

|           |                   |                  |      |          |            |           |
|-----------|-------------------|------------------|------|----------|------------|-----------|
| <b>40</b> |                   |                  |      | <b>1</b> | <b>EUR</b> |           |
| NAT.      | Datum neerlegging | Nr. 0403.219.397 | Blz. | E.       | D.         | VOL-kap 1 |

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

**IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)**

NAAM: **SOFINA S.A.**

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **Rue de l'Industrie**

Nr.: **31**

Postnummer: **1040**

Gemeente: **Etterbeek**

Land: **België**

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

Internetadres<sup>1</sup>:

Ondernemingsnummer **0403.219.397**

DATUM **20/05/2020** van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING **IN EURO (2 decimalen)** <sup>2</sup>

goedgekeurd door de algemene vergadering van **06/05/2021**

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

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

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

Totaal aantal neergelegde bladen: **78** 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

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

<sup>1</sup> Facultatieve vermelding.

<sup>2</sup> Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

<sup>3</sup> 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 vennootschap

**Monsieur Lancksweert Dominique**

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

Functie : Voorzitter van de raad van bestuur

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

**Madame Strömberg Charlotte**

Skogsvägen 20, 122 62 Enskede, Zweden

Functie : Ondervoorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 07/05/2020- 02/05/2024

**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**

Chenoy 3, 1490 Court-Saint-Etienne, België

Functie : Bestuurder

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

**Monsieur Emsens Jacques**

Avenue Robert Jones 77, 1180 Ukkel, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 07/05/2020- 04/05/2023

**Monsieur Singh Analijt**

Jumeirah Beach Residence, Bahar 1 3304 Dubai, Verenigde Arabische Emiraten

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 Cioli Laura**

Via Giovannino de Grassi 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

**ERNST & YOUNG Réviseurs d'Entreprises BV 0446.334.711**

Avenue de Kleet 2, 1831 Diegem, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00160

Mandaat : 07/05/2020- 04/05/2023

Vertegenwoordigd door :

1. Monsieur Hubin Jean-François  
Avenue de Kleet 2 , 1831 Diegem, België  
, Lidmaatschapsnummer : A01649

## 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 vennootschap \*\*,
- B. Het opstellen van de jaarrekening \*\*,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

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

| Naam, voornamen, beroep en woonplaats | Lidmaatschaps-nummer | Aard van de opdracht<br>(A, B, C en/of D) |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|
|                                       |                      |                                           |

\* Schrappen wat niet van toepassing is.

\*\* Facultatieve vermelding.



JAARREKENING

**BALANS NA WINSTVERDELING**

|                                                               | Toel.       | Codes | Boekjaar         | Vorig boekjaar   |
|---------------------------------------------------------------|-------------|-------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVA</b>                                                 |             |       |                  |                  |
| <b>OPRICHTINGSKOSTEN</b> .....                                | 6.1         | 20    |                  |                  |
| <b>VASTE ACTIVA</b> .....                                     |             | 21/28 | 1.852.699.473,92 | 1.672.919.647,27 |
| <b>Immateriële vaste activa</b> .....                         | 6.2         | 21    | 22.590,89        | 28.472,86        |
| <b>Materiële vaste activa</b> .....                           | 6.3         | 22/27 | 9.509.755,99     | 10.047.754,13    |
| Terreinen en gebouwen .....                                   |             | 22    | 9.191.333,63     | 9.641.147,15     |
| Installaties, machines en uitrusting .....                    |             | 23    | 8.859,58         | 10.646,18        |
| Meubilair en rollend materieel .....                          |             | 24    | 155.245,75       | 245.785,44       |
| Leasing en soortgelijke rechten .....                         |             | 25    |                  |                  |
| Overige materiële vaste activa .....                          |             | 26    | 154.317,03       | 150.175,36       |
| Activa in aanbouw en vooruitbetalingen .....                  |             | 27    |                  |                  |
| <b>Financiële vaste activa</b> .....                          | 6.4 / 6.5.1 | 28    | 1.843.167.127,04 | 1.662.843.420,28 |
| Verbonden ondernemingen .....                                 | 6.15        | 280/1 | 487.792.373,41   | 490.058.656,96   |
| Deelnemingen .....                                            |             | 280   | 487.792.373,41   | 486.458.656,96   |
| Vorderingen .....                                             |             | 281   |                  | 3.600.000,00     |
| Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat ..... | 6.15        | 282/3 | 610.309.060,74   | 768.453.587,67   |
| Deelnemingen .....                                            |             | 282   | 610.309.060,74   | 768.453.587,67   |
| Vorderingen .....                                             |             | 283   |                  |                  |
| Andere financiële vaste activa .....                          |             | 284/8 | 745.065.692,89   | 404.331.175,65   |
| Aandelen .....                                                |             | 284   | 745.065.531,56   | 404.331.014,32   |
| Vorderingen en borgtochten in contanten .....                 |             | 285/8 | 161,33           | 161,33           |

|                                                     | Toel.       | Codes | Boekjaar                | Vorig boekjaar          |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>VLOTTENDE ACTIVA</b> .....                       |             | 29/58 | <u>1.306.010.994,15</u> | <u>1.284.747.154,17</u> |
| <b>Vorderingen op meer dan één jaar</b> .....       |             | 29    |                         |                         |
| Handelsvorderingen .....                            |             | 290   |                         |                         |
| Overige vorderingen .....                           |             | 291   |                         |                         |
| <b>Vorraden en bestellingen in uitvoering</b> ..... |             | 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    |                         |                         |
| <b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b> .....    |             | 40/41 | 780.466.792,20          | 836.901.683,82          |
| Handelsvorderingen .....                            |             | 40    | 102.260,81              | 239.667,08              |
| Overige vorderingen .....                           |             | 41    | 780.364.531,39          | 836.662.016,74          |
| <b>Geldbeleggingen</b> .....                        | 6.5.1 / 6.6 | 50/53 | 307.935.203,48          | 255.712.726,32          |
| Eigen aandelen .....                                |             | 50    | 92.804.972,10           | 80.674.415,15           |
| Overige beleggingen .....                           |             | 51/53 | 215.130.231,38          | 175.038.311,17          |
| <b>Liquide middelen</b> .....                       |             | 54/58 | 217.024.868,29          | 191.712.115,12          |
| <b>Overlopende rekeningen</b> .....                 | 6.6         | 490/1 | 584.130,18              | 420.628,91              |
| <b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b> .....                   |             | 20/58 | 3.158.710.468,07        | 2.957.666.801,44        |

|                                                                                          | Toel. | Codes   | Boekjaar         | Vorig boekjaar   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|------------------|------------------|
| <b>PASSIVA</b>                                                                           |       |         |                  |                  |
| <b>EIGEN VERMOGEN</b> .....                                                              |       | 10/15   | 2.858.227.464,02 | 2.825.831.118,25 |
| <b>Inbreng</b> .....                                                                     | 6.7.1 | 10/11   | 84.154.797,85    | 84.154.797,85    |
| Kapitaal .....                                                                           |       | 10      | 79.734.940,00    | 79.734.940,00    |
| Geplaatst kapitaal .....                                                                 |       | 100     | 79.734.940,00    | 79.734.940,00    |
| Niet-opgevraagd kapitaal <sup>4</sup> .....                                              |       | 101     |                  |                  |
| Buiten kapitaal .....                                                                    |       | 11      | 4.419.857,85     | 4.419.857,85     |
| Uitgiftepremies .....                                                                    |       | 1100/10 | 4.419.857,85     | 4.419.857,85     |
| Andere .....                                                                             |       | 1109/19 |                  |                  |
| <b>Herwaarderingsmeerwaarden</b> .....                                                   |       | 12      |                  |                  |
| <b>Reserves</b> .....                                                                    |       | 13      | 1.611.744.973,57 | 1.499.825.124,22 |
| Onbeschikbare reserves .....                                                             |       | 130/1   | 125.598.751,45   | 113.468.194,50   |
| Wettelijke reserve.....                                                                  |       | 130     | 7.973.494,00     | 7.973.494,00     |
| Statutair onbeschikbare reserves .....                                                   |       | 1311    |                  |                  |
| Inkoop eigen aandelen .....                                                              |       | 1312    | 92.804.972,10    | 80.674.415,15    |
| Financiële steunverlening .....                                                          |       | 1313    |                  |                  |
| Overige .....                                                                            |       | 1319    | 24.820.285,35    | 24.820.285,35    |
| Belastingvrije reserves .....                                                            |       | 132     | 186.146.222,12   | 186.356.929,72   |
| Beschikbare reserves .....                                                               |       | 133     | 1.300.000.000,00 | 1.200.000.000,00 |
| <b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)                                         |       | 14      | 1.162.231.591,98 | 1.241.751.586,69 |
| <b>Kapitaalsubsidies</b> .....                                                           |       | 15      | 96.100,62        | 99.609,49        |
| <b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief <sup>5</sup></b> ..... |       | 19      |                  |                  |
| <b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b> ..                                       |       | 16      | 7.905.108,81     | 14.442.155,38    |
| <b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b> .....                                       |       | 160/5   | 5.987.390,69     | 12.415.939,30    |
| Pensioenen en soortgelijke verplichtingen .....                                          |       | 160     | 5.987.390,69     | 12.415.939,30    |
| Belastingen .....                                                                        |       | 161     |                  |                  |
| Grote herstellings- en onderhoudswerken .....                                            |       | 162     |                  |                  |
| Milieuverplichtingen .....                                                               |       | 163     |                  |                  |
| Overige risico's en kosten .....                                                         | 6.8   | 164/5   |                  |                  |
| <b>Uitgestelde belastingen</b> .....                                                     |       | 168     | 1.917.718,12     | 2.026.216,08     |

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

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

|                                                                                | Toel. | Codes | Boekjaar         | Vorig boekjaar   |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|------------------|------------------|
| <b>SCHULDEN</b> .....                                                          |       | 17/49 | 292.577.895,24   | 117.393.527,81   |
| <b>Schulden op meer dan één jaar</b> .....                                     | 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  |                  |                  |
| Vooruitbetalingen op bestellingen .....                                        |       | 176   |                  |                  |
| Overige schulden .....                                                         |       | 178/9 |                  |                  |
| <b>Schulden op ten hoogste één jaar</b> .....                                  | 6.9   | 42/48 | 292.557.356,62   | 117.230.803,92   |
| Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....              |       | 42    |                  |                  |
| Financiële schulden .....                                                      |       | 43    |                  |                  |
| Kredietinstellingen .....                                                      |       | 430/8 |                  |                  |
| Overige leningen .....                                                         |       | 439   |                  |                  |
| Handelsschulden .....                                                          |       | 44    | 826.634,39       | 903.488,90       |
| Leveranciers .....                                                             |       | 440/4 | 826.634,39       | 903.488,90       |
| Te betalen wissels .....                                                       |       | 441   |                  |                  |
| Vooruitbetalingen op bestellingen .....                                        |       | 46    |                  |                  |
| Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ..... | 6.9   | 45    | 19.317.476,97    | 9.635.756,97     |
| Belastingen .....                                                              |       | 450/3 | 579.701,27       | 336.504,86       |
| Bezoldigingen en sociale lasten .....                                          |       | 454/9 | 18.737.775,70    | 9.299.252,11     |
| Overige schulden .....                                                         |       | 47/48 | 272.413.245,26   | 106.691.558,05   |
| <b>Overlopende rekeningen</b> .....                                            | 6.9   | 492/3 | 20.538,62        | 162.723,89       |
| <b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b> .....                                             |       | 10/49 | 3.158.710.468,07 | 2.957.666.801,44 |

## RESULTATENREKENING

|                                                                                                                                   | Toel. | Codes  | Boekjaar       | Vorig boekjaar |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|----------------|----------------|
| <b>Bedrijfsopbrengsten</b> .....                                                                                                  |       | 70/76A | 7.679.062,01   | 8.376.244,42   |
| Omzet .....                                                                                                                       | 6.10  | 70     | 3.119.472,74   | 2.575.362,07   |
| Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) .....(+)/(-)                     |       | 71     |                |                |
| Geproduceerde vaste activa .....                                                                                                  |       | 72     |                |                |
| Andere bedrijfsopbrengsten .....                                                                                                  | 6.10  | 74     | 3.064.061,99   | 5.136.285,03   |
| Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....                                                                                         | 6.12  | 76A    | 1.495.527,28   | 664.597,32     |
| <b>Bedrijfskosten</b> .....                                                                                                       |       | 60/66A | 34.836.109,59  | 41.324.630,11  |
| Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....                                                                                      |       | 60     |                |                |
| Aankopen .....                                                                                                                    |       | 600/8  |                |                |
| Voorraad: afname (toename) .....(+)/(-)                                                                                           |       | 609    |                |                |
| Diensten en diverse goederen .....                                                                                                |       | 61     | 11.296.219,73  | 11.408.037,15  |
| Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....(+)/(-)                                                                          | 6.10  | 62     | 26.442.313,33  | 22.681.996,35  |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....                       |       | 630    | 692.700,03     | 651.189,77     |
| Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....(+)/(-) | 6.10  | 631/4  |                |                |
| Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....(+)/(-)                                   | 6.10  | 635/8  | -6.428.548,61  | 4.441.489,86   |
| Andere bedrijfskosten .....                                                                                                       | 6.10  | 640/8  | 2.833.425,11   | 2.141.916,98   |
| Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten .....                                                                     |       | 649    |                |                |
| Niet-recurrente bedrijfskosten .....                                                                                              | 6.12  | 66A    |                |                |
| <b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b> .....(+)/(-)                                                                               |       | 9901   | -27.157.047,58 | -32.948.385,69 |

|                                                                                                                                                            | Toel. | Codes  | Boekjaar       | Vorig boekjaar |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|----------------|----------------|
| <b>Financiële opbrengsten</b> .....                                                                                                                        |       | 75/76B | 272.257.419,84 | 358.574.608,19 |
| Recurrente financiële opbrengsten .....                                                                                                                    |       | 75     | 59.560.415,37  | 115.522.694,71 |
| Opbrengsten uit financiële vaste activa .....                                                                                                              |       | 750    | 51.929.881,65  | 95.930.379,52  |
| Opbrengsten uit vlottende activa .....                                                                                                                     |       | 751    | 6.368.658,49   | 13.412.578,49  |
| Andere financiële opbrengsten .....                                                                                                                        | 6.11  | 752/9  | 1.261.875,23   | 6.179.736,70   |
| Niet-recurrente financiële opbrengsten .....                                                                                                               | 6.12  | 76B    | 212.697.004,47 | 243.051.913,48 |
| <b>Financiële kosten</b> .....                                                                                                                             | 6.11  | 65/66B | 107.392.388,20 | 18.662.935,28  |
| Recurrente financiële kosten .....                                                                                                                         |       | 65     | 1.308.958,50   | 4.014.579,39   |
| Kosten van schulden .....                                                                                                                                  |       | 650    | 156.664,44     | 5.959,38       |
| Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....(+)/(-) |       | 651    | -1.874.360,36  | 2.901.150,44   |
| Andere financiële kosten .....                                                                                                                             |       | 652/9  | 3.026.654,42   | 1.107.469,57   |
| Niet-recurrente financiële kosten .....                                                                                                                    | 6.12  | 66B    | 106.083.429,70 | 14.648.355,89  |
| <b>Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting</b> .....(+)/(-)                                                                                        |       | 9903   | 137.707.984,06 | 306.963.287,22 |
| <b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b> .....                                                                                                    |       | 780    | 108.497,96     | 108.497,96     |
| <b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b> .....                                                                                                   |       | 680    |                |                |
| <b>Belastingen op het resultaat</b> .....(+)/(-)                                                                                                           | 6.13  | 67/77  | 9.316,67       | -21.158,30     |
| Belastingen .....                                                                                                                                          |       | 670/3  | 9.316,67       | 10.220,99      |
| Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen .....                                                                     |       | 77     |                | 31.379,29      |
| <b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b> .....(+)/(-)                                                                                                       |       | 9904   | 137.807.165,35 | 307.092.943,48 |
| <b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b> .....                                                                                                    |       | 789    | 210.707,60     | 210.707,60     |
| <b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b> .....                                                                                                   |       | 689    |                |                |
| <b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b> .....(+)/(-)                                                                                          |       | 9905   | 138.017.872,95 | 307.303.651,08 |

## RESULTAATVERWERKING

|                                                                   | Codes  | Boekjaar         | Vorig boekjaar   |
|-------------------------------------------------------------------|--------|------------------|------------------|
| <b>Te bestemmen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)                  | 9906   | 1.379.769.459,64 | 1.460.622.332,48 |
| Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(-)        | (9905) | 138.017.872,95   | 307.303.651,08   |
| Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(-) | 14P    | 1.241.751.586,69 | 1.153.318.681,40 |
| <b>Onttrekking aan het eigen vermogen</b> .....                   | 791/2  |                  |                  |
| aan de inbreng .....                                              | 791    |                  |                  |
| aan de reserves .....                                             | 792    |                  |                  |
| <b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b> .....                    | 691/2  | 112.130.556,95   | 117.459.920,79   |
| aan de inbreng .....                                              | 691    |                  |                  |
| aan de wettelijke reserve .....                                   | 6920   |                  |                  |
| aan de overige reserves .....                                     | 6921   | 112.130.556,95   | 117.459.920,79   |
| <b>Over te dragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)                | (14)   | 1.162.231.591,98 | 1.241.751.586,69 |
| <b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b> .....            | 794    |                  |                  |
| <b>Uit te keren winst</b> .....                                   | 694/7  | 105.407.310,71   | 101.410.825,00   |
| Vergoeding van de inbreng .....                                   | 694    | 103.239.285,71   | 99.325.000,00    |
| Bestuurders of zaakvoerders .....                                 | 695    | 2.168.025,00     | 2.085.825,00     |
| Werknemers .....                                                  | 696    |                  |                  |
| Andere rechthebbenden .....                                       | 697    |                  |                  |

|                                                                                  | Codes | Boekjaar          | Vorig boekjaar |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|----------------|
| <b>CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN</b> |       |                   |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....</b>                      | 8052P | XXXXXXXXXXXXXXXXX | 322.899,54     |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |       |                   |                |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....             | 8022  |                   |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                    | 8032  |                   |                |
| Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8042  |                   |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....</b>                      | 8052  | 322.899,54        |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b>   | 8122P | XXXXXXXXXXXXXXXXX | 294.426,68     |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |       |                   |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8072  | 5.881,97          |                |
| Teruggenomen .....                                                               | 8082  |                   |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8092  |                   |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                       | 8102  |                   |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8112  |                   |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b>   | 8122  | 300.308,65        |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>                          | 211   | <u>22.590,89</u>  |                |



## STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

|                                                                                | Codes | Boekjaar       | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>TERREINEN EN GEBOUWEN</b>                                                   |       |                |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....</b>                    | 8191P | xxxxxxxxxxxxxx | 17.394.859,37  |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                |                |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....           | 8161  |                |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                  | 8171  |                |                |
| Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)                        | 8181  |                |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....</b>                    | 8191  | 17.394.859,37  |                |
| <b>Meerwaarden per einde van het boekjaar .....</b>                            | 8251P | xxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8211  |                |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8221  |                |                |
| Afgeboekt .....                                                                | 8231  |                |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8241  |                |                |
| <b>Meerwaarden per einde van het boekjaar .....</b>                            | 8251  |                |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b> | 8321P | xxxxxxxxxxxxxx | 7.753.712,22   |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                |                |
| 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  |                |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b> | 8321  | 8.203.525,74   |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>                        | (22)  | 9.191.333,63   |                |

|                                                                                | Codes | Boekjaar        | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|----------------|
| <b>INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING</b>                                    |       |                 |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8192P | xxxxxxxxxxxxxxx | 22.030,58      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....           | 8162  |                 |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                  | 8172  |                 |                |
| Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)                        | 8182  |                 |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8192  | 22.030,58       |                |
| <b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....                            | 8252P | xxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8212  |                 |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8222  |                 |                |
| Afgeboekt .....                                                                | 8232  |                 |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8242  |                 |                |
| <b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....                            | 8252  |                 |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8322P | xxxxxxxxxxxxxxx | 11.384,40      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| 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  |                 |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8322  | 13.171,00       |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                        | (23)  | <u>8.859,58</u> |                |

|                                                                                | Codes | Boekjaar        | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|----------------|
| <b>MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL</b>                                          |       |                 |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8193P | xxxxxxxxxxxxxxx | 1.552.397,20   |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....           | 8163  | 121.731,09      |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                  | 8173  |                 |                |
| Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)                        | 8183  |                 |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8193  | 1.674.128,29    |                |
| <b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....                            | 8253P | xxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8213  |                 |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8223  |                 |                |
| Afgeboekt .....                                                                | 8233  |                 |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8243  |                 |                |
| <b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....                            | 8253  |                 |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8323P | xxxxxxxxxxxxxxx | 1.306.611,76   |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8273  | 212.270,78      |                |
| Teruggenomen .....                                                             | 8283  |                 |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8293  |                 |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                     | 8303  |                 |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8313  |                 |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8323  | 1.518.882,54    |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                        | (24)  | 155.245,75      |                |

|                                                                                | Codes | Boekjaar          | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|----------------|
| <b>OVERIGE MATERIEËLE VASTE ACTIVA</b>                                         |       |                   |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8195P | xxxxxxxxxxxxxxx   | 282.828,62     |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                   |                |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....           | 8165  | 27.088,83         |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                  | 8175  |                   |                |
| Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)                        | 8185  |                   |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8195  | 309.917,45        |                |
| <b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....                            | 8255P | xxxxxxxxxxxxxxx   |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                   |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8215  |                   |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8225  |                   |                |
| Afgeboekt .....                                                                | 8235  |                   |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8245  |                   |                |
| <b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....                            | 8255  |                   |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8325P | xxxxxxxxxxxxxxx   | 132.653,26     |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                   |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8275  | 22.947,16         |                |
| Teruggenomen .....                                                             | 8285  |                   |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8295  |                   |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                     | 8305  |                   |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8315  |                   |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8325  | 155.600,42        |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                        | (26)  | <u>154.317,03</u> |                |

## STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

|                                                                                  | Codes | Boekjaar       | Vorig boekjaar |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>                        |       |                |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                      | 8391P | xxxxxxxxxxxxxx | 492.886.414,54 |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |       |                |                |
| Aanschaffingen.....                                                              | 8361  |                |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                    | 8371  |                |                |
| Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8381  |                |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                      | 8391  | 492.886.414,54 |                |
| <b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....                              | 8451P | xxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |       |                |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8411  |                |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8421  |                |                |
| Afgeboekt .....                                                                  | 8431  |                |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8441  |                |                |
| <b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....                              | 8451  |                |                |
| <b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....                     | 8521P | xxxxxxxxxxxxxx | 6.427.757,58   |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |       |                |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8471  |                |                |
| Teruggenomen .....                                                               | 8481  | 1.333.716,45   |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8491  |                |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                       | 8501  |                |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8511  |                |                |
| <b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....                     | 8521  | 5.094.041,13   |                |
| <b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....                | 8551P | xxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....(+)/(-)                                | 8541  |                |                |
| <b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....                | 8551  |                |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | (280) | 487.792.373,41 |                |
| <b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>                                     |       |                |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | 281P  | xxxxxxxxxxxxxx | 3.600.000,00   |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |       |                |                |
| Toevoegingen .....                                                               | 8581  |                |                |
| Terugbetalingen.....                                                             | 8591  | 3.600.000,00   |                |
| Geboekte waardeverminderingen .....                                              | 8601  |                |                |
| Teruggenomen waardeverminderingen .....                                          | 8611  |                |                |
| Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)                                              | 8621  |                |                |
| Overige mutaties .....(+)/(-)                                                    | 8631  |                |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | (281) |                |                |
| <b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> ..... | 8651  |                |                |

|                                                                                  | Codes        | Boekjaar               | Vorig boekjaar |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------|----------------|
| <b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>        |              |                        |                |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....                             | 8392P        | xxxxxxxxxxxxxxx        | 828.136.442,82 |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |              |                        |                |
| Aanschaffingen.....                                                              | 8362         | 19.030.425,00          |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                    | 8372         | 77.755.092,30          |                |
| Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8382         | -80.823.431,51         |                |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....                             | 8392         | 688.588.344,01         |                |
| Meerwaarden per einde van het boekjaar .....                                     | 8452P        | xxxxxxxxxxxxxxx        |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |              |                        |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8412         |                        |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8422         |                        |                |
| Afgeboekt .....                                                                  | 8432         |                        |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8442         |                        |                |
| Meerwaarden per einde van het boekjaar .....                                     | 8452         |                        |                |
| Waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....                            | 8522P        | xxxxxxxxxxxxxxx        | 34.682.855,15  |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |              |                        |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8472         | 59.938.252,17          |                |
| Teruggenomen .....                                                               | 8482         | 13.702.779,29          |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8492         |                        |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                       | 8502         | 2.639.044,76           |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8512         |                        |                |
| Waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....                            | 8522         | 78.279.283,27          |                |
| Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar.....                        | 8552P        | xxxxxxxxxxxxxxx        | 25.000.000,00  |
| Mutaties tijdens het boekjaar .....(+)/(-)                                       | 8542         | -25.000.000,00         |                |
| Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar .....                       | 8552         |                        |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>                          | <b>(282)</b> | <b>610.309.060,74</b>  |                |
| <b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN</b>                     |              |                        |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>                          | <b>283P</b>  | <b>xxxxxxxxxxxxxxx</b> |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |              |                        |                |
| Toevoegingen .....                                                               | 8582         |                        |                |
| Terugbetalingen.....                                                             | 8592         |                        |                |
| Geboekte waardeverminderingen .....                                              | 8602         |                        |                |
| Teruggenomen waardeverminderingen .....                                          | 8612         |                        |                |
| Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)                                              | 8622         |                        |                |
| Overige mutaties .....(+)/(-)                                                    | 8632         |                        |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR.....</b>                           | <b>(283)</b> |                        |                |
| <b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR .....</b> | <b>8652</b>  |                        |                |

|                                                                                  | Codes   | Boekjaar               | Vorig boekjaar |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------|----------------|
| <b>ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>                           |         |                        |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                      | 8393P   | xxxxxxxxxxxxxxx        | 442.152.629,50 |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |         |                        |                |
| Aanschaffingen.....                                                              | 8363    | 429.753.632,73         |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                    | 8373    | 124.654.027,07         |                |
| Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8383    | 80.823.431,51          |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                      | 8393    | 828.075.666,67         |                |
| <b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....                              | 8453P   | xxxxxxxxxxxxxxx        |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |         |                        |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8413    |                        |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8423    |                        |                |
| Afgeboekt .....                                                                  | 8433    |                        |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8443    |                        |                |
| <b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....                              | 8453    |                        |                |
| <b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....                     | 8523P   | xxxxxxxxxxxxxxx        | 37.821.615,18  |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |         |                        |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8473    | 46.139.143,95          |                |
| Teruggenomen .....                                                               | 8483    | 19.681,78              |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8493    |                        |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                       | 8503    | 930.942,24             |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8513    |                        |                |
| <b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....                     | 8523    | 83.010.135,11          |                |
| <b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....                | 8553P   | xxxxxxxxxxxxxxx        |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....(+)/(-)                                | 8543    |                        |                |
| <b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....                | 8553    |                        |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | (284)   | <u>745.065.531,56</u>  |                |
| <b>ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>                                        |         |                        |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | 285/8P  | <u>xxxxxxxxxxxxxxx</u> | <u>161,33</u>  |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |         |                        |                |
| Toevoegingen .....                                                               | 8583    |                        |                |
| Terugbetalingen.....                                                             | 8593    | 339.569,51             |                |
| Geboekte waardeverminderingen .....                                              | 8603    |                        |                |
| Teruggenomen waardeverminderingen .....                                          | 8613    | 3.050,00               |                |
| Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)                                              | 8623    |                        |                |
| Overige mutaties .....(+)/(-)                                                    | 8633    | 336.519,51             |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | (285/8) | <u>161,33</u>          |                |
| <b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> ..... | 8653    |                        |                |

## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

### DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

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

| NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER | Aangehouden maatschappelijke rechten |              |        |          | Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening |           |                |                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------|--------|----------|-------------------------------------------------------|-----------|----------------|--------------------------------|
|                                                                                                                  | Aard                                 | rechtstreeks |        | dochters | Jaarrekening per                                      | Munt-code | Eigen vermogen | Nettoresultaat                 |
|                                                                                                                  |                                      | Aantal       | %      |          |                                                       |           | %              | (+)<br>of (-)<br>(in eenheden) |
| <b>SOFINA VENTURES NV</b><br>Rue de l'Industrie 29<br>1040 Etterbeek<br>België<br>0423.386.786                   | Gewone aandelen                      | 1            | 0,01   | 99,99    | 31/12/2020                                            | EUR       | 293.317.896    | 420.770.108                    |
| <b>SOFINA ASIA PRIVATE LTD</b><br>Amoy Street 03-01<br>069928 Singapour<br>Singapore                             |                                      |              |        |          | 31/12/2020                                            | SGD       | 2.320.604      | 512.701                        |
| <b>SOFINA CAPITAL NV</b><br>Rue Léon Laval 12<br>3372 Leudelange<br>Luxemburg                                    | Gewone aandelen                      | 10.000       | 100,00 | 0,00     | 31/12/2020                                            | EUR       | 1.721.973.610  | 155.428.348                    |
| <b>SOFINA US LTD</b><br>Federal Street 160<br>MA02110 Boston<br>Verenigde Staten van Amerika                     | Gewone aandelen                      | 5.872.576    | 100,00 | 0,00     | 31/12/2020                                            | USD       | 81.115.299     | 8.904.566                      |
| <b>BIOTECH DENTAL SAS</b><br>Allée de Craponne 305<br>13300 Salon De Provence<br>Frankrijk                       | Units                                | 802.000      | 100,00 | 0,00     | 31/12/2019                                            | EUR       | 78.230.447     | 12.001                         |
| <b>GROUPE PETIT FORESTIER NV</b><br>Route de Tremblay 11<br>93420 Villepinte<br>Frankrijk                        | Preferente aandelen categorie A      | 6.154.900    | 24,75  | 0,00     | 31/12/2019                                            | EUR       | 361.876.000    | 13.377.000                     |
| <b>DRYLOCK TECHNOLOGIES NV</b><br>Spinnerijstraat 12<br>9240 Zele<br>België<br>0479.766.057                      | Gewone aandelen                      | 1.244.172    | 43,16  | 0,00     | 31/12/2019                                            | EUR       | 531.219.316    | -14.215.087                    |
|                                                                                                                  | Gewone aandelen B                    | 150.000.000  | 25,64  | 0,00     |                                                       |           |                |                                |



## 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 (-)<br>(in eenheden) |                |
| <b>BIOMERIEUX NV</b><br>Chemin de l'Orme 376<br>69280 Marcy L'Etoile<br>Frankrijk                                | Gewone aandelen                      | 2.282.513    | 1,93  | 0,00    | 31/12/2019                                            | EUR       | 1.133.200.000               | 119.600.000    |
| <b>GL EVENTS NV</b><br>Quai Rambaud 59<br>69002 Lyon<br>Frankrijk                                                | Gewone aandelen                      | 4.768.057    | 15,90 | 0,00    | 31/12/2019                                            | EUR       | 457.424.000                 | 18.009.000     |
| <b>M. CHAPOUTIER NV</b><br>Avenue du Docteur Durand 18<br>26600 Tain l'Hermitage<br>Frankrijk                    | Gewone aandelen                      | 3.124        | 14,20 | 0,00    | 31/12/2019                                            | EUR       | 57.911.741                  | 595.432        |
| <b>M.M.C. NV</b><br>Avenue du Docteur Paul Durand 18<br>26600 TAIN HERMITAGE<br>Frankrijk                        | Gewone aandelen                      | 15.256       | 19,83 | 0,00    | 31/12/2019                                            | EUR       | 38.661.770                  | 684.857        |
| <b>MERIEUX NUTRISCIENCES Corp</b><br>East Wacker Drive 111<br>2300 Chicago<br>Verenigde Staten van Amerika       | Common A Shares                      | 35.228       | 15,06 | 0,00    | 30/09/2020                                            | USD       | 338.692.993                 | -4.436.838     |
| <b>POLYgone NV</b><br>Quai Rambaud 59<br>69002 Lyon<br>Frankrijk                                                 | Gewone aandelen                      | 221.076      | 20,96 | 0,00    | 31/12/2019                                            | EUR       | 207.190.416                 | 7.321.155      |
| <b>RAPALA NV</b><br>Arabianranta 6<br>00560 Helsinki<br>Finland                                                  | Gewone aandelen                      | 7.500.000    | 19,23 | 0,00    | 31/12/2019                                            | EUR       | 43.939.972                  | 4.991.646      |

## 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 (-)<br>(in eenheden) |                |
| <b>SPARTOO SAS</b><br>Rue Henri Barbusse 16<br>31800 Grenoble<br>Frankrijk                                       |                                      |              |       |          | 31/12/2019                                            | EUR       | 29.816.398                  | 1.854.742      |
|                                                                                                                  | Gewone aandelen A, B, D              | 514.277      | 18,10 | 0,00     |                                                       |           |                             |                |

|     |              |             |               |
|-----|--------------|-------------|---------------|
| Nr. | 0403.219.397 | SOFINA S.A. | VOL-kap 6.5.2 |
|-----|--------------|-------------|---------------|

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

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de vennootschap 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 vennootschap die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen inzake de geconsolideerde jaarrekening;
- D. betreft een maatschap.

| NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM<br>en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft,<br>HET ONDERNEMINGSNUMMER | Eventuele<br>code |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>SOFINA CAPITAL NV</b><br>Rue Léon Laval 12<br>3372 Leudelange<br>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    | 75.087.824,46  |                |
| 8681  | 75.087.824,46  |                |
| 8682  |                |                |
| 8683  |                |                |
| 52    |                |                |
| 8684  |                |                |
| 53    | 140.042.406,92 | 175.038.311,17 |
| 8686  | 15.042.406,92  | 75.038.311,17  |
| 8687  | 125.000.000,00 | 100.000.000,00 |
| 8688  |                |                |
| 8689  |                |                |

### OVERLOPENDE REKENINGEN

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

Uitgestelde lasten

Lopende rente

Te innen opbrengsten

| Boekjaar   |
|------------|
| 347.226,63 |
| 2.953,56   |
| 233.949,99 |

## STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

### STAAT VAN HET KAPITAAL

#### Kapitaal

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

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

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

Aandelhouders die nog moeten volstorten

| Codes         | Boekjaar                        | Vorig boekjaar |
|---------------|---------------------------------|----------------|
| 100P<br>(100) | XXXXXXXXXXXXXX<br>79.734.940,00 | 79.734.940,00  |

| Codes | Bedragen       | Aantal aandelen |
|-------|----------------|-----------------|
|       | 79.734.940,00  | 34.250.000      |
| 8702  | XXXXXXXXXXXXXX | 20.443.386      |
| 8703  | XXXXXXXXXXXXXX | 13.806.614      |

| Codes         | Niet-opgevraagd bedrag | Opgevraagd, niet-gestort bedrag |
|---------------|------------------------|---------------------------------|
| (101)<br>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  | 1.423.653,97 |
| 8722  | 611.528      |
| 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  |          |

**BIJKOMENDE TOELICHTING MET BETREKKING TOT DE INBRENG (WAARONDER DE INBRENG IN NIJVERHEID)**

| Boekjaar |
|----------|
|          |

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

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

**Aandeelhoudersstructuur**

De jongste kennisgeving met betrekking tot het aandeelhouderschap van de Vennootschap, die werd gemeld 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, dateert van september 2020 en werd uitgevoerd uit hoofde van hun optreden in overleg naar aanleiding van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

Uit die kennisgeving blijkt dat deze vennootschappen op 1 september 2020 aandelen van Sofina NV aanhielden in volgende verhoudingen:

|                                            | <b>Aantal</b>     | <b>Deelneming %</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Union Financière 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>54,50%</i>       |
| Sofina NV (eigen aandelen)                 | 522.528           | 1,53%               |
| <b>Totaal</b>                              | <b>19.187.545</b> | <b>56,02%</b>       |

Op 31 december 2020 bezat Sofina 611.528 eigen aandelen ofwel 1,79% 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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        |
| Vooruitbetalingen op bestellingen .....                                               | 9011        |
| Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten .....                     | 9021        |
| Overige schulden                                                                      | 9051        |
| <b>Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden .....</b> | <b>9061</b> |

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

|                                                                                                                                       |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 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        |
| Vooruitbetalingen op bestellingen .....                                                                                               | 9012        |
| Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....                                                        | 9022        |
| Belastingen.....                                                                                                                      | 9032        |
| Bezoldigingen en sociale lasten.....                                                                                                  | 9042        |
| Overige schulden                                                                                                                      | 9052        |
| <b>Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap.....</b> | <b>9062</b> |

**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 | 579.701,27 |
| Geraamde belastingenschulden .....       | 450  |            |

**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 | 18.737.775,70 |

# OVERLOPENDE REKENINGEN

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

Overlopende posten

| Boekjaar  |
|-----------|
| 20.533,77 |

## 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 vennootschap een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten .....

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....

#### Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen .....

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen .....

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen .....

Andere personeelskosten .....

Ouderdoms- en overlevingspensioenen .....

| Codes | Boekjaar      | Vorig boekjaar |
|-------|---------------|----------------|
|       |               |                |
| 740   |               |                |
| 9086  | 46            | 44             |
| 9087  | 45,7          | 43,9           |
| 9088  | 75.107        | 74.362         |
| 620   | 23.312.166,85 | 15.440.076,53  |
| 621   | 1.753.567,08  | 1.950.071,83   |
| 622   | 1.004.927,15  | 4.912.107,52   |
| 623   | 371.652,25    | 379.740,47     |
| 624   |               |                |

|                                                                                 | Codes | Boekjaar      | Vorig boekjaar |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|
| <b>Vorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>              |       |               |                |
| Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) ..... (+)/(-)                       | 635   | -6.428.548,61 | 4.441.489,86   |
| <b>Waardeverminderingen</b>                                                     |       |               |                |
| Op voorraden en bestellingen in uitvoering                                      |       |               |                |
| Geboekt .....                                                                   | 9110  |               |                |
| Teruggenomen .....                                                              | 9111  |               |                |
| Op handelsvorderingen                                                           |       |               |                |
| Geboekt .....                                                                   | 9112  |               |                |
| Teruggenomen .....                                                              | 9113  |               |                |
| <b>Vorzieningen voor risico's en kosten</b>                                     |       |               |                |
| Toevoegingen .....                                                              | 9115  | 264.371,63    | 4.441.489,86   |
| Bestedingen en terugnemingen .....                                              | 9116  | 6.692.920,24  |                |
| <b>Andere bedrijfskosten</b>                                                    |       |               |                |
| Bedrijfsbelastingen en -taksen .....                                            | 640   | 1.705.925,77  | 1.453.004,80   |
| Andere .....                                                                    | 641/8 | 1.127.499,34  | 688.912,18     |
| <b>Uitzendkrachten en ter beschikking van de vennootschap gestelde personen</b> |       |               |                |
| Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....                                      | 9096  |               |                |
| Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten .....                       | 9097  | 0,6           | 0,1            |
| Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....                                    | 9098  | 1.159         | 76             |
| Kosten voor de vennootschap .....                                               | 617   | 54.978,00     | 4.069,00       |

## FINANCIËLE RESULTATEN

|                                                                                                 | Codes | Boekjaar     | Vorig boekjaar |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|----------------|
| <b>RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN</b>                                                        |       |              |                |
| <b>Andere financiële opbrengsten</b>                                                            |       |              |                |
| Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening                     |       |              |                |
| Kapitaalsubsidies                                                                               | 9125  | 3.508,87     | 3.508,87       |
| Interestsubsidies                                                                               | 9126  |              |                |
| Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten                                              |       |              |                |
| Gerealiseerde wisselkoersverschillen .....                                                      | 754   | 878.636,20   | 2.878.914,86   |
| Andere                                                                                          |       |              |                |
| Diverse financiële producten                                                                    |       |              | 3.080.635,23   |
| Omrekeningsverschil                                                                             |       | 6,44         | 474,68         |
| <b>RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN</b>                                                             |       |              |                |
| Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen .....                                         | 6501  |              |                |
| Geactiveerde interesten .....                                                                   | 6502  |              |                |
| <b>Waardeverminderingen op vlottende activa</b>                                                 |       |              |                |
| Geboekt .....                                                                                   | 6510  | 1.026.790,08 | 2.901.150,44   |
| Teruggenomen .....                                                                              | 6511  | 2.901.150,44 |                |
| <b>Andere financiële kosten</b>                                                                 |       |              |                |
| Bedrag van het disconto ten laste van de vennootschap bij de verhandeling van vorderingen ..... | 653   |              |                |
| <b>Voorzieningen met financieel karakter</b>                                                    |       |              |                |
| Toevoegingen .....                                                                              | 6560  |              |                |
| Bestedingen en terugnemingen .....                                                              | 6561  |              |                |
| <b>Uitsplitsing van de overige financiële kosten</b>                                            |       |              |                |
| Gerealiseerde wisselkoersverschillen .....                                                      | 654   | 457.553,37   | 94.970,10      |
| Resultaten uit de omrekening van vreemde valuta .....                                           | 655   | 78.898,22    | 43,51          |
| Andere                                                                                          |       |              |                |
| Kosten met betrekking tot de portefeuille                                                       |       | 169.507,30   | 229.037,98     |
| Minderwaarden van vlottende activa                                                              |       | 805.257,31   | 58.548,63      |
| Bankkosten                                                                                      |       | 1.399.080,15 | 644.183,00     |
| Niet-aftrekbare BTW op financiële uitgaven, diverse financiële uitgaven                         |       | 321,35       | 3.176,02       |

## OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

|                                                                                                                             | Codes | Boekjaar       | Vorig boekjaar |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN</b> .....                                                                                    | 76    | 214.192.531,75 | 243.716.510,80 |
| <b>Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten</b> .....                                                                            | (76A) | 1.495.527,28   | 664.597,32     |
| 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 | 1.495.527,28   | 664.597,32     |
| <b>Niet-recurrente financiële opbrengsten</b> .....                                                                         | (76B) | 212.697.004,47 | 243.051.913,48 |
| Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa .....                                                       | 761   | 15.059.227,52  | 18.946.909,07  |
| Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten .....                                       | 7621  |                |                |
| Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....                                                             | 7631  | 197.637.776,95 | 224.105.004,41 |
| Andere niet-recurrente financiële opbrengsten .....                                                                         | 769   |                |                |
| <b>NIET-RECURRENTE KOSTEN</b> .....                                                                                         | 66    | 106.083.429,70 | 14.648.355,89  |
| <b>Niet-recurrente bedrijfskosten</b> .....                                                                                 | (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  |                |                |
| <b>Niet-recurrente financiële kosten</b> .....                                                                              | (66B) | 106.083.429,70 | 14.648.355,89  |
| Waardeverminderingen op financiële vaste activa .....                                                                       | 661   | 106.077.396,12 | 14.648.355,00  |
| Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) .....                           | 6621  |                |                |
| Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....                                                           | 6631  | 6.033,58       | 0,89           |
| Andere niet-recurrente financiële kosten .....                                                                              | 668   |                |                |
| Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten .....                                            | 6691  |                |                |

## BELASTINGEN EN TAKSEN

### BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

|                                                                                           |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar</b> .....                                |  |
| Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen .....                              |  |
| Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen .....                 |  |
| Geraamde belastingsupplementen .....                                                      |  |
| <b>Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren</b> .....                            |  |
| Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen .....                                     |  |
| Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd ..... |  |

| Codes | Boekjaar        |
|-------|-----------------|
| 9134  | 7.273,54        |
| 9135  | 1.429.327,63    |
| 9136  | 1.422.054,09    |
| 9137  |                 |
| 9138  | 2.043,13        |
| 9139  | 2.043,13        |
| 9140  |                 |
|       |                 |
|       | 90.718.335,57   |
|       | -197.852.522,37 |
|       | -34.007.629,86  |
|       | 3.012.317,82    |

