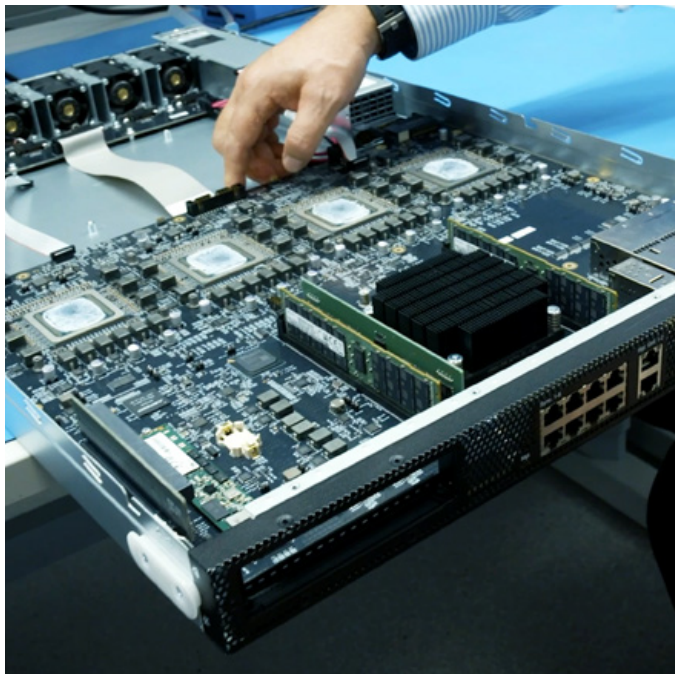
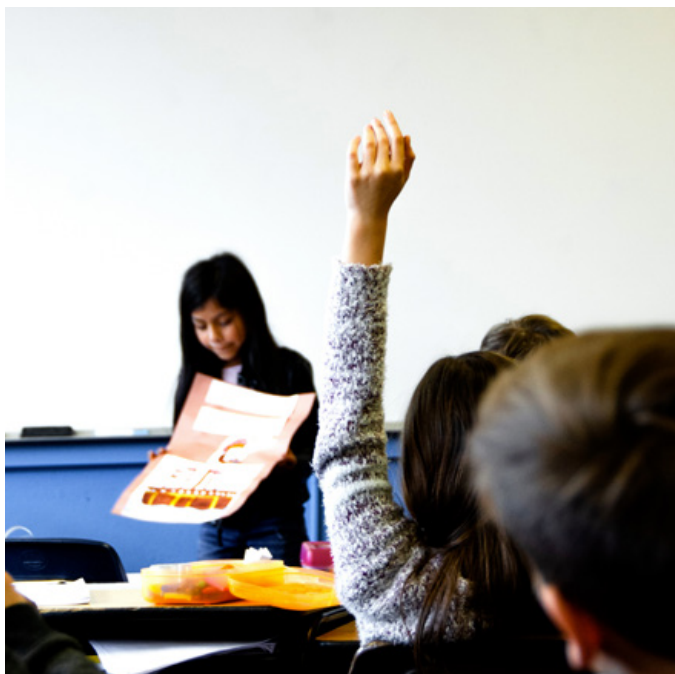




SOFINA

Purpose & Patience

ONZE MISSIE

De bevoorrechte partner zijn van ondernemers en families die groeiende bedrijven leiden, door hun geduldig kapitaal en ondersteunend advies te verschaffen.

ONS DOEL BIJ SOFINA IS HET SCHEPPEN VAN WAARDE MET EEN MENSELIJKE BENADERING.

Wij geloven dat de ondernemingsgeest die veel familiale bedrijven en groeiende ondernemingen kenmerkt een bron is van vooruitgang. Door die ondernemers en vernieuwers te ondersteunen willen wij bijdragen tot wereldwijde groei, ontwikkeling en innovatie.

WIJ GELOVEN DAT ONDERNEMERS ENKEL DAN KUNNEN SLAGEN ALS ZIJ COMPETITIEF ZIJN IN EEN WERELDWIJDE MARKT.

Onze missie bestaat erin geduldig kapitaal, expertise en advies te verschaffen aan groeiende ondernemingen die geleid worden door ondernemers en families, en hun bevoorrechte partner te worden over een langetermijnhorizon die weinig anderen kunnen evenaren.

ONZE GESCHIEDENIS EN ONZE BEDRIJFSCULTUUR ONDSCHIEDEN ONS.

Wij plaatsen menselijke relaties centraal in wat wij doen. Al onze investeringen vertellen verhalen over gedeelde waarden, vriendschap en ambitieuze projecten met talentvolle ondernemers en hun management. Door consequent elke dag op die manier samen te werken willen wij de bevoorrechte investeringspartner worden van al wie in de investeringswereld onze overtuigingen en visie deelt.

ONZE GESCHIEDENIS

Meer dan
120 jaar ervaring
en expertise

2020

START VAN HET SOFINA COVID
SOLIDARITY FUND

2015

OPENING VAN EEN KANTOOR IN
SINGAPORE EN VERSTERKING
VAN SOFINA GROWTH, VOORAL
IN INDIA, IN CHINA EN IN DE
VERENIGDE STATEN

2011

STRATEGISCHE ORIËTERING
RICHTING GROEI EN EEN MEER
INTERNATIONALE OPSTELLING

1988

VERSTERKING VAN
HET FAMILIAAL
AANDEELHOUDERSCHAP NA
OVERNAME AANDELEN VAN DE
GENERALE MAATSCHAPPIJ
VAN BELGIË

1965-1970

SOFINA WORDT EEN
INVESTERINGSVENNOOTSCHAP

1938

OPENING VAN HET KANTOOR
IN LUXEMBURG

1898

OPRICHTING VAN SOFINA
("SOCIÉTÉ FINANCIÈRE
DE TRANSPORTS ET
D'ENTREPRISES INDUSTRIELLES"),
EEN INGENIEURS- EN
FINANCIERINGSBEDRIJF MET
ACTIVITEITEN IN DE ENERGIE- EN
TRANSPORTSECTOR

2021

UITGIFTE VAN SENIOROBLIGATIE
T.W.V. 700 MILJOEN EUR

TIENDE VERJAARDAG VAN HET
FONDS SOFINABOËL VOOR
OPLEIDING EN TALENT, HET
FILANTROPIEPROJECT VAN
SOFINA

2017

MEER DAN DE HELFT VAN DE
PORTEFEUILLE VAN SOFINA
WORDT GEÏNVESTEERD BUITEN
EUROPA

2012

EERSTE INVESTERING IN
E-COMMERCE

2005

EERSTE INVESTERINGEN
IN DURF- EN
GROEIKAPITAALFONDSEN IN
INDIA EN IN CHINA

1978

EERSTE INVESTERINGEN
IN DURF- EN
GROEIKAPITAALFONDSEN IN DE
VERENIGDE STATEN

JAREN 50

INTREDE IN HET KAPITAAL
DOOR DE HUIDIGE FAMILIALE
AANDEELHOUDERS

1910

BEURSINTRODUCTIE

Inhoudstafel

2

OVERZICHT

4

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

6

KERNCIJFERS*

10

STRATEGIE

14

MARKANTE GEBEURTENISSEN*

24

OVERZICHT VAN DE DEELNEMINGEN

46

MAATSCHAPPELIJK ENGAGEMENT*

62

TEAMWAARDEN

70

CORPORATE GOVERNANCE*

92

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

134

LEXICON

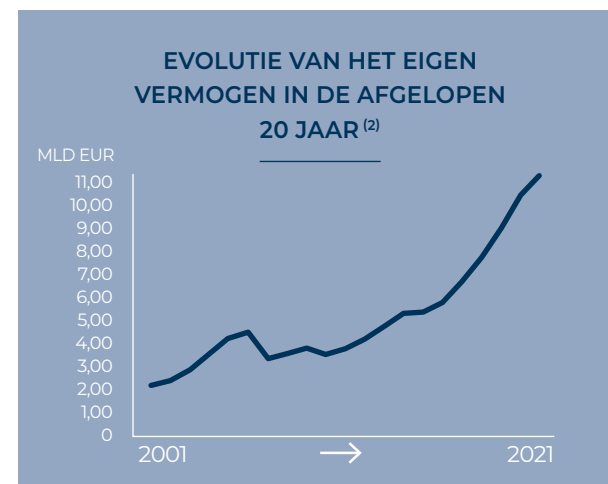
136

VERANTWOORDELIJKE PERSONEN*

* Vormen samen het Verslag van de Raad van Bestuur.

OVERZICHT

Overzicht



(1) Percentage berekend op basis van de portefeuille in transparantie (zie punt 2.1. van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten). De investering in Colibra werd in 2021 overgedragen van Sofina Growth naar Minderheidsinvesteringen op de lange termijn.

(2) Sinds 1 januari 2018 heeft Sofina het statuut aangenomen van Beleggingsentiteit overeenkomstig IFRS 10. De gegevens van de boekjaren 2016 en 2017 werden aangepast volgens IAS 28, §18 zodat het eigen vermogen vergelijkbaar is met dat van de daaropvolgende boekjaren. Tenslotte zijn de financiële gegevens opgemaakt volgens IFRS sinds het boekjaar eindigend op 31 december 2004. Het eigen vermogen voor de boekjaren voorafgaand aan 2004 komt overeen met de geschatte waarde van het vermogen.

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

2021, engagement en geduld



“

Het is u bekend hoeveel
belang wij binnen Sofina
hechten aan de pertinentie
en weerbaarheid van onze
investeringsactiviteiten,
en aan de manier waarop
wij onze maatschappelijke
rol vervullen.

DOMINIQUE LANCKSWEERT • VOORZITTER
HAROLD BOËL • CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Geachte Aandeelhouders,

Toen ik deze brief begon te schrijven, waren hoop en opluchting de sleutelwoorden van ons dagelijks leven. Wij begonnen het naderende einde van de pandemie te zien en verheugden ons op de terugkeer naar een normaal leven, zij het anders dan voorheen: Covid-19 heeft ons andere manieren van functioneren en organiseren bijgebracht die ons ten goede konden komen, omdat zij tot een beter persoonlijk evenwicht kunnen leiden, terwijl de cohesie en efficiëntie van de organisatie gevrijwaard blijft.

Helaas heeft de Russische inval in Oekraïne sindsdien ons gevoel van kalmte weggevaagd en ons herinnerd aan het onzeker karakter van de vrede in Europa en van onze democratieën. Dit voorval veroorzaakt tevens angst over een conflictsituatie waarvan de uitkomst en de omvang onzeker blijven, en onderstreept de dringende noodzaak om te werken aan een herontwerp van Europa dat toekomstige generaties zal inspireren.

Tegelijkertijd zou ik het mijzelf niet vergeven als ik niet opnieuw mijn boodschap zou aanvaatten met een blijk van medeleven voor de slachtoffers van de pandemie en nu die van dit conflict, die geleden hebben onder overlijden, ziekte, depressie, faillissement, eenzaamheid... maar ook voor alle mannen en vrouwen die deze plagen en de gevolgen ervan onvermoeibaar en vanop de eerste lijn bestrijden: verplegers, dokters, onderzoekers, leraren, beleidsmakers, militairen, politieagenten, enz.

Toch zijn crisissen nooit overbodig: eerst en vooral herinneren ze ons eraan dat nederigheid een noodzakelijke deugd is wanneer wij oog in oog staan met gebeurtenissen die aan onze controle ontsnappen. Vervolgens zijn zulke crisissen een goede test voor onze overtuigingen en onze vaardigheid om onze waarden in stelling te brengen. Op het moment dat de pandemie lijkt af te nemen, op het moment dat het conflict in Oekraïne fundamentele vragen oproept over de organisatie van Europa, kunnen wij alleen maar hopen dat wij allen kunnen samenwerken en hier heilzame en inspirerende lessen uittrekken.

Het is u bekend hoeveel belang wij binnen Sofina hechten aan de pertinentie en weerbaarheid van onze investeringsactiviteiten, en aan de manier waarop wij onze maatschappelijke rol vervullen, hierbij altijd de voorkeur gevend aan een lange termijnvisie om ons door de cycli te helpen.

Het is in die geest dat Sofina, naast andere acties, in 2020 het Sofina Covid Solidarity Fund oprichtte, bedoeld om personen die zich inzetten in de strijd tegen Covid-19 te ondersteunen in de sectoren gezondheid en onderwijs. In het voorbije jaar kende dit fonds een kapitaalinzet voor een bedrag dat de 20 miljoen EUR overstijgt, verspreid over een vijftiental goede doelen in Europa en in Azië. U vindt de beschrijvingen ervan op [onze website](#).

Hoewel velen werden geraakt door de gezondheidstoestand die wij nu al meer dan twee jaar kennen, ben ik onder de indruk van en zelfs verwonderd over het weerstandsvermogen dat de mondiale economie en de beurzen vertoonden in 2021. Deze context kwam ten goede aan Sofina, waarvan de dynamiek intact bleef en de prestaties uitmuntend ondanks de moeilijke gezondheidssituatie.

Al lezend doorheen de pagina's van dit Jaarverslag zult u die dynamiek terugvinden. Zij wordt bijvoorbeeld geïllustreerd door 15 nieuwe deelnemingen in onze verkozen sectoren en regio's, de bijzonder actieve steun gegeven aan de bestaande ondernemingen in portefeuille, met 17 afgeronde bijkomende investeringen, de aandacht voor portefeuilleroatie die leidde tot 11 volledige of gedeeltelijke exits, en het toevoegen van nieuwe relaties met General Partners van private fondsen, waarvan de globale prestaties in 2021 opnieuw indrukwekkend waren.

Als voorbeeld voor het elan dat Sofina in het afgelopen jaar aan de dag legde, zou ik het succes willen benadrukken van de uitgifte in september jongstleden van obligaties ter waarde van 700 miljoen EUR met een looptijd van zeven jaar, de uitbreiding van het Executive Committee met twee nieuwe leden die het merendeel van hun carrière bij Sofina doorbrachten, Giulia Van Waeyenberge en Maxence Tombeur, de aanwerving van tien nieuwe medewerkers en medewerksters in de drie vestigingen van de groep, de invoering van nieuwe instrumenten voor financiële controle en de versterking van de IT audits. De Raad van Bestuur volgde eveneens de implementatie op door het management van de strategie, als gevolg van de doorlichting die plaatsvond in 2020.

Tot slot wens ik de vorderingen te benadrukken die Sofina boekt rond ESG. Hoewel zich zeer bewust van haar beperkingen als minderheidsinvesteerder, is Sofina vastberaden om

invloedrijk te zijn voor zichzelf en voor de ondernemingen in portefeuille, in wat een lange weg wordt, onder andere, in de ontwikkeling van een economie die respectvol omgaat met sociale en ecologische factoren. Zo geven wij onze talentvolle jongeren de kans om hier actief aan deel te nemen en zich daarin te ontplooien. Sofina als vennootschap denkt na over de lange termijn en verbindt zich ertoe een reeks mijlpalen vast te leggen die ons ESG-engagement kracht bijzetten. Zo werd een raadgevend comité van de Raad van Bestuur opgericht, voorgezeten door Anja Langenbucher, om ESG-initiatieven aan te sturen.

U vindt de uitdieping van die thema's en onderwerpen door de lectuur van dit Jaarverslag, waarvan het formaat enigszins werd aangepast in vergelijking met de vorige jaren. Ik hoop dat het u, net zoals mij, trots maakt om aandeelhouder te zijn van Sofina, trots ook over het werk dat door de teams van de Raad en de volledige organisatie werd verricht.

Ik vertelde u vorig jaar al hoeveel vertrouwen ik had in het model dat Sofina ontwikkelde. Ondertussen weten wij dat haar portefeuille niet immuun is tegen de huidige beursvolatiliteit of het wantrouwen tegenover technologie-aandelen, iets wat in 2022 nog kan aanhouden. Toch moet het model van Sofina, gestoeld op geografische en sectorale spreiding, en verschillende complementaire en verantwoorde investeringsstijlen, gewaardeerd worden over de lange termijn. Over die hoge volatiliteit en over de met de pandemie en met de oorlog in Oekraïne verbonden economische onzekerheden heen blijft Sofina er vertrouwen in hebben dat zij dankzij dit model beter zal presteren dan het gemiddelde, in relatief opzicht en doorheen de cycli, reden waarom ik, meer dan ooit, sereen blijf voor de toekomst.

Wees ervan overtuigd: de opbouw van een gedifferentieerd portefeuillemodel, de manier waarop wij de pandemie zijn doorgekomen en de maatschappelijke uitdagingen die op ons wachten, versterken alleen maar onze gedrevenheid om voortdurend de pertinentie van onze activiteit over de lange termijn te verbeteren.

Ik dank graag nog eens alle actoren bij Sofina voor de kwaliteit van hun engagement, daarin goed geleid door de CEO en het Executive Committee, en waarvan de inspanningen kortdaat ondersteund worden door de Raad van Bestuur.

Ik dank u voor uw aandacht en geef u alvast afspraak op 5 mei 2022, datum van onze volgende Gewone Algemene Vergadering.

Dominique Lancksweert,
Voorzitter

KERNCIJFERS

Belangrijkste financiële en niet-financiële gegevens

SYNTHESE VAN HET JAAR

BEDRAGEN IN MLN EUR	2021	2020
Eigen vermogen	11.354	8.900
Nettoresultaat (aandeel van de groep)	2.593	1.379
Loan to value (in %)	-2,9%	-7,0%

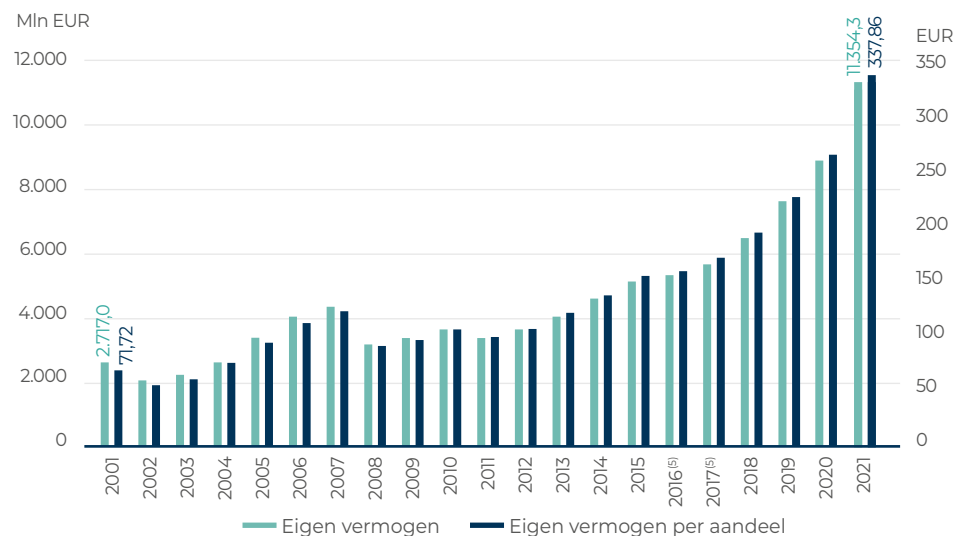
BEDRAGEN PER AANDEEL IN EUR	2021	2020
Eigen vermogen ⁽¹⁾	337,86	264,59
Nettoresultaat (aandeel van de groep) ⁽²⁾	76,99	40,94
Brutodividend ⁽³⁾	3,13	3,01
Nettodividend	2,19	2,11

(1) Berekeningen gebaseerd op het aantal effecten in omloop op het einde van het boekjaar (33.607.072 aandelen in 2021 en 33.638.472 aandelen in 2020).

(2) Berekeningen gebaseerd op het gewogen gemiddelde aantal effecten in omloop (33.683.906 aandelen in 2021 en 33.688.424 aandelen in 2020).

(3) Het niet afgerond brutodividend bedraagt 3,128571 EUR in 2021 tegen 3,014286 EUR in 2020.

EVOLUTIE VAN HET EIGEN VERMOGEN OVER DE LAATSTE 20 JAAR ⁽⁴⁾



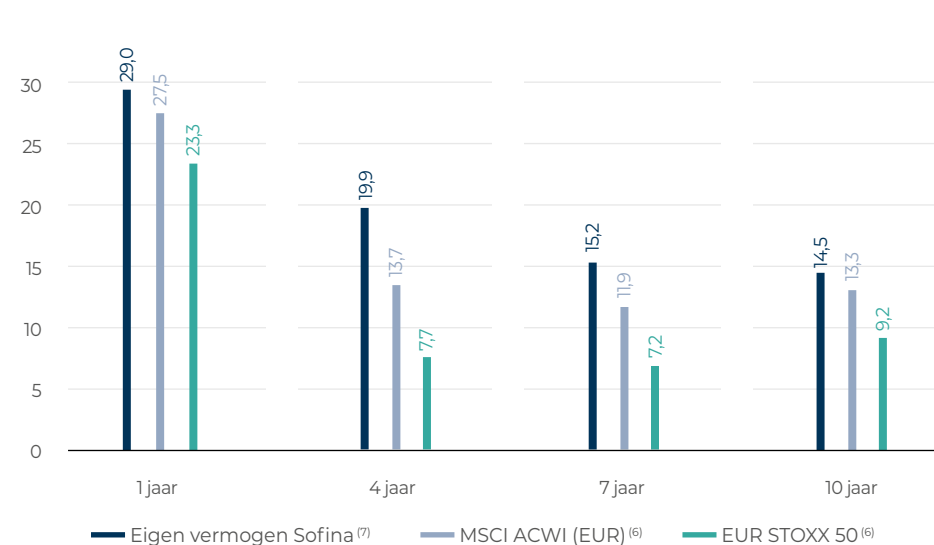
(4) De financiële gegevens zijn opgemaakt overeenkomstig de IFRS-normen sinds het boekjaar eindigend op 31 december 2004. Het eigen vermogen voor de boekjaren voorafgaand aan 2004 stemt overeen met de geschatte waarde van het vermogen.

(5) De gegevens voor 2016 en 2017 werden overeenkomstig IAS 28, §18 aangepast zodat het eigen vermogen vergelijkbaar is met dat van de daaropvolgende jaren zoals vastgelegd onder het statuut van Beleggingsentiteit.

“

De prestatie van Sofina is positief in 2021. Het rendement op het eigen vermogen per aandeel bedraagt 29,0%.

GEMIDDELDE JAARLIJKSE RENTABILITEIT ⁽⁶⁾ (IN %)



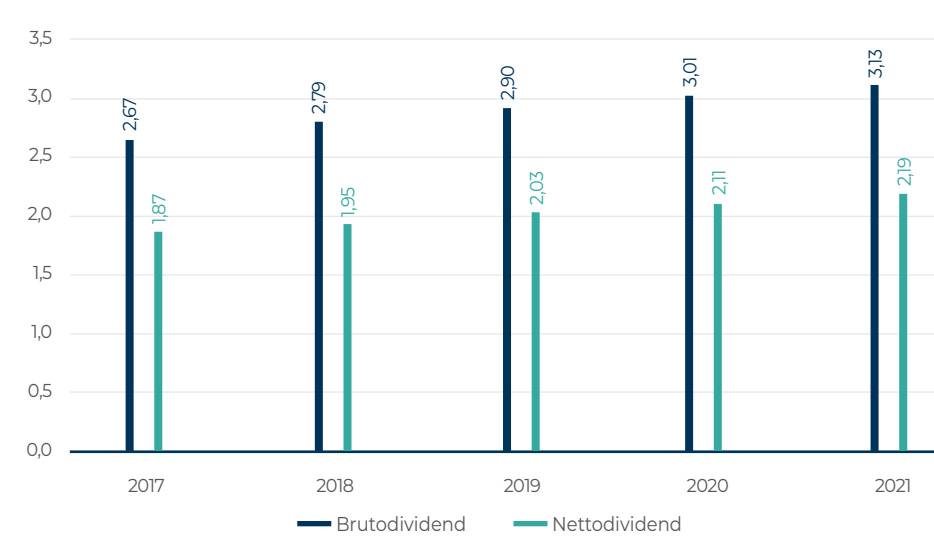
(6) Zie Lexicon op het einde van dit Jaarverslag.

(7) Eigen vermogen per aandeel berekend op basis van het aantal effecten in omloop op het einde van het boekjaar, brutodividend geherinvesteed.

29,0%

GEMIDDELDE JAARLIJKSE
RENTABILITEIT OVER ÉÉN JAAR

BRUTO- EN NETTODIVIDEND PER AANDEEL (IN EUR)



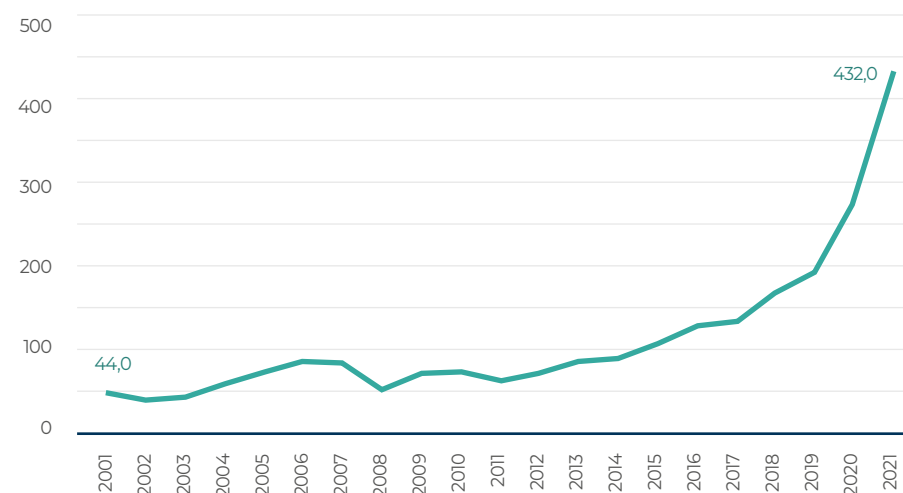
3,13

EUR
BRUTODIVIDEND TER
GOEDKEURING VOORGELEGD
AAN DE ALGEMENE
VERGADERING

2,19

EUR
NETTODIVIDEND TER
GOEDKEURING VOORGELEGD
AAN DE ALGEMENE
VERGADERING

EVOLUTIE VAN DE BEURSKOERS ⁽⁸⁾ OVER DE LAATSTE 20 JAAR (IN EUR)



432,0

EUR

BEURSKOERS (SLOTKOERS)
OP 31/12/2021

DE 10 BELANGRIJKSTE PARTICIPATIES VAN SOFINA VERTEGENWOORDIGEN 27% VAN HAAR EIGEN VERMOGEN ⁽⁹⁾

- 1 BYJU'S
- 2 GROUPE PETIT FORESTIER
- 3 SC CHINA CO-INVESTMENT 2016-A
- 4 THG
- 5 COGNITA
- 6 HILLEBRAND ⁽¹⁰⁾
- 7 BIOMÉRIEUX
- 8 DRYLOCK TECHNOLOGIES
- 9 CAMBRIDGE ASSOCIATES
- 10 NUXE

“

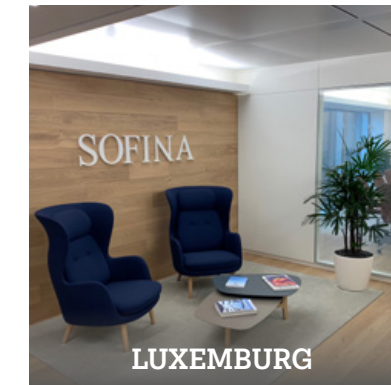
De uiterste slotkoersen van het
aandeel Sofina op Euronext Brussel
in 2021 bedroegen 266,50 EUR en
434,60 EUR. Over het volledige jaar is
de beurskoers met 57,04% gestegen
(brutodividend geherinvesteerd).

(8) Beurskoers op 31 december.

(9) In volgorde van afnemende reële waarde op 31 december 2021
(portefeuille in transparantie – zie punt 2.4 van de Toelichtingen
bij de geconsolideerde financiële staten).

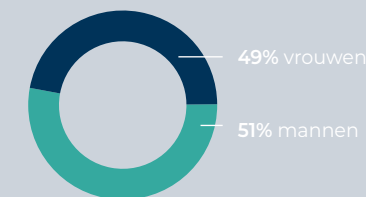
(10) Deze participatie werd begin 2022 verkocht
(zie Gebeurtenissen na balansdatum in het gedeelte Markante
gebeurtenissen).

3 kantoren



76
MEDEWERKERS

VERDELING MANNEN/VROUWEN

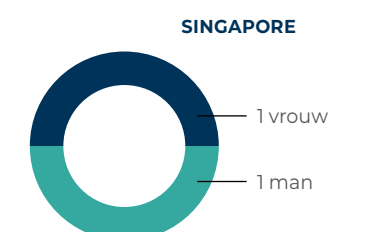
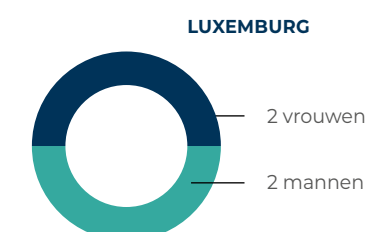
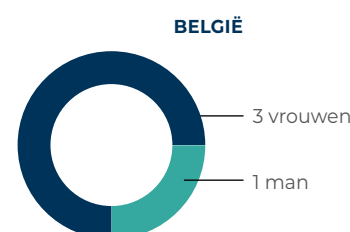


568
UREN
VRIJWILLIGERSWERK

16 nationaliteiten



10 aanwervingen in 2021



STRATEGIE

Onze strategie

Purpose & Patience: wij investeren geduldig kapitaal in groeiende ondernemingen die geleid worden door ondernemers en partners die dezelfde waarden delen.

The Sofina way...



STERKE RELATIES

Wij smeden sterke en bevoorrechte relaties met ondernemers en partners die onze visie en waarden delen

5

PIJLERS VAN ONZE STRATEGIE



ACTIEVE PARTICIPATIE

Wij zijn actieve leden in de bestuursorganen van de bedrijven in onze portefeuille en beschikken over een uitgebreide ervaring en expertise in zeer uiteenlopende strategische situaties



EXPERTISE EN GEDEELD NETWERK

Wij reiken expertise aan in onze focussectoren door onze begeleiding, onze kennis van de markt en ons internationaal netwerk



VERANTWOORDELIJK INVESTEERDER

Wij integreren ESG-overwegingen in ons beslissingsproces en in de evaluatie van de prestaties van de ondernemingen in onze portefeuille, en ondersteunen hun initiatieven



ONE TEAM — ONE GLOBAL PORTFOLIO

Wij beheren onze deelnemingen met een visie over het geheel, als één unieke portefeuille, met één enkel geïntegreerd team dat over de nodige competenties en diversiteit beschikt om onze strategie uit te voeren

... in action

3

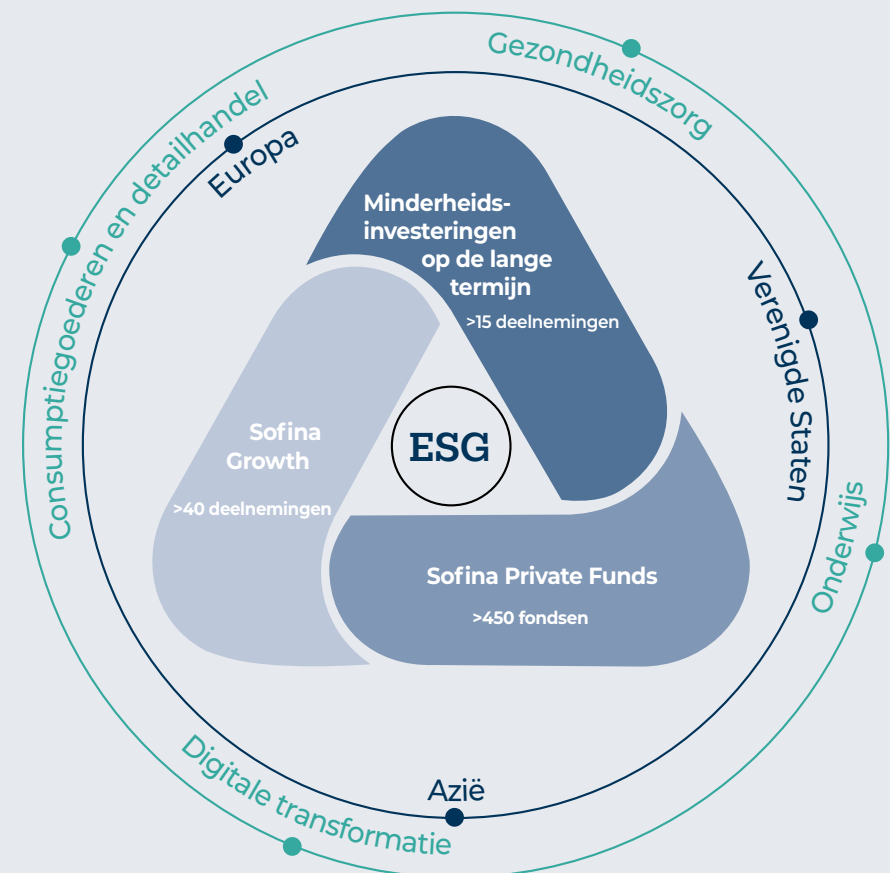
COMPLEMENTAIRE
INVESTERINGSSTIJLEN

4

FOCUSSECTOREN

3

GEKOZEN REGIO'S



- **Investeringen als minderheids-aandeelhouder:** Sofina investeert als minderheidsaandeelhouder in private en beursgenoteerde ondernemingen met een langetermijnhorizon.
- **Gediversifieerde portefeuille:** Sofina beschikt over een gediversifieerde portefeuille, zowel geografisch als sectoraal, doorheen haar drie investeringsstijlen.
- **Investeerder in groei:** Sofina heeft de ambitie te investeren met een wereldwijd bereik in groeiende ondernemingen gevestigd in Europa, in Azië (India, China en Zuidoost-Azië) en in de Verenigde Staten.

STRATEGIE

Onze ESG-strategie

Wij zijn ervan overtuigd dat alles in het werk stellen om een positieve impact te hebben op Ecologische, Sociale en Governance (“ESG”) factoren, als onderneming en als investeerder, niet alleen de best mogelijke handelswijze is, maar ook tot gevolg zal hebben dat duurzame waarde wordt gecreëerd voor onze stakeholders en de ondernemingen in onze portefeuille.

Sofina als onderneming



ECOLOGISCH

- Wij beperken onze ecologische voetafdruk door ons energieverbruik te verkleinen en door te kiezen voor een groenere mobiliteit



SOCIAAL

- Wij dragen diversiteit, inclusie en een collaboratieve organisatie hoog in het vaandel
- Wij verschaffen een verrijkende werkomgeving voor iedereen en wensen een verantwoordelijk werkgever te zijn
- Wij ondersteunen permanente vorming bij onze medewerkers, hun persoonlijke ontwikkeling en een dynamisch loopbaanbeheer met een aanpak gericht op groei
- Wij zijn sociaal geëngageerd en steunen initiatieven die culturele en sociale ontwikkeling voorstaan in onze gemeenschappen



GOVERNANCE

- Wij hebben hoge ethische standaarden en leiden onze activiteiten met respect voor de toepasselijke wetten en reglementen
- Wij zetten de best mogelijke governance-praktijken in op alle niveaus

“

Bedankt om ons te helpen steden te ontsluiten door middel van micromobiliteit die duurzaam en toegankelijk is voor iedereen.

HENRI MOISSINAC, OPRICHTER EN CEO VAN DOTT, OKTOBER 2021

Sofina als investeerder



TRADITIONAL INVESTOR

Weinig tot geen aandacht voor ESG-thema's



ESG RISK MITIGATOR

Integratie van ESG-factoren als risico in het beslissingsproces



SDG ⁽¹⁾ CONTRIBUTOR

Uitgaan van ESG-kansen voor de selectie van investeringen en het beheer van de portefeuille

SOFINA HEEFT DE AMBITIE TE EVOLUEREN NAAR DE POSITIE VAN CONTRIBUTOR AAN DE 17 SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS ALS INVESTEERDER EN ALS AANDEELHOUDER

- Sofina is onderschrijver van de UNPRI sinds 2019
- ESG-overwegingen worden geïntegreerd in ons investeringsproces overeenkomstig ons Beleid verantwoordelijk investeren
- Sofina evalueert de ESG-prestatie van de ondernemingen in haar portefeuille en van nieuwe investeringen door middel van een intern ontwikkeld instrument en met behulp van externe gespecialiseerde consultants
- De ESG-evaluatie van de ondernemingen in portefeuille en van nieuwe investeringen kan tot specifieke acties leiden, zoals een actieplan of de invoering van specifieke initiatieven
- Sofina treedt in interactie rond ESG-thema's met de ondernemingen in portefeuille, als aandeelhouder en als lid van de bestuursorganen
- Sofina verkiest investeringen in ondernemingen waarvan de producten en diensten of de manier van opereren direct bijdragen aan de SDG's

(1) Sustainable Development Goals — Geheel van 17 Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (“SDG”) ontwikkeld door de Verenigde Naties.

MARKANTE GEBEURTENISSEN

2021, een intens en gevarieerd jaar

JANUARI

Clover Health, een Amerikaanse zorg-verzekeraar die de verzekeringspolissen Medicare Advantage aanbiedt, ging naar de beurs via een Special Purpose Acquisition Company (gewoonlijk "SPAC" genoemd).

Wij stappen in het kapitaal van **CRED**, een betalingsplatform voor kredietkaart-trekningen dat actief is in India.

Sofina rondt een bijkomende investering af in **Vinted**, een online-marktplaats die de verkoop van tweedehandse modeartikelen faciliteert tussen particulieren.



FEBRUARI

Wij verhogen onze deelnemingen in **Graphcore** en **VerSe Innovation**, ondernemingen waarin wij voor het eerst investeerden in respectievelijk 2018 en 2019.

Adjust, een toonaangevend bedrijf op het gebied van mobiele metingen en online-fraudepreventie uit de portefeuille van Sofina Growth, kondigt zijn overname aan door **AppLovin**, een Amerikaans bedrijf gespecialiseerd in mobiele marketing dat tegelijkertijd een beursintroductie kreeg. Bij die gelegenheid verkoopt Sofina haar deelname in Adjust gedeeltelijk in ruil voor aandelen AppLovin.

MAART

Sofina rondt een investering af in **Mamaearth**, een Indiaas merk van verzorgingsproducten, onder andere voor baby's, dat stedelijke millennials toegang geeft tot natuurlijke en toxinevrije producten.

Grand Rounds, vandaag **Inclusive Health** genoemd, een bedrijf voor digitale gezondheidszorg gevestigd in de Verenigde Staten waarin Sofina investeerde in 2018, kondigt zijn fusie aan met **Doctor on Demand**.



Het comité van het **Sofina Covid Solidarity Fund** kiest drie nieuwe projecten voor steun.

APRIL

Wij nemen deel aan nieuwe fondsenwervingen van **CRED** en **Zhangmen**, een belangrijke speler voor naschools onderwijs in China.

Sofina stapt in het kapitaal van **Dott**, een bedrijf voor micromobiliteit gevestigd in Nederland dat een vloot elektrische steppen en fietsen uitbaat in verschillende Europese steden.

MEI

De Algemene Vergadering van Sofina wordt wegens de gezondheidstoestand achter gesloten deuren gehouden en online gestreamd. De vergadering wordt voor de eerste keer voorgezeten door Dominique Lanckswert als Voorzitter van de Raad van Bestuur.



Wij ronden een bijkomende investering af in **Vinted**.

Sofina neemt deel aan de kapitaalverhoging gerealiseerd door **THG** na diens recente beursintroductie. THG is een internationaal technologiebedrijf voor e-commerce in de sectoren schoonheid en welzijn, waarin wij voor het eerst investeerden in 2016.

JUNI

De ondernemingen **1stDibs**, **Miss-Fresh** en **Zhangmen** voltooien beursintroducties.



Op 30 juni bereikt het eigen vermogen van Sofina een waarde van 10,4 miljard EUR.

JULI

Maxence Tombeur en **Giulia Van Waeyenberge** vervoegen het Executive Committee.

Wij ronden investeringen af in **ReeToo**, een innovatief bedrijf voor in vitro-diagnostiek gevestigd in China, en **Twin Health**, een onderneming actief in India en in de Verenigde Staten, die met behulp van AI geïndividualiseerd advies aanbiedt rond voeding, slaap, activiteit en ademhaling ter remediëring en voorkoming van chronische stofwisselingsziekten.

Sofina neemt deel aan nieuwe kapitaalverhogingen van **Mérieux NutriSciences**, **Mamaearth**, **MedGenome** en **VerSe Innovation**.

Spartoo, onderneming uit de portefeuille Sofina Growth, voltooit haar beursintroductie.

Sofina verkoopt haar participatie in **Clover Health** als gevolg van de beursintroductie ervan in januari, en in **Uperio**, een internationale onderneming gespecialiseerd in de verhuur en verkoop van torenkranen, die tot stand kwam uit de fusie van de Belgische groep Arcomet, waarin Sofina investeerde in 2008, met zijn Franse evenknie Matebat in 2019.

Dankzij de **40 vakantiedagen** bijkomend toegekend aan de werknemers van de groep in 2020 om hen te bedanken voor hun inspanningen tijdens de gezondheidscrisis en hun toe te laten tijd te nemen voor persoonlijke projecten, vertrok een werknemster van de groep van uit België voor een fietstocht van twee weken naar haar geboortedorp Norgaardholz in Duitsland.



AUGUSTUS

Wij nemen deel aan verschillende fondsenwervingen, waaronder die van **PETKIT**, een in China gevestigd bedrijf dat een waaier aan diensten en producten aanbiedt voor huisdieren, **Oviva**, een in Zwitserland gevestigd technologieplatform voor voedingsbegeleiding dat de opmars van diabetes en obesitas moet tegengaan, **Tessian**, een bedrijf dat vanuit het Verenigd Koninkrijk cybersecurity-diensten aanbiedt, en **SellerX**, een Duitse start-up die een gediversifieerde portefeuille ontwikkelt van merken en wederverkopers op Amazon.

Een akkoord wordt ondertekend met Deutsche Post DHL Group voor de verkoop van onze deelneming in **Hillebrand**, wereldwijd een van de leidende dienstverleners op het gebied van transport van dranken en van producten die bijzondere zorg vereisen, waarin Sofina investeerde sinds 2016.

Sofina verkocht eveneens het saldo van haar participatie in **Deceuninck**, een van de belangrijkste wereldwijd opererende producenten van schrijnwerksystemen en PVC-profielen, en van haar deelneming in **Danone**, een internationale marktleider voor gezonde voeding.

Als gevolg van de selectie van een vijftiental projecten uit een groot aantal ontvangen steunaanvragen is het budget van 20 miljoen EUR van het **Sofina Covid Solidarity Fund** volledig toegewezen.



MARKANTE GEBEURTENISSEN

Gebeurtenissen na balansdatum

SEPTEMBER

Sofina rondt op succesvolle wijze de plaatsing af van seniorobligaties voor **700.000.000 EUR** met een looptijd van 7 jaar.



Wij nemen deel aan een fondsenwerving van **Gorillas**, een online kruidenier die werkt met voorraad op demand, opgericht in Duitsland in 2020.

OKTOBER

Sofina neemt deel aan een nieuwe kapitaalverhoging van **Collibra**, de referentie in "data intelligence" die in staat is de data intelligence van elk bedrijf te beheeren om er de digitale transformatie van te versnellen. Deze investering maakte al deel uit van onze portefeuille Sofina Growth en wordt overgedragen naar onze portefeuille Minderheidsinvesteringen op de lange termijn.



De onderneming **IHS Towers** voltooit haar beursintroductie.

De aandelen **AppLovin** die waren verkregen door Sofina via de acquisitie van **Adjust** eerder in 2021 worden verkocht op de beurs.



Een bloedinzameling wordt georganiseerd in onze Brusselse zetel in samenwerking met Degroof Petercam en de bloedafnamediens van het Belgische **Rode Kruis**. Dit brengt 43 deelnemers op de been en levert 17,5 liter bloed op.

De renovatiewerken van een vleugel van ons Brussels kantoor worden beëindigd.

NOVEMBER

Sofina investeert in **DeHaat**, een AgTech-speler die een uitgebreid scala aan oplossingen en diensten aanbiedt aan de landbouwsector in India.

Wij nemen deel aan nieuwe fondsenwervingen van **ThoughtSpot**, "het" bedrijf van Modern Analytics Cloud, en **CRED**, een betalingsplatform voor kredietkaartrekeningen dat actief is in India. Sofina rondt nog een nieuwe bijkomende investering af in **Vinted**.

De onderneming **Aohua** voltooit haar beursintroductie.

De Raad van Bestuur keurt de oprichting goed van een **ESG Comité**, voorzeten door Anja Langenbucher, om toezicht te houden op de ESG-initiatieven van de groep.

DECEMBER

Wij starten de jaarlijkse audit van onze koolstofvoetafdruk (scope 1, 2 en 3).

Sofina neemt deel aan een nieuwe kapitaalverhoging van **SellerX**.

Wij nemen deel aan verschillende fondsenwervingen, waaronder die van **Lemonilo**, een Indonesisch snelgroeiend merk dat zich toelegt op de levering van gezondere voedingsalternatieven aan de Indonesische consument, **Moody**, een kwaliteitsvol merk van gekleurde contactlenzen in China, **Ankorstore**, de eerste marktplaats die merken en ontwerpers met winkels verbindt overal in Europa, en **ZhenGe Biotech**, een bedrijf dat op contractuele basis biologische geneesmiddelen ontwikkelt en produceert in China en dat volledige oplossingen levert, van concept tot marktintroductie.



Op 31 december bereikt het eigen vermogen van Sofina een waarde van 11,4 miljard EUR.

Sofina neemt deel aan een nieuwe kapitaalverhoging van **Dott**, een in Nederland gevestigd micromobiliteitsbedrijf dat een vloot elektrische steppen en fietsen exploiteert in verschillende Europese steden.

OVERZICHT BEGIN 2022

Wij nemen deel aan een nieuwe fondsenwerving van **FORMA**, een multi-merkenbedrijf dat een gamma aan betaalbare cosmetica en verzorgingsproducten aanbiedt.

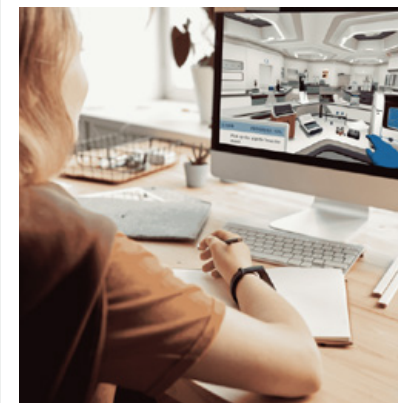
Wij verhogen eveneens onze deelnemingen in **Hector Beverages**, **Mamaearth**, **MedGenome** en **Vinted** via secundaire operaties.

Naar aanleiding van een rotatie in de portefeuille Sofina Growth verkopen wij een deel van onze deelneming in **Pine Labs**, een Indiase onderneming actief op het terrein van innovatieve IT-oplossingen voor het betalingsverkeer.

Wij stappen in het kapitaal van **Bio-best**, een Belgische onderneming met expertise op het vlak van bestuiving en geïntegreerde biologische plaagbestrijding. Het gaat om onze eerste Minderheidsinvestering op de lange termijn van 2022.



Met betrekking tot de portefeuille Sofina Growth stapt Sofina ook in het kapitaal van **Labster**, het eerste platform voor virtuele laboratoria en wetenschappelijke simulatie ter wereld, en van **Typeform**, een software as a service-onderneming ("SaaS") gespecialiseerd in de online-creatie van formulieren en enquêtes.



De closing van de verkoop van onze deelneming in **Hillebrand** aan Deutsche Post DHL Group heeft plaatsgevonden.

Hoewel onze investeringsportefeuille slechts beperkt blootgesteld is aan deze regio, is de geopolitieke situatie in Oost-Europa meer dan verontrustend. Op dit moment kunnen wij de gevolgen op de beurs en op private markten niet van inschatten.

De daling van de financiële markten, vooral van de technologieaandelen, tussen 31 december 2021 en 15 maart 2022 heeft een negatief effect op onze beursgenoteerde lijnen (rechtstreeks en in transparantie) van ~6% van de waarde van het eigen vermogen.

MARKANTE GEBEURTENISSEN

Focus op de investeringen van het jaar

Minderheidsinvesteringen op de lange termijn



België
Informatietechnologie
2020
www.collibra.com

Collibra, de referentie in “data intelligence”, helpt bedrijven de waarde van hun data te ontsluiten en er strategisch en competitief voordeel uit te halen.

Collibra, het enige platform voor gegevensbeheer (data intelligence) dat volledig geïntegreerd en een cloud-toepassing is, kan bogen op voordelen zoals een duurzame aansturing, een gegevenscatalogus van eerste orde, de voorspellende kwaliteit van gegevens en een in conceptfase geïntegreerde confidentialiteit, die toelaat gegevens te moderniseren, de reglementaire conformiteit ervan te verbeteren, risico's te verminderen, kosten te reduceren en innovatie te stimuleren. Terwijl het op brede schaal in gebruik is als een uniek systeem voor gegevensuitwisseling in de Global 2000, garandeert Collibra dat organisaties de best mogelijke beslissingen kunnen nemen op basis van die gegevens, om zo de best mogelijke commerciële resultaten te kunnen neerzetten richting groei en verdere ontwikkeling.

Collibra heeft een wereldwijd gediversifieerd bereik, met kantoren in de Verenigde Staten, België, Australië, Tsjechië, Frankrijk, Polen en het Verenigd Koninkrijk. Collibra werkt samen met meer dan 500 bedrijven wereldwijd, daaronder zeven van de tien grootste farmaceutische bedrijven,



70 % van de grootste Amerikaanse banken, en talloze van de grootste detailhandels, telecom-operatoren en dienstverleners voor gezondheidszorg ter wereld. Door oplossingen te bieden aangepast aan de commerciële resultaten van klanten, helpt Collibra technologie implementaties te verplaatsen van productgerichte oplossingen naar een systeemgerichte aanpak.

Geschiedenis van de deelneming

Felix Van de Maele, een van de oprichters, is de CEO.

Na haar eerste investering in Collibra in 2020 leidde Sofina naast Sequoia Capital Global Equities een nieuwe investeringsronde in 2021, met inbreng van nieuwe investeerder Tiger Global en de bestaande investeerders Battery Ventures, CapitalG, Dawn Capital, Durable Capital Partners, Iconiq Capital en Index Ventures.

Bij die gelegenheid werd deze investering overgedragen van Sofina Growth naar onze portefeuille Minderheidsinvesteringen op de lange termijn.



Sofina Growth ⁽¹⁾

	India Informatietechnologie 2021 www.cred.club CRED is een betalingsplatform voor kredietkaartrekeningen dat actief is in India en meer dan vier miljoen leden telt. CRED biedt haar leden beloningen aan voor transacties uitgevoerd via haar platform (zoals betaling van kredietkaartrekeningen of huurbetalingen) en biedt nog andere diensten aan (zoals kredietlijnen en e-commerce). De onderneming werd in 2018 opgericht door Kunal Shah, die eerder Freecharge oprichtte (onderneming waarin Sofina ook al investeerder was voor de verkoop ervan aan Snapdeal).
	India Consumptiegoederen 2021 www.mamaearth.in Honasa is een digitaal platform voor persoonlijke verzorging en babyverzorging dat producten verkoopt onder de merknamen Mamaearth, The Derma Co en Aqualogica. Mamaearth, momenteel het belangrijkste merk, werd in 2016 gelanceerd door ondernemers Ghazal en Varun Alagh. Het is populair geworden voor zijn natuurlijke en chemicalienvrije producten die worden gezien als veilige alternatieven voor baby's en jonge kinderen. Sindsdien diversifieerden ze geleidelijk met een aanbod aan persoonlijke verzorging voor millennials.
	Nederland Transport en logistiek 2021 www.ridedott.com Dott is een micromobiliteitsbedrijf dat een vloot elektrische steppen en fietsen exploiteert, verdeeld over 9 landen en 36 steden in Europa. De missie van Dott is steden te ontsluiten via schone verplaatsingen voor iedereen, door een beschikbare, betrouwbare en betaalbare dienst aan te bieden die werkt voor iedereen en overal. De sterke densiteit van West-Europese steden, gekenmerkt door een steeds mobilere levensstijl en een gunstige cultuur en regelgeving, stimuleert de vraag naar groenere micromobiliteitsalternatieven.

(1) De rangschikking van de investeringen van het jaar volgt de chronologische volgorde van de datum van de door Sofina gedane investering (van januari tot december 2021).



China
Gezondheidszorg
2021
www.reetoo.com

ReeToo is een innovatieve onderneming voor in-vitrodiagnostiek gevestigd in China, die diagnostische oplossingen ontwikkelt en produceert die volledig automatisch zijn en geïntegreerd met de eigen AI-technologie voor celmorfologische analyse. De belangrijkste productlijnen van de onderneming omvatten diagnostische apparatuur en verbruiksgoederen voor monsters met name voor leukorroe, bloedcellen en chromosomen.

Sofina investeerde in ReeToo in 2021. Het bedrijf wordt ook gesteund door LYFE Capital.



India
Gezondheidszorg
2021
www.twinhealth.com

Het in 2018 opgerichte Twin Health ontwikkelde dankzij AI de Whole Body Digital Twin™, die een dynamische en digitale weergave is van het unieke metabolisme van de gebruiker, opgebouwd uit duizenden datapunten die dagelijks worden verzameld via draagbare, niet-invasieve caporen en zelfgerapporteerde voorkeuren. Het is actief in de Verenigde Staten en India, en verschaft geïndividualiseerd advies rond voeding, slaap, activiteit en ademhaling, om gebruikers te helpen bij de remediëring en voorkoming van chronische stofwisselingsziekten, zoals diabetes type 2.



China
Consumptiegoederen
2021
www.petkit.com

Het in 2014 opgerichte PETKIT is een snelgroeiend bedrijf dat zich richt op huisdieren en dat aan hun jonge en vermogende eigenaren een unieke, geprefereerde one-stop shop biedt met toegang tot al hun noden, van technologische oplossingen, over voeding, tot dierenverzorging en medische diensten voor huisdieren, dankzij een omni-channelaanpak.

PETKIT levert producten en diensten in meer dan 30 landen overal ter wereld, waaronder de Verenigde Staten, Japan, Frankrijk, Duitsland, Italië en Spanje.

Sofina investeerde in PETKIT in 2021 als hoofdinvesteerder van de Serie D financieringsronde.



Zwitserland
Gezondheidszorg
2021
www.oviva.com

Oviva biedt op basis van een app gepersonaliseerde begeleiding aan op het gebied van voeding en levensstijl om mensen te helpen gezonder en gelukkiger te leven. Door gepersonaliseerde coaching van gediplomeerde diëtisten te koppelen aan een mobiele en intuïtieve app, streeft Oviva ernaar een betere gebruikservaring en een beter gezondheidsresultaat te bereiken dan enkel door therapie via fysieke afspraak. Sinds de oprichting in 2014 hielp Oviva al meer dan 200.000 patiënten en groeide het uit tot de Europese leider in digitale begeleiding van diabetes type 2 en obesitas.

Sofina investeerde in Oviva in 2021 aan de zijde van onder meer Temasek.



Verenigd Koninkrijk
Informatietechnologie
2021
www.tessian.com

De missie van Tessian is het beveiligen van menselijke gedragingen. Dankzij machine learning stelt Tessian meteen een einde aan door menselijke fouten veroorzaakte gegevensinbreuken en cybersecuritydreigingen, zoals exfiltratie en accidenteel verlies van gegevens, compromittering van zakelijke e-mail, en phishing-aanvallen, met de minst mogelijke verstoring van werknemers tijdens hun werk. Zo kunnen zij beter werken, zonder dat beveiliging een storend element is.

Het in 2013 opgerichte Tessian wordt gesteund door gerenommeerde investeerders zoals March Capital, Sequoia, Accel en Balderton.



Duitsland
Consumptiegoederen
2021
www.sellerx.com

SellerX bouwt aan een portfolio van een nieuwe generatie merken die essentieel zijn in het dagelijks leven. Het bedrijf koopt en doet aan opschaling van wederverkopers op Amazon ("Fulfilled by Amazon") en andere e-commercebedrijven, en maakt er prominente merken van. De onderneming investeert in doorgedreven marktonderzoek, en ook in technologie en expertise, om geslaagde productlanceringen, groei via nieuwe kanalen en uitbreiding naar nieuwe markten te realiseren.

SellerX werd opgericht door Malte Horeysek en Philipp Triebel, afgestudeerd aan Harvard Business School, met de steun van Felix Capital en andere financiële investeerders.





GORILLAS

- Duitsland**
- Distributie**
- 2021**
- www.gorillas.io

Gorillas is een online kruidenier die werkt met voorraad on demand. Het bedrijf werd in 2020 opgericht in Duitsland en is momenteel actief in acht landen. Gorillas positioneerde zich snel als een toonaangevend bedrijf in de sector met een sterk commercieel aanbod voor zijn klanten. Consumenten kunnen kiezen uit duizenden producten tegen detailhandelsprijzen en bestellingen worden binnen enkele minuten geleverd.

DeHaat® Seeds to Market

- India**
- Consumptie-
goederen**
- 2021**
- www.agrevolution.in

Het in 2012 opgerichte DeHaat is een AgTech-speler die een uitgebreid scala aan oplossingen en diensten aanbiedt aan de landbouwgemeenschap in India. Momenteel is het actief in acht Indiase staten, waar het meer dan 650.000 landbouwers bedient. Sofina investeerde in DeHaat in oktober 2021. Andere investeerders zijn onder meer Sequoia Capital, Lightrock, Temasek, Prosus, RTP global, FMO en Omnivore.



lemonilo

- Indonesië**
- Consumptie-
goederen**
- 2021**
- www.lemonilo.com

Het in 2016 opgerichte Lemonilo is een snelgroeiend Indonesisch merk dat zich richt op het aanbieden van gezondere voedingsalternatieven aan de Indonesische consument. Vandaag is het bedrijf vooral bekend van zijn gezondere instantnoedels — basisvoedsel voor het merendeel van de Indonesische huishoudens — en het lanceerde ook meer dan 40 soorten producten, van snacks tot kruidingen. Deze producten worden verkocht op het digitaal platform van Lemonilo en zijn ook beschikbaar in meer dan 200.000 verkooppunten in Indonesië. Sofina investeerde in Lemonilo in december 2021. Andere investeerders zijn onder meer Sequoia Capital en Alpha JWC.



moody

- China**
- Consumptie-
goederen**
- 2021**
- www.moodylenses.com

Het in 2019 opgerichte Moody is een toonaangevend en snelgroeiend merk van gekleurde contactlenzen in China, dat zich direct tot een consumentensegment richt bestaande uit millennials en generatie Z en een direct en natuurlijk effect beoogt. Moody was een bestseller voor gekleurde contactlenzen op T-mall, de grootste Chinese site voor e-commerce. Vandaag verkoopt Moody zijn producten van hoge kwaliteit in meer dan tien landen, waaronder de Verenigde Staten en Zuidoost-Azië. Moody werd belicht in artikels in Vogue, Elle en Forbes, en op andere grote mediaplatformen. Sofina investeerde in Moody in 2021 naar aanleiding van de Serie C financieringsronde.



Ankorstore

- Frankrijk**
- Consumptie-
goederen**
- 2021**
- www.ankorstore.com

Het in 2019 opgerichte Ankorstore is de eerste marktplaats die merken en ontwerpers verbindt met winkels in heel Europa. Het bedrijf hertekent de handel door merkendistributie te vereenvoudigen, resellers te inspireren met een aantrekkelijk aanbod en door uitwisselingen te vergemakkelijken. Sofina investeerde in Ankorstore in december 2021 aan de zijde van onder meer Alven.



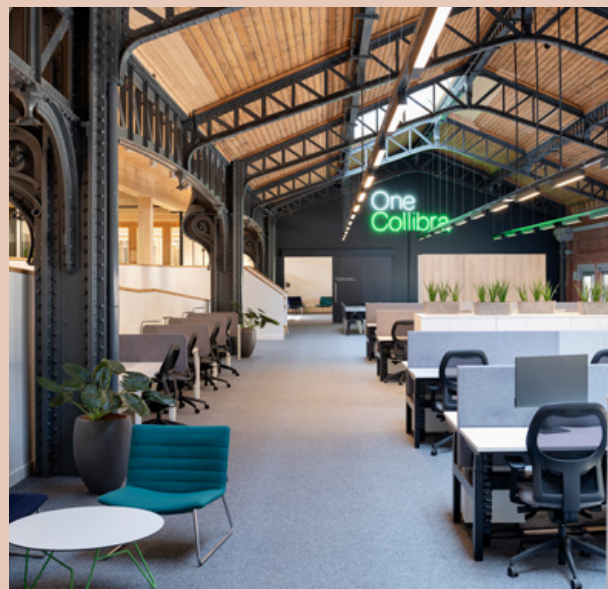
臻格生物 ZHENGE BIOTECH

- China**
- Gezondheidszorg**
- 2021**
- www.zgbiotech.com

ZhenGe Biotech is een in Shanghai gevestigd bedrijf dat complete en op unieke vraag gemaakte oplossingen aan klanten levert voor de ontwikkeling en productie van biologische geneesmiddelen ("CDMO"), van concept tot marktintroductie. Tot op heden heeft de onderneming meer dan 100 biofarmaceutische en biotechnologische klanten bediend en meer dan 150 projecten gerealiseerd, variërend van celiñontwikkeling, onderzoek naar nieuwe geneesmiddelen en productie in klinische fase. ZhenGe Biotech ontwikkelde een diepgaande expertise op het gebied van antilichaam-geneesmiddelenconjugaten, fusie-eiwitten en vaccins. Sofina investeerde in ZhenGe Biotech aan de zijde van onder meer LYFE Capital en Qiming.

OVERZICHT VAN DE DEELNEMINGEN ⁽¹⁾

Minderheidsinvesteringen op de lange termijn



(1) In principe zijn de ondernemingen die het voorwerp uitmaken van een notitie ondernemingen waarin Sofina, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming aanhoudt met een permanent karakter of die representatief zijn voor een sector waarin zij zeer goed vertegenwoordigd is en waarvan de reële waarde het bedrag van 5 miljoen EUR overschrijdt. De notities zijn opgenomen in chronologische volgorde op datum van de initiële investering gedaan door Sofina (van de meest recente tot de minst recente). Het land waarin zich de hoofdzetel of historische zetel van elke deelneming bevindt, wordt in elke notitie vermeld. De sector waaronder elke deelneming valt volgens sectoruitsplitsing van de portefeuille in transparantie, en die hernomen wordt onder punt 2.6 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten, wordt eveneens in elke notitie vermeld.



34%
van het
eigen vermogen



Minderheidsdeelnemingen
in private en
beursgenoteerde
ondernemingen



Hoofdzakelijk in Europa
gevestigde ondernemingen
met een wereldwijd bereik



Flexibele aanpak die
alignering zoekt met
onze partners



Investeringsgrootte
tussen 100 mln EUR
en 300 mln EUR



Al 60 jaar in partnerschap
met ondernemers en
families



Geduldig kapitaal en
referentieaandeelhouder met
een langetermijnhorizon om
duurzame waarde te creëren



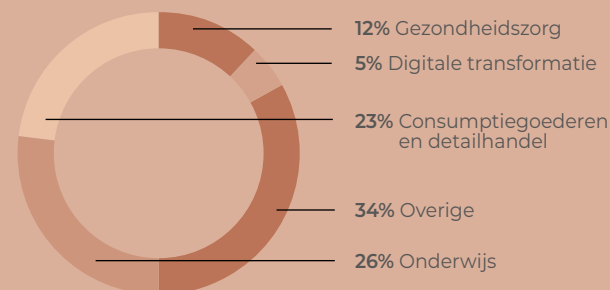
Rekening houdend met
Ecologische, Sociale en
Governance-criteria in onze
investeringsbeslissingen

“

Dankzij haar ervaring met minderheidsinvesteringen op de lange termijn in snelgroeiende bedrijven is Sofina een uitstekende partner voor Collibra, dat de ambitie heeft wereldwijd een marktleider te worden in data intelligence. De strategie van Sofina komt perfect overeen met onze doelstellingen. Wij appreciëren hun langetermijnvisie, raadgevingen en wereldwijde netwerk.

FELIX VAN DE MAELE, MEDE-OPRICHTER EN CEO, COLLIBRA, 2020

VERDELING VAN DE PORTEFEUILLE PER FOCUSSECTOR



EVOLUTIE VAN DE PORTEFEUILLE

GEGEVENS OP 31/12/2021	IN MLN EUR	AANTAL BEDRIJVEN
Investerings in 2021	236 ⁽²⁾	6 ^{(2)/(4)}
Desinvesteringen in 2021	234	4 volledige / 1 partiële
Portefeuille vandaag	3.884 ⁽³⁾	25

(2) Deze gegevens omvatten de verwijdering van de investering in Collibra uit de portefeuille Sofina Growth en de overdracht ervan naar Minderheidsinvesteringen op de lange termijn.

(3) De investering van Sofina in Collibra is opgenomen onder Minderheidsinvesteringen op de lange termijn (voorheen opgenomen onder Sofina Growth).

(4) De investeringen van 2021 omvatten een eerste deelneming en vijf aanvullende investeringen.



COLLIBRA*

📅 2020 🌐 België

Informatietechnologie

Collibra, de referentie in “data intelligence”, helpt bedrijven de waarde van hun data te ontsluiten en deze om te zetten in een strategisch en competitief voordeel.

🌐 www.collibra.com



SALTO*

📅 2020 🌐 Spanje

Industriële sectoren

Salto Systems is wereldwijd een marktleider in de ontwikkeling en productie van geavanceerde oplossingen voor elektronische toegangscontrole, vooral in sectoren waar veiligheid primeert.

🌐 www.saltosystems.com



NUXE*

📅 2019 🌐 Frankrijk

Consumptiegoederen

NUXE, het Franse pioniersmerk in natuurcosmetica, wist zich in 30 jaar tijd op te werken tot de referentie in Frankrijk.