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

|                                                                                             |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Waardeverminderingen en terugnemingen van waardeverminderingen op aandelen en participaties | 90.718.335,57   |
| Meer- en minderwaarden op aandelen en participaties                                         | -197.852.522,37 |
| Definitief belaste inkomsten                                                                | -34.007.629,86  |
| Voorzieningen en lasten die niet worden afgetrokken voor belastingdoeleinden                | 3.012.317,82    |

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

| Boekjaar |
|----------|
|          |

### Bronnen van belastinglatenties

|                                                                                        |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Actieve latenties .....                                                                |               |
| Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten ..... |               |
| Andere actieve latenties                                                               |               |
| Definitief belaste inkomsten                                                           | 12.538.527,22 |
| Voorzieningen en lasten die niet worden afgetrokken voor belastingdoeleinden           | 24.727.844,93 |
| Passieve latenties .....                                                               |               |
| Uitsplitsing van de passieve latenties                                                 |               |
| Meerwaarden met gespreide belasting                                                    | 5.642.006,50  |

| Codes | Boekjaar      |
|-------|---------------|
| 9141  | 37.266.372,15 |
| 9142  |               |
|       |               |
|       | 12.538.527,22 |
|       | 24.727.844,93 |
|       |               |
| 9144  | 5.642.006,50  |
|       |               |
|       | 5.642.006,50  |

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

#### In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

|                                        |      |              |            |
|----------------------------------------|------|--------------|------------|
| Aan de vennootschap (aftrekbaar) ..... | 9145 | 217.812,01   | 203.282,74 |
| Door de vennootschap .....             | 9146 | 1.401.702,39 | 975.435,84 |

#### Ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van

|                            |      |               |               |
|----------------------------|------|---------------|---------------|
| Bedrijfsvoorheffing .....  | 9147 | 7.042.975,64  | 8.536.468,69  |
| Roerende voorheffing ..... | 9148 | 13.970.698,54 | 13.252.362,39 |

| Codes | Boekjaar      | Vorig boekjaar |
|-------|---------------|----------------|
|       |               |                |
| 9145  | 217.812,01    | 203.282,74     |
| 9146  | 1.401.702,39  | 975.435,84     |
|       |               |                |
| 9147  | 7.042.975,64  | 8.536.468,69   |
| 9148  | 13.970.698,54 | 13.252.362,39  |

## NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

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



**Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden**

**Hypotheken**

Boekwaarde van de bezwaarde activa ..... 91612

Bedrag van de inschrijving ..... 91622

Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen ..... 91632

**Pand op het handelsfonds**

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt ..... 91712

Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan ..... 91722

**Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa**

Boekwaarde van de bezwaarde activa ..... 91812

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd ..... 91822

**Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op de nog door de vennootschap te verwerven activa**

Bedrag van de betrokken activa ..... 91912

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd ..... 91922

**Voorrecht van de verkoper**

Boekwaarde van het verkochte goed ..... 92012

Bedrag van de niet-betaalde prijs ..... 92022

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 91612 |          |
| 91622 |          |
| 91632 |          |
| 91712 |          |
| 91722 |          |
| 91812 |          |
| 91822 |          |
| 91912 |          |
| 91922 |          |
| 92012 |          |
| 92022 |          |

**GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE VENNOOTSCHAP, 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

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 9213  |          |
| 9214  |          |
| 9215  |          |
| 9216  |          |

**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**

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 1.502.858.293,24.

765.000.000,00

**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 VENNOOTSCHAP 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

**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 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|
| <b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN</b>                                                                                                        |         |                |                |
| <b>Financiële vaste activa</b> .....                                                                                                  | (280/1) | 487.792.373,41 | 490.058.656,96 |
| Deelnemingen .....                                                                                                                    | (280)   | 487.792.373,41 | 486.458.656,96 |
| Achtergestelde vorderingen .....                                                                                                      | 9271    |                |                |
| Andere vorderingen .....                                                                                                              | 9281    |                | 3.600.000,00   |
| <b>Vorderingen</b> .....                                                                                                              | 9291    | 772.533.910,77 | 817.040.203,16 |
| Op meer dan één jaar .....                                                                                                            | 9301    |                |                |
| Op hoogstens één jaar .....                                                                                                           | 9311    | 772.533.910,77 | 817.040.203,16 |
| <b>Geldbeleggingen</b> .....                                                                                                          | 9321    |                |                |
| Aandelen .....                                                                                                                        | 9331    |                |                |
| Vorderingen .....                                                                                                                     | 9341    |                |                |
| <b>Schulden</b> .....                                                                                                                 | 9351    | 161.944.572,47 |                |
| Op meer dan één jaar .....                                                                                                            | 9361    |                |                |
| Op hoogstens één jaar .....                                                                                                           | 9371    | 161.944.572,47 |                |
| <b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>                                                                                           |         |                |                |
| Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen ..... | 9381    |                |                |
| Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap ..... | 9391    |                |                |
| <b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....                                                                          | 9401    |                |                |
| <b>Financiële resultaten</b>                                                                                                          |         |                |                |
| Opbrengsten uit financiële vaste activa .....                                                                                         | 9421    | 23.629.175,31  | 56.401,00      |
| Opbrengsten uit vlottende activa .....                                                                                                | 9431    | 5.088.639,42   | 3.949.267,72   |
| Andere financiële opbrengsten .....                                                                                                   | 9441    |                |                |
| Kosten van schulden .....                                                                                                             | 9461    |                |                |
| Andere financiële kosten .....                                                                                                        | 9471    |                |                |
| <b>Realisatie van vaste activa</b>                                                                                                    |         |                |                |
| Verwezenlijkte meerwaarden .....                                                                                                      | 9481    |                | 623,35         |
| Verwezenlijkte minderwaarden .....                                                                                                    | 9491    |                |                |

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

|                                                                                                                                           | Codes | Boekjaar       | Vorig boekjaar |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN</b>                                                                                                        |       |                |                |
| <b>Financiële vaste activa</b> .....                                                                                                      | 9253  | 309.245.768,04 | 301.281.069,04 |
| Deelnemingen .....                                                                                                                        | 9263  | 309.245.768,04 | 301.281.069,04 |
| Achtergestelde vorderingen .....                                                                                                          | 9273  |                |                |
| Andere vorderingen .....                                                                                                                  | 9283  |                |                |
| <b>Vorderingen</b> .....                                                                                                                  | 9293  |                |                |
| Op meer dan één jaar .....                                                                                                                | 9303  |                |                |
| Op hoogstens één jaar .....                                                                                                               | 9313  |                |                |
| <b>Schulden</b> .....                                                                                                                     | 9353  |                |                |
| Op meer dan één jaar .....                                                                                                                | 9363  |                |                |
| Op hoogstens één jaar .....                                                                                                               | 9373  |                |                |
| <b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>                                                                                               |       |                |                |
| Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen ..... | 9383  |                |                |
| Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap ..... | 9393  |                |                |
| <b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....                                                                              | 9403  |                |                |
| <b>ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT</b>                                                                     |       |                |                |
| <b>Financiële vaste activa</b> .....                                                                                                      | 9252  | 301.063.292,70 | 467.172.518,63 |
| Deelnemingen .....                                                                                                                        | 9262  | 301.063.292,70 | 467.172.518,63 |
| Achtergestelde vorderingen .....                                                                                                          | 9272  |                |                |
| Andere vorderingen .....                                                                                                                  | 9282  |                |                |
| <b>Vorderingen</b> .....                                                                                                                  | 9292  |                |                |
| Op meer dan één jaar .....                                                                                                                | 9302  |                |                |
| Op hoogstens één jaar .....                                                                                                               | 9312  |                |                |
| <b>Schulden</b> .....                                                                                                                     | 9352  |                |                |
| Op meer dan één jaar .....                                                                                                                | 9362  |                |                |
| Op hoogstens één jaar .....                                                                                                               | 9372  |                |                |

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

**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

| Boekjaar |
|----------|
|          |

## FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

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

**Uitstaande vorderingen op deze personen** .....

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  | 75.000,00 |
| 95061 |           |
| 95062 |           |
| 95063 |           |
| 95081 |           |
| 95082 |           |
| 95083 |           |

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

**VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING****INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE VENNOOTSCHAP DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

De vennootschap heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt\*

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

~~De vennootschap en haar dochtervennootschappen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 1:26 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vermelde criteria\*~~

~~De vennootschap heeft alleen maar dochtervennootschappen 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 3:23 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen)~~

~~De vennootschap is zelf dochtervennootschap van een moedervennootschap 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 vennootschap naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moedervennootschap(pen) en de aanduiding of deze moedervennootschap(pen) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)\*\*:

Indien de moedervennootschap(pen) (een) vennootschap(pen) 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 vennootschap op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van vennootschappen waarvan de vennootschap als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.



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

|                                                                                                                                                                                                                                                  | Codes | Boekjaar   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|
| <b>Vermeldingen in toepassing van artikel 3:65, §4 en §5 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen</b>                                                                                                                                 |       |            |
| <b>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 .....</b>                                         | 9507  | 81.000,00  |
| <b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door de commissaris(sen)</b>                                                                                                                 |       |            |
| Andere controleopdrachten .....                                                                                                                                                                                                                  | 95071 | 3.300,00   |
| Belastingadviesopdrachten .....                                                                                                                                                                                                                  | 95072 |            |
| Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....                                                                                                                                                                                          | 95073 |            |
| <b>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 .....</b> | 9509  | 239.497,35 |
| <b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)</b>                                                                            |       |            |
| Andere controleopdrachten .....                                                                                                                                                                                                                  | 95091 | 7.875,00   |
| Belastingadviesopdrachten .....                                                                                                                                                                                                                  | 95092 | 7.115,22   |
| Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....                                                                                                                                                                                          | 95093 |            |

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

## 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

|     |              |             |              |
|-----|--------------|-------------|--------------|
| Nr. | 0403.219.397 | SOFINA S.A. | VOL-kap 6.19 |
|-----|--------------|-------------|--------------|

## 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 EN VERENIGINGEN  
NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

**JAARVERSLAG**

BERICHT AAN DE  
AANDEELHOUDERS

KERNcijfers

STRATEGIE

MARKANTE  
GEBEURTENISSEN

VERSLAG VAN DE  
RAAD VAN BESTUUR

**VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

# Verslag van de Raad van Bestuur

## 1. MACRO-ECONOMISCHE OMGEVING

Het jaar 2020 zal in het collectieve geheugen gegrift blijven. De snelheid en de omvang van de mondiale verlamming, veroorzaakt door het Covid-19-virus, zijn gebeurtenissen die nooit eerder gezien werden in vreedstijd. De pandemie veroorzaakte het overlijden van meer dan twee miljoen mensen en stortte tientallen miljoenen anderen in de wereld in de armoede. Vanuit economisch perspectief lijkt de inkrimping van de mondiale economie beperkt te zijn gebleven tot ongeveer 4%, dankzij onder andere een zekere weerbaarheid van de ontwikkelde economieën en een snel herstel van de Chinese economie.

Toch mag deze beperkte globale impact niet de ongelijkheden maskeren tegenover de economische gevolgen van deze crisis, die veel ingrijpender zijn in de zich ontwikkelende landen en voor personen die zich in een precarie situatie bevinden in ontwikkelingslanden, en ook niet de onzekerheden die wegen op de snelheid en de bestendigheid van het herstel. De snelheid zal afhangen van de wijze waarop de besmettingsgraad evolueert, en van de snelheid van de uitrol en de efficiëntie van de lopende vaccinatiecampagne tegen de verschillende varianten van het virus. De bestendigheid van het herstel zal afhangen van hoe goed overheden erin zullen slagen maatregelen te nemen die een duurzame en eerlijke groei promoten, ondanks het risico op vertraging te wijten aan te weinig investeringen, te weinig tewerkstelling, en tekorten aan werkrachten.

Dit onzekerheidsniveau wordt door het Internationaal Monetair Fonds aangemerkt door middel van een "mondiale onzekerheidsindex", die de economische en politieke onzekerheid per trimester meet in 143 landen. Deze index lag eind december 2020 ongeveer 50% hoger dan het historisch gemiddelde dat in de periode 1996-2010 werd geregistreerd, nadat de index een piek kende van meer dan 90% in maart 2020.

Dezelfde ontwikkelingen en onzekerheden zijn terug te vinden op de financiële markten. Zo mogen de relatief 'stabiele' prestaties van het jaareinde niet doen vergeten dat er belangrijke schommelingen zijn geweest over het hele jaar beschouwd, met onder meer de belangrijkste beurscorrectie van de laatste decennia in maart 2020, die werd gevolgd door een ongelofelijke remonte van de koersen in de daaropvolgende maanden. Deze remonte was echter niet homogeen, niet doorheen de verschillende sectoren en niet doorheen de verschillende regio's van de wereld. Wat deze laatste betreft, boeken de Aziatische en Amerikaanse beurzen de beste resultaten in 2020, terwijl op sectorniveau opnieuw de technologiesector er het best vanaf kwam.

De geografische en sectorale diversificatie van de portefeuille van Sofina, alsook de blootstelling aan enkele regio's en sectoren die goed gepresteerd hebben in 2020, lieten de Vennootschap toe zich veerkrachtig te tonen in confrontatie met de negatieve gevolgen van de huidige crisis.

## 2. PRESTATIES VAN SOFINA

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

Sinds 2016 meet de Vennootschap haar prestatie op de lange termijn, door de evolutie van haar aangepast eigen vermogen per aandeel te vergelijken met een referentie-index, de MSCI ACWI Net Total Return EUR Index ("MSCI ACWI"), over een looptijd van zeven jaar.

Deze referentie-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 Vennootschappen het feit dat zij op Euronext Brussels noteert, leidde tenslotte 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 paar boekjaren, gemeten naar de evolutie van haar eigen vermogen ten opzichte van de referentie-index. Zo steeg de rentabiliteit van haar eigen vermogen (geherinvesteerde brutodividenden) met 18,0% in het afgelopen jaar, terwijl de MSCI ACWI een prestatie liet optekenen van 6,7% in diezelfde periode. Wat de laatste zeven boekjaren betreft, bedroeg de prestatie van Sofina 13,4%<sup>(1)</sup>, terwijl de referentie-index een prestatie gaf van 10,7%.

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

Tijdens het voorbije jaar evolueerde het geconsolideerde eigen vermogen van Sofina van 7.629 miljoen EUR op 31 december 2019 naar 8.900 miljoen EUR op 31 december 2020, zijnde respectievelijk 226,92 EUR en 264,59 EUR per aandeel, wat neerkomt op een stijging van het eigen vermogen per aandeel van 16,6%, exclusief uitgekeerd dividend.

<sup>(1)</sup> 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 het eigen vermogen vergelijkbaar is met hoe het wordt berekend sinds de toekenning van het statuut van Beleggingsentiteit.

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

### JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN  
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK  
VERANTWOORD  
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE  
GOVERNANCEREKENINGEN EN  
TOELICHTINGEN

De geconsolideerde winst bedraagt 1.379,1 miljoen EUR, een stijging van 14,9% in vergelijking met de 1.199,9 miljoen EUR van het boekjaar 2019. Deze stijging van de geconsolideerde winst is voornamelijk te wijten 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 hernomen worden in het deel Rekeningen en toelichtingen van dit Jaarverslag.

Op het niveau van de statutaire jaarrekening van Sofina NV evolueerde het eigen vermogen van 2.826 miljoen EUR op 31 december 2019 naar 2.858 miljoen EUR op 31 december 2020. Het totaal van de activa op de balans van het boekjaar 2020 bedraagt 3.159 miljoen EUR, tegen 2.958 miljoen EUR in het boekjaar ervoor.

De statutaire jaarrekening vermeldt een winst van 138 miljoen EUR op 31 december 2020 tegen 307 miljoen EUR op 31 december 2019. De financiële vaste activa evolueerden van 1.663 miljoen EUR in 2019 naar 1.843 miljoen EUR in 2020.

# 18,0%

GEMIDDELTE JAARLIJKSE RENTABILITEIT  
VAN SOFINA OVER 2020

Net zoals de voorgaande jaren maakte Sofina in 2020 werk van haar kasstroombeheer. Zij heeft ook het totale bedrag van haar kredietlijnen en kasfaciliteiten verhoogd, om deze van 505 miljoen EUR in 2019 naar 865 miljoen EUR te brengen op einde 2020, teneinde haar financiële flexibiliteit aan te passen aan de maat van de evolutie van haar eigen vermogen.

#### 4. DIVIDEND

De Raad zal aan de Gewone Algemene Vergadering van 6 mei 2021 voorstellen om de uitkering van een brutodividend goed te keuren van 3,01 EUR per aandeel<sup>(2)</sup>, tegenover een brutodividend van 2,90 EUR per aandeel in 2019. 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 de goedkeuring ervan door de Gewone Algemene Vergadering wordt het dividend uitbetaald met ingang van dinsdag 18 mei 2021.

(2) Het niet afgerond brutodividend bedraagt 3,014286 EUR.

#### 5. EIGEN AANDELEN EN EVOLUTIE VAN HET AANDEEL SOFINA

Sofina NV bezat 611.528 eigen aandelen op 31 december 2020, zijnde 1,79% van haar maatschappelijk kapitaal. Zij verkocht 120.200 eigen aandelen in 2020 naar aanleiding van uitoefeningen van opties. Overeenkomstig haar beleid ter zake en op basis van toelatingen verkregen in de Algemene Vergadering rondde Sofina verschillende inkoopoperaties af in 2020 met betrekking tot een totaal van 100.000 eigen aandelen. In 2019 had zij 125.000 eigen aandelen ingekocht. 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.

“

“Na een partnerschap van meer dan vier decennia besloot Sofina langzaam maar zeker haar aandelen in Colruyt te verkopen. Sofina heeft een heel mooi parcours gereden aan onze zijde en is altijd een grote steun geweest, zelfs in de jaren 1980, wanneer er een zekere angst heerste rond de vraag of de groep Colruyt zou overleven. Sofina heeft zelfs kapitaal geherinvesteerd, omdat zij er echt in geloofde. Vandaag nemen we tevens afscheid van François Gillet, waarvan het mandaat niet werd verlengd. Hij is bestuurder bij ons sinds 1996. Ik heb altijd enorm baat gehad bij zijn ondersteuning, zijn suggesties en raadgevingen... een vinger die wordt opgestoken: ‘moet er geen aandacht besteed worden aan dit of dat niet bekeken worden...?’. Het waren niet altijd zeer expliciete signalen, maar ze kwamen wel altijd op het juiste moment.”

JEF COLRUYT, ALGEMENE VERGADERING  
VAN COLRUYT, SEPTEMBER 2020



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

### JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE  
AANDEELHOUDERS

KERNcijfers

STRATEGIE

MARKANTE  
GEBEURTENISSENVERSLAG VAN DE  
RAAD VAN BESTUUR

Ter informatie, in 2020 bedroegen de uiterste slotkoersen van het aandeel Sofina op Euronext Brussels respectievelijk 155 EUR en 277 EUR, terwijl de koers over het jaar beschouwd met zowat 43,82% 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 investeringsopportuniteiten te behandelen die zij ontwikkelt in de door haar gekozen regio's, Europa, Azië en de Verenigde Staten, doorheen haar drie investeringsstijlen in haar focussectoren, alsook om de deelnemingen in haar portefeuille te steunen en een vertrouwenspartner te zijn, of dit nu gebeurt door financiële ondersteuning of door raadgevingen met de inzet van haar ervaring, sectorale expertise, competenties en relatienetwerk. Wanneer haar aanwezigheid in het kapitaal niet langer geboden is, indien zij de mening is toegedaan dat zij niet langer de beste aandeelhouder voor de onderneming is of er niet langer een zinvolle bijdrage in kan leveren, of wanneer de rendementsverwachting op lange termijn van de vennootschap niet langer voldoende geeft, dan trekt zij zich volledig of gedeeltelijk uit het kapitaal 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 aangenomen en die regelmatig wordt herzien. Deze missie wordt uitgerold doorheen de drie investeringsstijlen die complementair zijn en geleid worden door een investeringsteam dat onder één enkele in 2015 aangenomen signatuur opereert: "Purpose & Patience".

In 2020 zette Sofina haar engagement voort, nadat zij de Principles for Responsible Investment onderschreef die werden ontwikkeld door de Verenigde Naties ("UNPRI"). Zoals uitvoeriger wordt toegelicht in het deel Maatschappelijk verantwoord ondernemen van dit Jaarverslag, ging Sofina verder met de integratie van de zes principes van verantwoordelijk investeren van de UNPRI in haar investeringsstrategie en nam zij een Beleid Verantwoordelijk Investeren aan, beschikbaar op de website<sup>(3)</sup>, dat beschrijft hoe Ecologische, Sociale en Governance ("ESG") overwegingen meegenomen worden in haar investeringsbeslissingen en in de opvolging van de ondernemingen in portefeuille. In dit verband ontwikkelde de Vennootschap eveneens een intern instrument, "ESG Framework" genoemd, dat toelaat de ESG-impact van de ondernemingen van de portefeuille en van investeringsopportuniteiten te analyseren.

Signatory of:



#### 7. BELANGRIJKSTE INVESTERINGEN IN 2020

Wat de eerste investeringsstijl betreft werd het afgelopen boekjaar gemarkeerd door de deelneming van 12,2% die de

Sofina-groep voor het eerst nam in **Salto Systems**, wereldwijd een marktleider in de ontwikkeling en productie van geavanceerde systemen voor elektronische toegangscontrole, vooral in sectoren waarin veiligheid primeert. Deze operatie werd uitgevoerd naast bestaande investeerders, zoals Alantra, en nieuwe investeerders, waaronder Peninsula Capital en Florac, naar aanleiding van een kapitaalverhoging en een secundaire transactie, die Salto toelieten om Gantner Electronic Austria Holding te kopen, een Oostenrijkse onderneming die gespecialiseerd is in innovatieve elektronische sluitsystemen, cashloze betalingen, toegangscontrole en toegangssystemen voor recreatie- en fitnesscentra, en bedrijven.

Naast deze nieuwe investering versterkte de Sofina-groep zich in **The Hut Group (THG)**, een Brits technologiebedrijf voor e-commerce, met internationale activiteiten in de sectoren beauty en welzijn, naar aanleiding van de beursintroductie van THG op de London Stock Exchange. De Sofina-groep versterkte eveneens haar positie in **Polygone** (holdingmaatschappij van **GL events**) als onderdeel van een secundaire operatie en een kapitaalverhoging van deze laatste.

De investering in **Byju's**, een toonaangevende leverancier van educatieve online-inhoud, behoorde eerst tot de investeringsstijl Sofina Growth, was dan het voorwerp van een transactie intra groep en behoort vandaag tot de Minderheidsinvesteringen op de lange termijn. Een klein deel van de participatie van Sofina in Byju's werd in het afgelopen boekjaar verkocht tijdens secundaire transacties.

De totale waarde van de Minderheidsinvesteringen op de lange termijn in transparantie<sup>(4)</sup> evolueerde van 3.281 miljoen EUR op 31 december 2019 naar 3.728 miljoen EUR op 31 december 2020, en vertegenwoordigt ongeveer 42% van het eigen vermogen. Er dient te worden opgemerkt dat deze evolutie voor een deel te wijten is aan de overdracht van de investering in Byju's van Sofina Growth naar de eerste investeringsstijl.

Sofina Private Funds, de tweede investeringsstijl – die de investeringen in durf- en groeikapitaalfondsen omvat, vooral in de Verenigde Staten en in Azië – zette een sterke prestatie neer in 2020. Dankzij een ruime blootstelling aan de technologiesector wist deze investeringsstijl globaal gezien te profiteren van de versnelling die de digitalisering kende als gevolg van de restricties opgelegd door de Covid-19-pandemie. Dit vertaalde zich eveneens in een sterke activiteit aan kapitaalopgaven en nieuwe investeringen, en ook in talrijke beursintroducties op het einde van het jaar.

Deze tweede investeringsstijl vertegenwoordigt vandaag ongeveer 39% van het totale eigen vermogen van Sofina. Wat de geografische spreiding betreft wordt 65% van de portefeuille belegd in fondsen beheerd in de Verenigde Staten, 27% in Azië en de rest in Europa en elders in de wereld. In 2020 onderschreef de Sofina-groep 53 fondsen voor een totaalbedrag van 432 miljoen EUR, tegen 54 fondsen en 496 miljoen EUR in 2019. Per einde 2020 bedroeg het totaalbedrag aan niet-volstorte verplichtingen 932 miljoen EUR, tegen 1.003 miljoen EUR een jaar eerder. De

(3) [www.sofinagroup.com/hl/over-sofina/maatschappelijk-verantwoord-ondernemen/](http://www.sofinagroup.com/hl/over-sofina/maatschappelijk-verantwoord-ondernemen/)

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

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

### JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN  
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK  
VERANTWOORD  
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE  
GOVERNANCEREKENINGEN EN  
TOELICHTINGEN

waarde van deze investeringen in transparantie steeg van 2.379 miljoen EUR op 31 december 2019 naar 3.458 miljoen EUR op 31 december 2020. Vandaag zijn dit de 20 voornaamste fondsbeheerders in portefeuille: Abry, Atomico, Bain, Battery, DST, Francisco, General Atlantic, Iconiq, Insight, IVP, Lightspeed, NEA, Sequoia (Verenigde Staten, India en China), Silver Lake, Spark, TA Associates, Thoma Bravo, Tiger Global, Trustbridge en Venrock.

Tenslotte was Sofina Growth, de derde investeringsstijl voor deelnemingen in snelgroeiende bedrijven, bijzonder actief in 2020. Zo werden vier nieuwe investeringen afgerond met vertrouwde partners (fondsen of patrimoniumvennootschappen) in niet-beursgenoteerde bedrijven met blootstellingen aan groeithema's in Azië en in Europa. De betrokken sectoren zijn vooral consumptiegoederen en detailhandel, digitale transformatie en onderwijs.

De nieuwe investeringen gedaan in de loop van boekjaar 2020 zijn de volgende:

- **Collibra**, het referentiebedrijf inzake "data intelligence", dat in staat is deze gegevens te beheren voor elk bedrijf, teneinde er de digitale transformatie van te versnellen;
- **K12 Techno Services**, een bedrijf dat aan 37 scholen in zes steden in India een reeks schoolgerelateerde diensten aanbiedt waaronder academische ondersteuning en technologische oplossingen;
- **Kopi Kenangan**, een Indonesische keten met verkoop-punten voor verse, lokale en betaalbare meeneemkoffie ("grab & go"); en
- **Qingzhu**, een hotelketen die zich onderscheidt door een digitale beheersaanpak van hotels, die zich op het betaalbare segment richt in China.

Sofina trok eveneens haar positie op in ondernemingen van de portefeuille: **Bira 91**, een Indiaas biermerk en marktleider in het premiumsegment, **VerSe Innovation**, een Indiaas technologieplatform dat gepersonaliseerde inhoud aanbiedt, **Grand Rounds**, een digitaal platform dat gevestigd is in de Verenigde Staten en voor patiënten de toegang mogelijk maakt tot kwaliteitsvolle consultaties, **Graphcore**, een Britse onderneming die microprocessoren maakt speciaal voor AI-toepassingen, **Hector Beverages**, een Indiase producent van traditionele fruitsappen, **MedGenome**, een onderzoeks- en diagnosticabedrijf op basis van genomics, en **Practo**, een technologiebedrijf dat actief is in de gezondheidszorg in India.

De participaties binnen Sofina Growth hebben een hoger risicoprofiel en verhoopt rendement dan wat het geval is voor de Minderheidsinvesteringen op de lange termijn. De aanhoudingspercentages bedragen niet meer dan 25% van het kapitaal en de geïnvesteerde bedragen liggen gewoonlijk niet hoger dan 50 miljoen EUR aan totale inleg. De waarde van deze investeringen in transparantie evolueerde van 1.530 miljoen EUR op 31 december 2019 naar 1.135 miljoen EUR op 31 december 2020, wat ongeveer 13% van het

totale eigen vermogen van de groep vertegenwoordigt. Er dient te worden opgemerkt dat deze ontwikkeling sterk beïnvloed is door overdracht van de investering in Byju's naar de eerste investeringsstijl.

### 8. ROTATIE VAN DE PORTEFEUILLE IN 2020

Tijdens het voorbije boekjaar ging Sofina verder met de rotatie van haar portefeuille. Wat de Minderheidsinvesteringen op de lange termijn betreft verkocht Sofina het restant van haar deelneming in **Orpea**, een van de belangrijkste spelers wereldwijd voor allesomvattende diensten inzake zorgafhankelijkheid, fysiek of psychisch, thuis of in een instelling. Sofina verkocht eveneens in de loop van het jaar een gedeelte van haar deelneming in **bioMérieux**, een mondiale speler van de in-vitrodiagnostiek, **Colruyt**, de Belgische familiale groep voor voedingsdistributie, en **Danone**, een wereldwijde marktleider voor gezonde voeding.

Wat Sofina Growth betreft werd het boekjaar 2020 bepaald door een volledige exit uit de participatie van de Sofina-groep in **Giphy**, een online-database en zoekmachine voor GIF's (bewegende beelden) en door de desinvestering van de groep in **Postmates**, een bedrijf voor thuislevering dat een netwerk aan koeriers beheert, als gevolg van de acquisitie door Uber en in de context van een wisseloperatie met aandelen. De Sofina-groep verkocht ook een gedeelte van haar deelneming in **Pine Labs**, een onderneming die actief is op het vlak van innovatieve IT-oplossingen voor het betalingsverkeer.

### 9. ACTIVITEITEN SINDS DE AFSLUITING VAN HET BOEKJAAR

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

De meest belangrijke operaties sinds de afsluiting zijn de volgende:

- investering van het type Sofina Growth in de onderneming **CRED**, een platform voor de betaling van facturen per kredietkaart dat actief is in India;
- investering van het type Sofina Growth in de onderneming **Mamaearth**, een Indiaas merk van schoonheidsproducten, onder andere voor baby's, die stedelijke millennials toegang geven tot natuurlijke en toxinevrije producten;
- verhoging van de deelneming in **VerSe Innovation** en **Graphcore** door middel van een kapitaalverhoging en een secundaire operatie;
- **Adjust**, een toonaangevend bedrijf op het gebied van mobiele metingen en online-fraudepreventie, dat deel uitmaakt van de portefeuille Sofina Growth en dat in februari 2021 zijn overname aankondigde door **AppLovin**, een bedrijf dat gespecialiseerd is in marketing voor mobiele applicaties;
- **Clover Health**, een zorgverzekeraar die Medicare Advantage-polissen aanbiedt, werd in januari 2021 op de beurs



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

### JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE  
AANDEELHOUDERS

KERNcijfers

STRATEGIE

MARKANTE  
GEBEURTENISSEN

VERSLAG VAN DE  
RAAD VAN BESTUUR

gebracht via een speciaal opgericht overnamevehikel (algemeen bekend als "SPAC");

- bijkomende verkoop van aandelen **Colruyt** naar aanleiding van de rotatie van haar portefeuille;
- volledige verkoop van de deelneming in **Rapala**, een Finse groep en wereldwijd leidend speler in de nichemarkt van vishaken en -aas, die Sofina sinds 2005 begeleidde.

Voor het overige blijven zowel de Covid-19-epidemie als de restrictieve maatregelen die ingevoerd werden teneinde de verspreiding ervan te beperken, gevolgen hebben voor bevolkingsgroepen en bepaalde sectoren van de economie op wereldschaal.

In dit verband werd sinds het begin van de pandemie binnen de Sofina-groep een werkgroep opgericht. Deze zorgt voor een voortdurende opvolging van de impact van Covid-19 op de ondernemingen van de portefeuille. De ondernemingen die actief zijn in de meest getroffen sectoren kunnen rekenen op de begeleiding door onze investeringsteams, of het nu is door financiële hulp of door raadgevingen, of door hen de nodige contacten te bezorgen uit ons relatienetwerk.

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

“

“Op het moment dat onderwijsmethodes een radicale omslag doormaakten, hielp Sofina ons te navigeren in een onzekere en complexe omgeving via haar toegang tot informatie, haar analyses en haar raadgevingen. Dit liet ons toe gemotiveerd te blijven om oplossingen en nieuwe en innoverende onderwijsdiensten aan te reiken aan lesgevers en studenten in India. Het team van Sofina is er altijd om ons te helpen, om ons in verbinding te brengen met relevante partners, of eenvoudigweg om voor ons een sparringpartner te zijn om samen na te denken over bepaalde ideeën.”

JAI DECOSTA,  
CEO, KIZ TECHNO SERVICES

### 10. INTERNE ONTWIKKELINGEN

De Raad van Bestuur werd op regelmatige wijze geïnformeerd over de maatregelen die intern genomen werden door de Sofina-groep om de veiligheid en de gezondheid van de medewerkers te garanderen tijdens de Covid-19-pandemie. De Raad volgde van nabij de evolutie op van de ondernemingen in de portefeuille, van de door deze laatste genomen maatregelen en ook van het kasstroombeheer van de Sofina-groep en van de kasvoorzieningen. De Raad werd eveneens geïnformeerd over de voortgang van prospectieve inkoopactiviteiten ("sourcing") met betrekking tot bepaalde regio's, zoals Duitsland, Frankrijk, Groot-Brittannië en de Benelux, en startte met de tweejaarlijkse herziening van de strategie van de Sofina-groep, die zal worden voortgezet in 2021.

De Raad keurde eveneens de oprichting en financiering goed van het **Sofina Covid Solidarity Fund**, zoals hierna beschreven. Hij ondersteunde eveneens het voorstel van het Executive Committee om **40 extra verlofdagen** toe te kennen aan de medewerkers van de groep, als blijk van erkentelijkheid voor de aanzienlijke inspanningen die ze tijdens de pandemie leverden, en om hen toe te laten persoonlijke projecten te realiseren.

De Raad overzag de werkzaamheden van de verschillende Comités en keurde de aanbevelingen ervan goed. Deze werkzaamheden betroffen in het bijzonder, voor het Auditcomité, de goedkeuring van de jaarlijkse en halfjaarlijkse rekeningen, het interne auditprogramma, de opvolging van interne ontwikkelingen inzake cybersecurity, de investeringsprocessen, de herziening van de interne waarderings van de portefeuille door Duff & Phelps, de goedkeuring van de non-audit diensten gepresteerd door de Commissaris, de transactie intra groep van de deelneming in Byju's van Sofina Ventures NV naar Sofina NV, en de benoeming van de nieuwe Commissaris, alsook de relaties met deze laatste.

Het Benoemingcomité stelde op zijn beurt aan de Raad het verslag voor van zijn reflecties betreffende de samenstelling van de Raad en van zijn Comités, de benoeming van Dominique Lanckxweert en van Charlotte Strömberg respectievelijk tot Voorzitter en Vice-Voorzitster van de Raad, en de hernieuwing van de bestuursmandaten die op vervaldag kwamen op de Algemene Vergadering van 7 mei 2020.

Het Remuneratiecomité tenslotte deelde met de leden van de Raad het resultaat van zijn werkzaamheden hoofdzakelijk met betrekking tot het Long Term Incentive Plan ("LTIP"), het Remuneratiebeleid en het Remuneratieverslag, de vergelijkende oefening voor de remuneratie van de CEO en het Executive Committee dat alle drie jaar wordt uitgevoerd met de hulp van een externe consultant, en ook betreffende de uitnodiging gedaan aan de niet-Uitvoerende Bestuurders om het bruto-equivalent aan jaarlijkse tantièmes te verwerven in Sofina-aandelen, daarin de aanbeveling volgend die wordt hernomen in Principe 7.6 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 ("Code 2020").

De Raad ging verder met de opvolging van nieuwe regelgevingen, daaronder het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de Code 2020, en keurde een



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

### JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN  
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK  
VERANTWOORD  
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE  
GOVERNANCEREKENINGEN EN  
TOELICHTINGEN

interne Gedragscode goed en ook een nieuwe versie van het Corporate Governance Charter, van de Huishoudelijke Reglementen van de Raad en van de Comités.

De Raad zette ook zijn reflectie voort aangaande het engagement van de groep rond ESG-factoren en volgde de verschillende gelanceerde initiatieven en projecten op, zowel intern als op het niveau van de investeringsactiviteit van Sofina, in de hoedanigheid van ondertekenaar van de UNPRI.

Wat deze projecten betreft – die meer uitgebreid worden beschreven in het gedeelte Maatschappelijk verantwoord ondernemen van dit Jaarverslag – werd 2020 gemarkeerd door de ontwikkeling van een intern instrument dat bedoeld is om de ESG-impact te meten van de ondernemingen van de portefeuille en van investeringsopportuniteiten. Dit instrument werd ontwikkeld met de hulp van een consultant voor een aantal ondernemingen van de portefeuille, en ook tijdens de analyse van nieuwe investeringsopportuniteiten. De interne ESG-projecten waarover sprake hebben betrekking op permanente vorming, vooral digitaal wegens de pandemie, de voortzetting van programma's die de medewerkers van de groep moeten aansporen om steun te verlenen aan filantropische projecten ("matching gift programme") alsmede om zich persoonlijk in te zetten voor hulp aan zulke projecten ("local volunteering programme"), de herziening van het reis- en mobiliteitsbeleid, dat een reductie en compensatie beoogt van de koolstofuitstoot van professionele reizen en de autopark, de voortzetting van de jaarlijkse gemeenschappelijke doelstellingen rond het verkleinen van de ecologische voetafdruk en de voortdurende steun aan het filantropiebeleid ontwikkeld door het Platform voor Opleiding en Talent, en meer recent door middel van een gelijkaardig initiatief in Azië, de Temple Garden Foundation.

Bovendien, gezien zij geraakt werd door de grote ongelijkheid aan impact die de pandemie had op gemeenschappen in de regio's waar zij actief is, lanceerde Sofina in juli 2020 het Sofina Covid Solidarity Fund, beheerd door de Koning Boudewijnstichting. Dit fonds stelt zich tot doel om de negatieve gevolgen van de Covid-19-pandemie te bestrijden op wereldschaal, en concentreert zich op twee kernproblemen die rechtstreeks verbonden zijn met de focussectoren van Sofina, namelijk specifieke uitdagingen voor gezondheidszorgsystemen en -diensten, en de digitale kloof in het onderwijs. Op initiatief van het Executive Committee engageerde Sofina zich om steun te verlenen ten belope van 20 miljoen EUR – waarbij nog bijkomende bijdragen zullen worden gerekend van het management en van de leden van de Raad van Bestuur – aan projecten die geselecteerd worden door het beheerscomité van het Sofina Covid Solidarity Fund voor een periode van twee jaar, die medio 2022 eindigt.

► Het deel Maatschappelijk verantwoord ondernemen bevat meer uitgebreide informatie over de projecten die tot dusver door het Sofina Covid Solidarity Fund werden geselecteerd.



Tot slot zette Sofina de versterking voort van haar teams in de afdelingen Investment en Corporate Services. Op geconsolideerde basis komt dit neer op vijf aanwervingen (twee in Singapore, twee in Brussel en één in Luxemburg), de terugkeer van een lid van het investeringsteam naar het Luxemburgse kantoor na het afronden van een MBA, en een half dozijn stagiairs en stagiaires die Sofina permanent welkom heet in de drie kantoren. Wegens de pandemie dienden de verschillende uitwisselingsprogramma's voor medewerkers tussen de kantoren spijtig genoeg te worden opgeschort.

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

### 11. CERTIFICATIE VAN DE FINANCIËLE STATEN 2020

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 genomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij worden geconfronteerd.

### 12. HERNIEUWING VAN DE BESTUURSMANDATEN

Op de Gewone Algemene Vergadering die zal plaatsvinden op 6 mei 2021, zullen de bestuursmandaten van Nicolas Boël, Laura Cioli, Laurent de Meeûs d'Argenteuil, Dominique Lanckswert, Anja Langenbacher, Catherine Soubie, Michel Tilmant en Gwill York op vervalddag komen.

Er zal aan de aandeelhouders worden voorgesteld om hun mandaten te verlengen, met uitzondering van het mandaat van Michel Tilmant die, na 12 jaar in de Raad van Sofina en nu hij niet langer voldoet aan de criteria inzake onafhankelijkheid van de Code 2020, heeft aangegeven aan de Vennootschap dat hij niet zal streven naar herbenoeming. De Raad zal geen andere benoemingen voordragen.

De Raad houdt eraan Michel Tilmant hartelijk te danken voor de rol van betekenis die hij heeft gespeeld in de ontwikkeling van Sofina in de afgelopen jaren, in het bijzonder dankzij de kwaliteiten van zijn oordelen en zijn genereus engagement. De raad wenst hem het beste in de toekomst.

Verdere informatie, zoals vereist door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en door de Code 2020 inzake bestuur en deugdelijk bestuur, is te vinden in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur en in het Remuneratieverslag, die hernomen worden 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 EN VERENIGINGEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

## JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN  
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK  
VERANTWOORD  
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE  
GOVERNANCEREKENINGEN EN  
TOELICHTINGEN

### 1.3 Relatie met de aandeelhouders

Overeenkomstig bepaling 8.7 van de Code 2020 besprak de Raad het punt om te weten of de Vennootschap een relationship agreement diende te sluiten met de controlerende aandeelhouder van de Vennootschap. Als gevolg van deze beraadslaging en na consultatie met de controlerende aandeelhouder meende de Raad dat het niet nodig was om een dergelijk relationship agreement te sluiten.

Overeenkomstig haar wettelijke verplichtingen beantwoordt de Vennootschap alle vragen die haar worden gesteld door haar aandeelhouders. Wanneer de Vennootschap kennisneemt van specifieke bezorgdheden van haar aandeelhouders op basis van verkregen vragen of van stemmingen gehouden tijdens de Algemene Vergaderingen, dan laat zij niet na daar gevolg aan te geven.

### 1.4 Controlewijzigingsclausules

Sofina NV is geen belangrijke verbintenissen aangegaan die clausules zou bevatten aangaande een eigen controlewijziging, met uitzondering van (i) een clause 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 ten belope van 80 miljoen EUR, (b) de twee revolving kredietovereenkomsten van 15 december 2016 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), (c) de revolving kredietovereenkomst van 25 november 2019 ten belope van 50 miljoen EUR, (d) het contract voor de opening van een kredietlijn voor het kasstroombeheer per bericht van trekking van 30 januari 2020 ten belope van 60 miljoen EUR, (e) de kredietovereenkomst van 6 mei 2020 ten belope van 100 miljoen EUR, (f) het contract voor een kaskrediet van 9 juni 2020 ten belope van 100 miljoen EUR, (g) de revolving kredietovereenkomst van 10 augustus 2020 ten belope van 100 miljoen EUR en (h) het kredietcontract van 6 november 2020 ten belope van 100 miljoen EUR.