🌐 www.nuxe.com



DRYLOCK*

📅 2019 🌐 België

Consumptiegoederen

Drylock Technologies is een Belgisch familiaal bedrijf dat hygiëneproducten produceert.

🌐 www.drylocktechnologies.com



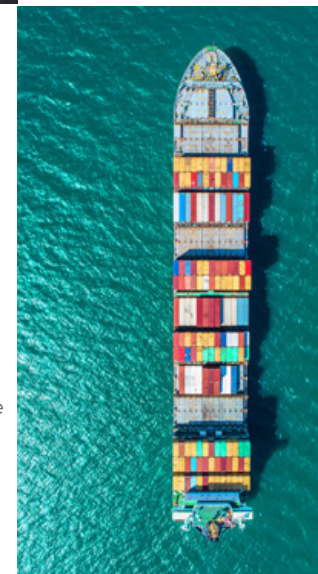
HILLEBRAND*^Δ

📅 2016 🌐 Duitsland

Transport en logistiek

Hillebrand is wereldwijd een van de leidende dienstverleners op het gebied van logistiek en transport van dranken en van producten die bijzondere zorg vereisen.

🌐 www.hillebrand.com



BIOTECH DENTAL*

📅 2018 🌐 Frankrijk

Gezondheidszorg

Biotech Dental is één van de Europese marktleiders inzake tandheelkunde met een exclusief aanbod aan producten en digitale diensten.

🌐 www.biotech-dental.com



“

Ik verheug me op de intrede van Sofina in het kapitaal van de Groep, die een fantastische kans biedt om het succesverhaal van NUXE te blijven ontwikkelen, zowel in Frankrijk als internationaal. De expertise van Sofina op het gebied van consumptiegoederen zal NUXE, pionier in natuurcosmetica in de apotheek en bekend om zijn innovaties en durf, toelaten die groei nog te versnellen. Wij zullen onze krachten, onze ondernemerswaarden, engagement en respect, bundelen om samen en duurzaam uit te breiden.

ALIZA JABÈS,
VOORZITSTER EN STICHTEND LID
VAN DE GROEP NUXE, 2019

COGNITA

COGNITA*

📅 2019 🌐 Verenigd Koninkrijk

Onderwijs

Cognita is een platform van onafhankelijke scholen voor leerlingen uit het K-12-segment (van kleuterklas tot hoger onderwijs).

🌐 www.cognita.com



CAMBRIDGE ASSOCIATES*

📅 2018 🌐 Verenigde Staten

Holdings en vermogensbeheerders

Cambridge Associates is een vermogensbeheerder die zijn klanten helpt beleggingsportefeuilles samen te stellen op maat.

🌐 www.cambridgeassociates.com



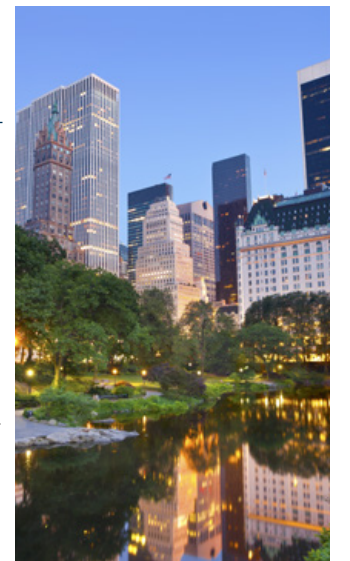
FIRST EAGLE*

📅 2016 🌐 Verenigde Staten

Holdings en vermogensbeheerders

First Eagle Investment Management is een onafhankelijke vermogensbeheerder die beleggingsadviezen verstrekt.

🌐 www.feim.com



* Sofina beschikt over een vertegenwoordigingsmandaat in de bestuursorganen van de vennootschap.

* Sofina beschikt over een waarnemersmandaat in de bestuursorganen van de vennootschap.

Δ Deze deelneming werd begin 2022 verkocht (zie Gebeurtenissen na balansdatum in het gedeelte Markante gebeurtenissen).



Veepee

VEEPEE*

2016 Frankrijk

Distributie

Veepee is de Europese marktleider inzake online flash sales en specialist in de online outletverkoop van grote merken.

www.veepee.com

THG

THG*

2016 Verenigd Koninkrijk

Distributie

THG is een technologiebedrijf voor e-commerce met internationale activiteiten in de sectoren schoonheid en welzijn.

www.thg.com



“

Sofina is een zeer solide partner en steunde ons doorheen onze exponentiële groei. Sofina steunde ons op het moment dat wij de beste onderwijsprogramma's ter wereld ontwikkelden voor kinderen op alle schoolniveaus. Nauw samenwerken met Sofina liet ons toe ons begrip uit te breiden van kansen voor innovatie en van de optimalisering van ons gamma voor alle gebruikers van de app. Wij stellen verheugd vast dat het team bij Sofina onze visie deelt om revolutie te brengen naar het onderwijs, en het staat klaar om ons daarin bij te staan.

BYJU RAVEENDRAN,
OPRICHTER EN CEO VAN BYJU'S, 2017



BYJU'S
The Learning App

BYJU'S°

2016 India

Onderwijs

Byju's is een van de toonaangevende leveranciers van educatieve online-inhoud.

www.byjus.com



MÉRIEUX
NutriSciences

**MÉRIEUX
NUTRISCIENCES***

2014 Verenigde Staten

Gezondheidszorg

Mérieux NutriSciences bedenkt analyse- en ondersteuningsoplossingen voor de ontwikkeling van nieuwe producten die gezondheidsrisico's in voeding moet helpen voorkomen.

www.merieuxnutrisciences.com



BIOMÉRIEUX

BIOMÉRIEUX*

2009 Frankrijk

Gezondheidszorg

Als international speler voor in-vitrodiagnostiek brengt bioMérieux diagnostische oplossingen op de markt ter verbetering van de gezondheid van patiënten en de veiligheid van consumenten.

www.biomerieux.com



GL events

GL EVENTS*

2012 Frankrijk

Dienstverlening aan ondernemingen

Als geïntegreerde groep voor evenementenorganisatie is GL events een referentiespeler die op de drie grootste evenementmarkten actief is.

www.gl-events.com



PETIT FORESTIER

PETIT FORESTIER*

2007 Frankrijk

Dienstverlening aan ondernemingen

Groupe Petit Forestier is de Europese marktleider voor de verhuur van koelsystemen, zowel koelwagens en koelmeubelen als koelcontainers.

www.petitforestier.com



M. CHAPOUTIER

CHAPOUTIER*

2007 Frankrijk

Consumptiegoederen

Chapoutier is één van de belangrijkste wijnproducenten in de Rhônevallei en is ook aanwezig in andere wijngebieden. Het bedrijf is één van de pioniers op het gebied van biodynamische wijnen.

www.chapoutier.com



LUXEMPART
GROWING TOGETHER

LUXEMPART*

1992 Luxemburg

Holdings en vermogensbeheerders

Luxempart is een investeringsmaatschappij die noteert op de beurs van Luxemburg en die een portefeuille van beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde deelnemingen beheert.

www.luxempart.lu

* Sofina beschikt over een vertegenwoordigingsmandaat in de bestuursorganen van de vennootschap.

° Sofina beschikt over een waarnemersmandaat in de bestuursorganen van de vennootschap.

OVERZICHT VAN DE DEELNEMINGEN

Sofina Private Funds – Investerings- in durf- en groeikapitaalfondsen



46%
van het eigen vermogen



Durf- en
groeikapitaalfondsen



~80 key
General Partners



Actief in de Verenigde
Staten, Azië en Europa



Investeringsgrootte tussen
5 mln EUR en 50 mln EUR



Eerste
investerings
in 1978



Langetermijnpartner
doorheen de cycli



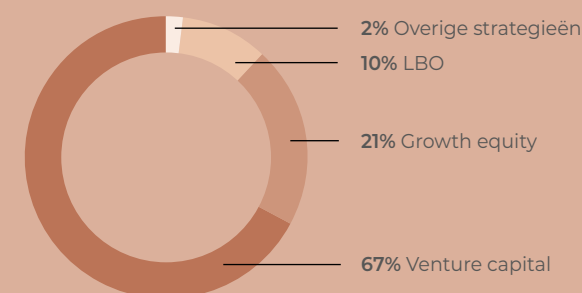
Incorporeert sociale en
ecologische thema's

“

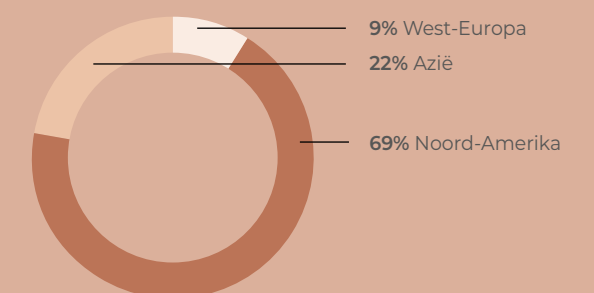
Sofina was vanaf dag één een solide partner voor ons en ondersteunde ons in onze groei in de afgelopen zes jaar. Wat ons vooral voor Sofina innam, zijn haar mondiale aanpak en duurzaam netwerk, in combinatie met lokale expertise en kennis, waar het Aziatische team blijk van geeft. Wij stellen het partnerschap met Sofina bijzonder op prijs en kijken ernaar uit om onze nauwe samenwerking in de komende jaren voort te zetten.

RICHARD PENG, FOUNDING PARTNER, GENESIS CAPITAL, 2021

BLOOTSTELLING DOOR STRATEGIE



BLOOTSTELLING DOOR REGIO



Selectie van General Partners met standplaats in de Verenigde Staten of met een wereldwijd bereik

- Andreessen Horowitz
- Battery
- Bessemer
- DST
- Founders Fund
- Foundry Group
- Francisco Partners
- General Atlantic
- General Catalyst
- Iconiq
- Insight
- IVP
- Kleiner Perkins
- Lightspeed (VS, India & China)
- Lux Capital
- Polychain
- Redpoint (VS & China)
- Ribbit
- Sequoia (VS, India & China)
- Spectrum
- Summit
- TA Associates
- Thoma Bravo
- Thrive
- Tiger Global
- Venrock

Selectie van General Partners met standplaats in Azië

- Ascendent
- ChrysCapital
- Crescent Point
- Genesis
- GGV
- InvAscent
- Kedaara
- Loyal Valley
- LYFE
- Multiples
- Qiming
- Source Code
- Trustbridge

Selectie van General Partners met standplaats in Europa

- Alven
- Atlantic Labs
- Atomico
- Balderton
- Blossom
- Dawn
- EMH
- Felix
- Highland
- Hoxton
- Local Globe
- Mérieux
- Northzone
- Singular
- Sofindex
- Stride

Geschiedenis en beschrijving van de activiteit

Sinds het einde van de jaren 70 ondersteunt Sofina beheerders van investeringsfondsen in niet-beursgenoteerde ondernemingen (“Private Funds”) met een focus op durf- en groeikapitaalfondsen (ook venture capital- en growth equity-fondsen genoemd).

De investeringsactiviteit in dit type investeringsfonds laat zich als volgt samenvatten: in de meeste gevallen nemen de investeringen de vorm aan van partnerschappen van bepaalde duur, variërend van 10 tot 12 jaar en beheerd door gespecialiseerde teams (de “General Partners”). Deze laatsten halen kapitaal op bij professionele investeerders zoals Sofina, die zich ertoe verbinden hen van kapitaal te voorzien voor een bepaald bedrag op het moment van intekening.

De General Partners beschikken doorgaans over een periode van vijf of zes jaar om investeringen te vinden die overeenstemmen met hun gekozen strategie en de bedragen op te vragen die hun ter beschikking werden gesteld. Telkens wanneer een van die investeringen wordt afgerond, worden de opbrengsten onmiddellijk uitgekeerd aan de investeerders, en de General Partners delen in de winst wanneer een meerwaarde wordt gerealiseerd.

Huidige stand van de activiteit

In de afgelopen vijftien jaar ontwikkelde Sofina Private Funds zich tot een geformaliseerde investeringsactiviteit die 46% van het eigen vermogen van de groep vertegenwoordigt. Elk jaar worden nieuwe toezeggingen gedaan in fondsen geworven door verschillende General Partners. Het jaarlijks toezeggingsbedrag is gestaag toegenomen, met als bedoeling de nodige diversificatie te waarborgen in de jaargangen doorheen de cycli en die de toenemende activiteit op de markten weerspiegelen. Een overaanbod aan beschikbaar kapitaal, een gunstige economische conjunctuur en een grotere transparantie op de markt hebben inderdaad geleid tot een versnelling van de fondsenwervingscycli en de komst van nieuwe spelers. De activiteit wordt beheerd door een investeringsteam dat over ervaring in dit domein beschikt, verspreid over alle kantoren van Sofina, en dat kan rekenen op ondersteunende teams. Het team streeft ernaar een evenwichtige portefeuille op te bouwen door een proactieve commerciële aanpak te hanteren die toegang tot de meest exclusieve fondsen beoogt. Net zoals bij de minderheidsinvesteringen op de lange termijn en Sofina Growth worden Ecologische, Sociale en Governance-criteria eveneens meegenomen in de keuzes die gemaakt worden door Sofina Private Funds.

“

Toen we Felix lanceerden in 2014, was het onze ambitie te werken met de beste investeerders die partners zouden kunnen zijn op de lange termijn voor onze visie, en wij zijn trots dat Sofina daar sindsdien deel van uitmaakt. Het team bij Sofina trok tijd uit om ons te leren kennen, ons investeringsthese over “digital lifestyle” en onze ambitie om een positieve impact te hebben op de wereld te begrijpen. Wij wisten onze samenwerking uit te breiden door Sofina te betrekken bij het kapitaal van verschillende ondernemingen van onze portefeuille, wat ons partnerschap nog versterkt. Voor elke ambitieuze manager in Europa is Sofina één van de “go-to partners”, met een langetermijnvisie en een uitstekende kennis van venture capital.

FRÉDÉRIC COURT, FOUNDING PARTNER, FELIX CAPITAL

Blootstelling door strategie

Vanwege zowel het risico-rendementsprofiel van hun strategie als de affiniteit met het DNA van Sofina hebben durf- en groeikapitaalfondsen altijd het gros uitgemaakt van de portefeuille van Sofina Private Funds. Dergelijke fondsen investeren doorgaans in bedrijven waar de oprichters nog steeds aandeelhouders zijn en aanwezig in het management, in tegenstelling tot acquisitiedoelen waar financiële investeerders de controle van de onderneming overnemen (“LBO”). Deze voorkeur verklaart de overwegende blootstelling van de portefeuille Private Funds aan dit type fondsen.

STRATEGIE OP 31/12/2021 (IN MLN EUR)	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE ⁽¹⁾		NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN	
Venture capital	3.504	67%	420	43%
Growth equity	1.101	21%	358	37%
LBO	535	10%	126	13%
Overige strategieën	113	2%	72	7%
TOTAAL	5.253	100%	976	100%

Blootstelling door regio

De Verenigde Staten blijven de meest ontwikkelde markt voor durf- en groeikapitaalfondsen. In de portefeuille van Sofina Private Funds wordt dit weerspiegeld door de relatief hoge blootstelling aan deze regio (69% in 2021).

Om de geografische spreiding nog meer te diversifiëren en munt te slaan uit snelgroeiende sectoren en regio's zag Sofina Private Funds haar blootstelling aan Azië geleidelijk aan groter worden. Sofina kan aldus voordeel halen uit de trends die haar General Partners in die regio identificeren: groei van de middenklasse, snelle verstedelijking en een jongere bevolking.

In Europa kon de portefeuille van Sofina Private Funds zich verder versterken met Europese durf- en groeikapitaalfondsen, in overeenstemming met de strategie van de groep.

Door zich verder op durf- en groeikapitaalfondsen en op de geografische spreiding van haar portefeuille te concentreren, haalt Sofina voordeel uit een mondiale blootstelling voor haar focussectoren: digitale transformatie, consumptiegoederen en detailhandel, onderwijs en gezondheidszorg.

REGIO OP 31/12/2021 (IN MLN EUR)	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE ⁽¹⁾		NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN	
Noord-Amerika	3.618	69%	589	60%
West-Europa	457	9%	132	14%
Azië	1.178	22%	255	26%
TOTAAL	5.253	100%	976	100%

(1) Op basis van de reële waarde van de portefeuille op 31 december 2021 in transparantie (zie punt 2.1 van Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten).

Blootstelling door General Partner

In het voorbije decennium is de concentratie van de portefeuille Private Funds afgenomen, hoewel de 20 voornaamste General Partners nog altijd meer dan 50% van deze portefeuille uitmaken. Overigens is het de politiek van Sofina, ook al volgt zij de prestaties van haar General Partners op de voet, om met hen langetermijnrelaties te onderhouden.

Momenteel zijn dit de 20 voornaamste General Partners in portefeuille: Andreessen Horowitz, Atomico, Bain, Battery, DST, General Atlantic, GGV, Iconiq, Insight, IVP, Lightspeed, NEA, Openview, Sequoia (Verenigde Staten, India & China), Spark, TA Associates, Thoma Bravo, Tiger Global, Trustbridge en Venrock.

EVOLUTIE VAN DE PORTEFEUILLE ⁽²⁾

(IN MLN EUR)	2021	2020
Reële waarde op 1 januari	3.458	2.379
Investerings (kapitaalopvraging)	629	449
Uitkeringen	-815	-373
Overige aanpassingen aan de reële waarde	1.981	1.003
Reële waarde op 31 december	5.253	3.458



Succesfactoren

De keuze om zich op het terrein van de activiteit Sofina Private Funds te begeven en deze te ontwikkelen wordt vandaag bevestigd door de prestaties van de portefeuille. Deze prestaties zijn voornamelijk gebaseerd op de groei van de bedrijven die door de General Partners werden uitgekozen.

Toegang tot de best presterende investeringsteams is één van de beslissende factoren voor het succes van de portefeuille. Deze General Partners zijn gewild en hun fondsen zijn in het algemeen overingetekend. Het profiel van Sofina, haar langetermijnvisie, de stabiliteit van haar teams en van haar toezeggingsprogramma, haar ervaring in de sector, haar netwerk en de geloofwaardigheid van haar prestaties maken dat zij toegang krijgt tot de General Partners uit het topsegment.

Nochtans laat Sofina niet na zulke relaties voortdurend te herevalueren. Dit is van toepassing zowel op de besten onder hen, die kunnen worden geconfronteerd met uitdagingen zoals een verandering van teamsamenstelling, als op minder goed presterende General Partners, die erin slagen die trend te keren. Ook de meer recente General Partners worden aan een regelmatige analyse onderworpen om er vroeg diegenen uit te halen die erin zullen slagen in de toekomst beter te presteren dan hun collega's.

Omgevingsfactoren in 2021

Verenigde Staten

Het jaar werd gekenmerkt door een gunstige economische conjunctuur voor de Amerikaanse durfkapitaalfondsen, die onder andere voordeel konden halen uit hun sterke blootstelling aan de technologiesector en aan een aanhoudend optimisme doordat het einde van de pandemie nabij kwam, en dit ondanks aanhoudende logistieke problemen, een heropflakking van de gevallen van Covid-19 tegen jaareinde en inflatierisico's. Wat de meer specifieke omgevingsfactoren voor het durfkapitaal betreft, droegen zowel de grote opkomst van nieuwe, meer atypische spelers die over aanzienlijke middelen beschikken (zoals speculatieve fondsen), als de versnelling van de fondsenwervingscycli eveneens bij tot de groeidynamiek van de markt. 2021 wordt opnieuw een jaar waarin alle records gebroken worden, of het nu gaat over wervingsbedragen, geïnvesteerde bedragen of toegezegd kapitaal. Wat de exits betreft werd het jaar ook gekenmerkt door een recordaantal beursintroducties.

Azië

Azië was de eerste regio die door de Covid-19-crisis werd getroffen, maar sommige landen, waaronder China, slaagden erin de situatie om te buigen en profiteerden bijgevolg van een gunstig macro-economisch klimaat. De dynamiek van durfkapitaalfondsen blijft positief en ligt in de lijn van

de voorbije jaren. Ondanks de reglementaire repressie van China in onderwijssectoren en met betrekking tot gegevensopvraging en buitenlandse beursintroducties, bleef de durfkapitaalactiviteit sterk, vooral in andere sectoren, zoals gezondheidszorg en consumptie. Het overaanbod aan liquide middelen overal ter wereld dwarde de kapitaalbewegingen die normaal gezien naar China waren gegaan, richting India, wat leidde tot een recordjaar voor de activiteit van het durfkapitaal in dat land. Belangrijke beursintroducties werden over de volledige regio afgewikkeld: China (bv. Didi), India (bv. Zomato en Paytm) en Zuidoost-Azië (bv. Bukalapak).

Europa

Ook de Europese economie vertoonde een goede dynamiek dankzij de opheffing van de beperkingen in vele landen in de voorbije lente en een dynamische arbeidsmarkt. De Europese durfkapitaalfondsen lieten een uitstekend jaar 2021 optekenen met een recordactiviteit wat betreft fondsenwervingen en een groot aantal transacties. Algemeen genomen nam de activiteit toe in de meeste Europese landen, met een opvallende groei in het Verenigd Koninkrijk, Ierland, Frankrijk, Duitsland en in de Scandinavische landen. Zonder verrassing bleef de informaticasector, en dan vooral het segment software, de meest dynamische sector voor het durfkapitaal. Het aantal beursintroducties kende eveneens een recordjaar 2021, nog eens voortgestuwd door goede beursprestaties.

Vooruitzichten

Aantrekkelijke rendementen voor activa in Private Funds in de afgelopen jaren en een neerwaartse tendens voor rentevoeten overal ter wereld hebben de vraag naar investeringen in dit type fonds aangezwengeld. Toch verplicht de stijging van de inflatie in verschillende landen de centrale banken om de rentes progressief te doen stijgen, wat reeds leidde tot een daling van de waardering van snelgroeiende aandelen op de beurs begin 2022. Dit zou kunnen leiden tot een inkrimping van de privaat verhandelde waarderingsmultiples en een vertraging van nieuwe beursintroducties.

Ondanks de huidige met de pandemie verbonden crisis valt toch te noteren dat de omgevingsconjunctuur zeer gunstig blijft, met een solide economische groei en een lage werkloosheidsgraad in de meeste landen.

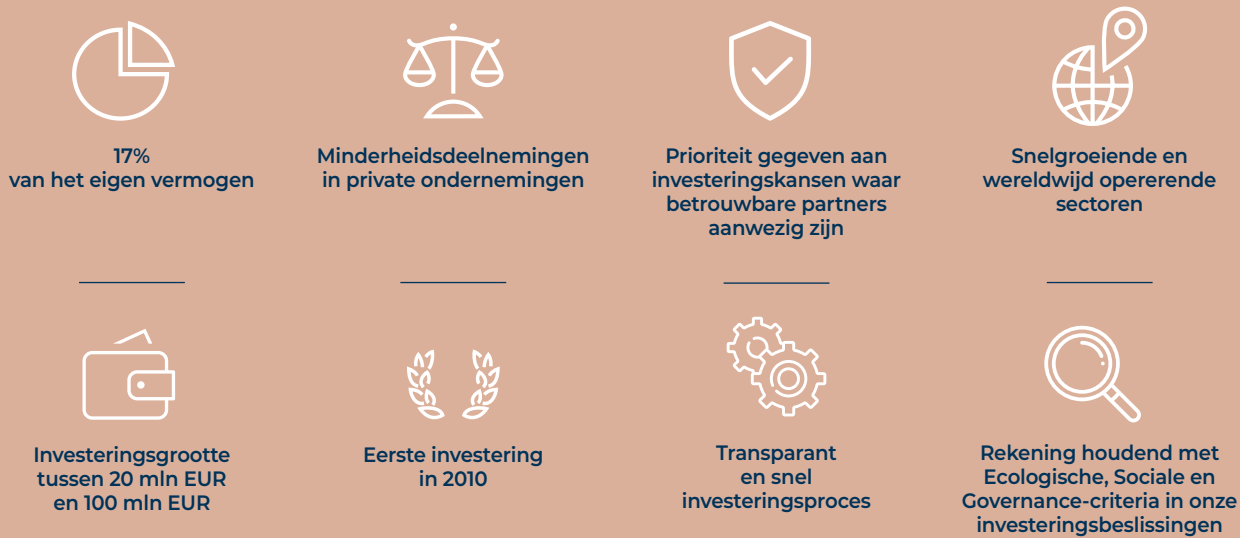
Ook al blijft de toegang tot de meest performante General Partners complex, toch blijft Sofina vertrouwen hebben in haar vermogen haar bevoorrechte positie bij de General Partners te behouden en zelfs nog verder te ontwikkelen, dankzij een voortdurend programma aan toezeggingen en de kwaliteit van haar netwerk.



(2) Op basis van de reële waarde van de portefeuille op 31 december 2021 in transparantie (zie punt 2.1 van Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten).

OVERZICHT VAN DE DEELNEMINGEN ⁽¹⁾

Sofina Growth – Investerings in snelgroeiende bedrijven



“
Mijn team en ikzelf waren in de wolken over het partnerschap met Sofina. Zij ondersteunen onze visie om revolutie en personalisering naar de gezondheidszorg te brengen dankzij de meest geavanceerde artificiële intelligentie ter wereld. Wij stellen hun aanpak op prijs in de context van onze onmiddellijke groei en onze investeringen op de lange termijn.

JAHANGIR MOHAMMED, OPRICHTER EN CEO, TWIN HEALTH, 2021



(1) In principe zijn de ondernemingen die het voorwerp uitmaken van een notitie ondernemingen waarin Sofina, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming aanhoudt met een permanent karakter of die representatief zijn voor een sector waarin zij zeer goed vertegenwoordigd is en waarvan de reële waarde het bedrag van 5 miljoen EUR overschrijdt. De notities zijn opgenomen in chronologische volgorde op datum van de initiële investering gedaan door Sofina (van de meest recente tot de minst recente). Het land waarin zich de hoofdzetel of historische zetel van elke deelneming bevindt, wordt in elke notitie vermeld. De sector waaronder elke deelneming valt volgens sectoruitsplitsing van de portefeuille in transparantie, en die hernomen wordt onder punt 2.6 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten, wordt eveneens in elke notitie vermeld.

(2) De investeringen van 2021 omvatten 15 eerste deelnemingen en 12 aanvullende investeringen.
(3) Deze gegevens omvatten de verwijdering van de investering in Collibra uit de portefeuille Sofina Growth en de overdracht ervan naar Minderheidsinvesteringen op de lange termijn.
(4) De investering van Sofina in Collibra is opgenomen onder Minderheidsinvesteringen op de lange termijn (voorheen opgenomen onder Sofina Growth).



ZHENGE BIOTECH°

2021 China

Gezondheidszorg

ZhenGe Biotech is een bedrijf dat op contractuele basis biologische geneesmiddelen ontwikkelt en produceert, en dat complete oplossingen levert, van concept tot markt-introductie.

www.zgbiotech.com



Ankorstore

ANKORSTORE

2021 Frankrijk

Consumptiegoederen

Ankorstore is de eerste marktplaats die merken en ontwerpers verbindt met winkels in heel Europa.

www.ankorstore.com



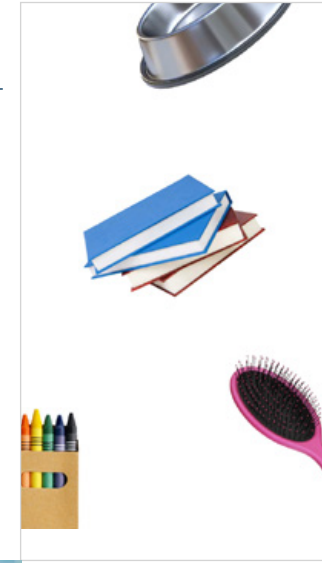
SELLERX*

2021 Duitsland

Consumptiegoederen

SellerX bouwt aan een portfolio van een nieuwe generatie merken die essentieel zijn voor het leven van mensen.

www.sellerx.com



“

Wij zijn verheugd dat wij ons met Sofina konden associëren om Tessian te doen groeien.

Wij waren onder de indruk van de inzet waarmee Sofina langetermijnrelaties smeedt en onderhoudt (wij ontmoetten hen tijdens onze serie A, daarna investeerden zij in onze serie C), en deze strookt met de strategische en langdurige visie die zij bij de oprichting van een bedrijf aandragen. Het is een plezier om met hun team te werken, dat een constante bron is van raadgevingen en inzichten, en dat ons actief helpt bij de ontwikkeling van ons cliënteel dankzij hun introducties en connecties.

TIM SADLER,
MEDE-OPRICHTER EN CEO VAN TESSIAN, 2021



TESSIAN

2021 Verenigd Koninkrijk

Informatietechnologie

De missie van Tessian is het beveiligen van menselijke gedragingen.

www.tessian.com



LEMONILO*°

2021 Indonesië

Consumptiegoederen

Lemonilo is een snelgroeiend Indonesisch merk dat zich richt op het aanbieden van gezondere voedingsalternatieven aan de Indonesische consument.

www.lemonilo.com



MOODY°

2021 China

Consumptiegoederen

Moody is een toonaangevend merk van gekleurde contactlenzen in China.

www.moodylenses.com



DEHAAT*°

2021 India

Consumptiegoederen

DeHaat is een AgTech-speler die een uitgebreid scala aan oplossingen en diensten biedt aan de landbouwgemeenschap in India.

www.agrevolution.in



GORILLAS

2021 Duitsland

Distributie

Gorillas is een on-demand voorraad geleide online kruidenier.

www.gorillas.io



OVIVA°

2021 Zwitserland

Gezondheidszorg

Oviva biedt gepersonaliseerde app-begeleiding aan op het gebied van voeding en levensstijl die mensen helpt gezonder en gelukkiger te leven.

www.oviva.com



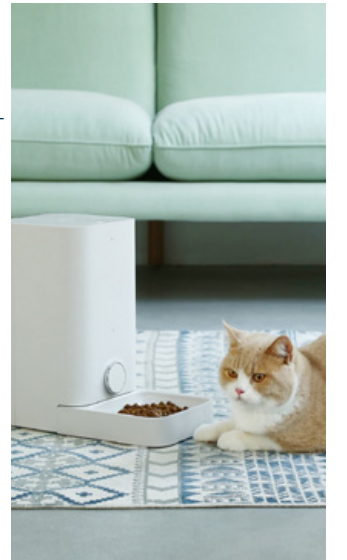
PETKIT*

2021 China

Consumptiegoederen

PETKIT is een snelgroeiend bedrijf dat diensten en producten aanbiedt voor huisdieren in China.

www.petkit.com



* Sofina beschikt over een vertegenwoordigingsmandaat in de bestuursorganen van de vennootschap.

° Sofina beschikt over een waarnemersmandaat in de bestuursorganen van de vennootschap.



TWIN HEALTH°

📅 2021 🌐 India

Gezondheidszorg

Twin Health is de ontwikkelaar en aanbieder van de Whole Body Digital Twin™ die met toepassing van AI gepersonaliseerd advies verschaft rond voeding, slaap, activiteit en ademhaling, ter remediëring en voorkoming van chronische stofwisselingsziekten.

🌐 www.usa.twinhealth.com



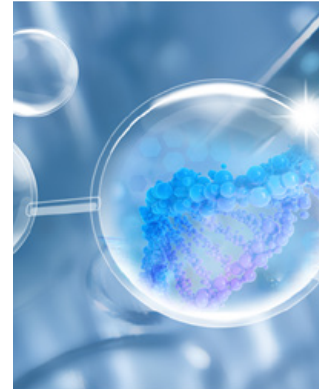
REETOO

📅 2021 🌐 China

Gezondheidszorg

ReeToo is een innovatieve onderneming voor in-vitrodiagnostiek gevestigd in China.

🌐 www.reetoo.com



Liquid-Based Cell Analysis



KOPI KENANGAN

📅 2020 🌐 Indonesië

Consumptiegoederen

Kopi Kenangan is een snelgroeiende Indonesische keten die verse en betaalbare meeneemkoffie aanbiedt aan de Indonesische consument.

🌐 www.kopikenangan.co.id



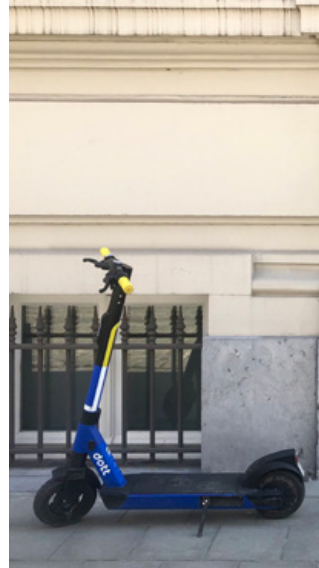
QINGZHU°

📅 2020 🌐 China

Consumptiegoederen

Qingzhu is een betaalbare hotelketen die zich onderscheidt door een technologische beheersaanpak.

🌐 www.qinghotel.com



DOTT*

📅 2021 🌐 Nederland

Transport en logistiek

Dott is een micromobiliteitsbedrijf dat een vloot elektrische steppen en fietsen exploiteert.

🌐 www.ridedott.com



MAMAEARTH°

📅 2021 🌐 India

Consumptiegoederen

Mamaearth is het eerste online merk van gecertificeerde gifvrije baby- en verzorgingsproducten in India.

🌐 www.mamaearth.in



VINTED

📅 2019 🌐 Litouwen

Distributie

Vinted is de grootste Europese online-marktplaats voor tweedehandse modeartikelen.

🌐 www.vinted.com



LENSKART

📅 2019 🌐 India

Consumptiegoederen

Lenskart is een toonaangevend bedrijf voor de productie en distributie van brillen in India.

🌐 www.lenskart.com



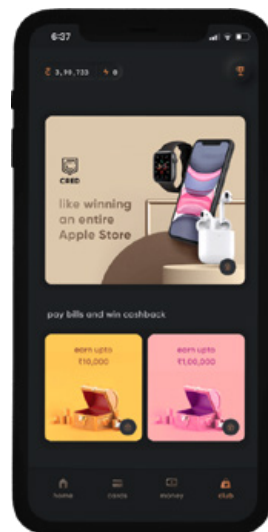
CRED

📅 2021 🌐 India

Informatietechnologie

CRED is een betalingsplatform voor kredietkaartrekeningen.

🌐 www.cred.club



K12 TECHNO SERVICES°

📅 2020 🌐 India

Onderwijs

K12 Techno Services is een educatieve dienstverlener die academische ondersteuning en technologische oplossingen biedt.

🌐 www.k12technoservices.com



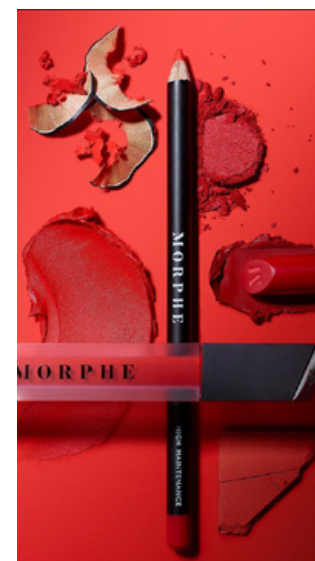
FORMA

📅 2019 🌐 Verenigde Staten

Distributie

FORMA Brands is een multi-merkenbedrijf dat een gamma aan betaalbare cosmetica- en verzorgingsproducten aanbiedt.

🌐 www.formabrands.com



HEALTHKART°

📅 2019 🌐 India

Consumptiegoederen

HealthKart is een productie- en distributieplatform voor sportvoeding en gezondheidssupplementen in India.

🌐 www.healthkart.com

* Sofina beschikt over een vertegenwoordigingsmandaat in de bestuursorganen van de vennootschap.

° Sofina beschikt over een waarnemersmandaat in de bestuursorganen van de vennootschap.

“

Door de jaren heen is Sofina een echte partner geworden op wie wij altijd hebben kunnen rekenen voor haar niet-aflatende steun, ongebreideld vertrouwen en waardevolle raadgevingen, zelfs in een periode van onzekerheid. Terwijl ons bedrijf blijft groeien en diversifiëren naar verwante sectoren, blijven wij nauw verbonden, dankzij onze gemeenschappelijke langetermijnvisie op onze activiteit. Wij zien ernaar uit om dit partnerschap samen uit te breiden.

UMANG BEDI, MEDE-OPRICHTER, VERSE INNOVATION

VERSE

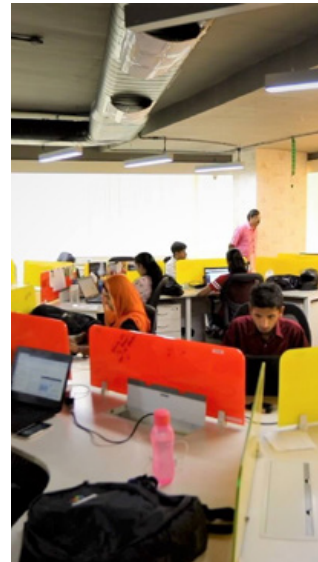
VERSE*

2019 India

Informatietechnologie

VerSe Innovation is een technologieplatform dat gepersonaliseerde inhoud aanbiedt aan gebruikers op basis van hun voorkeuren.

www.verse.in



GRAPHCORE

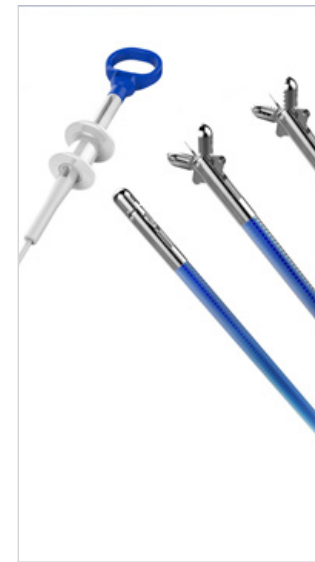
GRAPHCORE°

2018 Verenigd Koninkrijk

Informatietechnologie

Graphcore ontwerpt microprocessoren voor toepassingen voor artificiële intelligentie.

www.graphcore.ai

AOHUA
澳华内镜

AOHUA

2018 China

Gezondheidszorg

Aohua is één van de belangrijkste Chinese producenten van medische apparatuur en verbruiksgoederen, met een specialisatie in endoscopie-apparatuur.

www.aohua.com



BIRA®

BIRA91°

2018 India

Consumptiegoederen

Bira 91 is een Indiaas biermerk.

www.bira91.com

Included
HEALTH

INCLUDED HEALTH

2018 Verenigde Staten

Gezondheidszorg

Included Health is een gediversifieerd platform dat samenwerkt met werkgevers in de Verenigde Staten om gezondheidszorg te verstrekken aan werknemers en hun gezinnen.

www.includedhealth.com

每日
优鲜

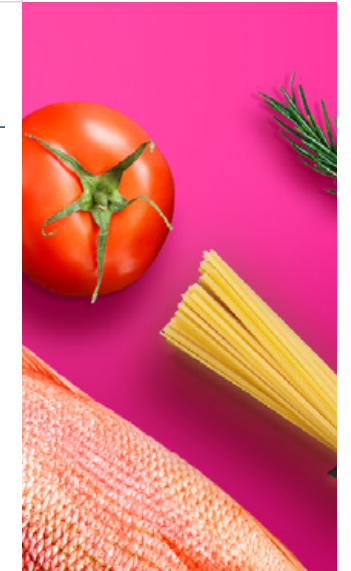
MISSFRESH

2018 China

Distributie

MissFresh is als bedrijf gespecialiseerd in de online-verkoop van verse kruideniersproducten.

www.missfresh.cn

掌门1对1
zhangmen.com

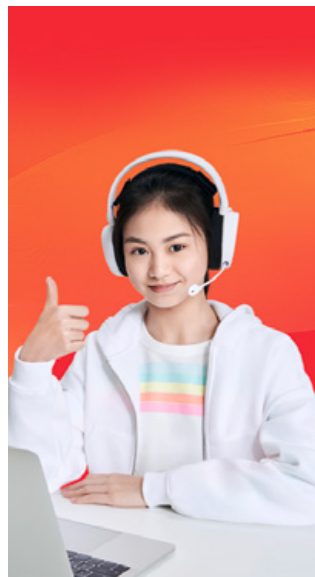
ZHANGMEN

2018 China

Onderwijs

Zhangmen is een belangrijke speler voor naschools onderwijs in China in het K-12-segment (van kleuterklas tot hoger onderwijs).

www.zhangmen.com

盛时.com
放心买表，来盛时！

XINYU

2018 China

Distributie

Xinyu is de grootste groothandelaar en distributeur van horloges in China.

www.censh.com



MEDGENOME

MEDGENOME°

2017 India

Gezondheidszorg

MedGenome is een onderzoeks- en diagnosticabedrijf dat zich baseert op genomica.

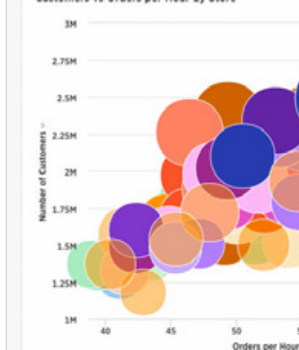
www.medgenome.com



Store Performance

Store Region: south, midwest, east Product Categ.: burger

Customers vs Orders per Hour by Store



Weekly Sales by Store This Year

ThoughtSpot.

THOUGHTSPOT

2017 Verenigde Staten

Informatietechnologie

ThoughtSpot is "het" bedrijf van Modern Analytics Cloud.

www.thoughtspot.com

* Sofina beschikt over een vertegenwoordigingsmandaat in de bestuursorganen van de vennootschap.

° Sofina beschikt over een waarnemersmandaat in de bestuursorganen van de vennootschap.



OPSEO

2016 Duitsland

Gezondheidszorg

Opseo Intensivpflege is een onderneming die actief is in de sector van de ambulante zorg in Duitsland.

www.opseo-intensivpflege.de



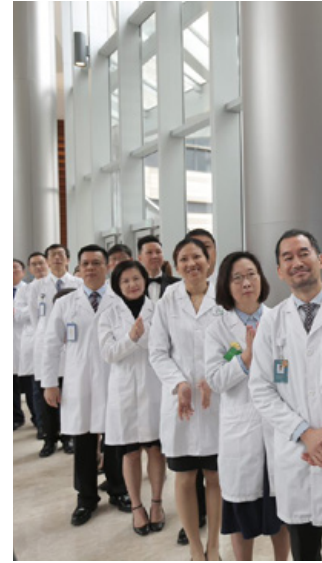
CAREBRIDGE°

2016 China

Gezondheidszorg

Carebridge is een geïntegreerd netwerk voor gezondheidszorg dat zich onderscheidt door de kwaliteit van zijn diensten en zijn impact op het gebied van klinische zorg, klinisch onderzoek en beroepsopleidingen.

www.jiahui.com



1STDIBS

2015 Verenigde Staten

Distributie

1stdibs is een bedrijf dat een online-marktplaats beheert voor luxeartikelen.

www.1stdibs.com



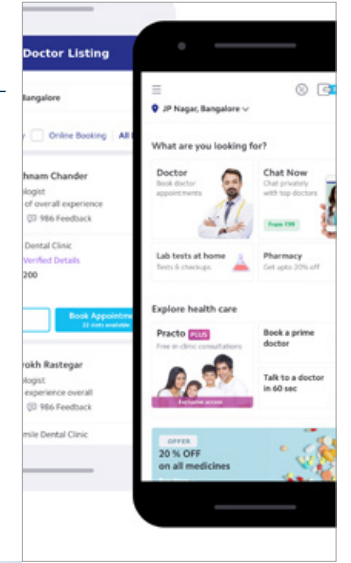
PRACTO°

2015 India

Gezondheidszorg

Practo is een technologiebedrijf dat actief is binnen de gezondheidszorg.

www.practo.com



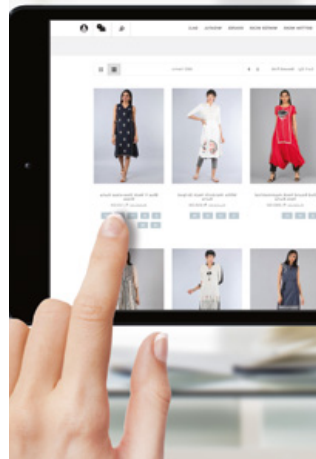
TCNS

2016 India

Consumptiegoederen

TCNS Clothing Company is de Indiase marktleider op het gebied van merkleding voor vrouwen.

www.wforwoman.com



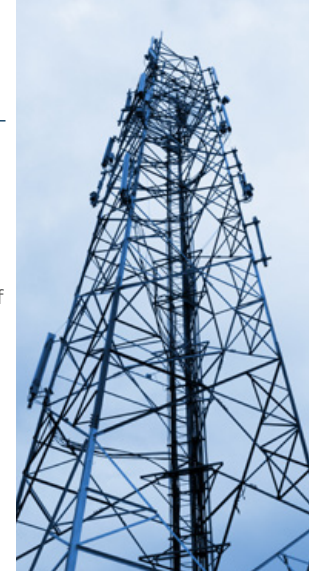
HECTOR BEVERAGES°

2015 India

Consumptiegoederen

Hector Beverages is als bedrijf gespecialiseerd in de productie van dranken en levensmiddelen in het traditionele Indiase segment.

www.paperboatdrinks.com



IHS

2014 Nigeria

Telecommunicatie

IHS Towers is een eigenaar, beheerder en onafhankelijk operator van gedeelde telecommunicatie-infrastructuur.

www.ihtowers.com



ACT

2016 India

Telecommunicatie

ACT is een leverancier van breedbandinternet en distributeur van kabeltelevisie in India.

www.actcorp.in



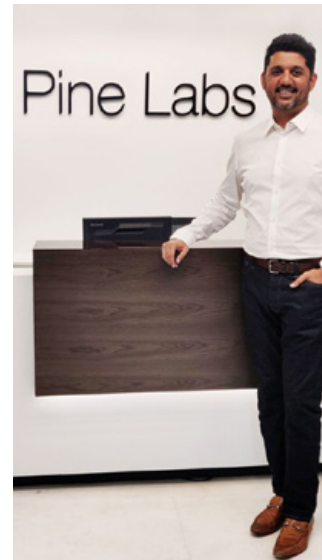
PINE LABS°

2015 India

Informatietechnologie

Pine Labs is als onderneming actief op het terrein van innovatieve IT-oplossingen voor het betalingsverkeer.

www.pinelabs.com



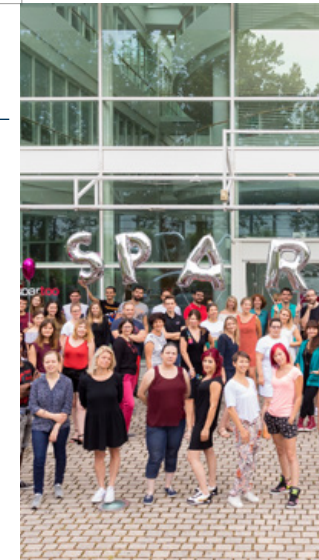
SPARTOO*

2012 Frankrijk

Distributie

Spartoo is een van de Franse marktleiders in de omnichannel-verkoop van schoenen.

www.spartoo.com



* Sofina beschikt over een vertegenwoordigingsmandaat in de bestuursorganen van de vennootschap.

° Sofina beschikt over een waarnemersmandaat in de bestuursorganen van de vennootschap.

MAATSCHAPPELIJK ENGAGEMENT

Maatschappelijk engagement inzake ESG

Het engagement van Sofina ten aanzien van Ecologische, Sociale en Governance ("ESG") overwegingen wordt weergegeven in haar [Beleid verantwoordelijk investeren^{\(1\)}](#), in het onderschrijven van de UN Principles for Responsible Investment zoals ontwikkeld door de Verenigde Naties ("UNPRI"), in de concrete acties die zij intern op dit vlak onderneemt en in haar globale strategie. Dit engagement laat haar toe tegemoet te komen aan de verzuchtingen van haar stakeholders rond haar project "Purpose & Patience".

Als investeringsmaatschappij ontwikkelde Sofina een dubbele aanpak voor ESG-aspecten:

Sofina als vennootschap

Als verantwoordelijke onderneming en maatschappelijke actor ging Sofina specifieke engagementen aan rond de drie Ecologische, Sociale en Governance-pijlers. In dit verband zal Sofina zich engageren tegenover haar medewerkers, handelen in haar gemeenschappen, haar impact op de omgeving verminderen, hoge conformiteitsstandaarden toepassen en de beste governance-praktijken invoeren.



Sofina als investeerder

Als ondertekenaar van de UNPRI rekent Sofina erop te evolueren van een initiële aanpak die gestoeld is op risicobeperking, zoals beschreven in de risicomatrix die als bijlage werd hernomen in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur van dit Jaarverslag, naar een positie als bijdrager aan de [17 Sustainable Development Goals](#) ("SDG") zoals die werden bepaald door de Verenigde Naties⁽²⁾. Om dit mogelijk te maken integreert zij ESG-criteria in haar investeringsbeslissingen en de opvolging van de ondernemingen in haar portefeuille, overeenkomstig haar Beleid verantwoordelijk investeren, en verkiest zij investeringen in ondernemingen waarvan de producten en diensten, of de wijze waarop zij handelen, direct bijdragen aan de SDG's.

SOFINA ALS VENNOOTSCHAP

ECOLOGISCH

- Engagement van Sofina om haar ecologische voetafdruk te verkleinen

SOCIAAL

- Promotie van diversiteit en inclusie binnen de teams
- Verantwoordelijk werkgever:
 - Permanente vorming en ontwikkeling van een aanpak gericht op groei
 - Het verschaffen van een verrijkende werkomgeving
- Sociaal engagement door initiatieven te steunen die culturele en sociale ontwikkeling voorstaan

GOVERNANCE

- Toepassing van de beste governance-praktijken
- Hoge standaarden voor conformiteit, ethiek en integriteit
- Respect voor mensenrechten

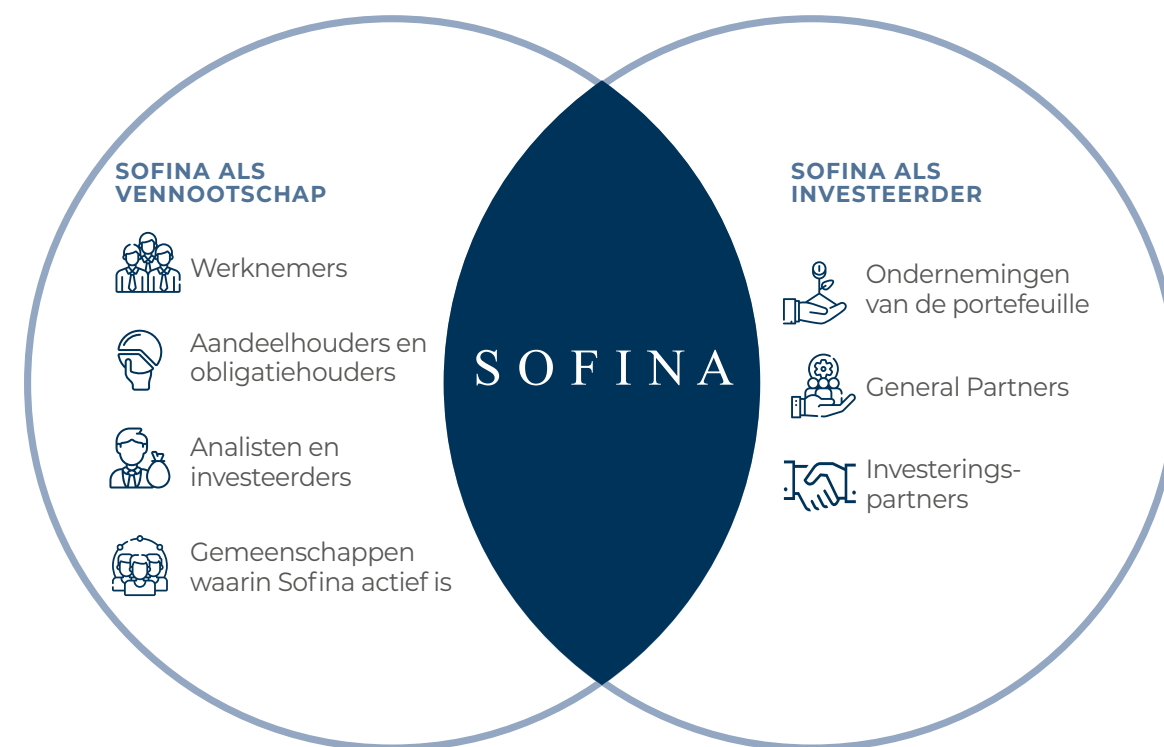
ESG

- Integratie van ESG-criteria in investeringsbeslissingen en opvolging van ondernemingen van onze portefeuille door middel van ons Beleid verantwoordelijk investeren
- Ondertekenaar van de UNPRI
- Interactie met de ondernemingen in onze portefeuille rond ESG-aspecten

SOFINA ALS INVESTEERDER

Onze ESG-aanpak

1. ONZE STAKEHOLDERS



Sofina treedt op regelmatige basis in interactie met haar belangrijkste stakeholders via verschillende fora:



met haar werknemers, via dagelijkse interactie, of dit nu gebeurt tijdens teamvergaderingen, een uitwisseling tussen twee personen of tijdens Virtual Village Meetings (maandelijkse vergaderingen via videoconferentie waar de hele organisatie aan deelneemt);



met haar referentieaandeelhouder, via diens vertegenwoordigers in de Raad van Bestuur en in de Comit es van de Raad en via de Voorzitter;



met haar aandeelhouders en obligatiehouders (institutioneel en privé), tijdens algemene vergaderingen en via communicatie via e-mail en via de website;



met haar analisten, tijdens jaarlijkse vergaderingen die worden gehouden na de publicatie van het Jaarverslag;



met de ondernemingen van de portefeuille, tijdens vergaderingen van de raden van bestuur en de raadgevende comit es waarin zij beschikt over een vertegenwoordiger of een waarnemer, en tijdens algemene vergaderingen van die ondernemingen en door informele contacten met de managementteams;



met haar gemeenschappen, door deelname aan vrijwilligerswerk en door haar engagement in haar verschillende filantropische activiteiten;



met haar toezichthouders, door zich te conformeren aan de regelgeving die op haar van toepassing is en door in te gaan op hun vragen.

(1) www.sofinagroup.com/nl/over-sofina/beleid-verantwoordelijk-investeren/

(2) <https://sdgs.un.org/goals>

2. AANSTURING VAN ESG

Raad van Bestuur en ESG Comité

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de herziening van de strategische oriëntatie van de Vennootschap, met inbegrip, aangaande ESG en controle, van de uitvoering van de ESG-strategie en de verslagen die in dit verband werden opgesteld.

De Raad voert zijn taak uit met behulp van een raadgevend comité, het ESG Comité, opgericht in november 2021 en waarvan het [Huishoudelijk reglement](#) beschikbaar is op onze website⁽³⁾. De invoering van dit ESG Comité is het gevolg van het werk van een werkgroep die vijfmaal bijeengekomen is in 2021 en die verschillende leden van de Raad van Bestuur, het Executive Committee en de Management Group omvat. Dit Comité wordt opgedragen de aanbevelingen uit te voeren op het niveau van de ESG-strategie van de Sofina-groep en de integratie ervan te verzekeren in de globale strategie van de groep, de vooruitgang te overzien van de ESG roadmap, de identificering, evaluatie en het

beheer van de Vennootschap te controleren aangaande risico's en uitdagingen rond ESG, de ESG-prestatie van de Sofina-groep op te volgen, en de aanpak van Sofina te bespreken inzake ESG-gegevens en hoe deze te bespreken met haar stakeholders.

Management

Op het niveau van het management worden initiatieven voorgesteld door de teams, besproken binnen het Executive Committee en tenslotte uitgevoerd door werkgroepen die bestaan uit leden van de verschillende teams (Investment, Corporate en Tax & Legal) onder het toezicht van een groep die gevormd wordt door een lid van het Executive Committee en andere leden van de Management Group. Deze aanpak weerspiegelt de wens van Sofina om alle leden van de organisatie te betrekken bij de ESG-initiatieven van de Sofina-groep en de ontwikkeling van ESG-competenties te verzekeren binnen haar teams.



(3) www.sofinagroup.com/nl/deugdelijk-bestuur/corporate-governance/

Sofina als vennootschap

1. HET ASPECT GOVERNANCE

Toepassing van de beste bestuurspraktijken

Sofina engageert zich om de beste bestuurspraktijken toe te passen. In dit verband nam zij de Belgische Corporate Governance Code 2020 aan (de "Code 2020"). Overeenkomstig de Code 2020 nam zij een [Corporate Governance Charter](#) aan, dat beschikbaar is op haar website⁽⁴⁾. Dit Corporate Governance Charter en de Huishoudelijke reglementen van de Raad van Bestuur en de Comités die eraan werden toegevoegd, hernemen de regels voor het functioneren van deze organen. De ESG-aanpak wordt ook beschreven in paragraaf 2 van het vorige deel.

De uitvoering van het Corporate Governance Charter en de toepassing van de Code 2020 worden uitvoeriger beschreven in het gedeelte Corporate governance van dit Jaarverslag.

De prioriteit die Sofina geeft aan het toepassen van deugdelijk bestuur wordt o.a. aangetoond door het feit dat de Raad van Bestuur bestaat uit een meerderheid van onafhankelijke bestuurders.

Standaarden voor conformiteit, ethiek en integriteit

Sofina voert haar activiteiten uit met respect voor de ethische regels en de toepasselijke wetten en reglementen. Met dat doel nam zij verschillende instrumenten aan die de aangenomen gedragsregels samenvatten en neemt zij de volgende concrete stappen:

Gedragscode

Dit document legt de manier vast waarop de Bestuurders en alle personeelsleden van de Sofina-groep zich moeten gedragen tijdens de uitoefening van hun functies binnen de groep. Deze Gedragscode steunt op de fundamentele waarden van Sofina en bevat onder andere bepalingen die tot doel hebben de mensenrechten na te leven, (het aanschijn van) belangenconflicten te vermijden, de bescherming van persoonsgegevens en vertrouwelijke informatie te verzekeren, relaties met externe partijen te behartigen en omkoping en corruptie te voorkomen. Deze Code bevat eveneens een kennisgevingsprocedure voor onregelmatigheden ("whistleblowing"), die toelaat mogelijke inbreuken op de Gedragscode te rapporteren en te identificeren.

Vermijding van belangenconflicten en corruptierisico's

Overeenkomstig de Gedragscode die hierboven wordt beschreven dienen de leden van het personeel van de Sofina-groep elk (aanschijn van) belangenconflict te vermijden en dienen zij het zich voordoen van een dergelijk conflict te melden aan de Compliance Officer.

Dealing Code

De Vennootschap voerde eveneens een Dealing Code in die van toepassing is op alle Bestuurders en personeelsleden. Deze Code heeft als doel inbreuken op handel met voorwetenschap, wederrechtelijke mededeling van bevoorrechte informatie en marktmanipulatie te voorkomen, zowel op het niveau van Sofina als dat van de beursgenoteerde ondernemingen van de portefeuille. De Code herneemt zo de preventieve maatregelen die door de Vennootschap werden aangenomen in dit verband en ook de regels die van toepassing zijn voor transacties door personen met leidinggevende verantwoordelijkheid, in de zin van de Europese Verordening betreffende Marktmisbruik. Deze Dealing Code werd aangepast in 2020.

Bescherming van persoonsgegevens

Daar zij onderworpen is aan de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG), en aan de Personal Data Protection Act (PDPA) die van toepassing is in Singapore voor haar dochteronderneming Sofina Asia, stelde Sofina een Charter op met betrekking tot de levenssfeer en ook een [Privacy Policy](#), die beschikbaar zijn op de website⁽⁵⁾.

Preventieve maatregelen in verband met het witwassen van geld

Sofina voerde bepaalde procedures in ter identificatie van tegenpartijen wanneer zij investeringen doet (zowel in het geval van participatie bij kapitaalverhogingen als in het geval van de acquisitie of verkoop van bestaande effecten) op een manier die verder gaat dan haar wettelijke verplichtingen.

Conformiteit met de Gedragscode en de Dealing Code

De Compliance Officer ziet toe op de naleving van de verschillende codes die van toepassing zijn binnen de groep. Zij is ook het contactpunt voor het personeel inzake deze aangelegenheden. Onregelmatigheden in financiële verslaggeving of op andere vlakken kunnen ook direct signaleerd worden aan de voorzitter van het Auditcomité.

Interne opleidingen

De Gedragscode, de Dealing Code en de andere interne beleidsprocedures zijn op regelmatige basis het voorwerp van opleidingen voor het personeel van de Sofina-groep, en elke medewerker wordt jaarlijks verzocht te bevestigen deze goed te begrijpen en de principes die erin vervat zijn te zullen eerbiedigen, door het invullen van een vragenlijst. Die documenten worden ook voorgelegd aan elke nieuwe medewerker en stagiair.

Interne controle en risicobeheer

De belangrijkste risico's waarmee de Vennootschap wordt geconfronteerd, en ook het risicobeheer worden meer gedetailleerd beschreven in het gedeelte Corporate governance van dit Jaarverslag.

(4) www.sofinagroup.com/nl/deugdelijk-bestuur/corporate-governance/
(5) www.sofinagroup.com/nl/general-privacy-policy/

2. HET SOCIAAL ASPECT

VERANTWOORDELIJK WERKGEVER

Engagement ten aanzien van onze medewerkers

Sofina telt meer dan 75 werknemers verspreid over de drie kantoren.

Als werkgever formuleren wij de volgende engagementen ten aanzien van onze medewerkers:

- Wij dragen diversiteit, inclusie en een collaboratieve organisatie hoog in het vaandel.
- Wij verschaffen een verrijkende werkomgeving voor iedereen en wensen een verantwoordelijk werkgever te zijn.
- Wij ondersteunen permanente vorming bij onze medewerkers, hun persoonlijke ontwikkeling en een dynamisch loopbaanbeheer met een aanpak gericht op groei.

Een aantrekkelijk werkgever

Wij hebben de ambitie een aantrekkelijk werkgever te zijn, die een omgeving creëert waarin onze talentvolle medewerkers zich kunnen ontwikkelen en hun volle potentieel bereiken. Wij stellen een traject voor op de lange termijn, dat stoelt op waardecreatie dankzij groei, zowel individueel als in teamverband, en dankzij permanent leren. Zo begeleiden wij onze talentvolle medewerkers opdat ze progressie maken tijdens de verschillende stadia van hun loopbaan.

Wij werken samen in solidair en constructief verband door onze ervaringen te delen. Van nature nieuwsgierig als wij zijn, tasten wij voortdurend nieuwe ideeën af om een lengte voorsprong te behouden. Wij stellen programma's voor persoonlijke ontwikkeling en coaching ter beschikking en juchten interne mobiliteit toe, op een manier die een grotere internationale blootstelling bezorgt aan ons talent. Onze medewerkers worden verder ook aangemoedigd om professionele opleidingen te volgen en besteden er elk jaar vele uren aan.

Als werkgever ziet Sofina zich als een minderheidsinvesteerder in de loopbaan van haar talentvolle medewerkers.

Een gediversifieerde werkomgeving

Sofina streeft ernaar een gediversifieerde werkomgeving te creëren, of dit nu is op het vlak van nationaliteit, culturele achtergrond, leeftijd of gender, maar ook wat betreft competenties en professionele ervaringen.

De versterking van diversiteit binnen de teams is een voortdurend aandachtspunt en een voortdurende uitdaging. Ons doel is om het team op onze portefeuille te laten lijken. De verwezenlijking van deze ambitie vergt inspanningen op lange termijn. De werknemers van Sofina zijn betrokken bij deze kwesties en er zijn veel initiatieven genomen op het gebied van opleiding en aanwerving.

Op 31 december 2021 waren er 16 nationaliteiten vertegenwoordigd binnen de groep. Bovendien waren 60% van de nieuwkomers vrouwen.

Een stimulerende werkomgeving

Kantoorinrichting

Er werden aanpassingen gedaan aan de inrichting van de kantoren in Brussel en Singapore om te beantwoorden aan nieuwe manieren van werken (NWoW) maar ook om zich aan te passen aan de groei van de teams, hun zowel flexibiliteit als een moderne omgeving te bieden. De ruimtes werden anders ingedeeld en nodigen uit tot zowel formele als informele communicatie.

Welzijn op het werk

Onder de verschillende projecten die tot doel hebben het welzijn op het werk te verbeteren, vermelden wij de oprichting van een kleine sportzaal in het kantoor in Brussel en het ter beschikking stellen aan het personeel van gezonde snacks dankzij de plaatsing van een automaat zonder restafval in de koffiehoeke in Brussel. Manden met vers biologisch fruit zijn altijd ter beschikking van onze werknemers in de verschillende kantoren.

Sport en solidariteit

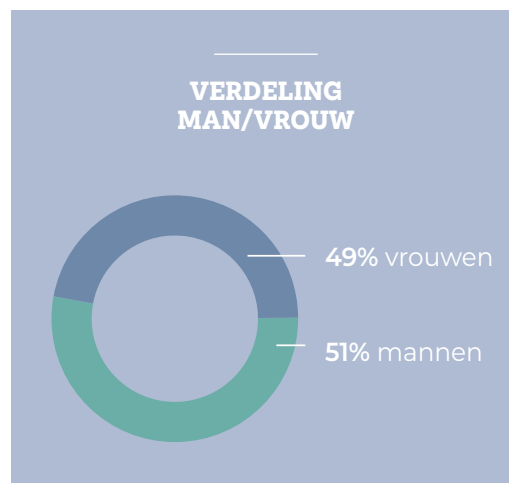
Met 4.852 uur sport en 568 uur vrijwilligerswerk (zoals hieronder beschreven) door Sofina-medewerkers in 2021, hebben we gezamenlijk bijgedragen aan een gezonder en meer solidair leven.