### 1.5 Verklaring gedaan door de aandeelhouders op grond van artikel 74 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen

De jongste kennisgeving meegedeeld door Union Financière Boël NV, Société de Participations Industrielles NV en Mobilière et Immobilière du Centre NV, waarvan de eerste van de drie handelt als lasthebber van deze vennootschappen, dateert van september 2020 en vond plaats namens het consortium in het kader van artikel 74 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

Uit die kennisgeving blijkt dat deze vennootschappen op 1 september 2020 aandelen van Sofina NV aanhielden in de volgende verhoudingen<sup>(4)</sup>:

|                                            | Aantal aandelen <sup>(4)</sup> | Aandeelhouderspercentage |
|--------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Union Financière 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>54,50%</i>            |
| Sofina NV (eigen aandelen) <sup>(5)</sup>  | 522.528                        | 1,53%                    |
| <b>TOTAAL</b>                              | <b>19.187.545</b>              | <b>56,02%</b>            |

## 2. DE RAAD VAN BESTUUR EN ZIJN COMITÉS

### 2.1. Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur, waarvan de samenstelling op 31 december 2020 hieronder wordt hernomen, telt op dit ogenblik vijftien leden, benoemd door de Algemene Vergadering, waarvan negen leden onafhankelijk zijn overeenkomstig de definitie bepaald in artikel 7:87, §1 van het Wetboek van Vennootschappen, in samenlezing met de criteria van onafhankelijkheid opgenomen in bepaling 3.5 van de Code 2020. De Voorzitter en de Chief Executive Officer ("CEO") zijn twee verschillende personen.

| RAAD VAN BESTUUR                                     |                                  |                                 |                                |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Dominique Lanckswert (Voorzitter)                    | Laura Cioli <sup>(6)</sup>       | Robert Peugeot                  | Michel Tilmant <sup>(6)</sup>  |
| Charlotte Strömberg <sup>(6)</sup> (Vice-Voorzitter) | Laurent de Meeüs d'Argenteuil    | Anajit Singh <sup>(6)</sup>     | Guy Verhofstadt <sup>(6)</sup> |
| Harold Boël (CEO)                                    | Jacques Emsens                   | Michèle Sioen <sup>(6)</sup>    | Gwill York <sup>(6)</sup>      |
| Nicolas Boël                                         | Anja Langenbacher <sup>(6)</sup> | Catherine Soubie <sup>(6)</sup> |                                |

De niet-onafhankelijke Bestuurders zijn hetzij uitvoerend, hetzij verbonden aan de referentieaandeelhouders van de Vennootschap, hetzij Bestuurders geweest gedurende meer dan twaalf jaar.

(4) Op 31 december 2020 bedroeg het totaal aantal aandelen van de Vennootschap 34.250.000.

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

(6) Onafhankelijk Bestuurder.



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

### JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE  
AANDEELHOUDERS

KERNcijfers

STRATEGIE

MARKANTE  
GEBEURTENISSENVERSLAG VAN DE RAAD  
VAN BESTUUR

#### 2.2. Samenstelling van de Comités van de Raad

De Comités van de Raad zijn op 31 december 2020 samengesteld als volgt:

| AUDITCOMITÉ                                   | BENOEMINGS-<br>COMITÉ           | REMUNERATIE-<br>COMITÉ                          |
|------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------|
| Michèle Sioen<br>(Voorzitster) <sup>(6)</sup> | Robert Peugeot<br>(Voorzitter)   | Catherine Soubie<br>(Voorzitster) <sup>(6)</sup> |
| Jacques Emsens                                 | Nicolas Boël                    | Laura Cioli <sup>(6)</sup>                       |
| Charlotte Strömberg <sup>(6)</sup>            | Dominique Lanckswert             | Laurent de Mee  s<br>d'Argenteuil                |
| Guy Verhofstadt <sup>(6)</sup>                 | Anja Langenbacher <sup>(6)</sup> | Michel Tilmant <sup>(6)</sup>                    |
| Gwill York <sup>(6)</sup>                      | Michel Tilmant <sup>(6)</sup>    |                                                  |

Overeenkomstig de vereisten van zowel artikel 7:99 van het Wetboek van Vennootschappen als van de Code 2020 zijn alle leden van het Auditcomité niet-uitvoerend. Bovendien is het 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 het investeringsmetier, dit dankzij onder meer de ervaring van zijn leden in grote Financiële en industriële ondernemingen.

Het Benoemingscomité bestaat uit vijf niet-Uitvoerende Bestuurders, waarvan twee onafhankelijke: Anja Langenbacher en Michel Tilmant.

Het Remuneratiecomité bestaat uit vier leden, waarvan drie onafhankelijke: Catherine Soubie (Voorzitster), Laura Cioli en Michel Tilmant.

#### 2.3 Aanwezigheden, werking en bevoegdheden van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur komt minstens viermaal per jaar bijeen, na bijeenroeping door de Voorzitter die er de dagorde van bepaalt, in overleg met de CEO en de Secretaris. De dagorde van de vergaderingen van de Raad maakt in het algemeen duidelijk of de onderwerpen voorgesteld worden ter informatie, ter deliberatie of ter beslissing.

De Raad van Bestuur kwam in 2020 formeel zevenmaal bijeen, met een gemiddelde aanwezigheidsgraad van 93%, een lichte stijging in vergelijking met het jaar voordien. Alle vergaderingen van de Raad van Bestuur in 2020 werden gehouden via audio- of videoconferentie, rekening houdend met de sanitaire context. In de loop van het jaar werden ook uitwisselingen per e-mail en telefonische vergaderingen georganiseerd, om de Bestuurders toe te laten bepaalde besprekingen over specifieke onderwerpen te volgen en eraan deel te nemen. Drie extra vergaderingen van de Raad van Bestuur werden aldus georganiseerd voor geïnteresseerde Bestuurders om specifieke onderwerpen te bespreken met betrekking tot de vernieuwing van het mandaat van de Commissaris, de prestaties van de inves-

teringsstijl Sofina Private Funds en het beleid inzake Ecologische, Sociale en Governance ("ESG") aspecten.

Naast zijn bevoegdheden met betrekking tot het toezicht op de taken van de 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, publicatie van Financiële verslaggeving, strategie, over het investeringsbeleid en onderwerpen aangaande de investeringen/desinvesteringen van de Sofina-groep. De Raad volgt de deelnemingen van de Sofina-groep op om te evalueren of deze stroken met de strategie die hij goedkeurde. De Raad neemt eveneens beslissingen met betrekking tot benoemingen en HR, herzielt zijn Verklaring inzake deugdelijk bestuur en ook alle belangrijke operationele beslissingen (IT, infrastructuur, fiscaliteit, juridische structuur van de Sofina-groep, enz.).

De beslissingen die de Raad nam in 2020 betroffen in hoofdzaak de hierboven vermelde taken, en deze genomen op aanbeveling van de Comités, beschreven onder punt 2.4. De Raad boog zich in 2020 eveneens over de herziening van de strategie, over de wijzigingen aan statuten, aan het Corporate Governance Charter, aan de Huishoudelijke reglementen van de Raad en van zijn Comités, over de goedkeuring van de Gedragscode en over wijzigingen aan de Dealing Code, de prestaties van de activiteit Sofina Private Funds, de ontwikkelingen inzake ESG en verantwoordelijk investeren, de filantropische activiteit van de groep, de remuneratie van de Bestuurders, de Aziatische activiteiten van de groep, de impact van de Covid-19-pandemie op de ondernemingen van de portefeuille, de opvolging van de liquiditeit, de transacties intra groep en de implementatie van het Sofina Covid Solidarity Fund.

De Bestuurders werden gedurende het voorbije boekjaar niet geconfronteerd met situaties waarin zich belangenconflicten voordeden. Als gevolg daarvan vonden artikelen 7:96 en 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen geen toepassing in 2020.

#### 2.4 Aanwezigheden, werking en bevoegdheden van de Comités

Het Auditcomité, het Remuneratiecomité en het Benoemingscomité zijn respectievelijk vijfmaal, tweemaal en driemaal bijeengekomen, met een aanwezigheidsgraad van respectievelijk 96%, 100% en 87%. Zij oefenen hun werkzaamheden uit met inachtneming van het Wetboek van Vennootschappen en hun respectievelijk Huishoudelijk reglement.

Het Auditcomité behandelde in 2020 onderwerpen met betrekking tot het opstellen van de jaar- en halfjaarrekening, het opstellen van de Financiële verslaggeving en de beheersverslagen, de interne auditopdrachten geleid door de externe consultants van DSD Associates en de doorlichting van de IT-beveiliging geleid door PwC, de opvolging

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

### JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN  
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK  
VERANTWOORD  
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE  
GOVERNANCEREKENINGEN EN  
TOELICHTINGEN

van het project "cyber security" en de regelmatige verslaggeving over het eigen vermogen van de groep. Het Auditcomité besteedde ook aandacht aan het jaarlijkse interne audit-programma, dat onder meer AVG-aspecten, het investeringsproces, de evolutie van de risicomatrix en de implementatie van de nieuwe software voor het beheer van de portefeuille en voor de transacties intra groep. Het Comité deed tweemaal doorheen het jaar een controle van de werkzaamheden rond de waardering van het niet-beursgenoteerde gedeelte van de portefeuille, zoals uitgevoerd door het management, en steunde daarbij op het nazicht ervan door Duff & Phelps, onder de controle van de Commissaris. Tot slot boog het Auditcomité zich over de non-audit diensten die verstrekt werden door de Commissaris, en de formulering van de antwoorden op de vragen ontvangen van de FSMA over de financiële verslaggeving van de Vennootschap.

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, over de resultaten van 2020 met betrekking tot de cohorte van 2017-2020, zoals meer uitvoerig beschreven in het Remuneratieverslag. Dit Comité bepaalde eveneens het aantal PSU aangeboden voor de cohorte 2020-2023. Het besprak eveneens de aanbeveling met betrekking tot de vergoeding van de Bestuurders in aandelen, zoals recent toegevoegd aan de Code 2020, alsook de gevolgen daarvan voor de Vennootschap. Tot slot stelde het Remuneratiecomité aan de Raad het aantal aan te bieden opties voor in het kader van het aandelenoptieplan aan de CEO, aan de andere leden van het Executive Committee, aan de Management Group<sup>(7)</sup> en ook aan andere leden van het personeel voor het boekjaar 2020, en boog zich over de resultaten van de vergelijkende studie betreffende vergoedingen van de consultant Willis Towers Watson, net als over de vergoeding van de Voorzitter en de Vice-Voorzitter van de Raad.

Het Benoemingscomité boog zich over de aangelegenheden met betrekking tot de samenstelling van de Raad en van zijn Comités, de benoeming van de Voorzitter en van de Vice-Voorzitter, en over de vernieuwing van het mandaat van sommige Bestuurders. Het besprak de Verklaring inzake deugdelijk bestuur hernomen in het Jaarverslag 2019, de oproeping tot de Algemene Vergadering van 7 mei 2020 en het persbericht dat deze benoemingen en de mandaatvernieuwingen herneemt.

Elk van deze drie Comités kweet zich van zijn taak overeenkomstig het Huishoudelijk reglement waartoe het gebonden is, en dat de missie en de werking ervan regelt. Zij brachten systematisch verslag uit aan de Raad van Bestuur over hun vergaderingen en hun aanbevelingen, die ter goedkeuring werden voorgelegd. Zij lieten zich voor de uitvoering van sommige van hun taken bijstaan door externe consultants.

### 2.5 Afwijkingen van de Code 2020 betreffende de Raad van Bestuur, de Comités en de niet-Uitvoerende Bestuurders

Sofina koos ervoor om de gemiddelde aanwezigheidsgraad van de Bestuurders op de vergaderingen van de Raad en zijn Comités niet individueel, maar globaal mee te delen. Zij is inderdaad van oordeel dat de werking van een Raad van Bestuur en van zijn Comités 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 wordt bovendien vooral beoordeeld door de kwaliteit in plaats van de kwantiteit, en vergaderingen zijn slechts het zichtbare deel van deze bijdrage. De beschikbaarheid van Bestuurders tijdens gesprekken met de Voorzitter, 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 aan de Voorzitter toe de nodige maatregelen te treffen, wat nog nooit is gebeurd (bepaling 3.9 van de Code 2020).

De Raad is van oordeel dat een jaarlijkse formele bijeenkomst van de niet-Uitvoerende Bestuurders, buiten de aanwezigheid van de CEO en van de andere leden van het Executive Committee, niet nuttig is, gezien de regelmatige contacten van de niet-Uitvoerende Bestuurders met de Voorzitter of met de CEO, tijdens informele overlegmomenten of ter gelegenheid van hun vergaderingen van de Comités van de Raad, waarvan de verslagen worden overgemaakt aan de CEO en aan de voltallige Raad. Wanneer de Raad moet beslissen over aangelegenheden waarbij de CEO betrokken is, dan wordt deze laatste verzocht de vergadering te verlaten (bepaling 3.11 van de Code 2020).

In tegenstelling tot wat de Code 2020 aanbeveelt, is het Benoemingscomité niet samengesteld uit een meerderheid van onafhankelijke (niet-Uitvoerende) Bestuurders. Sofina houdt zich aan de wettelijke verplichtingen die een dergelijke meerderheid niet vereisen. Het Benoemingscomité is, in de ogen van Sofina, het type forum waar de familiale aandeelhouder wenst te worden vertegenwoordigd en waar de ervaring van Bestuurders met meer dan twaalf jaar anciënniteit een belangrijke meerwaarde betekent die in overeenstemming is met het langetermijnbeleid van de Vennootschap (bepaling 4.19 van de Code 2020).

De Code 2020 beveelt aan dat elke niet-Uitvoerende Bestuurder niet meer dan vijf mandaten uitoefent in beursgenoteerde vennootschappen. De aard van de activiteit van een holding-investeringsmaatschappij zoals Sofina, die er niet in bestaat 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. Elke Bestuurder wordt niettemin uitgenodigd om de Voorzitter van de Raad op de hoogte te stellen van elk nieuw belangrijk engagement buiten de Vennootschap (bepaling 5.5 van de Code 2020).

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

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

### JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE  
AANDEELHOUDERS

KERNCIJFERS

STRATEGIE

MARKANTE  
GEBEURTENISSEN

VERSLAG VAN DE RAAD  
VAN BESTUUR

In tegenstelling tot wat de Code 2020 aanbeveelt zal aan de Algemene Vergadering van 6 mei 2021 voorgesteld worden om het mandaat te hernieuwen van de Voorzitter, Dominique Lanckswert, voor een duur van vijf jaar (bepaling 5.6 Code 2020). Aangezien de organisatie verwacht dat Dominique Lanckswert als Voorzitter zal fungeren tot hij 70 jaar oud is, wat de limiet is die in de interne bestuursdocumenten van de Vennootschap is vastgelegd, zou een mandaat van vier jaar hebben betekend dat op de Gewone Algemene Vergadering van 2025 om herbenoeming voor een termijn van één jaar zou moeten worden verzocht, wat niet passend wordt geacht.

In tegenstelling tot wat bepaling 7.6 van de Code 2020 aanbeveelt, koos de Vennootschap ervoor om de volledige of gedeeltelijke vergoeding van de niet-Uitvoerende Bestuurders niet uit te keren onder de vorm van aandelen van de Vennootschap. Niettemin, op aanbeveling van het Remuneratiecomité nodigde de Raad de niet-Uitvoerende Bestuurders uit om, vanaf het jaar 2021, een hoeveelheid aandelen Sofina te verwerven die het bruto-equivalent vertegenwoordigen van één jaar aan tantièmes. Deze aandelen zouden dan tenminste één jaar nadat de niet-Uitvoerende Bestuurder de Raad zou hebben verlaten, moeten worden bijgehouden en tenminste drie jaar na hun verwerving. De Vennootschap is van oordeel dat de invoering van deze bepaling tot verwerving van aandelen Sofina op vrijwillige basis tegemoetkomt aan de doelstelling beoogd door de Code 2020, met name de financiële belangen van de niet-Uitvoerende Bestuurders in lijn te brengen met deze van de aandeelhouders, zonder hen echter daartoe te verplichten. Zij maakt het eveneens mogelijk dat fiscale ongelijkheden tussen de verschillende Bestuurders worden vermeden, die voortkomen uit hun land van residentie, in het geval dat de Vennootschap de aanbeveling van de Code 2020 was gevolgd. Een jaarlijkse opvolging van het positief beantwoordingspercentage op de uitnodiging gedaan door de Raad, zal vanaf volgend jaar in dit deel van het Jaarverslag worden opgenomen.

#### 2.6 Evaluatieprocedure

Het Corporate Governance Charter bepaalt de informele processen 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 van zijn Comités. Periodiek of bij de 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 gewijzigde omstandigheden. Deze evaluatie gebeurt onder meer op basis van de volgende criteria, die ook weerhouden worden bij de benoeming van nieuwe Bestuurders:

- professionele bekwaamheid en geschiktheid voor de huidige en toekomstige noden en activiteiten van de Vennootschap;
- integriteit, eerlijkheid en goede reputatie;
- onafhankelijkheid van oordeel;
- collegiale geest;

- belangstelling voor de Vennootschap en haar ontwikkeling.

De Raad voerde bovendien eind 2018-begin 2019 een externe evaluatieoefening uit van de eigen werking met de hulp 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 de vergadering van de Raad werden besproken, werden in 2019 geïmplementeerd op basis van een geschreven rapport van de CEO, dat op de eerste vergadering van het Benoemingscomité in 2019 werd voorgesteld. Een nieuwe evaluatieoefening over de werking van de Raad zal worden uitgevoerd begin 2022.

Verder evalueert de Raad op permanente en informele wijze de prestaties van het Executive Committee en ook, op geregelde tijdstippen, de uitvoering van de strategie met inachtneming van de risicobereidheid. Zoals hierboven aangestipt maakte de strategie de kern uit van de werkzaamheden van de Raad einde 2020 en dit zal worden voortgezet in 2021.

### 3. EXECUTIVE COMMITTEE

#### 3.1 Samenstelling, werking en bevoegdheden van het Executive Committee

Het Executive Committee bestaat op dit moment uit de CEO en vijf andere leden. De leden ervan worden beschouwd als andere leidinggevers in de betekenis van het Wetboek van Vennootschappen en als personen die belast zijn met uitvoerende verantwoordelijkheden in de betekenis van de Europese Verordening betreffende Marktmissbruik. Het gaat om een consultatief comité dat is bedoeld om de CEO te ondersteunen in de uitoefening van zijn taken. De uiteindelijke beslissingen komen bijgevolg uitsluitend deze laatste toe. De leden van het Executive Committee, andere dan de CEO, hebben bijgevolg geen enkele wettelijke of reglementaire verantwoordelijkheid.

De CEO leidt het Executive Committee en wordt door dit laatste bijgestaan in de uitoefening van zijn taken. Hij kreeg de volgende belangrijkste bevoegdheden door de Raad van Bestuur toevertrouwd: de operationele leiding van de Vennootschap, elke vraag met betrekking tot het dagelijks beheer van de Vennootschap, de formulering van aanbevelingen aan de Raad van Bestuur betreffende investeringsopportuniteiten, het toezicht over de uitvoering van de globale strategie en van het zakelijk programma van de Vennootschap, het voorstel tot wijzigingen aan de globale strategie en het zakelijk programma van de Vennootschap, de invoering van interne controles, de voorbereiding en de voorstelling van de financiële staten van de Vennootschap, de evenwichtige en heldere evaluatie van de financiële toestand van de Vennootschap en het ter beschikking stellen van nuttige tijd aan de Raad van Bestuur voor alle informatie die nodig is voor de uitoefening van diens verplichtingen. Hij dient eveneens verantwoording af te leggen aan de Raad van Bestuur over de uitoefening van zijn verplichtingen.



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

### JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN  
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK  
VERANTWOORD  
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE  
GOVERNANCEREKENINGEN EN  
TOELICHTINGEN

### 3.2 Afwijkingen van de Code 2020 betreffende het Executive Committee

De Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Remuneratiecomité, besliste om geen minimumdrempel te bepalen voor het aanhouden van aandelen van de Vennootschap voor de CEO en de andere leden van het Executive Committee, in die mate dat deze laatsten voldoende worden blootgesteld aan de schommelingen van de beurskoers van de Vennootschap, door middel van de verschillende opties op aandelen Sofina die hun jaarlijks worden aangeboden en die ze contractueel niet kunnen uitoefenen in de eerste drie jaar van hun toewijzing, terwijl de belasting met betrekking tot die opties, voor inwoners van België, verschuldigd is op het moment van de aanvaarding van die opties (bepaling 7.9 van de Code 2020).

De Vennootschap beschikt niet over een recht op invordering van de variabele remuneratie van de leden van het Executive Committee (bepaling 7.12 van de Code 2020). Niettemin, zoals wordt uiteengezet in het Remuneratiebeleid, voorzien zowel de Voorwaarden voor PSU als het Reglement tot toewijzing van opties het verlies van toekomstige economische voordelen in bepaalde omstandigheden, zoals ernstige nalatigheid, intentionele fout of ernstige fout.

### 4. ROL VAN DE VOORZITTER

De taken van de Voorzitter van de Raad liggen vervat in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap.

Dit laatste preciseert eveneens dat het beheer van de midelen van de Vennootschap, haar personeel en de dagelijkse opvolging van de portefeuille rust op de CEO, terwijl de taken die verbonden zijn met de organisatie van de Raad van Bestuur en van de Algemene Vergaderingen, de contacten met de Bestuurders, met de communicatie aangaande alle aangelegenheden die op een of andere wijze het imago van de Vennootschap kunnen beïnvloeden, onder de bevoegdheid vallen van de Voorzitter, behoudens voor wat betreft alle te nemen beslissingen die berusten op de diepgaande en voortdurende dialoog tussen de Voorzitter en de CEO.

Dezelfde dialoog tussen de CEO en de Voorzitter zal voorrang krijgen voor de beslissingen die aan de Raad zijn voor te stellen of die betrekking hebben op beslissingen of desinvestering, aan de portefeuille aangebrachte wijzigingen, de belangrijkste relaties tussen de Vennootschap en haar investeringspartners, of aangelegenheden die betrekking hebben op het Executive Committee (benoeming, goedkeuring en rol).