40 extra vakantiedagen

Een vijftiental werknemers kon al volledig of gedeeltelijk gebruikmaken van de 40 vakantiedagen, die in 2020 werden toegekend als dank voor de inspanningen geleverd in het kader van de pandemie, om tijd door te brengen met familie, tijd uit te trekken voor een activiteit die hun aan het hart ligt of een reis te maken, bijvoorbeeld een fietstocht vanaf Brussel tot de oevers van de Baltische Zee of een ontdekkingsstocht naar Argentinië.

Verzekering en ziekteverzekering

De werknemers van de Sofina-groep kunnen rekenen op een ruime ziekteverzekering, zowel voor hospitalisatie als voor ambulante zorg.



ONZE GEMEENSCHAPPEN

De bijdrage aan en de concrete betrokkenheid van Sofina en de leden van haar personeel bij onze gemeenschappen maken deel uit van het DNA van de groep.

Er zijn verschillende gelegenheden in aanbod voor onze werknemers om zich tijdens het jaar te engageren, door de uitvoering van volgende programma's:

Matching gift programme

Sofina steunt goede doelen waaraan haar medewerkers persoonlijk hebben bijgedragen door hetzelfde bedrag te schenken (tot een maximum van 500 EUR per jaar). Dit initiatief liet toe 63 giften te doen aan 40 organisaties sinds het begin van het programma en vertegenwoordigde een door Sofina aangeboden bedrag van 15.571 EUR.

Vrijwilligerswerk

In de context van haar engagement ten aanzien van haar gemeenschappen voerde Sofina verschillende programma's in die haar medewerkers de kans geeft hun tijd te besteden aan verenigingen voor het goede doel. De teams verrichtten op die manier in 2021 collectief 568 uur vrijwilligerswerk bij verschillende verenigingen zonder winstoogmerk, door middel van verschillende initiatieven.

Inzamelingen

Inzamelingen van giften werden eveneens georganiseerd in onze kantoren in Brussel en Luxemburg. Deze inzamelingen betroffen voornamelijk schoenen en kledij ten voordele van verschillende organisaties (Hub Humanitaire van Brussel, Solidarité Grands Froids in Brussel, Moeders voor Moeders in Antwerpen, HUK in Luxemburg). In partnerschap met Degroof Petercam vond in oktober 2021 in ons kantoor in Brussel een bloedinzameling plaats ten voordele van het Rode Kruis van België. Hiermee werd 17 liter bloed opgehaald.

Gebouw ter beschikking van een VZW

Ons gebouw aan de Antwerpsesteenweg in Brussel werd geneus ter beschikking gesteld van [VZW Capital](https://capitalbelgium.be/)⁽⁶⁾. Deze organisatie heeft tot doel een ecosysteem op te zetten bestaande uit jongeren, verschillende vzw's die werken rond opleiding en oriëntatie en de professionele wereld, met als bedoeling jongeren te helpen bij het ontwikkelen van hun talent en hen op weg te helpen richting financiële zelfstandigheid.

Sociale partnerschappen

Wij sloten een uitstekend partnerschap af met een werkvenootschap voor de digitalisering van archieven, en ook met Actiris voor stages van het type "eerste aanwerving" voor personen uit een precare leefomgeving.

3. HET ECOLOGISCH ASPECT

Sofina doet inspanningen om haar impact op de omgeving te verkleinen.

Dit engagement vertaalt zich in verschillende initiatieven vanuit de drie kantoren:

Energie-audit

Sinds 2019 voert Sofina jaarlijks een energie-audit uit om haar koolstofvoetafdruk te meten, daar zij die voortdurend wenst te verkleinen.

Koolstofneutraliteit

Naast inspanningen om haar koolstofvoetafdruk te verkleinen compenseert Sofina de CO₂-uitstoot die wordt veroorzaakt door de activiteiten van de Sofina-groep⁽⁷⁾, die hoofdzakelijk bestaan uit zakenreizen, wat leidde tot het verkrijgen van het label CO₂-neutraal in 2020.



Duurzaam reisbeleid

Sofina nam een "Sustainable Travel Policy" aan die zich tot doel stelt de koolstofvoetafdruk te verkleinen door systematisch te kiezen voor videoconferentie of zachte mobiliteit, zoals de trein voor professionele reizen onder de 800 km.

Groene mobiliteit

Sofina stelt ook groenere mobiliteitsoplossingen voor aan haar werknemers (fietsen en abonnementsformules) en voerde een herziening uit van haar beleid rond bedrijfswagens, door de promotie van wagens met een lage CO₂-uitstoot.

(6) <https://capitalbelgium.be/>

(7) De in portefeuille aangehouden ondernemingen zijn hier niet inbegrepen.

4. BELANGRIJKSTE PRESTATIE-INDICATOREN

	2021	2020
GOVERNANCE		
Diversiteit in de Raad van Bestuur		
% vrouwen in de Raad van Bestuur	42,86%	40,00%
% onafhankelijke Bestuurders	57,14%	60,00%
Gemiddelde leeftijd Bestuurders	60.5	60
% Bestuurders tussen 30 en 50 jaar	7,14%	6,67%
% Bestuurders ouder dan 50 jaar	92,86%	93,33%
# nationaliteiten in de Raad van Bestuur	7	7
Corporate governance		
% onafhankelijke Bestuurders in het Auditcomité	80%	80%
Het voorzitterschap van het Auditcomité wordt verzekerd door een onafhankelijk Bestuurder	Ja	Ja
% onafhankelijke Bestuurders in het Benoemingscomité	40%	40%
% onafhankelijke Bestuurders in het Remuneratiecomité	75%	75%
ESG Comité ingevoerd op het niveau van de Raad van Bestuur	Ja	Neen
Ethiek en compliance		
Invoering van een Gedragscode voor de werknemers	Ja	Ja
Jaarlijkse opleiding georganiseerd voor alle werknemers	Ja	Ja
Participatiegraad in de jaarlijkse vorming	96%	97%
# meldingen ontvangen inzake het beleid voor belangenconflicten en de preventie van corruptie	21	9
% nieuwe investeringen die het voorwerp waren van een anti-witwascontrole	100%	100%
# incidenten rond het lekken van persoonsgegevens (GDPR)	0	0
# kennisgevingen door middel van de procedure voor aanklagen (whistleblowing process)	0	0
Preventiebeleid inzake cybersecurity	Ja	Ja
Beleid ter bescherming van persoonsgegevens	Ja	Ja
SOCIAAL		
Vragen met betrekking tot de werknemers		
# totaal werknemers (VTE – op geconsolideerde basis)	75	68
% vrouwen (VTE) – Executive Committee	12,50%	0,00 %
% vrouwen (VTE) – Management Group	42,62%	39,73%
% vrouwen (VTE) – Werknemers	48,68%	46,38%
Rotatie van het effectief uitgezonderd pensionering (in %)	9,42%	3,85%
# nationaliteiten	16	14
% werknemers jonger dan 30 jaar	21,05%	18,84%
% werknemers tussen 30 en 50 jaar	55,26%	55,07%
% werknemers ouder dan 50 jaar	23,68%	26,09%
Betrokkenheid bij de gemeenschappen		
Bijdragen aan het matching gift programme	6.104 EUR	5.772 EUR
ECOLOGISCH		
Broeikasgasuitstoot (scope 1 en 2) ⁽⁸⁾	200,2 tCO ₂	181,4 tCO ₂
Broeikasgasuitstoot (scope 3) ⁽⁸⁾	244,8 tCO ₂	163,3 tCO ₂
Broeikasgasuitstoot (scope 1, 2 en 3) per VTE	5,9 tCO ₂	5,1 tCO ₂
% gecompenseerde broeikasgasuitstoot (scope 1, 2 en 3)	100%	100%
% gebruikte hernieuwbare energie	96%	96%

(8) Zie Lexicon op het einde van het Jaarverslag.

Sofina als investeerder

1. ESG-ENGAGEMENT ALS INVESTEERDER

Onze rol, als aandeelhouder en als investeerder op de lange termijn, is het voorstaan van duurzame groei. Wij zijn van mening dat evaluatie van het effect van onze handelswijze en van dat van de ondernemingen in portefeuille over de dimensies Ecologisch, Sociaal en Governance, en ook het engagement ten aanzien van onze gemeenschappen, het fundament uitmaken van elke waardecreatie op de lange termijn.

Door ons op deze fundamentele principes te baseren, engageren wij ons, met de steun van onze meerderheidsaandeelhouder en onze Raad van Bestuur, om onze investeringsactiviteit voort te zetten als verantwoordelijk investeerder volgens de UNPRI-definitie, rekening houdend met de ESG-factoren in onze investeringsbesissingen en door middel van ons gedrag als aandeelhouder en als lid

van de bestuursorganen van de ondernemingen van onze portefeuille.

Wij zijn ervan overtuigd dat de aandacht die aan ESG-vraagstukken gegeven wordt, risico's vermindert en waarde creëert, en tegelijk een positief gevolg kan hebben voor de maatschappij. Zelfs indien wij investeren als een minderheidsaandeelhouder en wij daarom geen directe controle hebben over ESG-initiatieven van de ondernemingen in onze portefeuille of bij de General Partners, toch worden ESG-factoren in rekening gebracht en besproken met onze partners op het moment van onze investering, en naar voor geschoven zolang wij aanwezig zijn in het kapitaal, dankzij onze rol in de bestuursorganen, en als partner en aandeelhouder.

“

Het engagement om duurzame waarde te creëren op een verantwoorde manier staat centraal in de cultuur van Sofina.



Signatory of:



2. INTEGRATIE VAN ESG-OVERWEGINGEN IN ELK STADIUM VAN ONZE INVESTERINGSPROCES

De ESG-strategie van Sofina als investeerder en als aandeelhouder bestaat er voornamelijk uit te evolueren naar een positie van bijdrager aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen ("SDG") van de Verenigde Naties. Zij wordt uitvoeri-ger beschreven in het gedeelte Strategie van dit Jaarverslag.

Deze strategische aanpak vereist dat er met ESG-aspecten wordt rekening gehouden tijdens het investeringsproces, of het nu gaat om directe of indirecte investeringen.

De ESG-aanpak van Sofina ten aanzien van bestaande en toekomstige investeringen wordt beschreven in haar [Beleid verantwoordelijk investeren](#)⁽⁹⁾, en kan worden samengevat als volgt:

LEVENS CYCLUS DIRECTE INVESTERINGEN ⁽¹⁰⁾; BELANGRIJKSTE STADIA

INVESTERINGSFASE

Beoordeling van investeringsopportuniteiten met het "ESG Framework", ons instrument voor interne evaluatie, bedoeld om de ESG-prestatie van een onderneming te meten over twee dimensies:

- « What »: evaluatie van de bijdrage aan de SDG's van producten en diensten aangeboden door de vennootschap en haar waardeketen
- « How »:
 - evaluatie van de intensiteit van positieve en negatieve externe factoren voortkomend uit de handelswijze van de onderneming
 - evaluatie van de mogelijke invloed van Sofina als aandeelhouder op een beter beheer van externe factoren

De verfijningsgraad van deze ESG-evaluatie hangt af van het stadium waarin de analyse van de investeringsopportunity zich bevindt, en van de investeringsstijl.

Pre-due diligence-fase

Voorafgaandelijke evaluatie van de dimensies "What" en "How" door het team dat verantwoordelijk is voor de investering.

Due diligence-fase

- Laatste evaluatie die intern wordt uitgevoerd of op basis van een ESG due diligence, uitgevoerd door externe consultants met het accent op de dimensie "How"
- Evaluatie van het engagement van de andere aandeelhouders inzake ESG, met inbegrip van hun bereidheid om als een verantwoordelijk investeerder en/of aandeelhouder te handelen
- Het rekening houden met ESG-risico's wanneer het businessplan van de onderneming wordt gemodelleerd en in de verschillende scenario's die tot de waardering ervan leiden

- De ESG-evaluatie, hernomen in het investeringsnota, wordt door het relevante orgaan in aanmerking genomen bij de investeringsbeslissing.
- De ESG-evaluatie vormt de basis van het actieplan post-investering dat met de leiding van de ondernemingen van de portefeuille wordt opgesteld ten einde kansen te benutten, problemen op te lossen of ESG-risico's te beheren.

EIGENAARSCHAPSFASE

- Opvolging van de ESG-prestatie in functie van onze mogelijkheid de beslissingen te beïnvloeden (en afhankelijk van de investeringsstijl)*
- Het aanwenden van onze invloed (in functie van onze bestuursrechten*) binnen de bestuurlijke organen van de onderneming met als doel om:
 1. de ESG-prestatie van de onderneming te monitoren (in bepaalde gevallen volgens een afgesproken aanpak)
 2. te bekomen dat ESG-aspecten een prioriteit worden voor de raad van bestuur en in rekening worden gebracht tijdens strategische besprekingen
 3. actief ESG-initiatieven te ondersteunen
 4. ESG-resultaten te integreren in onze interne controleverslagen
 5. ons wereldwijd netwerk in te zetten en onze ervaring rond de best mogelijke ESG-praktijken te delen binnen onze investeringsportefeuille.

*Voor bepaalde deelnemingen (met name de portefeuille Sofina Growth) kunnen onze beperkte bestuursrechten onze beïnvloedingsvermogen op de ESG-initiatieven verkleinen. Onze rol bestaat er in dat geval in de progressie die deze ondernemingen maken op te volgen, door middel van besprekingen met de aandeelhouders, verslagen over deze ondernemingen, enz.

EXIT-FASE

Het in rekening brengen van ESG-factoren in het exit-proces, in functie van onze mogelijkheid dit laatste te controleren (afhankelijk van de investeringsstijl en onze exit-rechten).

LEVENS CYCLUS INDIRECTE INVESTERINGEN ⁽¹¹⁾; BELANGRIJKSTE STADIA

De ESG-evaluatie is verschillend voor de activiteit Sofina Private Funds, in de mate dat Sofina geen beslissingsrecht heeft over de operaties van de ondernemingen in de portefeuille van haar General Partners. Voor deze investeringsstijl bestaat onze ESG-analyse erin het engagement te evalueren van de General Partner ten aanzien van verantwoord investeren en ook het niveau waarop deze laatste ESG-overwegingen integreert in zijn processen en praktijk van investeren.

INVESTERINGSFASE

- Due diligence op het vlak van ESG op basis van besprekingen met de General Partner, documentatie en "data room" van het fonds, evaluaties en externe ESG-referenties.
- In rekening brengen voor investeringsbeslissingen van elke nalatigheid van General Partners om betere ESG-praktijken aan te nemen.
- Integratie door het bevoegde orgaan van ESG-overwegingen opgenomen in investeringsnota's voor elke nieuwe investeringsopportunity.

EIGENAARSCHAPSFASE

- Het accent wordt gelegd op ESG-aspecten tijdens de controle van de prestatie van het fonds aan de hand van de driemaandelijkse verslaggeving van het fonds, jaarlijkse algemene vergaderingen, investeerdersdagen en vergaderingen met de General Partners.
- Het aanmoedigen van General Partners om betere praktijken aan te nemen inzake ESG.
- In rekening brengen van elke nalatigheid om betere ESG-praktijken aan te nemen tijdens de beslissingsprocedure om al dan niet deel te nemen aan de volgende fondsenwerving. Desgevallend worden bedenkingen overgemaakt aan de bewuste bestuursorganen van het fonds (algemene vergadering, raadgevend comité,...).

EXIT-FASE

In de mate dat wij onze exits niet controleren in de investeringsstijl Sofina Private Funds, worden ESG-aspecten niet inbegrepen in dit deel van ons Beleid verantwoordelijk investeren.

(9) www.sofinagroup.com/nl/over-sofina/beleid-verantwoordelijk-investeren/

(10) Omvat investeringen en investeringsopportuniteiten uit de portefeuilles Minderheidsinvesteringen op de lange termijn en Sofina Growth.

(11) Omvat investeringen en investeringsopportuniteiten uit de portefeuille Sofina Private Funds.

3. ACTIVITEITEN IN 2021

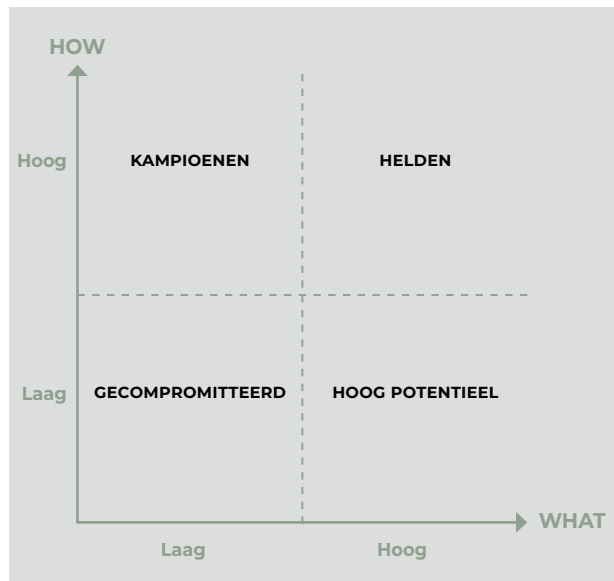
DOORLICHTING VAN DE BESTAANDE PORTEFEUILLE

In de loop van het jaar 2021 zijn wij met behulp van een extern consultant begonnen aan een doorlichting van 48 ondernemingen uit onze portefeuille Minderheidsinvesteringen op de lange termijn en Sofina Growth als volgt:

	VEREEN- VOUDIGDE DOOR- LICHTING ⁽¹²⁾	VOLLEDIGE DOORLICHTING ⁽¹³⁾
Minderheidsinvesteringen op de lange termijn	1	17
Sofina Growth	8	22
TOTAAL	9	39

Deze oefening werd positief onthaald door de ondernemingen van onze portefeuille en zal in 2022 worden vervolledigd en voltooid.

Sustainability matrix



Definities

KAMPIOENEN

Bedrijven die actief zijn in sectoren die niet noodzakelijk bijdragen aan de SDG's maar die hun inspanningen om op een duurzame manier te handelen optimaliseren tijdens onze investeringsperiode.

HELDEN

Bedrijven die actief zijn in sectoren die een bijdrage leveren aan de SDG's en die hun inspanningen om op een duurzame manier te handelen optimaliseren tijdens onze investeringsperiode.

HOOG POTENTIEEL

Bedrijven die actief zijn in sectoren die een bijdrage leveren aan de SDG's maar die niet handelen op de meest duurzame manier op dit moment.

GECOMPROMITEERD

Bedrijven die actief zijn in sectoren die niet bijdragen tot de SDG's en die niet handelen op de meest duurzame manier.

“

Dank voor deze uitvoerige analyse, een interessante en structurerende oefening. Ik zal er de resultaten van delen met de organisatie.

CHARLES DE LORGERIL,
DIRECTEUR MVO, GROEP GL EVENTS
IN HET KADER VAN DE DOORLICHTING
VAN DE ESG-PRESTATIES
VAN DE BESTAANDE PORTEFEUILLE

Deze oefening ter doorlichting van de ESG-prestaties van onze investeringsportefeuille liet onze teams bovendien toe hun competenties verder te ontwikkelen met betrekking tot de volgende drie grote pijlers:

ENGAGEMENT EN INCLUSIE

- Draagt bij aan dialoog en engagement met de ondernemingen van onze portefeuille
- Verzekert de betrokkenheid van de managementteams van die ondernemingen op ESG-aspecten, desgevallend via een ESG-actieplan
- Betrokkenheid van onze Raad van Bestuur bij deze oefening

ONTWIKKELING EN KENNIS DOORGEVEN

- Ontwikkeling van competenties en van het maturiteitsniveau inzake ESG bij teams
- Vermogen van Sofina de ondernemingen van de portefeuille bij te staan bij de definiëring van hun ESG-traject

ERVARING UITWISSELEN

- Uitwisseling van ontwikkelingen rond ESG zoals geobserveerd in onze focussectoren met onze partners
- Ondernemingen van onze portefeuille met elkaar in contact brengen om onderling uit te wisselen over ESG-thema's

ESG-OVERWEGINGEN IN DE INVESTERINGSBESLISSINGEN

In overeenstemming met ons Beleid verantwoordelijk investeren werd over het boekjaar 2021 voor alle beslissingen met betrekking tot nieuwe investeringen of tot de verhoging van onze participatie in een onderneming van de portefeuille een analyse op basis van het ESG Framework gemaakt en werd rekening gehouden, voor de investeringen in ondernemingen van de portefeuille, met de vooruitgang die deze ondernemingen boekten rond ESG-aspecten.

Het resultaat van deze analyse heeft soms geleid tot het verwerpen van de geboden investeringsopportunity of tot het opzetten van een actieplan na de investering die ESG-verbintenissen omvat.

“

Onze aandeelhouder Sofina hecht veel belang aan ESG-thema's. Wij moeten rond zulke aspecten vooruitgang boeken.

PHILIPPE VÉRAN,
PDG VAN BIOTECH DENTAL

(12) De vereenvoudigde doorlichting legt de klemtoon op de dimensie "How" om te kunnen evalueren "hoe" de onderneming ESG-aspecten beheert tijdens de uitoefening van haar activiteit en het maturiteitsniveau van haar management in vergelijking met soortgenoten.

(13) De volledige doorlichting legt de klemtoon op de dimensies "How" en "What". Deze doorlichting behandelt alle vragen van het ESG Framework.

Filantropie

Het filantropiebeleid van Sofina startte meer dan tien jaar geleden als gevolg van reflecties gevoerd met haar belangrijkste aandeelhouder, die hebben geleid tot de oprichting van het Fonds SofinaBoël voor Opleiding en Talent.

Recent besliste Sofina om langdurig de organisatie Temple Garden Foundation te steunen die actief is in Azië, onder meer rond het thema onderwijs. Daarop ondersteunde de Vennootschap, nadat ze werd geconfronteerd met de

Covid-19 pandemiecrisis, in eerste instantie een Indiaas initiatief dat geleid wordt door lokale investeringsactoren, Action Covid-19 Team (ACT Grants, vandaag ACT Health), en richtte zij vervolgens een fonds op met een duurtijd van twee jaar, dat bedoeld is om de negatieve gevolgen van Covid-19 te bestrijden: het Sofina Covid Solidarity Fund.

FONDS SOFINABOËL VOOR OPLEIDING EN TALENT

Het Fonds SofinaBoël voor Opleiding en Talent werd opgericht door de nazaten van Gustave Boël en Sofina. Het vroegere Platform voor Opleiding en Talent startte haar werking meer dan 10 jaar geleden.



Het Fonds SofinaBoël wordt bijgestaan door de Koning Boudewijnstichting en geleid door een opvolgingscomité dat bestaat uit vertegenwoordigers van de stichters. De heer Paul-Alain Foriers neemt er het voorzitterschap van waar.

Het Fonds SofinaBoël beschikt over een jaarbudget van ongeveer 1 miljoen EUR en heeft de ambitie om "de ontwikkeling en de versterking van talent aan te moedigen door de toekenning van specifieke individuele beurzen of door steun aan een project van organisaties die zich inzetten voor gelijkaardige doelen" (bron: Charter van het Fonds).

Het Fonds identificeerde drie interventiepijlers, die het van in het begin steunt en waarvan het voor sommige bijdroeg aan hun oprichting.

Pijler 1 – Universiteitsstudenten

Studenten van Belgische universiteiten ontvangen een beurs om hun de kans te geven hun opleiding te vervolgen en vervolmaken aan gereputeerde buitenlandse universiteiten. Dankzij samenwerking met partners, daaronder de Belgian American Educational Foundation en het Nationaal Fonds voor Wetenschappelijk Onderzoek, worden zij gekozen op basis van hun voortreffelijke kandidatuur, motivatie en rijke persoonlijkheid. De leden van het opvolgingscomité zijn elk jaar betrokken bij veeleisende selectieprocedures. De duur van de verblijven schommelt tussen de zes maanden en een jaar, en de toegekende beursbedragen variëren van 15.000 EUR tot 55.000 EUR. Sinds de oprichting steunde het Fonds meer dan 120 universitair. Van de 14 geselecteerde beursstudenten die in 2021 werden geselecteerd, waren er zes vrouwen en acht mannen.

Pijler 2 – Ambachten in erfgoedberoepen

Het Fonds biedt financiële steun aan Belgische talentvolle ambachtslieden in erfgoedberoepen. Financiële steun biedt hun de mogelijkheid hun opleiding verder te zetten aan de zijde van de beste vaklieden en leerkrachten in hun discipline. Het Fonds selecteert begunstigden in partnerschap met de verenigingen Worldskills Belgium, VZW Wallonie Design en Compagnons du Devoir. De beursbedragen variëren, volgens het type en de duur van de stages, tussen 5.000 EUR en 20.000 EUR. In totaal en sinds de oprichting genoten al 240 ambachtslieden de steun van het Fonds. In 2021 konden 24 ambachtslieden van deze steun genieten.

Pijler 3 – Boost voor Talenten

Het doel van deze pijler is om een geslaagde overgang te begeleiden tussen het secundair en het hoger onderwijs voor talentvolle jongeren met een precaire sociale achtergrond.

Binnen het project Boost wordt elk jaar een vijftiental leerlingen gekozen uit het derde middelbaar in Antwerpen, Luik en La Louvière. Het Fonds SofinaBoël verbindt zich ertoe deze leerlingen vier jaar lang te volgen, tot zij slagen in hun eerste jaar hoger onderwijs van het lange type. Een activiteiten- en opvolgingsprogramma, de hulp van een gespecialiseerd coördinator en toegang tot IT-materiaal zijn enkele van de voordelen die dit project tot een succes maken.

Elke groep die de stap naar hogere studies heeft kunnen zetten, behaalde sinds de start van het programma een hoger slaagcijfer dan het nationaal gemiddelde. Het programma kent veel succes bij de jongeren en hun families.

Ter gelegenheid van de prijsuitreiking van 2021 werden twee video's gemaakt die gericht waren aan de volledige gemeenschap van het Fonds SofinaBoël. Die video's en ook enkele individuele getuigenissen van leerlingen zijn beschikbaar op de [website](https://www.sofinaboel.be).⁽¹⁴⁾

Thierry Busine,
maker van rieten
meubelen, en Louise
Charlier, industrieel
designer



Groep Boost
Antwerpen –
mei 2021



Didier Henry, kunstsmed,
en Ariane Van Dievoet, ruimtelijk
en product designer



Boost - Kickoff
meeting La Louvière
– december 2021

“

Ik ben een artisaan brillenmaker. Als door en door gepassioneerd ontwerper van brillen pas ik oude handbewegingen en technieken op een artisanale manier toe op het materiaal om tot een hoogwaardige afwerking te komen. Ik ben traditioneel aangelegd en zal altijd het sublieme van handwerk verdedigen. Tegelijk echter kan ik de evolutie van het instrumentarium ook niet negeren en stelt informatica mij in staat om kunststukjes af te leveren. Met de steun van het Fonds SofinaBoël voor Opleiding en Talent, kon ik verschillende opleidingen volgen die mij toelieten hedendaagse technologie te begrijpen en aan te leren, zo kan ik in mijn vakgebied tegelijk een oude werkwijze laten doorleven en surfen op de huidige tijdsgeest. Reageren, zich aanpassen, aanvaarden en zich heruitvinden: het zijn allemaal noodzakelijke wapens om mijn atelier te laten blijven bestaan.

LUDOVIC ELENS, ARTISANAAL BRILLENMAKER

(14) www.sofinaboel.be

TEMPLE GARDEN FOUNDATION

Gezien zij de wens koesterde haar Europese filantropische inspanningen te herhalen in Azië, besliste Sofina eind 2019 in dat werelddeel een organisatie te kiezen en langdurig te steunen. Onder leiding van het team van Sofina in Singapore leidde die zoektocht naar een duurzaam partnerschap, na een proces van enkele maanden, tot de selectie van Temple Garden Foundation. Deze NGO is voornamelijk actief in Cambodja en heeft als doel de afhankelijkheid te verkleinen van achtergestelde dorpen van externe hulp en overheidssubsidies, door met de lokale gemeenschappen inclusieve projecten op te zetten rond gezondheid, infrastructuur en onderwijs. Zij helpt bijvoorbeeld bij de bouw van scholen en de opleiding van leerkrachten afkomstig uit die lokale gemeenschappen. Sofina engageerde zich voor een bedrag van om en bij de 160.000 USD in 2021. Ook biedt Sofina actief hulp bij de strategische beslissingen die door de bestuursorganen van de organisatie worden genomen, en zorgt zij ervoor dat zij gebruik kunnen maken van haar Aziatisch netwerk.



Dorpsklas in district
Sambo in Cambodja
– Temple Garden
Foundation

ACT HEALTH

ACT Health is een initiatief dat werd gelanceerd in maart 2020 door het Indiase ecosysteem voor startups. Het project liet toe ongeveer 62 miljoen USD in te zamelen om vleugels te geven aan ideeën en startups die een onmiddellijke impact kunnen hebben in de strijd tegen Covid-19, en om directe steun te kunnen bieden indien nodig (bijvoorbeeld hulp bij zuurstofbevoorrading, vaccinatiecampagnes, verzorging aan huis). In totaal verbonden zich meer dan 50 leidinggevendenden of stichters, meer dan 50 investeringsmaatschappijen en meer dan 50 strategische partners tot dit initiatief. Sofina maakte een gift over van 1 miljoen USD voor dit doel. Tot vandaag maakte ACT Health een gift over van 41.820 zuurstofconcentratoren, bestelde zij 550.000 vaccindoses voor kwetsbare groepen en meer dan 176.000 verzorgingskits voor Covid-19 in 33 Indiase staten voor meer dan 3.500 hospitalen. Het ondersteunde ook meer dan 50 begunstigden in 27 Indiase staten.



Op het terrein
geïntegreerde
landbouwschool in
een dorp in Pongro
in Cambodja –
Temple Garden
Foundation



Kinderen met
toegang tot
educatieve
programma's die
werden ontwikkeld
om het effect van
schoolsluiting in
India te verminderen
— Storyweaver door
Prahm Books,
ondersteund door
het Sofina Covid
Solidarity Fund

SOFINA COVID SOLIDARITY FUND

Op initiatief van haar managementteam ging Sofina in 2020 over tot de oprichting van het Covid Solidarity Fund, een filantropiefonds dat wordt geleid door de Koning Boudewijnstichting. Door middel van dit fonds verbindt Sofina zich ertoe projecten te steunen die een antwoord willen bieden op de negatieve gevolgen van de Covid-19-pandemie, door zich te concentreren op twee sleuteldomeinen die direct gelinkt zijn aan haar focussectoren: specifieke uitdagingen in gezondheidszorgsystemen en -diensten, en de digitale kloof in het onderwijs. Sinds de lancering van het Fonds analyseerden de teams van Sofina de aanvragen voor steun van meer dan 200 goede doelen, waarvan zij er ongeveer vijftien van weerhielden die allen werkzaam zijn rond die thema's en actief in West-Europa, India en Singapore. Deze werden geselecteerd door het beheerscomité van het Sofina Covid Solidarity Fund en ontvingen een budget van 20 miljoen EUR, waar nog bijkomende bijdragen aan worden toegevoegd afkomstig van het managementteam en de leden van de Raad van Bestuur van Sofina. Meer informatie over de geselecteerde projecten is te vinden op de pagina van het [Sofina Covid Solidarity Fund](#).



“
Het jaar 2021 was een turbulent jaar waarin wij het ergste meemaakten door de tweede golf van de pandemie van Covid-19 die India heeft geraakt, maar het lichtpunt in die sombere tijd was de wijze waarop u samenkwam met andere vrijwilligers en partners rond het project StepOne, bedoeld om miljoenen mensen te helpen om die moeilijke fase op de best mogelijke manier door te komen. Uw onbaatzuchtige bijdragen, zowel vanwege Sofina als de Koning Boudewijnstichting, versterken een positieve ingesteldheid en de hoop dat, zelfs midden in een extreem droefgeestige fase, de mensheid erin zal slagen de uitdaging om te keren. [...]. Nogmaals, dank voor uw niet-aflatende steun.

T.S. RAGHAVENDRA PRASAD,
PROJECT STEPONE TRUST

	EUROPA	AZIË
GEZONDHEIDS- ZORG	 Supported by Sofina Covid Solidarity Fund Impulsed by Fondation Saint-Luc  laboratoire d'anthropologie prospective 	  
ONDERWIJS	 Agir Pour l'Enseignement  	   ACTION COVID-19 TEAM  

TEAMWAARDEN

Waarde scheppen met een menselijke benadering

Als investeringsmaatschappij met een wereldwijd bereik streven wij ernaar een gediversifieerde werkomgeving te creëren waar talentvolle professionals samenwerken om resultaten van grote kwaliteit te behalen, en waar de waarden die richtinggevend waren in het verleden, ons naar de toekomst leiden. Het aanmoedigen van een ondernemende ingesteldheid gericht op groei en innovatie, maakt deel uit van het DNA van onze organisatie. Zo blijven wij wendbaar en kunnen onze talentvolle medewerkers zich ontwikkelen in een voortdurend veranderende omgeving.

VERENIGD ROND STERKE WAARDEN

Onze geschiedenis, onze cultuur en het feit dat wij menselijke relaties centraal plaatsen in wat wij doen, onderscheiden ons. Al onze investeringen vertellen verhalen over gedeelde waarden, vriendschappen en ambitieuze projecten met getalenteerde ondernemers en hun management.

Onze talentvolle medewerkers waken over de reputatie van Sofina en zijn essentieel voor de uitvoering van haar missie: “de bevoorrechte partner zijn van ondernemers en families die groeiende projecten leiden, door hun ondersteunend advies en geduldig kapitaal te verschaffen”.



WIJ ENGAGEREN
ONS OM
RESULTATEN VAN
HOGE KWALITEIT
TE BEHALEN



WIJ VORMEN ÉÉN
TEAM MET EEN
GEZAMENLIJK
DOEL VOOR OGEN



WIJ STIMULEREN
EEN
INGESTELDHEID
GERICHT OP
GROEI



WIJ ZIJN
WENDBAAR
TEGENOVER
VERANDERING





Wij engageren ons om resultaten van hoge kwaliteit te leveren terwijl wij een duurzame groei voorstaan met behulp van waarden die richting geven aan onze beslissingen

Onze talentvolle medewerkers zijn even genereus met hun inzet als met het uitwisselen van opinies. Zij handelen proactief met de inzet van hun best mogelijk oordeel, en nemen weloverwogen risico's om kwalitatief bij te dragen aan de resultaten van Sofina en van de ondernemingen in haar portefeuille.



Wij vormen één team met een gezamenlijk doel voor ogen en stellen integriteit en respect voorop in onze samenwerking met onze partners

Wij appreciëren bij onze mensen dat ze authentiek zijn, gedreven worden door een sterk ontwikkeld professioneel bewustzijn, dat zij hun verantwoordelijkheid opnemen en bijdragen tot het gezamenlijk doel in een geest van samenwerking, de One Team-geest.



De juristen maken intern onlosmakelijk deel uit van de teams die gevormd worden rond een investeringsdossier. De invoering van een hybride werkomgeving helpt ons de doelstellingen te halen en uitmuntend werk te leveren, omdat wij enerzijds kunnen profiteren van momenten van concentratie, maar ook energie halen uit onze interactie met het team op kantoor. Deze werkwijze heeft ons niet belemmerd mooie momenten te beleven op menselijk vlak, een echte teamgeest te bewaren, en de teams gehecht en gemotiveerd te houden.

EMILIE VAN DE WALLE DE GHELCKE
EN VINCENT DENIS



Terwijl wij ons aanpassen aan het “nieuwe normaal” waken wij erover continu en proactief met elkaar contact te houden om uitdagingen het hoofd te bieden en te doorstaan. De organisatie rond telewerk, onze regelmatige besprekingen die open en constructief verlopen, en ook de klemtoon die Sofina legt op het welzijn van elk teamlid heeft de One Team-cultuur alleen maar versterkt. Zo konden wij het hele jaar 2021 doelmatig en efficiënt werken.

STEFANIE LOH



De hybride werkorganisatie veranderde radicaal onze manier van werken, communiceren en samenwerken. De Covid-19 pandemie was een fantastische gelegenheid om onze digitale transformatie te versnellen, die sindsdien aan onze medewerkers een innoverende en beveiligde manier biedt om samen te werken, los van het moment waarop zij dat doen en waar zij zich bevinden in de wereld. Wij zijn dichter bij elkaar en beter verbonden met ons ecosysteem dan ooit tevoren!

JEAN-FRANÇOIS VAN BESIEN



De introductie van telewerk binnen Sofina is een echt succes. Dit nieuwe werkritme bevordert de teamgeest en professionele ontwikkeling van iedereen. De hybride werkorganisatie maakte ook het belang duidelijk van solide professionele relaties en goede communicatie. Meer dan ooit leggen wij het accent op mensen, erop lettend dat niemand over het hoofd gezien wordt.

EMMA PONCELET EN CLÉMENT GURY





Wij stimuleren een ingesteldheid gericht op groei, door een helder en verantwoordelijk risicobeheer aan te moedigen, en wij steunen permanente ontwikkeling

Sofina moedigt leren en permanente vorming aan om te kunnen anticiperen op tendensen in een voortdurend veranderende professionele omgeving, en om de bevoorrechte investeringspartner te blijven voor al wie onze overtuiging en visie deelt. Onze talentvolle medewerkers beschouwen zich als architecten van hun eigen loopbaan en nemen zelf de verantwoordelijkheid voor het verloop ervan en voor hun inzetbaarheid.



“

Nadat wij jaargang 2020 praktisch volledig thuiswerkend doorbrachten, gaf 2021 ons de kans te ontdekken hoe gelukkig wij werden mekaar terug te zien en in het bijzonder de collega's van ons kantoor in Azië, telkens als de gezondheidstoestand dit toeliet. Het bood tevens de kans om nieuwe collega's te verwelkomen. Wij genoten van elk moment en zijn van mening dat onze teamgeest nog veel sterker uit deze crisis zal komen.

BERTRAND FAWÉ

“

Covid-19 plaatste ons pal tegenover uitdagingen zoals thuiswerk, in die mate dat de meesten van ons hier nog geen ervaring mee hadden voordien. Daardoor werd ik me ervan bewust hoe belangrijk het was contact te houden met mijn collega's, met onze verschillende partners, met de ondernemers van ons netwerk en met de ondernemingen in onze portefeuille. De mogelijkheid om elkaar virtueel te ontmoeten liet ons zowaar toe vaker in contact te zijn dan ooit. Deze regelmatige en gedeelde ervaring deed elk van ons groeien, zowel op persoonlijk vlak als professioneel, en maakte dat we de situatie doorstonden.

VAIBHAV GARG



Wij zijn wendbaar in confrontatie met verandering door het omarmen en stimuleren van een constructieve teamdynamiek

In elk van onze aanwervingen zijn wij op zoek naar diversiteit: in denkwijze, ervaringen en standpunten. Wij denken dat die diversiteit en de kwaliteit van de aangeworven profielen onze wendbaarheid tegenover verandering verhoogt. De teams van Sofina werken constructief en solidair samen, door hun ervaringen te delen en elkaar te helpen.

“

Vorig jaar zagen we enorme veranderingen op de particuliere markt. Het beschikbare kapitaal, het investeringsritme en de waarderingen van bedrijven stegen naar ongekende hoogten, wat de concurrentie voor de beste activa nog heeft verhoogd. Als antwoord op deze situatie hebben wij bij Sofina onze connecties binnen ons netwerk versterkt, getracht onze toegang tot investeringsopportuniteiten te vervroegen en hebben wij ons verder gespecialiseerd in onze focussectoren.

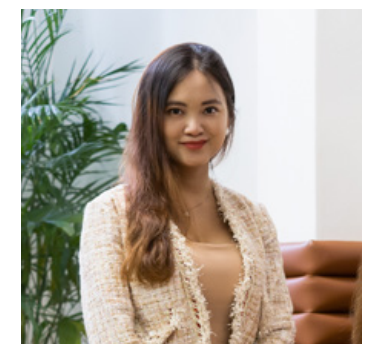
JEAN-FRANÇOIS BURGNET



“

Dit jaar was een goed voorbeeld voor de wendbaarheid en aanpasbaarheid waarvan Sofina blijk gaf, zowel extern als intern, in een steeds wisselende en dynamische omgeving. Sofina slaagde erin het “due diligence” proces op een virtuele manier uit te voeren en in contact te blijven met haar partners, door volop de kaart te trekken van digitale technologie. Dankzij onze kennis van de sector en de waarden die ons nauw aan het hart liggen, konden wij transacties afsluiten waarvoor de concurrentie intens was. Dankzij de samenwerking en communicatie die in onze cultuur ingebakken zitten, werkten wij nauw samen als één team.

YANHUAN WANG



“

Dit jaar werd de wendbaarheid van Sofina op de proef gesteld in een omgeving in verandering, waarin wij onze identiteit konden vrijwaren. De dynamiek van ons team, nog aangevuurd door samenwerking en mentorschap, werd vruchtbaar terrein voor het bloeien van creatieve ideeën en jonge talenten. Wij hadden het geluk verschillende successen te kunnen boeken dankzij een sterke samenwerking binnen het team, en alignering met onze partners rond gedeelde waarden.

AGATHE EMPRIN

HOE DE VERSCHILLENDE TEAMS FUNCTIONEREN

De verschillende teams bij Sofina dragen bij tot het algehele succes van de onderneming:

Investment Team

Als drijvende krachten achter waardecreatie en innovatie identificeren zij de investeringsopportuniteiten die het grootste groeipotentieel in zich houden. Zij begeleiden de ondernemingen in de investeringsportefeuille van Sofina bij het creëren van waarde op de lange termijn.

HR Team

Als carrière-influencers en bewakers van “One Team” concentreert het team zich op het aantrekken en behouden van uitzonderlijk en waardevol talent, en bevordert het een aantrekkelijke werkomgeving die aantrekkelijk die bijdraagt tot groei.

Tax & Legal Team

Als eerstelijnsbewakers van de reputatie van Sofina en katalysatoren voor waardecreatie handelt het team als vertrouwenspartner en raadgever voor de andere departementen. Zij verzorgen ook de externe communicatie, waken erover

dat de teams aandacht hebben voor juridische en fiscale vraagstukken, voor governance en voor het naleven van wetten en regelgeving en zij structuren de overeenkomsten met de partners van Sofina.

Corporate Services Team

Als facilitators en verleners van interne diensten functioneert het team als de ruggengraat van de organisatie door cruciale ondersteuning te verlenen, met name in financiën, IT en algemene dienstverlening.

Wij stimuleren de intellectuele nieuwsgierigheid van onze teams, door onze talenten op een constructieve manier te begeleiden bij de ontwikkeling van hun persoonlijke en unieke sterktes. Onze kracht ligt in de samenwerking tussen onze talentvolle medewerkers; het team is meer dan de som van individuen.

Wij bieden ook de kans om te werken op verschillende opdrachten en projecten binnen de verschillende teams, en wij moedigen interne mobiliteit aan, met als doel een internationaal en breed bereik van onze investeringsactiviteiten te verzekeren.

NIEUW TALENT OM ONZE WAARDEN UIT TE DRAGEN

Wij hadden het genoeg tien nieuwe medewerkers te verwelkomen in 2021. Wij vroegen hen waarom zij ervoor gekozen hadden Sofina te vervoegen, en verzochten hen in een of twee woorden hun belangrijkste motivatie te noemen.

“

Ons talent staat zelf aan het roer van hun carrière.

YANA KACHURINA

“De
teamgeest”

**JEAN-
SÉBASTIEN
DE PAEUW**

LID VAN HET
FINANCE TEAM
(LUXEMBURG)

“Duurzaamheid
en menselijkheid”

**OLIVIER
COLLET**

COÖRDINATOR IT
SERVICE DELIVERY
(BELGIË)

“Het
familiegevoel”

**PIERRETTE
MISHONDO**

LID VAN HET
FINANCE TEAM
(LUXEMBURG)

“Menselijke
relaties”

**VALÉRIE
SPRENGERS**

MANAGEMENT
ASSISTANT
(BELGIË)

“De steun aan
medewerkers”

STEFANIE LOH

ASSOCIATE
LEGAL COUNSEL
(SINGAPORE)

“Het delen van
kennis”

**ANDREA
BOSHEVA**

ASSOCIATE BUSINESS
CONTROLLER
PORTEFEUILLE
(LUXEMBURG)

“De
langetermijnvisie”

YANJING SHI

INVESTMENT
ASSOCIATE
(BELGIË)

“Het
vertrouwen”

**CONSTANTIN
JAMAR**

INVESTMENT
ASSOCIATE
(LUXEMBURG)

“Het belang dat
wordt gehecht
aan leren”

**VAIBHAV
GARG**

INVESTMENT
ASSOCIATE
(SINGAPORE)

“De
ondernemingszin”

**CAROLINE
DE WIT**

INVESTMENT
ASSOCIATE
(BELGIË)

CORPORATE GOVERNANCE

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Inzake Corporate Governance bevat deze verklaring de informatie zoals vereist door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dat van kracht werd op 1 januari 2020 (het “Wetboek van Vennootschappen”), en ook zoals vereist door de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de “Code 2020”), die beschikbaar is op de [website van de Commissie Corporate Governance](#)⁽¹⁾.

Sofina heeft de Code 2020 als referentiecode aangenomen en past de aanbevelingen ervan toe, daarbij het principe “comply or explain” volgend. Het Corporate Governance Charter van de Vennootschap en de Huishoudelijke reglementen van de Raad en van zijn Comités, en ook haar Dealing Code en Gedragscode zijn raadpleegbaar op de [website van de Vennootschap](#)^[2].

1. Kapitaal, aandelen en aandeelhoudersstructuur

1.1 Aandelen en kapitaal

De aandelen uitgegeven door de Vennootschap zijn op naam of gedematerialiseerd. Op 31 december 2021 bedroeg het kapitaal van de Vennootschap 79.734.940 EUR en werd dit vertegenwoordigd door 34.250.000 aandelen zonder aanduiding van nominale waarde.

Elk aandeel geeft recht op één stem in geval van stemming (behalve de aandelen die zouden worden aangehouden door Sofina NV waarvan het stemrecht is opgeheven). De statuten van de Vennootschap bevatten overigens geen verschillende aandelencategorieën, geen speciale controlerechten, en ook geen regeling inzake aandeelhouderschap voor het personeel. Er zijn geen specifieke regels verbonden met de benoeming of de vervanging van Bestuurders die niet zouden zijn opgenomen in de Huishoudelijke reglementen van de Raad en van zijn Comités. Het aandeel Sofina noteert op Euronext Brussels.

1.2 Aandeelhouders

De hoofdaandeelhouder van Sofina NV is een consortium in de zin van artikel 1:19 van het Wetboek van Vennootschappen dat bestaat uit Union Financière Boël NV, Société de Participations Industrielles NV en Mobilière et Immobilière du Centre NV, die samen 54,50% van het kapitaal en de stemrechten van Sofina NV aanhouden. Dit consortium ging over tot de ad hoc transparantie kennisgevingen, telkens wanneer

het de wettelijke of statutaire drempel voor mededeling overschreed. In het kader van de wetgeving op de openbare overnamebiedingen wordt elke consortiumvennootschap, rekening houdend met de aandelen Sofina die de twee andere vennootschappen aanhouden, geacht 54,50% van de aandelen van Sofina NV aan te houden (exclusief de in haar rekeningen opgenomen eigen aandelen). Union Financière Boël NV (handelend voor eigen rekening en als lasthebber van de twee andere consortiumvennootschappen) blijft ook elk jaar aan Sofina NV de evolutie meedelen van het aantal aandelen dat de consortiumvennootschappen aanhouden in Sofina NV, uit hoofde van het consortium dat zij op 31 augustus 2007 vormde met Société de Participations Industrielles NV (en waartoe Mobilière et Immobilière du Centre NV op 1 juli 2013 is toegetreden).

Sofina heeft geen weet van enig akkoord tussen deze of andere aandeelhouders die beperkingen met zich mee zouden kunnen brengen, noch wat betreft de overdracht van effecten of de uitoefening van stemrechten, noch, wat dit laatste betreft, van enige meer algemene beperking die voortvloeit uit de wetgeving of de statuten.

Op 31 december 2021 hield Sofina 642.928 eigen aandelen aan die 1,88% van haar maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Overeenkomstig haar beleid ter zake en op basis van de machtigingen die zij van de Algemene Vergadering heeft verkregen, heeft zij in 2021 verschillende operaties van inkoop en vervreemding van eigen aandelen verricht. In de loop van 2021 heeft Sofina in totaal 150.000 eigen aandelen ingekocht (t.o.v. 100.000 eigen aandelen in 2020) en in totaal 118.600 eigen aandelen vervreemd (t.o.v. 120.200 eigen aandelen in 2020). Deze verrichtingen inzake de inkoop en vervreemding van eigen aandelen houden verband met de aandelenoptieplannen zoals beschreven in het Remuneratieverslag. Informatie over de inkoop en vervreemding van eigen aandelen wordt bekendgemaakt op de website van de Vennootschap⁽³⁾. De machtiging om eigen aandelen in te kopen en te vervreemden werd hernieuwd tijdens de Gewone Algemene Vergadering van 2 mei 2019 voor een periode van vijf jaar.

De overige aandelen van de Vennootschap worden aangehouden door individuele en institutionele aandeelhouders.

Geen enkele van hen, alleen of in overleg, behaalt de initiële aanhoudingsdrempel van 3% die een transparantiekennisgeving vereist overeenkomstig artikel 42 van de statuten van de Vennootschap. De meest recente transparantiekennisgevingen zijn raadpleegbaar op de [website van de Vennootschap](#)⁽⁴⁾.

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 aandeelhoudersovereenkomst ("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 dergelijke aandeelhoudersovereenkomst 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 uitgebrachte stemmen tijdens de Algemene Vergaderingen, laat zij niet na daar gevolg aan te geven.

1.4 Change in control-clauses

Sofina NV is geen belangrijke verbintenis aangegaan die clausules zou bevatten aangaande een eigen controlewijziging, met uitzondering van (i) een clausule opgenomen in voorwaarden opgenomen in het Information Memorandum van 21 september 2021 met betrekking tot de uitgifte op 23 september 2021 van seniorobligaties van 700 miljoen EUR met een looptijd van zeven jaar en een 1.0000% coupon (die ter goedkeuring zal worden voorgelegd op de Gewone Algemene Vergadering van 5 mei 2022); (ii) een clausule opgenomen in het reglement tot toewijzing van Performance Share Units ("PSU") dat sinds 1 januari 2017 van kracht is en (iii) clausules opgenomen in de volgende kredietovereenkomsten: (a) 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), (b) de Revolving Kredietovereenkomst van 25 november 2019 ten belope van 50 miljoen EUR, (c) 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, (d) de Kredietovereenkomst van 6 mei 2020 ten belope van 100 miljoen EUR, (e) het contract voor een kaskrediet van 9 juni 2020 ten belope van 100 miljoen EUR, (f) de Revolving Kredietovereenkomst van 10 augustus 2020 ten belope van 100 miljoen EUR en (g) 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 laatste kennisgeving meegedeeld door Union Financière Boël NV, Société de Participations Industrielles NV en Mobilière et Immobilière du Centre NV, de eerste van de drie handelend als lasthebber van deze vennootschappen, dateert van 24 augustus 2021 en vond plaats uit hoofde van hun consortium krachtens artikel 74 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen. Uit die kennisgeving blijkt dat deze vennootschappen op 24 augustus 2021 aandelen van Sofina NV aanhielden in de volgende verhoudingen:

	AANTAL AANDELEN ⁽⁵⁾	DEELNEMINGS PERCENTAGE
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) ⁽⁶⁾	525.476	1,53%
TOTAAL	19.190.493	56,03%

(1) www.corporategovernancecommittee.be

(2) www.sofinagroup.com/nl/deugdelijk-bestuur/corporate-governance/

(3) www.sofinagroup.com/nl/investeersrelaties/aankoop-eigen-aandelen/ en www.sofinagroup.com/nl/investeersrelaties/vervreemding-eigen-aandelen-sofina/

(4) www.sofinagroup.com/nl/deugdelijk-bestuur/aandeelhoudersstructuur

(5) Op 31 december 2021 bedroeg het totaal aantal aandelen van de Vennootschap 34.250.000.

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

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 2021 hieronder wordt hernomen, telt op dit ogenblik veertien leden, benoemd door de Algemene Vergadering, waarvan acht leden onafhankelijk zijn overeenkomstig de definitie opgenomen 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 niet       en dezelfde persoon.

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



DOMINIQUE LANCKSWEERT (2026)

VOORZITTER

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 1997, Vice-Voorzitter van 2011 tot 2020 en Voorzitter sinds 2020
- Senior Advisor bij Morgan Stanley, Institutional Securities Group
- Voormalige functies: Vice-Chairman en Managing Director bij Morgan Stanley, Institutional Securities Group
- Voorheen functies bij First Chicago en Schroders
- Afgestudeerd aan University of Dallas, Texas (MBA Finance & Management)



CHARLOTTE STRÖMBERG (2024)^(*)

VICE-VOORZITSTER

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 2017, Vice-Voorzitster sinds 2020
- Lid van de raad van Kinnevik AB, Clas Ohlson AB, Lindengruppen AB en H  gen  s AB
- Stichtend vennote van DHS Ventures
- Lid van het Swedish Securities Council
- Voorheen CEO van Jones Lang LaSalle (Nordic Section)
- Afgestudeerd aan Stockholm School of Economics (MBA)



HAROLD BOËL (2022)

CHIEF EXECUTIVE OFFICER

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 2004, CEO sinds 2008
- Lid van het controlerend familiaal aandeelhouderschap
- Lid van de raad van bioMérieux, Mérieux NutriSciences en Cognita
- Voorheen functies bij Usines Gustave Boël en Corus
- Afgestudeerd aan Brown University (Chemie),   cole Polytechnique de Lausanne (Wiskunde) en INSEAD (IDP-C)



NICOLAS BOËL (2024)

LID VAN DE RAAD VAN BESTUUR

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 2007
- Voorzitter van Solvay en van Samic, lid van de raad van Guberna, Francoqui Stichting, Solvay Institutes en Cercle royal des Amis de Mariemont
- Voorheen leidinggevende functies bij Corus, Hoogovens en Usines Gustave Boël
- Afgestudeerd aan UCLouvain en College of William & Mary, Virginia (MBA)



LAURA CIOLI (2024)^(*)

LID VAN DE RAAD VAN BESTUUR

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 2018
- Lid van de raad van Mediobanca, Autogrill en Brembo
- CEO van Sirti S.p.A.
- Voorheen leidinggevende functies bij GEDI Gruppo Editoriale, RCS MediaGroup, CartaSi (Nexi), Sky Italia, ENI Gas & Power en Vodafone Italia
- Voorheen Strategic Consultancy bij Bain & Company
- Afgestudeerd aan Bocconi universiteit, Milaan (MBA) en universiteit van Bologna (Engineering)



LAURENT DE MEE  S D'ARGENTEUIL (2024)

LID VAN DE RAAD VAN BESTUUR

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 2015
- Lid van de raad van Union Financ  re Boël
- Voorheen functies bij Egon Zehnder International, Booz-Allen & Hamilton, McKinsey & Company, Coopers & Lybrand, en Société Générale de Belgique
- Afgestudeerd aan UCLouvain en University of Chicago (MBA)



CATHERINE SOUBIE (2025)^(*)

LID VAN DE RAAD VAN BESTUUR

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 2018
- CEO van Arfilia
- Lid van de raad van Covivio en Korian
- Voorheen leidinggevende functies bij Barclays, Rallye en Morgan Stanley
- Afgestudeerd aan   cole Supérieure de Commerce de Paris



JACQUES EMSENS (2023)

LID VAN DE RAAD VAN BESTUUR

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 2011
- Lid van de raad van Le Pain Quotidien Br  sil, Union Financ  re Boël, Administratiekantoor Sibelco, Eurinvest Partners, Afriwise, SigmaRoc plc (lid van het auditcomité)
- Uitvoerend voorzitter van JPSeven
- Afgestudeerd aan Universit   libre de Bruxelles, European University Antwerp (Business Administration) en Chamber of Commerce and Industry, London (Financial Economics)



ANJA LANGENBACHER (2025)^(*)

LID VAN DE RAAD VAN BESTUUR

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 2018
- Europees directrice van de Bill & Melinda Gates Foundation
- Voorheen leidinggevende functies bij Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling (EBWO) en de International Finance Corporation (IFC), voorheen gastprofessor aan Sciences Po, Parijs
- Afgestudeerd aan Ludwig Maximilians-Universität, München en Ruprecht-Karls-Universität, Heidelberg (Master en doctoraat, Economie)



ROBERT PEUGEOT (2023)

LID VAN DE RAAD VAN BESTUUR

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 2008
- Voorzitter van de raad van Peugeot Invest, vice-voorzitter van Stellantis, lid van de raad van Ets. Peugeot Frères, Tikehau Capital Advisors, Peugeot Invest UK Ltd, Soparexo, Signa Prime, Financ  re Guiraud, Signa Development, Asia Emergency Assistance Holdings Pte Ltd; permanente vertegenwoordiger van Peugeot 1810 bij de raad van Faurecia, van F&P bij de raad van Safran, van Peugeot Invest bij de raad van Peugeot 1810 en van Maillot II bij de raad van Sicav Arm  ne 2; voorzitter van F&P; en beheerder van SC Rodom.
- Afgestudeerd aan   cole centrale en INSEAD (MBA)



ANALJIT SINGH (2022)^(*)

LID VAN DE RAAD VAN BESTUUR

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 2011
- Oprichter en emeritus voorzitter van het Indiase conglomeraat Max Group
- Niet-uitvoerend oud-voorzitter van Vodafone India
- Stichtend lid van Indian School of Business (ISB)
- Ontvanger in 2011 van de Padma Bhusan, een van de hoogste burgerlijke Indiase onderscheidingen
- Afgestudeerd aan Doon School, Shri Ram College of Commerce (University of Delhi) en Boston University School of Management (MBA), eredoctoraat van Amity University, India

() Jaar waarin het mandaat op vervaldag komt.
(*) Onafhankelijke Bestuurder.



**MICHÈLE SIOEN
(2022)^(*)**

**LID VAN DE RAAD
VAN BESTUUR**

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 2016
- CEO van Sioen Industries
- Lid van de raad van D'Ieteren, ImmoBel, Fedustria, Vlerick Business School en Koningin Elisabethwedstrijd
- Erevoorzitster van het VBO
- Voorzitster van de Stichting Kanal
- Afgestudeerd aan Universiteit Antwerpen (Economie) en volgde verschillende managementopleidingen aan onder andere Vlerick Management School



**GUY VERHOFSTADT
(2023)^(*)**

**LID VAN DE RAAD
VAN BESTUUR**

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 2012
- Lid van de groep Renew Europe in het Europees Parlement
- Voormalig Eerste Minister van België, oefende verschillende functies uit binnen de Partij van de Vlaamse Liberalen en Democraten, oud-advocaat aan de Gentse balie, oud-gemeenteraadslid van de Stad Gent
- Afgestudeerd aan Universiteit Gent (Rechten)



**GWILL YORK
(2024)^(*)**

**LID VAN DE RAAD
VAN BESTUUR**

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 2018
- Mede-oprichtster en Managing Director van Lighthouse Capital Partners
- Voorzitster van het Isabella Stewart Gardner Museum, lid van de raad van Mass General Brigham
- Afgestudeerd aan Harvard University (Economie) en Harvard Business School (MBA)

Op de Gewone Algemene Vergadering die zal plaatsvinden op 5 mei 2022 zullen de mandaten van de heren Harold Boël en Analjit Singh, en dat van mevrouw Michèle Sioen op vervaldag komen.

Er zal aan de aandeelhouders worden voorgesteld hun mandaat te vernieuwen, met uitzondering van dat van Analjit Singh die, na 11 jaar in de Raad van Bestuur, de Vennootschap te kennen gaf geen mandaatvernieuwing meer te beogen. De Raad wenst Analjit Singh hartelijk te danken voor de belangrijke rol die hij gespeeld heeft voor de ontwikkeling van Sofina in de afgelopen jaren, vooral dankzij de kwaliteit van zijn oordeel, zijn genereuze betrokkenheid en zijn kennis van de Aziatische markt. De Raad wenst hem het beste voor de toekomst.

De Raad stelt geen nieuwe benoemingen voor.

2.2 Diversiteit binnen de Raad van Bestuur

In lijn met haar ESG-engagementen zorgt Sofina voor diversiteit binnen haar Raad van Bestuur, die sterk internationaal vertegenwoordigd is en sinds 2018 voor meer dan een derde uit vrouwen bestaat. De Vennootschap streeft er ook naar dat de leden van de Raad van Bestuur een gevarieerd en complementair profiel hebben in termen van beroeps- en sectorale ervaring in lijn met de diversiteit van haar portefeuille.

2.3 Rol van de Voorzitter van de Raad van Bestuur

De taken van de Voorzitter van de Raad worden hernomen in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap.

Dit Charter zet eveneens uiteen dat het beheer van de bedrijfsmiddelen van de Vennootschap, het personeel en de dagelijkse opvolging van de portefeuille bij de CEO liggen, terwijl de taken die verband houden met de organisatie van de Raad van Bestuur en de Algemene Vergaderingen, het contact met Bestuurders, de communicatie inzake elk thema dat het imago van de Vennootschap kan beïnvloeden, de verantwoordelijkheid zijn van de Voorzitter, onder voorbehoud, voor het geheel van de te nemen beslissingen, van een grondige en constante dialoog tussen de Voorzitter en de CEO.

Eenzelfde dialoog tussen de CEO en de Voorzitter zal plaatsvinden voor de beslissingen die aan de Raad moeten worden voorgelegd of die betrekking hebben op meer fundamentele keuzes, zoals het algehele investerings- en desinvesteringsproces, wijzigingen aangebracht aan de portefeuille, de belangrijkste relaties tussen de Vennootschap en haar investeringspartners, en onderwerpen die het Executive Committee betreffen (benoeming, remuneratie en rol).

2.4 Samenstelling van de Comités van de Raad

De Comités van de Raad zijn op 31 december 2021 samengesteld als volgt:

AUDITCOMITÉ

Michèle Sioen (Voorzitster)⁽⁷⁾
Jacques Emsens
Charlotte Strömberg⁽⁷⁾
Guy Verhofstadt⁽⁷⁾
Gwill York⁽⁷⁾

ESG COMITÉ

Anja Langenbucher (Voorzitster)⁽⁷⁾
Harold Boël
Nicolas Boël
Laura Cioli⁽⁷⁾
Charlotte Strömberg⁽⁷⁾

BENOEMINGSCOMITÉ

Robert Peugeot (Voorzitster)⁽⁷⁾
Nicolas Boël
Dominique Lancksweert
Anja Langenbucher⁽⁷⁾
Catherine Soubie⁽⁷⁾

REMUNERATIECOMITÉ

Catherine Soubie (Voorzitster)⁽⁷⁾
Laura Cioli⁽⁷⁾
Laurent de Meeûs d'Argenteuil
Guy Verhofstadt⁽⁷⁾

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 onafhankelijk. Het Remuneratiecomité bestaat uit vier leden, waarvan drie onafhankelijk.

2.5 Aanwezigheden, werking en bevoegdheden van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur komt minimum 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 zevenmaal bijeen in 2021, met een gemiddelde aanwezigheidsgraad van 98%, een lichte stijging in vergelijking met het jaar voordien. De meeste vergaderingen van de Raad van Bestuur in 2021 werden gehouden via audio- of videoconferentie, rekening houdend met de gezondheidscontext. In de loop van het jaar werden ook uitwisselingen per e-mail en vergaderingen per telefoon georganiseerd, om de Bestuurders toe te laten bepaalde besprekingen over specifieke onderwerpen te volgen met name de uitgifte van obligaties, de inspanningen van de Vennootschap inzake ESG en de doorlichting van de strategie.

Naast zijn bevoegdheden met betrekking tot het toezicht op de taken van de Comités, keurt de Raad van Bestuur de jaarrekening, de halfjaarrekening en het Verslag van de Raad van Bestuur goed, beslist hij over het voorstel over de resultaatverwerking, over maatregelen over financiële flexibiliteit, financiële verslaggeving, strategie (met inbegrip van de ESG-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 human resources, herziet zijn Verklaring inzake deugdelijk bestuur en neemt voorts ook alle belangrijke operationele beslissingen (IT, fiscaliteit, juridische structuur van de Sofina-groep, compliance, enz.).

De beslissingen die de Raad nam in 2021 betroffen in hoofdzaak de hierboven vermelde taken, en deze genomen op aanbeveling van de Comités, beschreven onder punt 2.6. De Raad boog zich in 2021 eveneens over de doorlichting van de prestatie van de groep, van de ondernemingen in portefeuille en van Sofina Private Funds (en de impact van de pandemie van Covid-19 op deze laatste), over de flow van investeringsopportuniteiten, de strategische doorlichting, de uitgifte van obligaties in september 2021, de toepassing van de Code 2020 (waaronder met name aspecten met betrekking tot de relaties met de aandeelhouders en de aankoop van aandelen Sofina door de niet-Uitvoerende Bestuurders), de opvolging van de liquiditeit, de ontwikkelingen inzake

() Jaar waarin het mandaat op vervaldag komt.
(*) Onafhankelijke Bestuurder.

(7) Onafhankelijk Bestuurder.

ESG en verantwoord investeren, en ook de oprichting van een ESG Comité (waarvan de eerste vergadering plaatsvond in februari 2022), en de filantropische activiteit van de groep.

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 2021.

2.6 Aanwezigheden, werking en bevoegdheden van de Comités

Het Auditcomité, het Remuneratiecomité en het Benoemingscomité zijn respectievelijk vijfmaal, driemaal en driemaal bijeengekomen, met een aanwezigheidsgraad van respectievelijk 92%, 100% en 100%. Zij oefenen hun werkzaamheden uit met inachtneming van het Wetboek van Vennootschappen en hun respectievelijk Huishoudelijke reglement. Het ESG Comité kwam in 2021 niet bijeen, daar de eerste vergadering ervan plaatsvond in februari 2022.