### 5. DIVERSITEIT

Zoals meer uitvoerig beschreven in het deel Team van dit Jaarverslag, streeft Sofina ernaar een gediversifieerde werkomgeving te creëren, of dit nu gebeurt via nationaliteit, culturele origine, leeftijd of geslacht, maar eveneens wat betreft professionele competentie en ervaring. De versterking van de diversiteit binnen de teams is een voortdurend aandachtspunt en maakt overigens het voorwerp uit van reflecties geleid door twee werkgroepen die in 2020 opgestart zijn, en die bestaan uit vertegenwoordigers uit alle teams en kantoren van de Sofina-groep. Een van de groepen werkt op het thema "How to improve diversity and inclusion within Sofina?", terwijl de andere een bredere reflectie houdt rond "How to make Sofina an even better place to work?". Elk van die werkgroepen wordt geleid door een lid van het Executive Committee, aan wie concrete voorstellen tot verbetering geformuleerd worden op geregelde tijdstippen (bv. steeds genderdiversiteit afvaardigen tijdens het interview met een kandidaat, cognitieve bias in communicatie vermijden).

De Raad van Bestuur heeft een sterke internationale vertegenwoordiging en is voor meer dan een derde samengesteld uit vrouwen sedert 2018. Wat de teams betreft worden 14 nationaliteiten vertegenwoordigd door onze 68 medewerkers, en vier vrouwen werden in 2020 aangeworven op in totaal vijf aanwervingen. De verdeling vrouwen-mannen in de teams bedraagt 47%/53%. Deze verdeling zal op natuurlijke wijze toelaten de diversiteit te versterken binnen het Executive Committee in de komende jaren.

De Vennootschap engageert zich om op permanente wijze haar inspanningen voor diversiteit en inclusie verder te zetten.

### 6. INTERNE REGLEMENTEN EN PROCEDURES

#### 6.1 Voorkoming van belangenconflicten

Met betrekking tot belangenconflicten is de Vennootschap onderworpen aan de artikelen 7:96 en 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen.

De Bestuurders hebben de opdracht elke handeling te vermijden die in conflict zou zijn met de belangen van de Vennootschap en van haar aandeelhouders. Zij informeren onmiddellijk de Voorzitter van de Raad van Bestuur van elke mogelijkheid van het optreden van een dergelijk belangenconflict. De regels met betrekking tot de voorkoming van belangenconflicten worden meer uitvoerig beschreven in het Huishoudelijk reglement van de Raad.

De leden van het Executive Committee zijn net zoals de andere leden van het personeel van de Sofina-groep eveneens verplicht om elk belangenconflict te vermijden en zijn verplicht de Compliance Officer te informeren van het optreden van een dergelijk conflict, overeenkomstig de Gedragscode hierna beschreven.

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

### JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE  
AANDEELHOUDERS

KERNCIJFERS

STRATEGIE

MARKANTE  
GEBEURTENISSEN

VERSLAG VAN DE RAAD  
VAN BESTUUR

#### 6.2 Gedragscode

De Vennootschap keurde een Gedragscode goed die de wijze bepaalt waarop de Bestuurders en alle personeelsleden van de Sofina-groep zich dienen te gedragen tijdens de uitoefening van hun functie binnen de Vennootschap. Deze Gedragscode heeft de fundamentele waarden van Sofina als basis en bevat onder andere bepalingen die gericht zijn op de voorkoming van belangenconflicten, het verzekeren van de bescherming van persoonlijke en confidentiële gegevens, het regelen van de omgang met externe partijen en op de voorkoming van wanpraktijken en corruptie.

Deze Code bevat eveneens een procedure om onregelmatigheden te signaleren ("whistleblowing"), die toelaat mogelijke inbreuken op de Code op te sporen.

#### 6.3 Dealing Code

De Vennootschap keurde eveneens een Dealing Code goed die van toepassing is op alle Bestuurders en op alle personeelsleden van Sofina.

Deze Code heeft tot doel misdrijven met voorwetenschap, wederrechtelijke mededeling van bevoorrechte informatie en marktmanipulatie te voorkomen. De Code herneemt aldus de preventieve maatregelen die door de Vennootschap werden goedgekeurd in dit verband en ook de regels die van toepassing zijn op transacties van personen met leidinggevende functie in de betekenis van de Europese Verordening betreffende Marktmisbruik. Deze Dealing Code werd in 2020 bijgewerkt.

#### 6.4 Interne opleidingen en conformiteit aan de Gedragscode en aan de Dealing Code

De Gedragscode en de Dealing Code maken regelmatig het voorwerp uit van interne presentaties ter attentie van het personeel van de Sofina-groep, en elkeen wordt verzocht er formeel op jaarlijkse basis het goed begrip en het respect van de principes die erin zijn vervat, van te bevestigen.

De Compliance Officer wordt verzocht om het respect van de bepalingen van de Gedragscode en van de Dealing Code binnen de Sofina-groep te verzekeren. Onregelmatigheden in financiële verslagen of in andere domeinen kunnen eveneens direct gemeld worden aan de Voorzitter van het Auditcomité.

### 7. BELEID INZAKE INTERNE CONTROLE EN RISICOBEEHEER

#### 7.1 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 Comité, vervolgens geanalyseerd door het Auditcomité en goedgekeurd door de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Auditcomité.

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 het opstellen van de financiële verslaggeving hebben betrekking op zulke uiteenlopende onderwerpen als de toepassing van de IFRS- en IPEV-normen, de significante verrichtingen van de periode, de consolidatie, het gebruik van niet-geauditeerde informatie tijdens de uitvoering van de waardering, enz. De controles worden met name uitgevoerd door het COSO-1-model voor interne controle als voorbeeld te nemen, aangepast aan het proces van financiële reporting. Wat de bijzondere problematiek van waardering van de niet-beursgenoteerde vennootschappen in de portefeuille betreft, deze wordt om de twee jaar doorgelicht door de consultants van Duff & Phelps. Deze stellen vervolgens het resultaat van hun werkzaamheden voor aan de leden van het Executive Comité in aanwezigheid van het investeringsteam, de Commissaris en de vertegenwoordigers van het Auditcomité. Over alle verrichtingen en controleprocessen bestaat documentatie ad hoc.

#### 7.2 Belangrijkste risico's en onzekerheden waarmee de Vennootschap wordt geconfronteerd

Met betrekking tot het beheer van de financiële risico's – in de wetgeving ook gedefinieerd als "prijsrisico's, kredietrisico's, liquiditeitsrisico's en kasstroomrisico's" – heeft Sofina een langetermijnbeleid gevoerd. Sofina is geen dekkingsverrichtingen meer aangegaan voor wissel- of beurskoersen op de activa, die in een langetermijnperspectief worden aangehouden sedert 2018. Op korte termijn kan de Vennootschap niettemin een valuta afdekken tussen de ondertekening van de contractuele documentatie aangaande een nieuwe investering en de effectieve realisatie ervan. Op dezelfde manier kan de Vennootschap op ad hoc-wijze het valutarisico en/of de beurskoersen op het moment van de uitstap uit een van haar deelnemingen afdekken.



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

### JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN  
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK  
VERANTWOORD  
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE  
GOVERNANCEREKENINGEN EN  
TOELICHTINGEN

De belangrijkste risico's en onzekerheden waarmee de Vennootschap wordt geconfronteerd, houden verband met de evolutie van de aandelenmarkten en, voor haar kasstromen, 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 voerde de Sofina-groep een beleidsbeheer voor risico's in dat van toepassing is op alle personeelsleden. 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 identificeren, dit wil zeggen, de gebeurtenissen die, op korte of op meer lange 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 Vennootschap, zowel wat betreft de strategische en operationele doelstellingen, de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving of de conformiteit aan wetten en regelgevingen, als inzake de manier waarop dit beleid intern wordt gecontroleerd. Dit beleid maakt het voorwerp uit van een uitbreiding onder de vorm van een "risicomatrix", die hierna wordt beschreven.

Het beleid inzake interne controle en 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 die actief zijn in uiteenlopende sectoren. Deze bedrijven hebben elk hun eigen intern controlebeleid en risicobeheer. Het beleid van Sofina houdt ook rekening met de beperkte omvang van de Vennootschap en van haar personeel, wat een beleid mogelijk maakt dat voornamelijk berust op dialoog en de voortdurende uitwisseling van informatie tussen de leden van haar personeel. Dit beleid echter niet dat, gelet op de sectorale en geografische expansie van de Vennootschap en de recente wettelijke en reglementaire ontwikkelingen, Sofina een gedetailleerde risicomatrix heeft ontwikkeld, via een samenwerking tussen het management en het Auditcomité. Deze risicomatrix is van toepassing op alle sectoren, investeringsstijlen en regio's waar Sofina actief is. De risicomatrix identificeert de belangrijkste risico's

waarmee de Vennootschap geconfronteerd wordt (strategische, investeringsgebonden, financiële, operationele, reglementaire, 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 verminderen.

Het Auditcomité stelt elk jaar het interne audit-programma op voor het komende jaar, op aanbeveling van de Group Business Controller. Behalve het opstellen van de financiële verslaggeving beoogt dit programma de behandeling van specifieke onderwerpen.

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 langetermijnbenadering 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 naast betrouwbare professionele investeerders, die de Sofina-groep goed kent en die in die beoogde ondernemingen investeren. Zulke elementen verminderen ook de risico's die de Vennootschap loopt.

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

### JAARVERSLAG

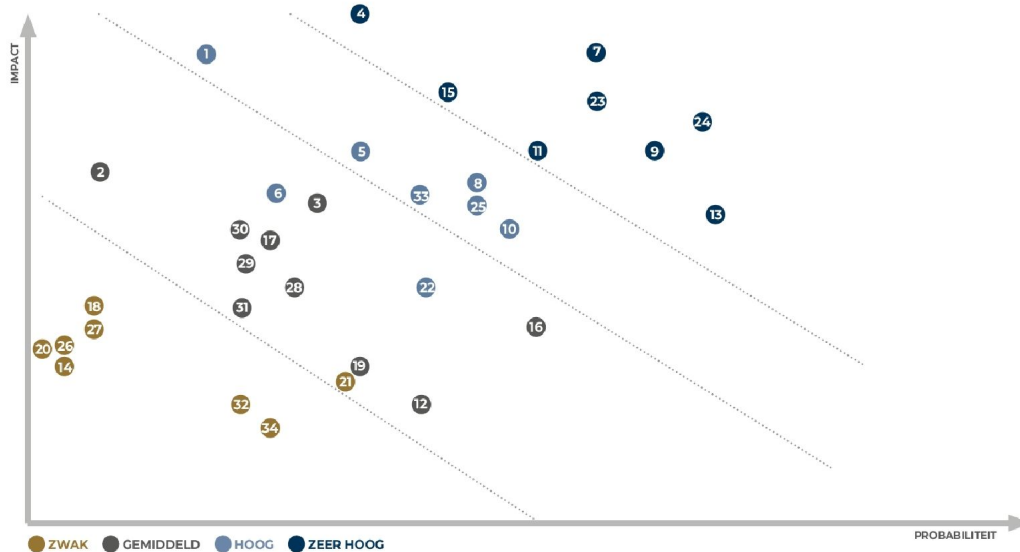
BERICHT AAN DE  
AANDEELHOUDERS

KERNcijfers

STRATEGIE

MARKANTE  
GEBEURTENISSENVERSLAG VAN DE RAAD  
VAN BESTUUR

#### DE RISICOMATRIX 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 onaangepastheid 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 Risico verbonden met culturele diversiteit                             | Sofina opereert doorheen verschillende regio's door middel van drie kantoren en in de aanwezigheid van een vijftiental verschillende nationaliteiten. Het culturele risico dekt vooral het risico op een gebrek aan alignering van onze gemeenschappelijke visie en van wat ons aanbelangt, en ook het risico op individuele gedragingen die niet in overeenstemming zijn met de verwachtingen rond professionele ethiek zoals gedefinieerd door Sofina. |
|                           | 4 Reputatierisico                                                        | Risico op reputatieschade rechtstreeks of onrechtstreeks voortkomend uit onze activiteiten of uit die van de ondernemingen in portefeuille als gevolg van overtredingen tegen de juiste handelswijze inzake ethiek en duurzame ontwikkeling.                                                                                                                                                                                                             |
|                           | 5 Risico verbonden met de samenstelling van de portefeuille              | Risico verbonden met een gebrek aan diversificatie van de portefeuille, met een systematische niet-kwalitatieve selectie van deelnemingen of met resultaten van onze analyses van risico's/opportunititeiten ("due diligence") die slecht uitgevoerd worden rond belangrijke onderwerpen (strategie, competitie, schuldgraad, ESG, enz.).                                                                                                                |
|                           | 6 Risico verbonden met Ecologische, Sociale en Governance-factoren (ESG) | Risico te falen in ons objectief een verantwoordelijke investeringsmaatschappij te zijn of geloofwaardigheid te missen bij belanghebbende partijen ("stakeholders").                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| INVESTERINGS-<br>GEBONDEN | 7 Risico op een gebrek aan investeringsopportuniteiten                   | Risico niet genoeg opportuniteiten te hebben die beantwoorden aan onze investeringscriteria.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                           | 8 Risico verbonden met het investeringsproces                            | Risico voortkomend uit de slechte toepassing van onze investeringsprocedure (bv. investering die niet past bij onze strategische en financiële objectieven, of inzake ESG of slechte gegevensanalyse).                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                           | 9 Risico verbonden met het desinvesteringsproces                         | Risico niet te desinvesteren op een geschikt moment, resulterend in een verlies of een opportuniteitskost. Dit risico dekt ook de gevallen van een uitstap zonder onze afspraken of de toepasselijke reglementering te respecteren.                                                                                                                                                                                                                      |
|                           | 10 Risico post investering                                               | Risico verbonden met de evolutie van de activiteit van de deelneming, haar juridische of fiscale structuur, met een gebrek aan alignering tussen (Sofina en de andere) aandeelhouders of met de impact die de klimaatverandering zou kunnen hebben op ESG-tendensen op strategie en operaties.                                                                                                                                                           |
|                           | 11 Markt- / beursrisico                                                  | Sofina is blootgesteld aan het risico op beurs- en marktschommelingen op haar portefeuille.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                           | 12 Risico verbonden met onze minderheidspositie                          | Sofina investeert voornamelijk als minderheidsaandeelhouder, wat een risico kan vormen, want haar rechten of visie kunnen verschillend zijn van die van de meerderheidsaandeelhouder, zonder voldoende beïnvloedingsmacht.                                                                                                                                                                                                                               |

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

### JAARVERSLAG

| OVERZICHT VAN<br>DE DEELNEMINGEN          | MAATSCHAPPELIJK<br>VERANTWOORD<br>ONDERNEMEN                                                                         | TEAM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | CORPORATE<br>GOVERNANCE | REKENINGEN EN<br>TOELICHTINGEN |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| TYPE                                      | SOORT                                                                                                                | DEFINITIE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                         |                                |
| <b>FINANCIEEL</b>                         | <b>13</b> Wisselkoersrisico                                                                                          | 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 schommingsrisico 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.                                                                       |                         |                                |
|                                           | <b>14</b> Tegenpartijrisico                                                                                          | Risico dat een tegenpartij failliet gaat.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                         |                                |
|                                           | <b>15</b> Macro-economisch risico                                                                                    | Risico te wijten aan veranderingen in macro-economische condities of verbonden met veranderingen van de economische, klimatologische, sanitaire en politieke context in bepaalde regio's.                                                                                                                                                                                                                                           |                         |                                |
|                                           | <b>16</b> Rentevoetrisico                                                                                            | Risico waarlangs de renteschommeling op de financiële schulden en de brutokasstroom dreigt te verslechteren door een nadelige ontwikkeling van de rentevoeten.                                                                                                                                                                                                                                                                      |                         |                                |
|                                           | <b>17</b> Liquiditeitsrisico                                                                                         | Risico te wijten aan een tekort aan beschikbare liquiditeit nodig om het hoofd te bieden aan schulden en/of aan investeringsopportuniteiten.                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                         |                                |
|                                           | <b>18</b> Kasstroomrisico                                                                                            | Risico op een niet-adequate planning van de in- en uitstromen van geldmiddelen, wat negatieve financiële gevolgen kan hebben, ook op het investeringsritme.                                                                                                                                                                                                                                                                         |                         |                                |
|                                           | <b>19</b> Risico op de slechte waardering van deelnemingen                                                           | Risico op de slechte financiële waardering van een of meer deelnemingen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                         |                                |
|                                           | <b>20</b> Risico verbonden met financiële afgeleide producten                                                        | Het gebruik van afgeleide financiële producten houdt risico in, verbonden onder meer met een slechte inschatting van de verhouding kosten/opbrengsten.                                                                                                                                                                                                                                                                              |                         |                                |
|                                           | <b>21</b> Risico verbonden met financiële informatie                                                                 | Risico verbonden met het proces van de opstelling van de financiële verslaggeving – volledig, betrouwbaar en pertinent.                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                         |                                |
|                                           | <b>22</b> Continuïteitsrisico                                                                                        | Risico als resultaat van ons onvermogen (of de onmogelijkheid ervan) om te reageren om het hoofd te bieden aan een grote verstoring (bv. brand, aardbeving, aanslagen, pandemie).                                                                                                                                                                                                                                                   |                         |                                |
| <b>OPERATIONEEL</b>                       | <b>23</b> Risico verbonden met klimaatverandering                                                                    | Risico verbonden met de impact van klimaatverandering op de activiteiten van Sofina en/of van de ondernemingen in portefeuille; onvermogen zich aan te passen aan grote verstoringen.                                                                                                                                                                                                                                               |                         |                                |
|                                           | <b>24</b> Cybersecurity-risico verbonden met de IT-infrastructuur                                                    | Cyberaanvallen vormen een groot operationeel risico voor bedrijven. De instrumenten en infrastructuur moeten eveneens passend kunnen reageren op de noden van Sofina en vormen dus een risico indien dit niet het geval is.                                                                                                                                                                                                         |                         |                                |
|                                           | <b>25</b> Risico op het verlies van belangrijke medewerkers                                                          | Risico dat belangrijke medewerkers Sofina verlaten of risico op het onvermogen belangrijke personen te rekruteren voor de ontwikkeling van de strategie van Sofina. Sofina moet haar menselijk kapitaal rekruteren, behouden en ontwikkelen om haar doelstellingen te behalen. De acties en het beleid inzake ESG kunnen eveneens een impact hebben op het vermogen van Sofina om haar menselijk kapitaal te rekruteren en bewaren. |                         |                                |
|                                           | <b>26</b> Risico verbonden met de veiligheid van personen                                                            | Risico verbonden met de aard van de activiteiten van Sofina of van haar deelnemingen en die ernstige ongelukken of het verlies van mensenlevens zouden veroorzaken als gevolg van inadequate veiligheidsmaatregelen.                                                                                                                                                                                                                |                         |                                |
|                                           | <b>27</b> Fysiek toegankelijkheidsrisico                                                                             | Risico verbonden met de veiligheid van gebouwen of een onaanangepast toegangsbeheer dat tot gevolg heeft dat het kopiëren, uitbuiten of vernietigen van informatie gebeurt door daartoe niet-geautoriseerde personen.                                                                                                                                                                                                               |                         |                                |
|                                           | <b>28</b> 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.                                                                                                                                                                                                                                                |                         |                                |
|                                           | <b>29</b> Frauderisico                                                                                               | Risico op bewezen fraude ondanks de invoering van interne controles.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                         |                                |
|                                           | <b>30</b> Non-conformiteitsrisico aan geldende wetten en reglementering                                              | Non-conformiteitsrisico (door actie of ommissie, gewild of niet) aan wettelijke verplichtingen, dit wil zeggen aan het juridisch bestel dat van toepassing is op Sofina en op de ondernemingen in haar portefeuille.                                                                                                                                                                                                                |                         |                                |
| <b>REGLEMENTAIR, FISCAAL EN WETTELIJK</b> | <b>31</b> 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.                                                                                                                                                                                                                                       |                         |                                |
|                                           | <b>32</b> 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.                                                                                                                                                                                                                          |                         |                                |
|                                           | <b>33</b> 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 bevesten impact kan hebben op de activiteit van Sofina.                                                                                                                                                                                                   |                         |                                |
|                                           | <b>34</b> Risico verbonden met de actie of inactie van derden                                                        | Juridisch en reputationeel risico dat Sofina loopt als gevolg van de actie of inactie van derden (voornamelijk ondernemingen van de portefeuille).                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                         |                                |



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

### JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE  
AANDEELHOUDERS

KERNCIJFERS

STRATEGIE

MARKANTE  
GEBEURTENISSENVERSLAG VAN DE RAAD  
VAN BESTUUR

# Remuneratieverslag

Dit Remuneratieverslag onderschrijft de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de "Code 2020") en van artikel 3:6, §3 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (het «Wetboek van Vennootschappen»).

Het verslag geeft een overzicht van de remuneratie en de voordelen, welke hun vorm ook, die toegekend werden in de loop van het boekjaar 2020 aan elk van de niet-Uitvoerende Bestuurders, de CEO en andere leden van het Executive Committee. Het herneemt de grote principes van het Remuneratiebeleid en de manier waarop die principes van toepassing waren tijdens het voorbije boekjaar<sup>(1)</sup>. Er was geen afwijking ten opzichte van het remuneratiebeleid zoals beschreven in het Remuneratieverslag over het boekjaar 2019.

## 1. COMPONENTEN VAN DE REMUNERATIE 2020

### 1.1. Remuneratie toegekend aan de niet-Uitvoerende Bestuurders in 2020

Overeenkomstig de statuten van Sofina bestaat de remuneratie van de niet-Uitvoerende Bestuurders uit tantièmes die ingehouden worden op de voor de periode uitgekeerde nettodividenden en die sinds 2011 statutair vastgelegd worden op 3% van deze laatste. De zitpenningen die worden toegekend aan de leden van de Comités van de Raad worden hier voorafgaand van afgetrokken. De Erebestuurders ontvangen noch een tantième, noch een andere vorm van remuneratie.

De Voorzitter ontvangt een dubbele tantième en de Vice-Voorzitter ontvangt anderhalve tantième, overeenkomstig het Huishoudelijk reglement van de Raad.

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 voorbije boekjaar 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 Voorzitter, die een jaarlijkse vaste remuneratie ontvangt van 150.000 EUR.

Geen enkele niet-Uitvoerende bestuurder ontvangt opties op aandelen Sofina.

De zitpenningen voor de vergaderingen van de Comités van de Raad zijn vastgelegd per zitting op 3.500 EUR voor de voorzit(s)ters van de Comités en op 2.500 EUR voor de andere leden. Zij worden ingehouden op de totale enveloppe aan tantièmes vóór verdeling ervan onder de niet-Uitvoerende Bestuurders.

| BESTUURDERS<br>(BEDRAGEN IN EUR)                     | 2020             | 2019             |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Harold Boël (CEO)                                    | -                | -                |
| Nicolas Boël                                         | 129.233          | 118.161          |
| Laura Cioli                                          | 126.733          | 118.161          |
| Laurent de Meeûs d'Argenteuil                        | 126.733          | 118.161          |
| Jacques Emsens                                       | 134.233          | 123.161          |
| Dominique Lanckswert (Voorzitter) <sup>(2)</sup>     | 227.180          | 174.742          |
| Anja Langenbacher                                    | 126.733          | 115.661          |
| Robert Peugeot                                       | 132.233          | 127.161          |
| Aniljit Singh                                        | 121.733          | 113.161          |
| Michèle Sioen                                        | 139.233          | 127.161          |
| Catherine Soubie                                     | 128.733          | 118.161          |
| Charlotte Strömberg (Vice-Voorzitter) <sup>(3)</sup> | 163.165          | 120.661          |
| Michel Tilmant                                       | 134.233          | 123.161          |
| Sir David Verey CBE <sup>(4)</sup>                   | 87.647           | 228.823          |
| Guy Verhofstadt                                      | 134.233          | 123.161          |
| Gwill York                                           | 134.233          | 123.161          |
| <b>TOTAAL</b>                                        | <b>2.046.292</b> | <b>1.972.664</b> |

Zoals aangegeven in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur, koos de Raad van Bestuur ervoor om de volledige of gedeeltelijke vergoeding van de niet-Uitvoerende Bestuurders niet uit te keren onder de vorm van aandelen van de Vennootschap (bepaling 7.6 van de Code 2020). Niettemin, op aanbeveling van het Remuneratiecomité nodigde de Raad de niet-Uitvoerende Bestuurders uit om, vanaf het jaar 2021, een hoeveelheid aandelen Sofina te verwerven die het bruto-equivalent vertegenwoordigen van een jaar aan tantièmes.

### 1.2. Totale remuneratie van de CEO en van de andere leden van het Executive Committee in 2020

De totale remuneratie van de CEO en van de andere leden van het Executive Committee, zoals vermeld onder punt 2 van het Remuneratiebeleid en meer uitvoerig beschreven in dit Remuneratieverslag, bestaat voornamelijk uit de volgende elementen, onafhankelijk van elkaar in verband met de toewijzing:

(1) Het Remuneratiebeleid, dat ter goedkeuring zal worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van 6 mei 2021, is beschikbaar op de website van de Vennootschap ([www.sofinagroup.com](http://www.sofinagroup.com)).

(2) Sedert 7 mei 2020 (voorheen Vice-Voorzitter). Het bedrag van de vaste tantièmes bevat niet zijn vaste jaarlijkse remuneratie van 150.000 EUR.

(3) Sedert 25 juni 2020.

(4) Voorzitter tot 6 mei 2020. Het bedrag van de vaste tantièmes omvat niet zijn vaste jaarlijkse bezoldiging van 150.000 EUR (geproratieerd tot 50.000 EUR voor het boekjaar 2020).

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

## JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN  
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK  
VERANTWOORD  
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE  
GOVERNANCEREKENINGEN EN  
TOELICHTINGEN

- een vaste remuneratie (jaarlijks geïndexeerd);
- de toewijzing van Performance Share Units ("PSU") op grond van het Long Term Incentive Plan ("LTIP") en de eventuele betaling van een bedrag in specien op grond van het LTIP, in functie van het resultaat van een prestatietest uitgevoerd over de periode van vier jaar die op vervaldag komt;
- de toewijzing van een stabiel aantal opties op aandelen Sofina;

- een pensioenplan; en
- andere componenten van de remuneratie.

Het totale bedrag van de remuneratie en van de andere componenten van de remuneratie, toegekend in 2020 door Sofina en/of haar Luxemburgse dochterondernemingen, aan de CEO en aan de andere leden van het Executive Committee is als volgt:

| BEDRAGEN (IN DUIZEND EUR)                           | CEO (individueel) |              | Andere leden van het Executive Committee (collectief) |              |
|-----------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------------------------------------------|--------------|
|                                                     | 2020              | 2019         | 2020                                                  | 2019         |
| Vaste brutoremuneratie                              | 573               | 567          | 2.073                                                 | 2.016        |
| LTIP                                                | 1.903             | 756          | 9.783                                                 | 3.886        |
| Waarde van de opties op toegewezen aandelen         | 614               | 498          | 1.508                                                 | 1.223        |
| Collectieve bonus                                   | 0                 | 0            | 17                                                    | 10           |
| <b>Totale variabele brutoremuneratie</b>            | <b>2.517</b>      | <b>1.254</b> | <b>11.308</b>                                         | <b>5.119</b> |
| Pensioenplan                                        | 101               | 285          | 358                                                   | 2.237        |
| <b>Andere componenten van de remuneratie</b>        | <b>28</b>         | <b>28</b>    | <b>154</b>                                            | <b>151</b>   |
| <b>TOTAAL</b>                                       | <b>3.219</b>      | <b>2.134</b> | <b>13.893</b>                                         | <b>9.523</b> |
| Variabele vergoeding in % van het totaal            | 78%               | 59%          | 81%                                                   | 54%          |
| Vaste vergoeding in % van het totaal <sup>(5)</sup> | 22%               | 41%          | 19%                                                   | 46%          |

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

De vaste remuneratie van de CEO wordt jaarlijks geïndexeerd op basis van het indexcijfer van de consumptieprijzen en de vaste remuneratie van de andere leden van het Executive Committee wordt geïndexeerd op basis van de afgevlakte gezondheidsindex.

De regel "LTIP" bevat het brutobedrag betaald in specien aan de CEO en aan de andere leden van het Executive Committee in het kader van de cohorte 2017-2020 van het LTIP voor het jaar 2020, en het bedrag betaald in het kader van de cohorte 2016-2019 voor het jaar 2019, alsook het vakantiegeld op de variabele remuneratie met betrekking tot deze respectievelijke cohorten voor de leden van het Executive Committee, met uitzondering van de CEO.

De regel "Waarde van de opties op toegewezen aandelen" is nieuw in vergelijking met de voorbije Jaarverslagen, en wordt toegelicht in deze tabel volgens de vereisten van artikel 36, §3 van het Wetboek van Vennootschappen. De opties op aandelen zijn gewaardeerd op basis van hun fiscale waarde, bepaald overeenkomstig artikel 43 van de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 <sup>(6)</sup>. Het aantal opties op aandelen aangeboden in 2020 aan de CEO en aan de andere leden van het Executive Committee, en hernomen onder

punt 3 hieronder, is gelijk aan het aantal opties op aandelen aangeboden in 2019. Het verschil in de waarde van de opties tussen beide boekjaren is te wijten aan de stijging van de beurskoers – die de uitoefenprijs van deze opties op aandelen bepaalt – tussen deze boekjaren.

De collectieve bonus werd ingevoerd in toepassing van de collectieve arbeidsovereenkomsten 90 en 90bis en werd toegekend aan alle personeelsleden, als gevolg van gerealiseerde doelstellingen rond het verkleinen van de ecologische voetafdruk van de Sofina-groep en rond vorming die de productiviteit van het personeel ten goede komt door hun kennis van de hun ter beschikking gestelde IT-instrumenten te verbeteren. Het is niet van toepassing op de CEO.

De regel "Pensioenplan" bevat de premies betaald in het kader van het pensioenplan (zie punt 4 hieronder).

De andere componenten van de remuneratie hernemen de premies die betaald werden in het kader van overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsverzekering, de hospitalisatie- en zorgverzekering, de voordelen verbonden aan de bedrijfswagen en aan mobiliteitsaspecten, alsook de tussenkomsten in de kosten voor communicatiemiddelen (zie punt 2.2.4 van het Remuneratiebeleid). Voor de leden van het Executive Committee, met uitzondering van de CEO, bevatten de andere componenten van de remuneratie eveneens maaltijdcheques en cadeaucheques.

<sup>(5)</sup> Bevat de vaste brutoremuneratie, het pensioenplan en de andere componenten van de remuneratie.

<sup>(6)</sup> De fiscale waarde van een optie op aandelen, onder voorbehoud van de toepassing van de wettelijke voorwaarden, is gelijk aan 9% van de uitoefenprijs (zijnde het laagste bedrag tussen de slotkoers op de dag voorafgaand aan de datum van het aanbod en de gemiddelde koers van het aandelen tijdens de 30 dagen die voorafgaan aan de datum van het aanbod). Dit percentage wordt, in voorkomend geval, verhoogd met 0,5% van de waarde per jaar voor elke optie die wordt aanvaard voor een looptijd van meer dan vijf jaar (looptijd die in geen geval tien jaar mag overschrijden).

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

### JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE  
AANDEELHOUDERS

KERNCIJFERS

STRATEGIE

MARKANTE  
GEBEURTENISSENVERSLAG VAN DE RAAD  
VAN BESTUUR

#### 2. LONG TERM INCENTIVE PLAN

Het LTIP, zoals beschreven onder punt 2.2.2 van het Remuneratiebeleid, is vandaag van toepassing voor de CEO, de andere leden van het Executive Committee, de Management Group en voor andere personeelsleden van de Sofina-groep. Het heeft tot doel met de begunstigten waardecreatie op de lange termijn te delen, overheer de prestaties van de marktindices, en aldus bij te dragen aan het aligneren van begunstigten en aandeelhouders van de Vennootschap.

Elk jaar wordt een aantal PSU aangeboden aan de CEO en aan de andere leden van het Executive Committee voor een bepaalde cohorte. Het totale aantal PSU aangeboden op grond van het LTIP is stabiel van het ene tot het andere jaar. Het is zo gedefinieerd, dat het bedrag dat in specien wordt uitgekeerd onder deze PSU gelijk is aan circa 5% van de waarde die wordt gecreëerd op niveau van het eigen vermogen van de Vennootschap bovenop de stijging van het eigen vermogen dat overeenstemt met de prestatie van de referte-index, de MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (de "MSCI ACWI") tijdens een periode van vier jaar, indien de prestatie van het eigen vermogen per aandeel van de Vennootschap (de "NAVPS") verminderd met een bedrag gelijk aan twee jaar brutodividend (de ANAVPS, zoals verder gedefinieerd in het Lexicon) de prestatie van de MSCI ACWI overstijgt met 4% tijdens dezelfde periode<sup>(7)</sup>.

Het bedrag in specien betaald op grond van het LTIP hangt af van het aantal geaccepteerde en definitief verworven PSU (vested). Dit aantal PSU wordt bepaald bij het verstrijken van de cohorte van vier jaar in functie van het resultaat van een prestatietest uitgevoerd over diezelfde periode. De berekeningsmethode om het in specien betaalde bedrag te bepalen op grond van het LTIP wordt beschreven onder punt 2.2.2 van het Remuneratiebeleid.

Het resultaat van deze test ziet eruit als volgt:

| JAAR                                             | ANAVPS(t-1)<br>(in EUR) | Brutodividend van<br>het boekjaar (in EUR) | ANAVPS(t)<br>(in EUR) | Prestatie van<br>de ANAVPS | Prestatie van de<br>MSCI ACWI |
|--------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------------|
| 2017                                             | 154,32                  | 2,56                                       | 166,63                | +9,7%                      | +8,9%                         |
| 2018                                             | 166,40                  | 2,67                                       | 188,94                | +15,3%                     | -4,8%                         |
| 2019                                             | 188,71                  | 2,79                                       | 221,35                | +18,9%                     | +28,9%                        |
| 2020                                             | 221,12                  | 2,90                                       | 258,79                | +18,4%                     | +6,6%                         |
| Prestatie op jaarbasis over de cohorte 2017-2020 |                         |                                            |                       | +15,5%                     | +9,2%                         |

Zoals vermeld in de vorige tabel, kwam de prestatie op jaarbasis van de MSCI ACWI over de cohorte 2017-2020 uit op 9,2%, terwijl de ANAVPS steeg met 15,5% over dezelfde periode. De prestatie van ANAVPS was 6,3% hoger dan de MSCI ACWI.

Het Maximumaantal PSU aangeboden aan de CEO en aan de andere leden van het Executive Committee, zoals herno-

#### 2.1. Prestatietest voor de cohorte 2017-2020

De prestatietest voor het boekjaar 2020 werd uitgevoerd over de vier vorige jaren, namelijk de cohorte 2017-2020 (de periode tussen 1 januari 2017 en 31 december 2020).

Het aantal PSU aangeboden aan de leden van het Executive Committee en door deze laatsten aanvaard voor deze cohorte was als volgt:

| LID VAN HET EXECUTIVE<br>COMMITTEE | Maximum-<br>aantal PSU <sup>(8)</sup> | Doelaantal<br>PSU <sup>(9)</sup> |
|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Harold Boël                        | 6.907                                 | 1.440                            |
| Victor Casier                      | 6.140                                 | 1.280                            |
| Xavier Coirbay                     | 6.140                                 | 1.280                            |
| Wauthier de Bassompierre           | 6.140                                 | 1.280                            |
| François Gillet                    | 6.140                                 | 1.280                            |
| Edward Koopman                     | 6.140                                 | 1.280                            |

Zoals meer uitgebreid beschreven in het Remuneratiebeleid wordt de prestatietest van de Vennootschap voor het LTIP uitgevoerd in vergelijking met de evolutie van de NAVPS verminderd met een bedrag gelijk aan twee jaar brutodividen (de ANAVPS), ten einde de impact te reflecteren van de huidige bewaringspolitiek in specien op het niveau van het eigen vermogen van een bedrag gelijk aan twee jaar brutodividen.

De prestatietest over de cohorte 2017-2020 werd in het begin van het boekjaar 2021 uitgevoerd, op basis van de prestatie van de ANAVPS over deze cohorte tegenover de prestatie van de MSCI ACWI over dezelfde periode.

men in de tabel hierboven, werd dus definitief verworven door deze laatsten, wat aldus de prestatie reflecteert die door Sofina werd gerealiseerd in de loop van de laatste boekjaren. De variabele brutoremuneratie ontvangen door de CEO en door de andere leden van het Executive Committee, als gevolg van deze definitieve verwerving van PSU, wordt vermeld onder punt 1.2 hierboven.

(7) Aangezien de PSU elk jaar worden aangeboden voor een cohorte met een looptijd van vier jaar, vertegenwoordigt het totale aantal PSU dat voor een bepaalde cohorte wordt aangeboden, circa 5% van een kwart van de waarde die wordt gecreëerd op het niveau van het eigen vermogen bovenop de stijging van het eigen vermogen dat overeenstemt met de prestatie van de MSCI ACWI indien de prestatie van de ANAVPS de MSCI ACWI met 4% overschrijft tijdens deze periode.

(8) Aantal PSU die definitief verworven kunnen zijn voor een begunstigde indien de prestatie van de ANAVPS 4% hoger ligt dan de prestatie van de MSCI ACWI over de periode van vier jaar.

(9) Ongeveer 20% van het Maximumaantal PSU. Indien de ANAVPS tussen 0% en 4% hoger ligt dan de prestatie van de MSCI ACWI over de periode van vier jaar, dan zal het aantal definitief verworven PSU voor een begunstigde lineair variëren tussen het Doelaantal PSU en het Maximumaantal PSU toegewezen aan deze laatste.



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

### JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN  
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK  
VERANTWOORD  
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE  
GOVERNANCEREKENINGEN EN  
TOELICHTINGEN

### 2.2. Performance Share Units aangeboden in het kader van het Long Term Incentive Plan

In de loop van het boekjaar 2020 bood de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Remuneratiecomité, een totaal van 33.792 PSU aan (hieronder hernoemen in de kolom "Maximumaantal PSU") aan de leden van het Executive Committee voor de cohorte 2020-2023<sup>(10)</sup>.

Voor de cohorte 2020-2023 is het aandeel van de CEO in het totaal aangeboden PSU gelijk aan 10,1%, terwijl elk van de andere leden van het Executive Committee recht heeft op 9,0% van de aangeboden PSU. Het resterende aantal PSU werd (i) toegekend aan de Management Group en aan andere personeelsleden en (ii) gereserveerd voor promoties en nieuwe aanwervingen.

Deze PSU zullen slechts definitief verworven zijn op 31 december 2023 en zullen recht geven tot de uitbetaling van een bedrag in specien aan het begin van het boekjaar 2024, enkel en alleen indien de prestatietest geslaagd is met betrekking tot de cohorte 2020-2023.

| LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE | Maximum-aantal PSU | Doel-aantal PSU | Datum definitieve verwerving |
|---------------------------------|--------------------|-----------------|------------------------------|
| Harold Boël (CEO)               | 6.207              | 992             | 31/12/2023                   |
| Victor Casier                   | 5.517              | 882             | 31/12/2023                   |
| Xavier Coirbay                  | 5.517              | 882             | 31/12/2023                   |
| Wauthier de Bassompierre        | 5.517              | 882             | 31/12/2023                   |
| François Gillet                 | 5.517              | 882             | 31/12/2023                   |
| Edward Koopman                  | 5.517              | 882             | 31/12/2023                   |

### 3. OPTIES OP AANDELEN

Elk jaar wordt een stabiel aantal opties op aandelen Sofina aangeboden aan de CEO en aan de andere leden van het Executive Committee. Opties kunnen eveneens worden aangeboden aan de Management Group en aan andere personeelsleden. Het aantal aangeboden opties is stabiel van het ene jaar tot het andere jaar binnen een globale enveloppe die wordt aanbevolen door het Remuneratiecomité. Deze wordt verdeeld over het geheel van de begunstigten in functie van hun senioriteitsniveau binnen de organisatie.

Net zoals het LTIP heeft dit plan tot doel de begunstigten ervan te vergoeden voor hun bijdrage aan de waardecreatie op de lange termijn voor de Vennootschap en bij te dragen aan het alignering van begunstigten en aandeelhouders van de Vennootschap.

#### Opties op aandelen aangeboden in 2020 in het kader van het aandelenoptieplan

De Raad van Bestuur bood op aanbeveling van het Remuneratiecomité in de loop van het boekjaar 2020 een totaal van 140.800 opties op aandelen Sofina aan.

Geen enkel lid van het Executive Committee kreeg andere aandelen of het recht om er te verwerven, behoudens de opties op aandelen Sofina aangeboden in toepassing van de wet van 26 maart 1999.

De aanvaarding van de opties maakten het voorwerp uit van kennisgevingen door de leden van het Executive Committee, op hun verantwoordelijkheid, aan de FSMA, bij toepassing van de wettelijke voorschriften inzake transacties van leidinggevendens.

#### Opties op aandelen aangeboden aan de leden van het Executive Committee in 2020

| LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE | Aantal | Datum van het aanbod | Datum van 1 <sup>ste</sup> uitoefening | Vervaldatum | Uitoefenprijs (in EUR) |
|---------------------------------|--------|----------------------|----------------------------------------|-------------|------------------------|
| Harold Boël (CEO)               | 22.000 | 24/11/2020           | 01/01/2024                             | 23/11/2030  | 242,57                 |
| Victor Casier                   | 11.000 | 24/11/2020           | 01/01/2024                             | 23/11/2030  | 242,57                 |
| Xavier Coirbay                  | 11.000 | 24/11/2020           | 01/01/2024                             | 23/11/2030  | 242,57                 |
| Wauthier de Bassompierre        | 11.000 | 24/11/2020           | 01/01/2024                             | 23/11/2028  | 242,57                 |
| François Gillet                 | 11.000 | 24/11/2020           | 01/01/2024                             | 23/11/2030  | 242,57                 |
| Edward Koopman                  | 11.000 | 24/11/2020           | 01/01/2024                             | 23/11/2030  | 242,57                 |

#### Aantal en belangrijkste kenmerken van de opties op aandelen uitgeoefend of op vervaldag gekomen in 2020

Onderstaande tabel vermeldt voor elk lid van het Executive Committee het aantal in 2020 uitgeoefende opties, de datum van uitoefening en de uitoefenprijs.

De optieuitoefeningen maakten het voorwerp uit van kennisgevingen door de leden van het Executive Committee, op hun verantwoordelijkheid, aan de FSMA, bij toepassing van de wettelijke voorschriften inzake transacties van leidinggevendens. Geen enkele optie op aandelen Sofina toegewezen aan leden van het Executive Committee is op vervaldag gekomen in 2020 zonder te zijn uitgeoefend.

<sup>(10)</sup> Het Maximumaantal PSU aangeboden aan de leden van het Executive Committee met betrekking tot (i) de cohorte 2018-2021 bedraagt 37.608 (deze PSU zullen definitief toegewezen zijn indien de prestatietest definitief geslaagd is op 31 december 2021) en (ii) de cohorte 2019-2022 bedraagt 33.847 (deze PSU zullen definitief toegewezen zijn indien de prestatietest definitief geslaagd is op 31 december 2022).