Het Auditcomité behandelde in 2021 de aangelegenheden met betrekking tot het opstellen van de jaarrekening en halfjaarrekening, het opstellen van de financiële verslaggeving en Verslagen van de Raad van Bestuur, en de regelmatige verslaggeving over het eigen vermogen van de Sofina-groep. Het Comité deed tweemaal doorheen het jaar een controle van de werkzaamheden rond de waardering van het niet-beursgenoteerde gedeelte van de portefeuille, uitgevoerd door het management, en steunde daarbij op het nazicht ervan door Kroll, onder de controle van de Commissaris. Tot slot keurde het Auditcomité de non-audit-diensten goed die verstrekt werden door de Commissaris. Ook overzag het Auditcomité de interne auditopdrachten geleid door de externe consultants van DSD Associates en de audit van de IT-beveiliging geleid door PwC, waaronder de opvolging van het cybersecurityproject. Het besteedde ook aandacht aan het jaarlijkse interne audit-programma, dat onder meer aspecten behelst van de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de herziening van de processen die van kracht zijn tegen marktmisbruik, de procedureherziening voor het beheer van human resources, de opvolging van de introductie van conformiteitsprocedures met de Algemene Verordening Gegevensbescherming ("AVG"), het investeringsproces, en de evolutie van de risicomatrix. Het driejarig auditplan werd geactualiseerd. Tot slot controleerde het Comité het conformiteitsverslag en overzag het de uitvoering van verschillende projecten van interne herstructurering.

Het Remuneratiecomité boog zich op zijn beurt over de aangelegenheden met betrekking tot het opstellen van het Remuneratiebeleid, dat ter goedkeuring werd voorgelegd aan de Algemene Vergadering van 6 mei 2021, en van het Remuneratieverslag met betrekking tot het boekjaar 2020. Het Comité besprak het Long-Term Incentive Plan ("LTIP") rekening houdend met de evoluties binnen de organisatie. Het zette eveneens de besprekingen voort die in het vorige boekjaar waren gestart over de aanbeveling met betrekking tot de vergoeding van de Bestuurders in aandelen, zoals toegevoegd aan de Code 2020. Het deed eveneens aanbevelingen in verband met de remuneratie van de twee nieuwe

leden van het Executive Committee. Het Remuneratiecomité stelde eveneens aan de Raad het aantal toe te kennen opties voor op grond van het aandelenoptieplan Sofina aan de CEO, de andere leden van het Executive Committee, de Management Group⁽⁸⁾ en ook aan de andere leden van het personeel voor het boekjaar 2021. Tot slot stelde dit Comité aan de Raad voor om specifieke aandelenoptieplannen in te voeren voor bepaalde leden van het Executive Committee met als doel te voorzien in een rotatiedynamiek voor zijn leden, en stelde het eveneens het aantal uit te geven opties voor in verband met deze plannen. Deze aandelenoptieplannen genaamd "Switch" worden beschreven in het Remuneratieverslag.

Het Benoemingscomité boog zich over de aangelegenheden met betrekking tot de samenstelling van de Raad en van zijn Comités, de vernieuwing van het mandaat van sommige Bestuurders en de benoeming van twee nieuwe leden van het Executive Committee. Het besprak de Verklaring inzake deugdelijk bestuur dat wordt hernomen in het Jaarverslag 2020, en ook de uitnodiging voor de Algemene Vergadering van 6 mei 2021 en het persbericht dat de mandaatvernieuwingen van enkele Bestuurders 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 aanbevelingen, die ter goedkeuring werden voorgelegd. Zij lieten zich voor de uitvoering van sommige van hun taken bijstaan door externe consultants.

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

De Vennootschap respecteerte alle bepalingen van de Code 2020, behalve diegene waarvan zij afweek om redenen die hieronder en in paragraaf 3.2 worden weergegeven.

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 vooral beoordeeld door de kwaliteit in plaats van de kwantiteit, en fysieke 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).

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 verzekert in overeenstemming met de langetermijnvisie 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 net 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).

In tegenstelling tot wat bepaling 7.6 van de Code 2020 aanbeveelt, koos de Vennootschap ervoor om de volledige of gedeeltelijke remuneratie van de niet-Uitvoerende Bestuurders niet uit te keren onder de vorm van aandelen van de Vennootschap. Niettemin nodigde de Raad, op aanbeveling van het Remuneratiecomité, 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. Deze aandelen moeten dan tenminste één jaar nadat de niet-Uitvoerende Bestuurder de Raad heeft verlaten en tenminste drie jaar na hun verwerving worden bijgehouden. 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 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 op vrijwillige basis was gevolgd. Aan deze uitnodiging werd gevolg gegeven door meer dan de helft van de niet-Uitvoerende Bestuurders. Zo hielden op 31 december 2021 zeven van de dertien niet-Uitvoerende Bestuurders aandelen Sofina aan die een jaar aan tantièmes vertegenwoordigen. De leden van de Raad van Bestuur die geen gevolg gaven aan het verwerven van deze aandelen deelden mee dat dit gebeurde hetzij omdat zij deel uitmaken van het familiaal aandeelhouderschap, wat hen reeds blootstelt aan het aandeel Sofina, hetzij wegens de vervaldag van hun mandaat op korte termijn, hetzij ook omwille van interne conformiteitsregels met hun andere professionele activiteit(en).

2.8 Evaluatieprocedure

Het Corporate Governance Charter legt de processen vast ter evaluatie van de Raad van Bestuur, de Comités en de Bestuurders. 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 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 ingevoerd op basis van een rapport geschreven door de CEO, dat op de eerste vergadering van het Benoemingscomité in 2019 werd voorgesteld. Een nieuwe doorlichtingsoefening over de werking van de Raad wordt uitgevoerd in 2022.

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



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

3. Het Executive Committee

3.1 Samenstelling, werking en bevoegdheden van het Executive Committee

Sinds 1 juli 2021 telt het Executive Committee twee nieuwe leden afkomstig uit het investeringsteam: Maxence Tombeur en Giulia Van Waeyenberge. Het Executive Committee bestaat sindsdien uit acht leden, met inbegrip van de CEO.

Net zoals zij dat organiseert binnen haar Raad van Bestuur, waakt Sofina over diversiteit binnen haar Executive Committee. De benoeming van een vrouw in 2021 en de introductie van het aandelenoptieplan Switch, nader omschreven in het Remuneratieverslag, dat bedoeld is om rotatie te verzekeren onder haar leden, zijn voorbeelden van de evoluties in verband met diversiteit.

De leden van het Executive Committee worden beschouwd als andere leidinggevendenden in de betekenis van het Wetboek van Vennootschappen en als personen met leidinggevende verantwoordelijkheid in de betekenis van de Europese Verordening betreffende Marktmisbruik.

Het Executive Committee is een raadgevend comité dat geleid wordt door de CEO, dat als taak heeft deze laatste te ondersteunen in de uitoefening van zijn taken. De

uiteindelijke beslissingen komen bijgevolg uitsluitend deze laatste toe. De leden van het Executive Committee hebben bijgevolg, in tegenstelling tot de CEO, geen enkele wettelijke of reglementaire verantwoordelijkheid.

De belangrijkste taken die aan de CEO werden toevertrouwd door de Raad van Bestuur zijn de volgende: de operationele leiding van de Vennootschap, elke vraag met betrekking tot het dagelijks beheer van de Vennootschap, de beslissing en de formulering van aanbevelingen 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 plichten.



HAROLD BOËL
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

- Werd lid van de Raad van Bestuur in 2004, CEO sinds 2008
- Lid van het controlerend familiaal aandeelhouderschap
- Lid van de raad van bioMérieux, Mérieux NutriSciences en Cognita
- Voorheen functies bij Usines Gustave Boël en bij Corus
- Afgestudeerd aan Brown University (Chemie), École Polytechnique de Lausanne (Wiskunde) en INSEAD (IDP-C⁽⁹⁾)



VICTOR CASIER
LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE

- Vervoegde Sofina in 2006
- Lid van de raad van Veepee en Drylock
- Voorheen Strategy Consultant bij Roland Berger, Transwide Ltd en Banco Urquijo
- Afgestudeerd aan Louvain School of Management, University of Chicago (MBA) en INSEAD (IDP-C⁽⁹⁾)



XAVIER COIRBAY
LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE

- Vervoegde Sofina in 1992
- Lid van de raad van Cambridge Associates en waarnemerszetel in de raad van First Eagle
- Voorheen functies bij Générale de Banque
- Afgestudeerd aan Solvay Brussels School of Economics and Management (BS, MSc & Tax), INSEAD (IDP-C⁽⁹⁾) en Harvard Business School (General Manager Program en Corporate Director Certificate)



WAUTHIER DE BASSOMPIERRE
LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE

- Vervoegde Sofina in 1999
- Voorheen advocaat bij CMS DeBacker
- Afgestudeerd aan UCLouvain (Rechten), ICHEC (Fiscaliteit), Vlekho (Business Communications), INSEAD (IDP-C⁽⁹⁾) en Harvard Business School (Program in Leadership Development)



FRANÇOIS GILLET
LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE

- Vervoegde Sofina in 1988
- Lid van de raad van Hillebrand, Luxempart en Groupe Petit Forestier
- Lid van het comité van het Fonds SofinaBoël
- Voorheen functies bij Union Minière
- Afgestudeerd aan Louvain School of Management (BS & MSc) en INSEAD (IDP-C⁽⁹⁾)



EDWARD KOOPMAN
LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE

- Vervoegde Sofina in 2015
- Lid van de raad van GL events, THG en NUXE
- Voorheen oprichtend partner van Electra Partners Europe/Cognetas, Strategy Consultant bij Bain & Co en investment banker bij BNPP en Barings
- Afgestudeerd aan EM Lyon Business School



MAXENCE TOMBEUR
LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE

- Vervoegde Sofina in 2008
- Waarnemerszetel in de raad van Practo, Hector Beverages, Pine Labs, Byju's, Bira91 en lid van de raad van Lemonilo
- Voorheen functies bij ING
- Afgestudeerd aan Louvain School of Management



GIULIA VAN WAEYENBERGE
LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE

- Vervoegde Sofina in 2010
- Lid van de raad van Colibra, GL events en waarnemerszetel in de raad van Mérieux Nutrisciences
- Voorheen functies bij De Eik en Bank of America Merrill Lynch
- Afgestudeerd aan KU Leuven (Elektr. Ir.), Singapore Management University (Econ.), INSEAD (IDP-C⁽⁹⁾), IMD (Exec. Leadership) en Harvard Business School (Audit Comm. in a New Era)

(9) International Directors Programme – Certificate in Corporate Governance.

3.2 Afwijkingen van de Code 2020 betreffende het Executive Committee

De Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Remuneratie-comité, 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 zij 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 toewijzing 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. Belangenconflicten

Met betrekking tot belangenconflicten is de Vennootschap onderworpen aan bepalingen 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 en de andere leden van het personeel van de Sofina-groep zijn eveneens verplicht om elk belangenconflict te vermijden, en zijn verplicht bij de Compliance Officer melding te maken van het optreden van een dergelijk conflict, in overeenstemming met de Gedragscode beschreven in het gedeelte Maatschappelijk engagement.

5. Beleid inzake interne controle en risicobeheer

5.1. Financiële verslaggeving

De Vennootschap publiceert haar financiële informatie op halfjaarbasis via jaarlijkse en halfjaarlijkse financiële verslagen. Deze worden voorbereid door het departement Finance, nagekeken door het Executive Committee, vervolgens geanalyseerd door het Auditcomité en door de Raad van Bestuur goedgekeurd 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-I-model voor interne controle als voorbeeld te nemen, aangepast aan de processen van financiële reporting. Wat de bijzondere problematiek van waardering van de niet-beursgenoteerde vennootschappen van de portefeuille betreft, deze wordt twee keer per jaar doorgelicht door het management, door zich met name te baseren op de herziening van de interne controle en van de consultants van Kroll. Het resultaat van de waarderingen van de niet-beursgenoteerde vennootschappen van de portefeuille wordt voorgelegd aan het Executive Committee in aanwezigheid van het investeringsteam, de Commissaris en vertegenwoordigers van het Auditcomité. Over alle verrichtingen en controleprocessen bestaat documentatie ad hoc.

5.2. 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 altijd een langetermijnbeleid gevoerd. Sofina is geen dekingsverrichtingen meer aangegaan voor wissel- of beurskoersen op de activa, die in een langetermijnperspectief worden aangehouden sedert 2018. Binnen een kortere 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 ad hoc het valutarisico en/of de beurskoers op het moment van de exit uit een van haar deelnemingen afdekken.

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. De geopolitieke situatie in Oost-Europa maakt integraal deel uit van het risicobeleid doorheen de macro-economische risico's, markt-/beursrisico's, rentevoetrisico's en cybersecurity-risico's. Voor haar activa in vreemde valuta is Sofina blootgesteld aan de wisselkoersschommelingen ervan 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, met andere woorden, de gebeurtenissen die, op korte of op de meer langere termijn, de intrinsieke waarde van de Vennootschap zouden kunnen beïnvloeden.

Dit beleid stelt de wijze voor waarop deze risico's worden beheerd, met de bedoeling de risicobereidheid in lijn te brengen met de doelstellingen van de Vennootschap, zowel op strategisch en operationeel niveau, op het niveau van de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving of van de

conformiteit aan wetten en reglementen, als in de manier waarop dit beleid intern wordt gecontroleerd. Dit beleid maakt het voorwerp uit van een bijlage onder de vorm van een risicomatrix, die hierna wordt beschreven.

Het beleid voor interne controle en risicobeheer is aangepast aan de eigenheden van de investeringsactiviteit van Sofina, die er hoofdzakelijk in bestaat minderheidsbelangen op de lange termijn te nemen 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 beleid voor interne controle 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 haar personeelsleden. Dit belet 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, die het gevolg is van een samenwerking tussen het management en het Auditcomité. Deze risicomatrix is van toepassing op het geheel van sectoren, investeringsstijlen en regio's waarin Sofina actief is. De risicomatrix identificeert de belangrijkste risico's waaraan de Vennootschap wordt blootgesteld (strategische, investeringsgebonden,

financiële, operationele, reglementaire, fiscale en wettelijke risico's), beoordeelt hun impact en preciseert de actieplannen en de controles die uitgerold moeten worden om die risico's te verminderen.

Een volledige herziening van deze risicomatrix wordt momenteel uitgevoerd.

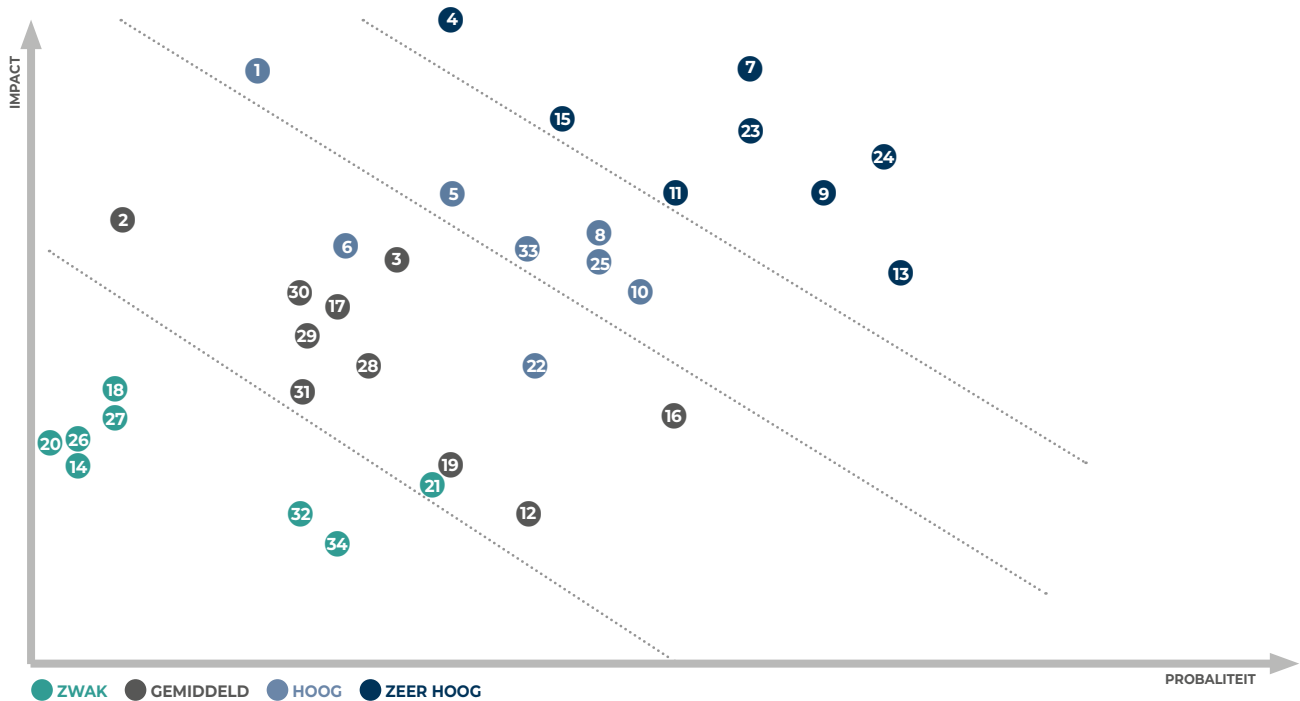
Het Auditcomité stelt elk jaar het interne auditprogramma op voor het komende jaar, op aanbeveling van de Group Business Controller. Behalve het opstellen van de financiële verslaggeving beoogt dit programma de behandeling van bepaalde specifieke onderwerpen.

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 investeringsbeleid dat regelmatig is in de tijd en gebeurt op basis van een strenge selectie van de General Partners, terwijl de activiteit van Sofina Growth met betrekking tot investeringen in snelgroeïende 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.



CORPORATE GOVERNANCE

De risico's in kaart gebracht



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

TYPE	SOORT	DEFINITIE
STRATEGISCH	1 Strategie-uitvoeringsrisico	Risico verbonden met een inefficiënte uitvoering van de strategie of een 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 voorkomend uit onze activiteiten of uit die van de ondernemingen in portefeuille als gevolg van overtredingen die begaan worden 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/opportunities ("due diligence") die slecht uitgevoerd worden rond belangrijke onderwerpen (strategie, competitie, schuldgraad, ESG, enz.).
INVESTERINGS- GEBONDEN	6 Ecologische, Sociale en Governance-risico's (ESG)	Risico te falen in ons objectief een verantwoordelijke investeringsmaatschappij te zijn of geloofwaardigheid te missen bij belanghebbende partijen ("stakeholders").
	7 Risico op een gebrek aan investerings-opportunities	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 investeringsproces (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 exit 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 of ESG-tendensen op strategie en operaties.

TYPE	SOORT	DEFINITIE
FINANCIËEL	11 Markt- / beursrisico	Sofina is blootgesteld aan het risico op beursschommelingen 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 afwijken van die van de meerderheids-aandeelhouder, zonder voldoende invloed te kunnen hebben.
	13 Valutarisico	Risico op de waarde van een vreemde munt ten opzichte van een andere als gevolg van de wisselkoersschommelingen. Het gaat voornamelijk voor Sofina om een schommelingsrisico van de waarde van de portefeuille als gevolg van de evolutie van de wisselkoersen. De prestatie van een deelneming kan ook beïnvloed worden door de evolutie van de wisselkoersen.
	14 Tegenpartijrisico	Risico dat een tegenpartij failliet gaat.
	15 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.
	16 Rentevoetrisico	Risico waarlangs de renteschommeling op de financiële schulden en de brutokasstroom dreigt te verslechteren door een nadelige ontwikkeling van de rentevoeten.
	17 Liquiditeitsrisico	Risico te wijten aan een tekort aan beschikbare liquiditeit nodig om het hoofd te bieden aan schulden en/of aan investeringsopportuniteiten.
	18 Kasstroomrisico	Risico op een niet-adequate planning van de in- en uitstromen van geldmiddelen, wat negatieve financiële gevolgen kan hebben, ook op het investeringsritme.
	19 Risico op de slechte waardering van deelnemingen	Risico op de slechte financiële waardering van een of meer deelnemingen.
	20 Risico verbonden met financiële afgeleide producten	Het gebruik van afgeleide financiële producten houdt risico in, te wijten aan onder meer een slechte inschatting van de verhouding kosten/opbrengsten.
OPERATIONEEL	21 Risico verbonden met financiële informatie	Risico verbonden met het proces van financiële verslaggeving – volledig, betrouwbaar en pertinent.
	22 Continuïteitsrisico	Risico als resultaat van ons gebrek (of de onmogelijkheid ervan) aan reactievermogen om het hoofd te bieden aan een grote verstoring (voorbeelden: brand, aardbeving, aanslagen, pandemie, enz.).
	23 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.
	24 Cybersecurity-risico en risico verbonden met 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.
	25 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.
	26 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.
	27 Fysiek toegankelijkheidsrisico	Risico verbonden met de veiligheid van gebouwen of een onaangepast toegangsbeheer dat tot gevolg heeft dat het kopiëren, uitbuiten of vernietigen van informatie gebeurt door daartoe niet-geautoriseerde personen.
	28 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.
	29 Frauderisico	Risico op bewezen fraude ondanks de invoering van interne controles.
	30 Non-conformiteitsrisico aan geldende wetten en reglementering	Non-conformiteitsrisico (door actie of omissie, geweld 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.
REGLEMEN- TAIR, FISCAAL EN WETTELIJK	31 Non-conformiteitsrisico aan geldende contracten en akkoorden	Non-conformiteitsrisico (door actie of omissie, geweld of niet) aan geldende contractuele verplichtingen, dit wil zeggen aan andere verplichtingen dan die voortkomend uit wetten en regels.
	32 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.
	33 Risico verbonden met de ontwikkeling van het wettelijk en reglementair kader	Aangezien het regelgevend en wettelijk (en fiscaal) kader permanent in evolutie is, risico dat een verandering in die materie, zelfs indien geanticipeerd, een bewezen impact kan hebben op de activiteit van Sofina.
	34 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).

CORPORATE GOVERNANCE

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”). Dit verslag maakt deel uit van de Verklaring inzake deugdelijk bestuur opgenomen in huidig Jaarverslag.

Het verslag geeft een overzicht van de remuneratie en de voordelen, welke hun vorm ook, die toegekend werden in de loop van het boekjaar 2021 aan elk van de niet-Uitvoerende Bestuurders, aan de CEO en aan de 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. Er was geen afwijking ten opzichte van het Remuneratiebeleid zoals dit werd goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 6 mei 2021.

1. Componenten van de remuneratie 2021

1.1. Remuneratie toegekend aan de niet-Uitvoerende Bestuurders in 2021

Overeenkomstig de statuten van de Vennootschap bestaat de remuneratie van de niet-Uitvoerende Bestuurders uit tantièmes waarvan het bedrag werd vastgelegd op basis van een percentage van de voor de periode uitgekeerde net-todividenden en die sinds 2011 statutair vastgelegd worden op 3% van deze laatsten. De zitpenningen toegekend aan de niet-Uitvoerende Bestuurders als 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-Voorzitster ontvangt een 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 toegewezen 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 en de zitpenningen voor de vergaderingen van de Comités van de Raad, met uitzondering van de Voorzitter, die bovendien een jaarlijkse vaste remuneratie ontvangt van 150.000 EUR.

Geen enkele niet-Uitvoerende bestuurder krijgt opties op aandelen Sofina toegewezen.

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 v  r verdeling ervan onder de niet-Uitvoerende Bestuurders.

BESTUURDERS (BEDRAGEN IN EUR)	2021	2020
Harold Boël (CEO)	-	-
Nicolas Boël	140.953	129.233
Laura Cioli	140.953	126.733
Laurent de Mee��s d'Argenteuil	140.953	126.733
Jacques Emsens	143.453	134.233
Dominique Lancksweert (Voorzitter) ⁽¹⁾	274.406	227.180
Anja Langenbucher	140.953	126.733
Robert Peugeot	143.953	132.233
Analjit Singh	133.453	121.733
Michèle Sioen	150.953	139.233
Catherine Soubie	148.953	128.733
Charlotte Strömberg (Vice-Voorzitster)	210.180	163.165
Michel Tilmant (tot mei 2021)	50.703	134.233
Guy Verhofstadt	150.953	134.233
Sir David Verey CBE (tot mei 2020)	-	87.647
Gwill York	145.953	134.233
TOTAAL	2.116.772	2.046.292

(1) Het bedrag van de vaste tantièmes bevat niet zijn vaste jaarlijkse remuneratie van 150.000 EUR.

Zoals aangegeven in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur koos de Raad van Bestuur ervoor om de volledige of gedeeltelijke remuneratie 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 nodigde de Raad, op aanbeveling van het Remuneratiecomité, 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. Deze uitnodiging werd gevolgd door meer dan de helft van de niet-Uitvoerende Bestuurders. Op 31 december 2021 hielden zeven van de dertien niet-Uitvoerende Bestuurders aandelen Sofina aan die een jaar aan tantièmes vertegenwoordigen.

1.2. Totale remuneratie van de CEO en van de andere leden van het Executive Committee met betrekking tot het boekjaar 2021

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:

- een vaste remuneratie (jaarlijks geïndexeerd);
- de toewijzing van Performance Share Units (“PSU”) overeenkomstig het Long-Term Incentive Plan (“LTIP”) en de eventuele betaling van een bedrag in speciën uit hoofde van het LTIP, in functie van het resultaat van de prestatietest uitgevoerd over de cohorte van vier jaar die op vervaldag komt;
- de toewijzing van opties op aandelen Sofina;
- een pensioenplan; en
- andere componenten van de remuneratie.

Het volledige bedrag van de remuneratie en van de andere componenten van de remuneratie met betrekking tot het boekjaar 2021, en toegekend door de Vennootschap en/of haar Luxemburgse en Singaporese dochterondernemingen aan de CEO en aan de andere leden van het Executive Committee, is als volgt:

BEDRAGEN (IN EUR)	CEO (INDIVIDUEEL)		ANDERE LEDEN VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE (COLLECTIEF)	
	2021	2020	2021	2020
Vaste brutoremuneratie	574.476	573.159	2.413.450	2.073.327
LTIP	2.412.461	1.902.910	14.648.026	9.783.355
Waarde van de opties op aandelen	975.062	613.702	4.790.522	1.507.573
Collectieve bonus	0	0	23.474	17.050
Totale variabele brutoremuneratie	3.387.523	2.516.612	19.462.022	11.307.977
Pensioenplan	101.221	100.619	385.868	357.533
Andere componenten van de remuneratie	29.496	28.489	164.570	154.339
TOTAAL	4.092.716	3.218.878	22.425.909	13.893.176
Totale variabele brutoremuneratie in percentage van het totaal	82,77%	78,18%	86,80%	81,39%
Totale vaste brutoremuneratie in percentage van het totaal ⁽²⁾	17,23%	21,82%	13,20%	18,61%

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.

Voor het boekjaar 2021 bevatten de totale vaste brutoremuneratie, de totale variabele brutoremuneratie, de pensioenplannen en de andere componenten van de remuneratie het aandeel van de twee nieuwe leden van het Executive Committee die werden benoemd op 1 juli 2021.

De regel “LTIP” bevat het brutobedrag betaald in speciën aan de CEO en aan de andere leden van het Executive Committee op grond van de cohorte 2018-2021 van het LTIP, voor het boekjaar 2021, en het bedrag betaald op grond van de cohorte 2017-2020, voor het boekjaar 2020, 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 aandelen” wordt toegelicht in deze tabel volgens de vereisten van artikel 3:6, §3 van het Wetboek van Vennootschappen. De opties op aandelen, hernomen in deze tabel voor een gegeven boekjaar, hernemen de aandelen die aangeboden zijn tijdens dat boekjaar en die het voorwerp uitmaakten van een toewijzing. Deze opties zijn gewaardeerd door hun fiscale waarde toe te

(2) Bevat voor de noden van deze regel de vaste brutoremuneratie, het pensioenplan en de andere componenten van de remuneratie.

passen, zoals bepaald overeenkomstig artikel 43 van de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998⁽³⁾. Het aantal opties op aandelen aangeboden aan de CEO overeenkomstig het plan van het jaar 2021 en toegewezen aan deze laatste is hetzelfde als voor het boekjaar 2020. Daarentegen is het aantal opties aangeboden aan de andere leden van het Executive Committee overeenkomstig de plannen van het jaar 2021 en aan deze laatsten toegewezen, groter dan het aantal opties aangeboden aan de andere leden van het Executive Committee overeenkomstig het plan 2020 en aan deze laatsten toegewezen, wegens de benoeming van twee nieuwe leden van het Executive Committee in juli 2021 en wegens de toewijzing van opties aan bepaalde leden van het Executive Committee op grond van het aandelenoptieplan Switch, zoals meer uitvoerig beschreven wordt onder punt 3 hieronder. Bovendien is de waarde van de opties met betrekking tot het boekjaar 2021 groter dan de waarde van de opties met betrekking tot het boekjaar 2020 wegens de stijging van de beurskoers – die de uitoefenprijs van deze opties op aandelen bepaalt – tussen diezelfde boekjaren. Het aantal opties aangeboden overeenkomstig de plannen van het jaar 2021 die werden toegewezen aan de CEO en aan de andere leden van het Executive Committee wordt beschreven onder punt 3 hieronder.

De collectieve bonus werd ingevoerd in toepassing van de collectieve arbeidsovereenkomsten 90 en 90bis en werd toegewezen aan alle personeelsleden, als gevolg van de realisatie van de collectieve doelstelling rond het verkleinen van het elektriciteitsverbruik van de Vennootschap. Verder werden in de Vennootschap collectieve doelstellingen ingevoerd die tot doel hebben het personeel aan te sporen om te sporten en vrijwilligerswerk te doen. De CEO ontvangt deze bonus niet wegens zijn statuut als zelfstandige.

De regel “Pensioenplan” bevat de premies betaald op grond van het pensioenplan (zie punt 4 hieronder).

De andere componenten van de remuneratie hernemen, naargelang het geval, de premies die betaald werden op grond van de overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsverzekering, de hospitalisatie- en zorgverzekering, de voordelen verbonden aan de bedrijfswagen en aan mobiliteitsaspecten, alsook van tussenkomsten in de onkosten voor communicatiemiddelen, en voor maaltijdcheques en cadeaucheques (zie punt 2.2.4 van het Remuneratiebeleid). Daarin worden onkosten voor logement, opleiding en transport niet meegerekend die, naargelang het geval, worden toegekend aan de leden van het Executive Committee die in het buitenland wonen.

2. Long-Term Incentive Plan

Het LTIP, zoals beschreven onder punt 2.2.2 van het Remuneratiebeleid, is van toepassing voor de CEO, de andere leden van het Executive Committee, de Management Group⁽⁴⁾ en de andere personeelsleden van de Sofina-groep. Het heeft tot doel met de begunstigten waardecreatie op de lange termijn te delen, over de prestaties van de marktindices heen, en aldus de alignering te versterken tussen haar begunstigten en de aandeelhouders van de Vennootschap.

Elk jaar worden PSU aangeboden aan de CEO en aan de andere leden van het Executive Committee voor een bepaalde cohorte. Hun aandeel in de beschikbare PSU voor een gegeven cohorte is stabiel van het ene tot het andere jaar. Het aantal aangeboden PSU is zo bepaald, dat het bedrag in speciën dat wordt uitgekeerd uit hoofde van deze PSU gelijk is aan circa 5% van de waarde gecreëerd op het niveau van het eigen vermogen van de Vennootschap die groter is dan 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”) over een periode van vier jaar, in de mate dat de prestatie van het eigen vermogen per aandeel van de Vennootschap (de “NAVPS”) verminderd met een bedrag gelijk aan twee jaar brutodividenden (de ANAVPS, zoals verder gedefinieerd in het Lexicon) de prestatie van de MSCI ACWI met 4% overstijgt over dezelfde periode⁽⁵⁾.

Het bedrag in speciën betaald uit hoofde van het LTIP hangt onder andere 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 voor diezelfde periode. De berekeningsmethode om het in speciën betaalde bedrag te bepalen uit hoofde van het LTIP wordt beschreven onder punt 2.2.2 van het Remuneratiebeleid.

2.1. Prestatietest voor de cohorte 2018-2021

De prestatietest voor het boekjaar 2021 werd uitgevoerd over de vier vorige jaren, namelijk de cohorte 2018-2021 (de periode tussen 1 januari 2018 en 31 december 2021).

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

LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE	MAXIMUM-AANTAL PSU ⁽⁶⁾	DOELAANTAL PSU ⁽⁷⁾
Harold Boël	6.908	1.305
Victor Casier	6.140	1.160
Xavier Coirbay	6.140	1.160
Wauthier de Bassompierre	6.140	1.160
François Gillet	6.140	1.160
Edward Koopman	6.140	1.160
Maxence Tombeur ⁽⁸⁾	2.983	519
Giulia Van Waeyenberge ⁽⁸⁾	2.983	519

Het resultaat van deze test ziet eruit als volgt:

JAAR	ANAVPS(T-1) (IN EUR)	BETAALD BRUTO-DIVIDEND (IN EUR)	ANAVPS(T) (IN EUR)	PRESTATIE VAN DE ANAVPS	PRESTATIE VAN DE MSCI ACWI
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%
2021	258,56	3,01	331,83	+29,7%	+27,5%
PRESTATIE OP JAARBASIS OVER DE COHORTE 2018-2021				+20,5%	+13,7%

Zoals vermeld in de vorige tabel kwam de prestatie op jaarbasis van de MSCI ACWI over de cohorte 2018-2021 uit op 13,7%, terwijl de ANAVPS steeg met 20,5% over dezelfde periode. De prestatie van ANAVPS oversteeg de prestatie van de MSCI ACWI met 6,8%.