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

## JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE  
AANDEELHOUDERS

KERNcijfers

STRATEGIE

MARKANTE  
GEBEURTENISSENVERSLAG VAN DE RAAD  
VAN BESTUUR

| LID VAN HET<br>EXECUTIVE<br>COMMITTEE | Aantal                  | Datum van<br>uitoefening               | Uitoefenprijs<br>(in EUR)  |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|----------------------------|
| Harold Boël (CEO)                     | 30.000<br>30.000        | 23/01/2020<br>03/06/2020               | 88,59<br>95,17             |
| Victor Casier                         | 2.500<br>1.500<br>2.500 | 22/01/2020<br>09/04/2020<br>06/11/2020 | 100,75<br>100,75<br>126,16 |
| Xavier Coirbay                        | 7.500                   | 22/01/2020                             | 126,16                     |
| Wauthier de<br>Bassompierre           | 2.500<br>2.500<br>2.500 | 30/03/2020<br>14/04/2020<br>12/05/2020 | 126,16<br>126,16<br>126,16 |
| François Gillet                       | 2.500<br>7.500<br>4.000 | 27/03/2020<br>27/03/2020<br>08/12/2020 | 78,40<br>85,96<br>100,75   |

### 4. GROEPSVERZEKERING: PENSIOENPLAN EN DEKKING IN GEVAL VAN OVERLIJDEN EN ARBEIDSONGESCHIKTHEID

#### Pensioenplan

Sinds 2019 genieten de CEO, de andere leden van het Executive Committee, de Management Group alsook de meerderheid van het personeel van een pensioenplan van het type "cash balance", waarvan de principes meer uitvoerig beschreven worden in het Remuneratiebeleid.

Sofina onderschreef sedert enkele jaren ook een pensioenplan van het type "vaste bijdragen". Het door dit plan opgebouwde spaartegoed is definitief verworven in geval van overlijden of van vertrek bij pensionering.

De premies gestort voor de CEO en de andere leden van het Executive Committee in verband met de pensioenverplichtingen voor het boekjaar 2020 worden hernomen onder punt 1.2 van dit Remuneratieverslag.

### Dekking in geval van overlijden en arbeidsongeschiktheid

In geval van overlijden van de CEO, andere leden van het Executive Committee en andere personeelsleden voor de einddatum van het verzekeringscontract of, desgevallend, voor de verwachte of uitgestelde datum, hebben zijn of haar begunstigen onder meer recht 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 door middel van het plan van het type "cash balance". De groepsverzekering dekt eveneens het risico op arbeidsongeschiktheid.

### 5. VERTREKVERGOEDINGEN, EVENTUEEL VERTREK EN RECHT OP INVORDERING

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

Bij uitzondering op wat bepaling 7.12 van de Code 2020 voorziet en zoals beschreven in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur, beschikt de Vennootschap niet over een recht tot invordering van de variabele remuneratie van de CEO en van de andere leden van het Executive Committee. Niettemin voorzien zowel de Voorwaarden voor PSU als het Reglement tot toewijzing van opties op aandelen het verlies van toekomstige economische voordelen in het geval van ontslag wegens een ernstige fout.

### 6. VERGELIJKENDE INFORMATIE INZAKE DE EVOLUTIE VAN DE REMUNERATIE EN DE PRESTATIE VAN DE VENNOOTSCHAP

|                                                    | 2015  | 2016   | 2017   | 2018    | 2019   | 2020   |
|----------------------------------------------------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|
| <b>REMUNERATIE VAN DE VENNOOTSCHAP</b>             |       |        |        |         |        |        |
| <b>Niet-Uitvoerende Bestuurders</b>                |       |        |        |         |        |        |
| Gemiddelde totale remuneratie (in duizend EUR)     | 168   | 154    | 146    | 127     | 142    | 146    |
| Jaarlijkse variatie (in %)                         |       | -8,4%  | -5,2%  | -13,2%  | +11,6% | +3,5%  |
| <b>CEO</b>                                         |       |        |        |         |        |        |
| Totale remuneratie (in duizend EUR)                | 1.746 | 1.780  | 1.104  | 2.523   | 2.135  | 3.219  |
| Jaarlijkse variatie (in %)                         |       | +1,9%  | -38,0% | +128,5% | -15,4% | +50,8% |
| <b>Andere leden van het Executive Committee</b>    |       |        |        |         |        |        |
| Gemiddelde totale remuneratie (in duizend EUR)     | 917   | 900    | 566    | 2.197   | 1.905  | 2.779  |
| Jaarlijkse variatie (in %)                         |       | -1,8%  | -37,1% | +288,0% | -13,3% | +45,9% |
| <b>Andere werknemers</b>                           |       |        |        |         |        |        |
| Gemiddelde totale remuneratie (in duizend EUR)     | 101   | 119    | 130    | 211     | 241    | 296    |
| Jaarlijkse variatie (in %)                         |       | +18,0% | +9,2%  | +62,9%  | +13,9% | +23,0% |
| <b>PRESTATIEMAATSTAVEN VAN DE VENNOOTSCHAP</b>     |       |        |        |         |        |        |
| NAVPS <sup>(1)</sup> (in EUR)                      | -     | 159,43 | 171,75 | 194,28  | 226,92 | 264,59 |
| Gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit <sup>(2)</sup> | -     | +4,6%  | +9,4%  | +14,8%  | +18,4% | +18,0% |

(1) Zie Lexicon op het einde van dit Jaarverslag.

(2) Zie Lexicon op het einde van dit Jaarverslag.



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

### JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN  
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK  
VERANTWOORD  
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE  
GOVERNANCEREKENINGEN EN  
TOELICHTINGEN

**De totale remuneratie van de niet-Uitvoerende Bestuurders** wordt meer uitvoerig beschreven onder punt 1.1 van dit Remuneratieverslag. Zij bestaat voornamelijk uit tantièmes die ingehouden worden op het bedrag van de nettodividenden en is sindsdien niet direct verbonden met de prestatie van de Vennootschap. Wijzigingen van het ene tot het andere jaar worden voornamelijk door veranderingen in het aantal Bestuurders (en in het bijzonder door de komst van vier nieuwe Bestuurders in 2018) gerechtvaardigd.

**De totale remuneratie van de CEO en de gemiddelde totale remuneratie van de andere leden van het Executive Committee** bevat de remuneratie zoals deze wordt toegelicht onder punt 1.2 van dit Remuneratieverslag. Ze is grotendeels afhankelijk van het LTIP, dat sinds 2017 van kracht is, en van opties op aandelen, gewaardeerd op basis van hun fiscale waarde zoals onder punt 1.2.

**De gemiddelde totale remuneratie van werknemers van de Vennootschap** die geen lid zijn van het Executive Committee bestaat uit een vaste remuneratie (jaarlijks geïndexeerd), een groepsverzekering, andere componenten van de remuneratie en een discretionaire bonus. De variabele remuneratie van de Management Group alsook van andere werknemers van de Vennootschap bevat eveneens het eventuele bedrag in specien betaald op grond van het LTIP over de cohorte die op vervalddag komt tijdens het jaar en de waardering (fiscale waarde) van opties op aandelen aangeboden gedurende het boekjaar in de mate waarin deze aanvaard werden. Een collectieve bonus kan eveneens worden toegekend aan alle werknemers van de Vennootschap in toepassing van de collectieve arbeidsovereenkomsten 90 et 90bis, zoals beschreven onder punt 2.4. van het Remuneratiebeleid.

De gemiddelde remuneratie van de werknemers van Sofina NV voor een gegeven boekjaar wordt berekend aan de hand van de totale remuneratie die werd toegekend aan deze werknemers in de loop van dit boekjaar, en waarvan de componenten meer uitvoerig beschreven worden in de paragraaf hierboven.

Deze berekening houdt rekening met de werknemers van Sofina NV en bevat dus niet de stagiairs en stagiaires. De regimes tijdscrediet en het ouderschapsverlof worden bekeken als een voltijdse bezigheid en deeltijds werk als een deeltijdse bezigheid. Het volledige resultaat wordt uitgedrukt in voltijdsequivalenten.

Zoals hierboven aangegeven, hebben het LTIP en de waardering van de opties op aandelen een aanzienlijke invloed op de evolutie van deze gemiddelde vergoeding van het ene tot het andere jaar.

**Het niveau van de prestatie van de Vennootschap** wordt geëvalueerd in vergelijking met de evolutie van haar gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit en de NAVPS. Deze laatste prestatimaatstaf wordt gebruikt in het kader van het LTIP en laat aldus toe dat er overeenstemming is tussen de evolutie van de variabele remuneratie toegewezen aan het management en de evolutie van de prestatie van de Vennootschap.

Ten slotte bedraagt de verhouding tussen aan de ene kant de hoogste remuneratie van het Executive Committee en aan de andere kant de minst hoge remuneratie onder de andere werknemers van Sofina NV, op basis van een voltijdsequivalent, voor het afgelopen boekjaar 1:60.

De hoogste remuneratie van het Executive Committee is de remuneratie van de CEO, zoals beschreven onder punt 1.2 van dit Remuneratieverslag. De minst hoge remuneratie onder de andere werknemers van Sofina NV op basis van een voltijdsequivalent bevat de elementen van remuneratie zoals beschreven onder dit punt 6 en wordt berekend volgens dezelfde methode.

Het Remuneratieverslag met betrekking tot het boekjaar 2019 werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 7 mei 2020 met een meerderheid van 98,62% van de stemmen. In de mate dat er geen grote tegenkanten van de aandeelhouders was, blijft de Vennootschap het Remuneratiebeleid toepassen zoals dit hernomen werd in het Remuneratierapport met betrekking tot het boekjaar 2019 voor het boekjaar 2020, en ditzelfde beleid is de basis van het Remuneratiebeleid dat ter goedkeuring zal worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van 6 mei 2021, overeenkomstig bepaling 7.3 van de Code 2020 en artikel 7:89/1, §3 van het Wetboek van Vennootschappen.

Overeenkomstig artikel 7:149 van het Wetboek van Vennootschappen zal de Gewone Algemene Vergadering van 6 mei 2021 worden uitgenodigd om dit Remuneratieverslag per aparte stemming goed te keuren.

## VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



EY Bedrijfsrevisoren  
EY Réviseurs d'Entreprises  
De Kleetlaan 2  
B-1831 Diegem

Tel: +32 (0)2 774 91 11  
ey.com

## Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Sofina NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris van Sofina NV (de "Vennootschap"). Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2020, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden als commissaris benoemd door de algemene vergadering op 7 mei 2020, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die zal beraadslagen over de Jaarrekening afgesloten op 31 december 2022. We hebben de wettelijke controle van de Jaarrekening van de Vennootschap voor één boekjaar uitgevoerd.

### Verslag over de controle van de Jaarrekening

#### Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Jaarrekening van Sofina NV, die de balans op 31 december 2020 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van € 3.158.710.468 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 137.807.165.

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

#### Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing ("ISAs"). Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte "Onze verantwoordelijkheden 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

De kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die volgens ons professioneel oordeel het meest significant waren bij onze controle van de Jaarrekening van de huidige verslagperiode.

Deze aangelegenheden werden behandeld in de context van onze controle van de Jaarrekening als een geheel en bij het vormen van ons oordeel hieromtrent en derhalve formuleren wij geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

## VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



### Verslag van de commissaris van 19 maart 2021 over de Jaarrekening van Sofina NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 (vervolg)

#### Waardering van niet-beursgenoteerde deelnemingen

##### Beschrijving van het kernpunt

De Vennootschap houdt investeringen aan in niet-beursgenoteerde ondernemingen voor een netto boekwaarde van EUR 1.462 miljoen (allen gepresenteerd onder de financiële vaste activa, waarvan EUR 488 miljoen onder de rubriek "Verbonden ondernemingen", EUR 479 miljoen onder de rubriek "Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat" en 495 EUR miljoen in "Andere financiële vaste activa") die 46% van de totale activa vertegenwoordigen.

Overeenkomstig de artikelen 3:23 en 3:44 van het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 zijn de deelnemingen en aandelen onder de rubriek "Financiële vaste activa" onderhevig aan waardeverminderingen in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelnemingen of de aandelen worden aangehouden.

De bepaling van duurzame minderwaarde of ontwaarding ten opzichte van de aanschaffingswaarde van deze niet-beursgenoteerde "Financiële vaste activa", waarvoor er weinig publieke informatie beschikbaar is, is afhankelijk van significante schattingen en beoordelingen door het bestuursorgaan. Dit zowel op het niveau van de gebruikte evaluatiemethode of van de onderliggende parameters van deze.

##### Samenvatting van de uitgevoerde procedures

We hebben ons ervan verzekerd dat de waarderingsregels voor deze niet-beursgenoteerde deelnemingen in overeenstemming zijn met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

We analyseerden het proces voor het beoordelen van waardeverminderingen van niet-

beursgenoteerde financiële activa, evenals de daarmee verband houdende interne controles, met name het gebruik van een onafhankelijke waardeerder om de interne geschatte reële waarden te bevestigen. We hebben het opzet en de operationele effectiviteit van de interne controles gecontroleerd.

We hebben de waardering van deze activa steekproefsgewijs getest, waarbij we ons concentreerden op de keuze van de gebruikte methoden en de onderliggende veronderstellingen:

- Wij hebben de gebruikte gegevens, die in de waarderingsmodellen worden gebruikt, afgestemd met relevante en beschikbare externe bronnen. De gebruikte gegevens bevatten de gebruikte transactie multiples, het gepubliceerde resultaten alsook de informatie die rechtstreeks afkomstig was van de directie van de ondernemingen waarin de investering wordt aangehouden.
- We hebben de mathematische juistheid van de evaluatiemodellen gecontroleerd.
- We hebben nagegaan in hoeverre in deze waarderingsrekening is gehouden met de gevolgen van de Covid-19 pandemie.

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 de duurzame aard van eventuele waardeverminderingen van deze deelnemingen ten opzichte van hun netto boekwaarde per 31 december 2020 kritisch beoordeeld. Waar van toepassing hebben we gecontroleerd dat de noodzakelijke en relevante waardeverminderingen inderdaad werden geboekt op 31 december 2020 overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.



## VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



### Verslag van de commissaris van 19 maart 2021 over de Jaarrekening van Sofina NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 (vervolg)

#### 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 boekhoudkundige referentiestelsel en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor een systeem van 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.

In het kader van de opstelling 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 vereffenen of om de bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

#### Onze verantwoordelijkheden voor de controle over 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 ISAs 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 de Jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISAs, 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 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 het systeem van interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat 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 het systeem van 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 inschattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

## VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



### Verslag van de commissaris van 19 maart 2021 over de Jaarrekening van Sofina NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 (vervolg)

- het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen 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 de continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, 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 op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap niet langer gehandhaafd kan worden;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Jaarrekening, en of deze Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

We verstrekken aan het auditcomité binnen het bestuursorgaan een verklaring dat we de relevante deontologische vereisten inzake onafhankelijkheid naleven en we melden hierin alle relaties en andere aangelegenheden die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid zouden kunnen beïnvloeden, alsook, voor zover van toepassing, de bijbehorende maatregelen die we getroffen hebben om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Aan de hand van de aangelegenheden die met het auditcomité binnen het bestuursorgaan besproken worden, bepalen we de aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de Jaarrekening over de huidige periode en die daarom de kernpunten van onze controle uitmaken. We beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

### Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

#### Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

#### Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde ISAs, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel

belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Jaarrekening, de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

#### Aspecten betreffende het jaarverslag over de Jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

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

## VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



### Verslag van de commissaris van 19 maart 2021 over de Jaarrekening van Sofina NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 (vervolg)

In de context van onze controle van de Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de Jaarrekening 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 is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

#### Vermeldingen betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen overeenkomstig artikel 3:12, § 1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties op basis van de informatie waarover wij beschikken in ons controledossier.

#### Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de Jaarrekening.

#### Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die in overtreding met de statuten of Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen en die in ons verslag zouden moeten vermeld worden.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Brussel, 19 maart 2021

EY Bedrijfsrevisoren BV  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

jean-francois  
hubin

Digitaal ondertekend door Jean-François Hubin  
DN: cn=jean-francois hubin,  
email=jean-francois.hubin@be.ey.com  
Datum: 2021.03.19 13:55:42 +01'00'

Jean-François Hubin \*  
Partner  
\* Handelend in naam van een BV

21JFH0140

## SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de vennootschap bevoegd zijn: 200

### STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

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

| Tijdens het boekjaar                                  | Codes | Totaal        | 1. Mannen     | 2. Vrouwen   |
|-------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Gemiddeld aantal werknemers</b>                    |       |               |               |              |
| Voltijds .....                                        | 1001  | 41,5          | 27,2          | 14,3         |
| Deeltijds .....                                       | 1002  | 3,9           |               | 3,9          |
| Totaal in voltijdse equivalenten (VTE).....           | 1003  | 44,7          | 27,2          | 17,5         |
| <b>Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>         |       |               |               |              |
| Voltijds .....                                        | 1011  | 69.589        | 45.266        | 24.323       |
| Deeltijds .....                                       | 1012  | 5.518         |               | 5.518        |
| Totaal .....                                          | 1013  | 75.107        | 45.266        | 29.841       |
| <b>Personeelskosten</b>                               |       |               |               |              |
| Voltijds .....                                        | 1021  | 25.401.247,43 | 20.526.830,77 | 4.874.416,66 |
| Deeltijds .....                                       | 1022  | 1.041.065,90  |               | 1.041.065,90 |
| Totaal .....                                          | 1023  | 26.442.313,33 | 20.526.830,77 | 5.915.482,56 |
| <b>Bedrag van de voordelen bovenop het loon</b> ..... | 1033  | 80.312,00     | 47.418,00     | 32.894,00    |

| Tijdens het vorige boekjaar                    | Codes | P. Totaal     | 1P. Mannen    | 2P. Vrouwen  |
|------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|--------------|
| Gemiddeld aantal werknemers in VTE .....       | 1003  | 43,9          | 26,3          | 17,6         |
| Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....    | 1013  | 74.362        | 44.677        | 29.685       |
| Personeelskosten .....                         | 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    |

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

|                                                       | Codes | 1. Voltijds | 2. Deeltijds | 3. Totaal in voltijdse equivalenten |
|-------------------------------------------------------|-------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| <b>Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>        |       |             |              |                                     |
| <b>Aantal werknemers</b> .....                        | 105   | 44          | 2            | 45,6                                |
| <b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>     |       |             |              |                                     |
| Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....           | 110   | 42          | 2            | 43,6                                |
| Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....             | 111   | 2           |              | 2,0                                 |
| Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk ..... | 112   |             |              |                                     |
| Vervangingsovereenkomst .....                         | 113   |             |              |                                     |
| <b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>       |       |             |              |                                     |
| Mannen .....                                          | 120   | 28          |              | 28,0                                |
| lager onderwijs .....                                 | 1200  |             |              |                                     |
| secundair onderwijs .....                             | 1201  | 4           |              | 4,0                                 |
| hoger niet-universitair onderwijs .....               | 1202  | 4           |              | 4,0                                 |
| universitair onderwijs .....                          | 1203  | 20          |              | 20,0                                |
| Vrouwen .....                                         | 121   | 16          | 2            | 17,6                                |
| lager onderwijs .....                                 | 1210  |             |              |                                     |
| secundair onderwijs .....                             | 1211  | 5           |              | 5,0                                 |
| hoger niet-universitair onderwijs .....               | 1212  | 4           | 2            | 5,6                                 |
| universitair onderwijs .....                          | 1213  | 7           |              | 7,0                                 |
| <b>Volgens de beroepscategorie</b>                    |       |             |              |                                     |
| Directiepersoneel .....                               | 130   | 22          |              | 22,0                                |
| Bedienden .....                                       | 134   | 20          | 2            | 21,6                                |
| Arbeiders .....                                       | 132   |             |              |                                     |
| Andere .....                                          | 133   | 2           |              | 2,0                                 |

**UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE VENNOOTSCHAP GESTELDE PERSONEN**

|                                                | Codes | 1. Uitzendkrachten | 2. Ter beschikking van de vennootschap gestelde personen |
|------------------------------------------------|-------|--------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Tijdens het boekjaar</b>                    |       |                    |                                                          |
| Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen ..... | 150   | 0,6                |                                                          |
| Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....   | 151   | 1.159              |                                                          |
| Kosten voor de vennootschap .....              | 152   | 54.978,00          |                                                          |



**TABEL VAN HET PERSONEELSVOLTOEGANG TIJDENS HET BOEKJAAR**
**INGETREDEN**

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

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....

Vervangingsovereenkomst .....

| Codes | 1. Voltijds | 2. Deeltijds | 3. Totaal in voltijdse equivalenten |
|-------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| 205   | 9           |              | 9,0                                 |
| 210   | 3           |              | 3,0                                 |
| 211   | 6           |              | 6,0                                 |
| 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 vennootschap .....

| Codes | 1. Voltijds | 2. Deeltijds | 3. Totaal in voltijdse equivalenten |
|-------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| 305   | 7           |              | 7,0                                 |
| 310   | 2           |              | 2,0                                 |
| 311   | 5           |              | 5,0                                 |
| 312   |             |              |                                     |
| 313   |             |              |                                     |
| 340   | 1           |              | 1,0                                 |
| 341   |             |              |                                     |
| 342   | 1           |              | 1,0                                 |
| 343   | 5           |              | 5,0                                 |
| 350   |             |              |                                     |

## INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

| Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever                                | Codes | Mannen    | Codes | Vrouwen    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|-------|------------|
| Aantal betrokken werknemers .....                                                                                          | 5801  | 14        | 5811  | 15         |
| Aantal gevolgde opleidingsuren .....                                                                                       | 5802  | 975       | 5812  | 1.399      |
| Nettokosten voor de vennootschap .....                                                                                     | 5803  | 85.115,82 | 5813  | 102.617,29 |
| waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding .....                                                          | 58031 | 85.115,82 | 58131 | 102.617,29 |
| waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen .....                                                     | 58032 |           | 58132 |            |
| waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering).. .....                                                                  | 58033 |           | 58133 |            |
| <br><b>Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b> |       |           |       |            |
| Aantal betrokken werknemers .....                                                                                          | 5821  |           | 5831  |            |
| Aantal gevolgde opleidingsuren .....                                                                                       | 5822  |           | 5832  |            |
| Nettokosten voor de vennootschap .....                                                                                     | 5823  |           | 5833  |            |
| <br><b>Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>                                 |       |           |       |            |
| Aantal betrokken werknemers .....                                                                                          | 5841  | 6         | 5851  | 1          |
| Aantal gevolgde opleidingsuren .....                                                                                       | 5842  | 4.066     | 5852  | 942        |
| Nettokosten voor de vennootschap .....                                                                                     | 5843  | 45.038,00 | 5853  | 10.167,00  |