Het Maximumaantal PSU toegewezen aan de CEO en de andere leden van het Executive Committee, zoals hernomen in de tabel hierboven, werd dus definitief verworven door deze laatsten, wat aldus de prestatie reflecteert die door de Vennootschap werd gerealiseerd tijdens de laatste vier boekjaren. De variabele brutoremuneratie ontvangen door de CEO en de andere leden van het Executive Committee, als gevolg van deze definitieve verwerving van PSU, wordt vermeld onder punt 1.2 hierboven.

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 brutodividenden (de ANAVPS), ten einde de impact te reflecteren van de huidige bewaringspolitiek in speciën op het niveau van het eigen vermogen van een bedrag gelijk aan twee jaar brutodividenden.

De prestatietest over de cohorte 2018-2021 werd in het begin van het boekjaar 2022 uitgevoerd, op basis van de prestatie van de ANAVPS over deze cohorte tegenover de prestatie van de MSCI ACWI over dezelfde periode.

2.2. Performance Share Units aangeboden op grond van het Long-Term Incentive Plan voor de cohorte 2021-2024

De Raad van Bestuur bood, op aanbeveling van het Remuneratiecomité, een totaal van 36.335 PSU aan (hieronder hernomen in de kolom “Maximumaantal PSU”) aan de leden van het Executive Committee voor de cohorte 2021-2024⁽⁹⁾.

Het aandeel van de CEO in het totaal PSU voor de cohorte 2021-2024 is gelijk aan 8,2%, terwijl het aandeel van de andere leden van het Executive Committee 7,3% bedraagt. Het saldo van PSU werd (i) aangeboden aan de Management Group en aan andere personeelsleden en (ii) gereserveerd voor promoties en nieuwe aanwervingen.

Indien de prestatietest over de cohorte 2021-2024 geslaagd is, zullen op 31 december 2024 een aantal van de aangeboden PSU definitief verworven zijn. Het aantal definitief verworven PSU alsook het bedrag betaald onder deze PSU zijn afhankelijk van de prestatietest. Het recht tot uitbetaling van dit bedrag in speciën zal pas ontstaan aan het begin van het boekjaar 2025.

(3) De fiscale waarde van een optie op aandelen is gelijk aan, onder voorbehoud van de toepassing van de voorwaarden uiteengezet in de wet, 9% van de uitoefenprijs (zijnde het minst hoge bedrag tussen de slotkoers van het aandeel op de vooravond van de datum van het aanbod en het gemiddelde van de slotkoers van het aandeel 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 aanvaarde optie voor een looptijd van meer dan vijf jaar (die in geen geval tien jaar mag overschrijden).

(4) De Management Group omvat de leden van de teams Investment, Tax & Legal, Human Resources en Corporate Services, die als management kwalificeren binnen de Sofina-groep.

(5) Aangezien de PSU voor elk jaar worden aangeboden voor een “lopende” cohorte van vier jaar, vertegenwoordigt het totale aantal PSU dat voor een gegeven cohorte wordt aangeboden, ongeveer een kwart van 5% van de waarde gecreëerd op het niveau van het eigen vermogen die groter is dan de stijging van het eigen vermogen dat overeenstemt met de prestatie van de MSCI ACWI over een periode van vier jaar, in de mate dat de prestatie van de ANAVPS de prestatie van de MSCI ACWI met 4% overstijgt over dezelfde periode.

(6) Aantal PSU dat door een begunstigde definitief verworven kan zijn (vested) indien de prestatie van de ANAVPS de prestatie van de MSCI ACWI met 4% overstijgt over de cohorte van vier jaar.

(7) Ongeveer 20% van het Maximumaantal PSU. Indien de prestatie van de ANAVPS de prestatie van de MSCI ACWI over de cohorte van vier jaar met een maatstaf tussen 0% en 4% overstijgt, dan zal het aantal definitief verworven PSU door een begunstigde lineair variëren tussen het Doelaantal PSU en het Maximumaantal PSU toegewezen aan deze laatste.

(8) Sinds 1 juli 2021 houden het Maximumaantal PSU en het Doelaantal PSU rekening met de bijkomende PSU die werden aangeboden aan de twee nieuwe leden van het Executive Committee en waarvan het aantal werd berekend pro rata, rekening houdend met hun benoeming die plaatsvond op 1 juli 2021.

(9) Het Maximumaantal PSU aangeboden aan de leden van het Executive Committee met betrekking tot (i) de cohorte 2019-2022 bedraagt 42.791 (het aantal PSU die definitief verworven zullen zijn hangt af van de prestatietest op 31 december 2022) en met betrekking tot (ii) de cohorte 2020-2023 bedraagt 42.736 (het aantal PSU die definitief verworven zullen zijn hangt af van de prestatietest op 31 december 2023).

LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE	MAXIMUM- AANTAL PSU	DOELAANTAL PSU	DATUM DEFINITIEVE VERWERVING
Harold Boël (CEO)	5.031	851	31/12/2024
Victor Casier	4.472	756	31/12/2024
Xavier Coirbay	4.472	756	31/12/2024
Wauthier de Bassompierre	4.472	756	31/12/2024
François Gillet	4.472	756	31/12/2024
Edward Koopman	4.472	756	31/12/2024
Maxence Tombeur	4.472	756	31/12/2024
Giulia Van Waeyenberge	4.472	756	31/12/2024

3. Opties op aandelen

Elk jaar wordt een bepaald aantal opties op aandelen Sofina aangeboden aan de CEO en 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. Dit aantal wordt verdeeld over het geheel van de begunstigden van de opties in functie van hun senioriteitsniveau binnen de organisatie vertrekkend van een theoretische globale enveloppe die wordt aanbevolen door het Remuneratiecomité.

Net zoals het LTIP heeft dit plan tot doel de begunstigden ervan te vergoeden voor hun bijdrage aan de waardecreatie op de lange termijn voor de Vennootschap en de alignering te versterken tussen haar begunstigden en de aandeelhouders van de Vennootschap.

Bovendien keurde de Raad van Bestuur de aanbeveling goed van het Remuneratiecomité en nam aldus een nieuw aandelenoptieplan Switch aan, op grond waarvan een bepaald aantal bijkomende opties aangeboden werd aan bepaalde leden van het Executive Committee met als doel het inplannen van een rotatiedynamiek op het niveau van het Executive Committee, rekening houdend met de bepaalde duur van hun mandaat. Het aandelenoptieplan Switch heeft als bedoeling aan deze leden van het Executive

Committee toegang te geven tot een kapitaalvolume dat hun toelaat andere carrièreopties te overwegen na jaren van bijdrage aan het Executive Committee. Dit plan verschilt van andere aandelenoptieplannen met name op het niveau van de periode van uitoefening, zoals wordt weergegeven in de tabel hieronder. Het aantal opties aangeboden op grond van dit plan varieert in functie van het benoemingsjaar van het bewuste lid van het Executive Committee.

Aandelenoptieplannen van het boekjaar 2021

In totaal maakten 196.555 opties, aangeboden op grond van aandelenoptieplannen in de loop van het boekjaar 2021, het voorwerp uit van een toewijzing door de leden van het Executive Committee en de leden van de Management Group.

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

De aanvaardingen van 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 leidinggevend.

Opties op aandelen van de plannen voor het boekjaar 2021 toegewezen aan de leden van het Executive Committee

LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE	AANTAL	DATUM AANBOD	DATUM 1 ^{STE} UITOEFENING	VERVAL-DATUM	UITOEFEN-PRIJS (IN EUR)
Harold Boël (CEO)	22.000	24/11/2021	01/01/2025	23/11/2031	385,40
Victor Casier	11.000	24/11/2021	01/01/2025	23/11/2031	385,40
Xavier Coirbay	11.000	24/11/2021	01/01/2025	23/11/2029	385,40
Wauthier de Bassompierre	11.000	24/11/2021	01/01/2025	23/11/2029	385,40
	8.000 ⁽¹⁰⁾	24/11/2021	01/01/2026	23/11/2031	385,40
François Gillet	11.000	24/11/2021	01/01/2025	23/11/2031	385,40
Edward Koopman	11.000	24/11/2021	01/01/2025	23/11/2031	385,40
Maxence Tombeur	11.000	24/11/2021	01/01/2025	23/11/2031	385,40
	12.500 ⁽¹⁰⁾	24/11/2021	01/07/2030	23/11/2031	385,40
Giulia Van Waeyenberge	11.000	24/11/2021	01/01/2025	23/11/2031	385,40
	12.500 ⁽¹⁰⁾	24/11/2021	01/07/2030	23/11/2031	385,40

(10) Opties toegewezen op grond van de aandelenoptieplannen Switch.

Aantal en belangrijkste kenmerken van de opties op aandelen uitgeoefend of op vervaldag gekomen in 2021

Onderstaande tabel vermeldt, voor elk lid van het Executive Committee, het aantal in 2021 uitgeoefende opties, hun datum van uitoefening en hun uitoefenprijs.

De uitoefeningen van 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 leidinggevend. Geen enkele optie op aandelen Sofina toegewezen aan de leden van het Executive Committee is op vervaldag gekomen in 2021 zonder vooraf te zijn uitgeoefend.

LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE	AANTAL	DATUM UITOEFENING	UITOEFENPRIJS (IN EUR)
Harold Boël (CEO)	30.000	22/03/2021	96,68
	2.500	01/02/2021	126,16
Victor Casier	2.500	30/03/2021	126,16
	4.000	01/06/2021	128,95
	3.500	27/07/2021	128,95
Xavier Coirbay	7.500	25/01/2021	128,95
	2.000	27/01/2021	128,95
Wauthier de Bassompierre	1.500	21/05/2021	128,95
	1.500	27/07/2021	128,95
	2.500	01/12/2021	128,95
François Gillet	2.500	11/06/2021	64,85
	3.500	26/07/2021	100,75
	7.500	28/07/2021	126,16
	7.500	17/11/2021	128,95

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 en de meerderheid van het personeel in dienst van de Vennootschap van een pensioenplan van het type “cash balance”, waarvan de principes meer uitvoerig beschreven worden in het Remuneratiebeleid.

De Vennootschap onderschreef eveneens en reeds verschillende jaren een pensioenplan van het type “vaste bijdragen”. Het overeenkomstig 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 2021 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 hun begunstigden onder meer recht op een kapitaal waarvan het bedrag even hoog is als het spaartegoed samengesteld

uit, in functie van de begunstigde, een minimum aan driemaal of viermaal de jaarlijkse vaste brutoremuneratie ter zake van de overledene door middel van het plan van toepassing. 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 de andere leden van het Executive Committee, ongeacht of dit vertrek vrijwillig, gedwongen en vervroegd is of op de vervaldag kwam. De geldende wettelijke bepalingen ter zake zullen, 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 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 over de evolutie van de remuneratie en de prestatie van de Vennootschap

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
REMUNERATIE						
Niet-Uitvoerende Bestuurders van de Vennootschap						
Gemiddelde totale remuneratie (in EUR)	154.142	146.116	126.780	141.511	146.419	161.912
Jaarlijkse variatie (in %)		-5,2%	-13,2%	+11,6%	+3,5%	+10,6%
CEO						
Totale remuneratie (in EUR)	1.780.433	1.105.459	2.523.575	2.134.348	3.218.878	4.092.716
Jaarlijkse variatie (in %)		-37,9%	+128,3%	-15,4%	+50,8%	+27,1%
Andere leden van het Executive Committee						
Gemiddelde totale remuneratie (in EUR)	900.148	565.679	2.196.675	1.904.907	2.778.635	3.733.756
Jaarlijkse variatie (in %)		-37,2%	+288,3%	-13,3%	+45,9%	+34,4%
Andere werknemers van de Vennootschap						
Gemiddelde totale remuneratie(in EUR)	118.885	129.776	211.409	240.871	296.301	330.301
Jaarlijkse variatie (in %)		+9,2%	+62,9%	+13,9%	+23,0%	+11,5%
PRESTATIEMAATSTAVEN SOFINA						
NAVPS ^(m) (in EUR)	159,43	171,75	194,28	226,92	264,59	337,86
Gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit ^(m)	4,6%	9,4%	14,8%	18,4%	18,0%	29,0%

De totale remuneratie van de niet-Uitvoerende Bestuurders van de Vennootschap wordt meer uitvoerig beschreven onder punt 1.1 van dit Remuneratieverslag. Zij bestaat voornamelijk uit tantièmes, waarvan het bedrag op forfaitaire basis wordt vastgesteld aan de hand van verwijzing naar een percentage van de uitgekeerde nettodividenden voor de periode, en is dus niet direct verbonden met de prestatie van de Vennootschap. Wijzigingen van het ene tot het andere jaar worden voornamelijk gerechtvaardigd door veranderingen in het aantal Bestuurders (en met name door de komst van vier nieuwe Bestuursters in 2018).

De totale remuneratie van de CEO en de gemiddelde totale remuneratie van de andere leden van het Executive Committee bevat de remuneratie zoals uiteengezet 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 vermeld onder punt 1.2. De meest recente variatie wordt met name gerechtvaardigd door de benoeming in 2021 van twee nieuwe leden van het Executive Committee, de aandelenoptieplannen van het boekjaar 2021, toegewezen op grond van de aandelenoptieplannen Switch, en de stijging van de beurskoers die de uitoefenprijs bepaalt van opties op aandelen.

De gemiddelde totale remuneratie van de andere 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 vervaldag komt tijdens dat jaar en de waardering (fiscale waarde) van opties op aandelen aangeboden tijdens dat boekjaar en die het voorwerp waren van een toewijzing. Een collectieve bonus kan eveneens worden toegekend aan alle werknemers van de Vennootschap in toepassing van collectieve arbeidsovereenkomsten 90 et 90 bis, zoals beschreven onder punt 2.2.2 van het Remuneratiebeleid.

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

Deze berekening houdt rekening met de werknemers van de Vennootschap met uitzondering van de CEO en van de andere leden van het Executive Committee, en bevat niet de stagiair(e)s. De regimes tijdskrediet en ouderschapsverlof worden beschouwd als voltijdse bezigheden en deeltijds werk als een deeltijdse bezigheid. Het volledige resultaat wordt uitgedrukt in voltijdsequivalenten.

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

Het niveau van de prestatie van de Sofina-groep wordt geëvalueerd in vergelijking met de evolutie van haar gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit en van de NAVPS. Deze laatste prestatimaatstaf wordt gebruikt op grond van het LTIP en laat aldus toe een overeenstemming te verzekeren tussen de evolutie van de variabele remuneratie toegewezen aan de begunstigten en de evolutie van de prestatie van de Sofina-groep.

Ten slotte bedraagt de verhouding tussen enerzijds de hoogste remuneratie van het Executive Committee en anderzijds de minst hoge remuneratie onder de andere werknemers van de Vennootschap, op basis van een voltijdsequivalent, voor het afgelopen boekjaar 1:82.

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 de Vennootschap op basis van een voltijdsequivalent bevat de elementen van

remuneratie zoals beschreven onder dit punt 6 en wordt berekend volgens dezelfde methode.

Het Remuneratiebeleid en het Remuneratieverslag met betrekking tot het boekjaar 2020 werden goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 6 mei 2021 met een meerderheid van respectievelijk 98,09% en 98,41% van de stemmen.

Een aangepaste versie van het Remuneratiebeleid zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van 5 mei 2022, overeenkomstig bepaling 7.3 van de Code 2020 en artikel 7:89/1, §3 van het Wetboek van Vennootschappen, voornamelijk om de mogelijkheid te verduidelijken van de Raad van Bestuur om op regelmatige basis bijkomende opties op aandelen uit te geven op grond van een bestaand aandelenoptieplan of op grond van een nieuw aandelenoptieplan, en dit, in de context van rekrutering, om talent te behouden en een rotatiedynamiek mogelijk te maken binnen de teams en het Executive Committee.

Overeenkomstig artikel 7:149 van het Wetboek van Vennootschappen zal de Gewone Algemene Vergadering van 5 mei 2022 worden uitgenodigd om dit Remuneratieverslag per aparte stemming goed te keuren.



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

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

Geconsolideerde financiële staten per 31 december 2021



Sofina voldoet aan de voorwaarden van het statuut van Beleggingsentiteit volgens IFRS 10, §27, dat voorziet beleggingsdochterondernemingen niet te consolideren volgens de globale integratie en directe dochterondernemingen van een vennootschap die voldoet aan de definitie van Beleggingsentiteit tegen hun reële waarde te vermelden in de geconsolideerde financiële staten, met inbegrip van de reële waarde van hun participaties en hun andere activa en verplichtingen.

GECONSOLIDEERDE BALANS

		IN DUIZEND EUR	
ACTIVA	TOELICHTING	31/12/2021	31/12/2020
Vaste activa		10.395.475	7.877.485
(Im)materiële vaste activa		9.602	10.591
Investeringsportefeuille	3.1	10.385.873	7.866.894
<i>Participaties</i>		10.385.873	7.866.894
<i>Vorderingen</i>		0	0
Uitgestelde belastingvorderingen		0	0
Vlottende activa		1.689.572	1.215.570
Deposito's en overige financiële vlottende activa	3.3	749.615	202.279
Vorderingen op dochterondernemingen	3.9	796.320	774.306
Overige vlottende vorderingen		97	2.696
Belastingen		2.798	3.935
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.4	140.742	232.354
TOTAAL VAN DE ACTIVA		12.085.047	9.093.055

		IN DUIZEND EUR	
VERPLICHTINGEN	TOELICHTING	31/12/2021	31/12/2020
Eigen vermogen		11.354.341	8.900.411
Kapitaal	3.5	79.735	79.735
Uitgiftepremies		4.420	4.420
Reserves		11.270.186	8.816.256
Langlopende verplichtingen		700.763	7.919
Pensioenvoorzieningen	3.6	4.398	5.987
Overige voorzieningen voor risico's en kosten		289	0
Langlopende financiële schulden	3.7	694.512	0
Uitgestelde belastingverplichtingen	3.14	1.564	1.932
Kortlopende verplichtingen		29.943	184.725
Kortlopende financiële schulden	3.8	2.112	0
Schulden aan dochterondernemingen	3.9	943	161.585
Kortlopende handels- en overige schulden	3.8	26.888	23.117
Belastingen		0	23
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN		12.085.047	9.093.055

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

TOELICHTING	IN DUIZEND EUR	
	2021	2020
Dividenden	36.044	51.897
Rentebaten 3.10	5.494	6.401
Rentelasten 3.10	-5.630	-156
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille 3.1 & 3.11	2.599.357	1.353.697
Participaties	2.599.357	1.353.681
Meerwaarden	2.670.970	1.683.477
Minderwaarden	-71.613	-329.796
Vorderingen	0	16
Meerwaarden	0	16
Minderwaarden	0	0
Overige financiële resultaten 3.12	11.039	2.094
Overige baten	5.206	6.992
Overige lasten 3.13	-58.925	-41.969
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	2.592.585	1.378.956
Belastingen 3.14	846	105
RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	2.593.431	1.379.061
AANDEEL VAN DE GROEP IN HET RESULTAAT	2.593.431	1.379.061
Winst per aandeel (EUR) ⁽¹⁾	76,9932	40,9357
Verwaterde winst per aandeel (EUR) ⁽²⁾	75,9183	40,3808

GECONSOLIDEERDE STAAT VAN HET GLOBAAL RESULTAAT

TOELICHTING	IN DUIZEND EUR	
	2021	2020
RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	2.593.431	1.379.061
ANDERE ELEMENTEN VAN HET GLOBAAL RESULTAAT ⁽³⁾		
Overige elementen	-27	-100
Baten en lasten rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt die pas later in het nettoresultaat zullen worden geboekt	-27	-100
Actuariële winsten en verliezen in verband met pensioenverplichtingen 3.6	2.113	1.586
Baten en lasten rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt die later niet in het nettoresultaat zullen worden geboekt	2.113	1.586
TOTAAL VAN ANDERE ELEMENTEN VAN HET GLOBAAL RESULTAAT ⁽³⁾	2.086	1.486
TOTAAL VAN GEBOEKTE BATEN EN LASTEN (GLOBAAL RESULTAAT)	2.595.517	1.380.547
Toerekenbaar aan participaties zonder overheersende zeggenschap	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moederverenootschap	2.595.517	1.380.547

EVOLUTIE VAN HET GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN

						IN DUIZEND EUR		
	TOELICHTING	KAPITAAL	UITGIFTE- PREMIES	RESERVES	EIGEN AANDELEN	AANDEEL VAN DE GROEP	PARTICIPATIES ZONDER OVERHEERSENDE ZEGGENSCHAP	TOTAAL
SALDI OP 31/12/2019		79.735	4.420	7.710.746	-166.202	7.628.699	0	7.628.699
Resultaat van het boekjaar				1.379.061		1.379.061		1.379.061
Andere elementen van het globaal resultaat				1.586		1.586		1.586
Winstuitkering				-99.325		-99.325		-99.325
Bewegingen in eigen aandelen				1.006	-11.828	-10.822		-10.822
Overige				1.212		1.212		1.212
Wijzigingen in participaties zonder overheersende zeggenschap						0		0
SALDI OP 31/12/2020		79.735	4.420	8.994.286	-178.030	8.900.411	0	8.900.411
Resultaat van het boekjaar				2.593.431		2.593.431		2.593.431
Andere elementen van het globaal resultaat				2.113		2.113		2.113
Winstuitkering		3,5		-103.239		-103.239		-103.239
Bewegingen in eigen aandelen				171	-41.647	-41.476		-41.476
Overige				3.101		3.101		3.101
Wijzigingen in participaties zonder overheersende zeggenschap						0		0
SALDI OP 31/12/2021		79.735	4.420	11.489.863	-219.677	11.354.341	0	11.354.341

(1) Berekeningen gebaseerd op het gewogen gemiddelde aantal effecten in omloop (33.683.906 aandelen op 31 december 2021 en 33.688.424 aandelen op 31 december 2020, d.w.z. een nettowijziging van eigen aandelen voor het jaar van -4.518 aandelen).

(2) Berekeningen gebaseerd op het verwaterd gewogen gemiddelde aantal effecten in omloop (34.160.806 aandelen op 31 december 2021 en 34.151.374 aandelen op 31 december 2020, d.w.z. een nettowijziging van eigen aandelen voor het jaar van +9.432 aandelen).

(3) Deze elementen worden weergegeven na aftrek van belastingen - zie punt 3.14 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

		IN DUIZEND EUR	
TOELICHTING		2021	2020
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR	3.4	232.354	266.934
Ontvangen dividenden		38.699	54.289
Rentebaten		5.493	7.404
Rentelasten		-3.517	-157
Aankoop van financiële vlottende activa (deposito's op meer dan 3 maanden)		-100.000	-25.000
Verkoop van financiële vlottende activa (deposito's op meer dan 3 maanden)		0	0
Aankoop van financiële vlottende activa (investeringsportefeuille)		-498.233	-125.000
Verkoop van financiële vlottende activa (investeringsportefeuille)		50.139	50.057
Aankoop van overige financiële vlottende activa		0	0
Verkoop van overige financiële vlottende activa		10.659	2.144
Overige vlottende ontvangsten		1.512	1.598
Administratie- en andere kosten		-45.918	-32.567
Nettobelastingen		485	4.079
Kasstroomen uit operationele activiteiten		-540.681	-63.153
Aankoop van (im)materiële vaste activa		-489	-420
Verkoop van (im)materiële vaste activa		0	9
Verkoop van geconsolideerde ondernemingen		1.860	0
Investerings in portefeuille	3.1	-131.996	-473.794
Desinvesterings van de portefeuille	3.1 & 3.11	211.845	407.061
Wijzigingen van de overige vaste activa		0	0
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten		81.220	-67.144
Aankoop van eigen aandelen		-56.486	-24.106
Verkoop van eigen aandelen		13.320	11.673
Winstuitkering	3.5	-101.550	-97.715
Wijzigingen van de vorderingen op dochterondernemingen		-20.382	44.428
Wijzigingen van de schulden op dochterondernemingen		-161.565	161.437
Ontvangsten uit financiële schulden		694.512	260.000
Terugbetalingen van financiële schulden		0	-260.000
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten		367.849	95.717
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	3.4	140.742	232.354

Voor Sofina is de eerste prestatie-indicator de evolutie van de NAV (niet-monetaire post die wel in de resultatenrekening, maar niet in het geconsolideerd kasstroomoverzicht staat) en de tweede is de evolutie van de ontvangen dividenden. In deze context worden de kasstromen die verband houden met de investeringen en desinvesterings in de portefeuille geacht deel uit te maken van de investeringsactiviteiten en niet van de operationele activiteiten, de belangrijkste inkomstengeneratoren.

Ter herinnering, de beheerskasstroom (in transparantie) is beschikbaar onder punt 2.1 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten.

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

Er zijn drie bijlagen bij de geconsolideerde financiële staten die de volgende informatie bevatten:

- 1. Verklaring en boekhoudkundige principes – vermeldt de conformiteitsverklaring, de boekhoudkundige principes en de belangrijkste wijzigingen.
- 2. Belangrijke beheersinformatie en sectorinformatie – vermeldt de sectorinformatie en de aansluiting met de financiële staten, evenals de informatie over de investeringsportefeuille in transparantie (alsof de groep de consolidatieprincipes zou toepassen).
- 3. Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten onder het statuut van Beleggingsentiteit – vermeldt de toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten van Sofina onder het statuut van Beleggingsentiteit.

1. Conformiteitsverklaring en boekhoudkundige principes

Sofina NV is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht waarvan de maatschappelijke zetel is gevestigd in de Nijverheidsstraat 31 te 1040 Brussel.

De geconsolideerde financiële staten van de Sofina-groep op 31 december 2021 werden door de Raad van Bestuur van 23 maart 2022 goedgekeurd en werden overeenkomstig de IFRS-normen (International Financial Reporting Standards) opgesteld, zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Boekhoudkundige principes

De normen, wijzigingen en interpretaties die gepubliceerd zijn, maar in 2021 nog niet in werking getreden zijn, werden door de groep niet op voorhand aangenomen (zie punt 3.21 hieronder).

De principes, methodes en technieken die op het gebied van evaluatie en consolidatie voor deze geconsolideerde financiële staten gebruikt worden, zijn identiek aan deze die de groep heeft gebruikt bij de opstelling van de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2020.

De samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige methodes wordt voorgesteld onder punt 3.21 hieronder.

2. Belangrijke beheersinformatie en sectorinformatie

2.1. Sectorinformatie – aansluiting met de financiële staten

De IFRS 8-norm betreffende de operationele sectoren vereist dat Sofina de sectoren voorstelt op basis van de verslagen voorgelegd aan het management teneinde beslissingen te kunnen nemen over de aan elke sector toe te kennen middelen en de financiële prestaties van elk van hen te evalueren.

Wij hebben drie sectoren of investeringsstijlen geïdentificeerd, ook pijlers genoemd, zijnde:

- De 1^{ste} pijler – Minderheidsinvesteringen op de lange termijn in gezonde bedrijven die perspectieven bieden op duurzame groei, aan de zijde van families of ondernemers die nauw bij hun bedrijf betrokken zijn;
- De 2^{de} pijler of Sofina Private Funds – Investerings in hoogstaande durf- en groeikapitaalfondsen beheerd door General Partners met wie Sofina historische relaties onderhoudt;
- De 3^{de} pijler of Sofina Growth – Investerings in snelgroeiende bedrijven die minder matuur zijn dan die van de 1^{ste} pijler, die gerealiseerd worden aan de zijde van vertrouwde partners.

Sofina NV beheert haar portefeuille op basis van het totaal aantal aangehouden investeringen die ze ofwel rechtstreeks ofwel onrechtstreeks via beleggingsdochterondernemingen in bezit heeft. Tijdens de voorbereiding van de financiële staten als Beleggingsentiteit wordt de reële waarde van de rechtstreekse participaties (rechtstreeks of in beleggingsdochterondernemingen) overgedragen naar de activa van de balans. Daarentegen wordt de sectorinformatie (op basis van interne financiële rapporteringen) opgesteld op basis van de volledige portefeuille in transparantie (dit wil zeggen alle participaties van de portefeuille die rechtstreeks dan wel onrechtstreeks via de dochterondernemingen in eigendom wordt gehouden), en derhalve op basis van de totale reële waarde van elke participatie die uiteindelijk wordt aangehouden (rechtstreeks dan wel onrechtstreeks via haar dochterondernemingen). De voorstelling van dividenden of van de kasgelden volgt dezelfde logica.

Om de elementen die de volledige groepsportefeuille betreffen aansluiting te laten vinden met de financiële staten, wordt de informatie op de volgende manier voorgesteld:

- Totaal – dat enerzijds de volledige investeringsportefeuille vertegenwoordigt (het totaal van de drie pijlers) en

anderzijds de elementen die niet aan de pijlers worden toegekend (dit wil zeggen kosten en opbrengsten of andere posten van de balans die niet op een gesegmenteerde manier per investeringsstijl worden opgevolgd), of zij nu rechtstreeks of onrechtstreeks via de dochterondernemingen van Sofina NV zijn opgenomen;

• **Aansluitingselementen met de financiële staten** – die de aanpassingen vertegenwoordigen die nodig zijn om de gegevens per investeringsstijl (zoals die bedrijfsintern worden gebruikt bij het dagelijks beheer van de groep) in overeenstemming te brengen met de geconsolideerde financiële staten volgens het statuut van

Beleggingsentiteit. Deze bestaan uit herindelingen tussen de twee weergaves van de portefeuille (in transparantie of niet), zoals uitgelegd onder punt 2.3 dat volgt;

• **Financiële staten** – die een beeld geven van de geconsolideerde financiële staten onder het statuut van Beleggingsentiteit.

De weergave van het globaal resultaat en van de balans wordt op dezelfde manier gegroepeerd als in de verslagen aan het management. De definities van de begrippen zijn te vinden in het Lexicon dat wordt hernomen op het einde van dit Jaarverslag.

IN DUIZEND EUR						
GBLAAL RESULTAAT (2021)	1 ^{STE} PIJLER	2 ^{DE} PIJLER	3 ^{DE} PIJLER	TOTAAL	AANSLUITINGS- ELEMENTEN	FINANCIËLE STATEN
Dividenden	52.289	6.921	0	59.210	-23.166	36.044
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	153.202	1.973.383	494.377	2.620.962	-21.605	2.599.357
Beheerskosten				-83.017	24.092	-58.925
Overige				-1.638	20.679	19.041
Totaal van het globaal resultaat				2.595.517	0	2.595.517

IN DUIZEND EUR						
BALANS (31/12/2021)	1 ^{STE} PIJLER	2 ^{DE} PIJLER	3 ^{DE} PIJLER	TOTAAL	AANSLUITINGS- ELEMENTEN	FINANCIËLE STATEN
Investeringsportefeuille	3.884.345	5.252.521	1.926.549	11.063.415	-677.542	10.385.873
Netto cash				319.082	-126.066	193.016
Bruto cash				1.048.594	-161.066	887.528
Financiële schulden				-729.512	35.000	-694.512
(Im)materiële vaste activa				10.692	-1.090	9.602
Overige elementen van de activa en verplichtingen				-38.848	804.698	765.850
NAV				11.354.341	0	11.354.341

De tabel van het kasstroombeheer hieronder stelt de informatie voor met betrekking tot de kasstromen in transparantie voor alle dochterondernemingen van de groep.

IN DUIZEND EUR			
KASSTROOMBEHEER (2021)	TOTAAL BRUTO CASH	FINANCIËLE SCHULDEN	TOTAAL NETTO CASH
Netto cash aan het begin van het boekjaar	586.620	0	586.620
Dividenden	63.291		63.291
Beheerskosten	-67.563		-67.563
Investerings in portefeuille	-1.283.645		-1.283.645
Desinvesteringen van de portefeuille	1.160.689		1.160.689
Winstuitkering	-101.550		-101.550
Overige elementen	-38.760		-38.760
Ontvangsten uit financiële schulden	729.512	-729.512	0
Netto cash op het einde van het boekjaar	1.048.594	-729.512	319.082

IN DUIZEND EUR						
GBLAAL RESULTAAT (2020)	1 ^{STE} PIJLER	2 ^{DE} PIJLER	3 ^{DE} PIJLER	TOTAAL	AANSLUITINGS- ELEMENTEN	FINANCIËLE STATEN
Dividenden	54.256	1.636	0	55.892	-3.995	51.897
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	248.812	1.001.285	132.379	1.382.476	-28.779	1.353.697
Beheerskosten				-54.880	12.911	-41.969
Overige				-2.941	19.863	16.922
Totaal van het globaal resultaat				1.380.547	0	1.380.547

IN DUIZEND EUR						
BALANS (31/12/2020)	1 ^{STE} PIJLER	2 ^{DE} PIJLER	3 ^{DE} PIJLER	TOTAAL	AANSLUITINGS- ELEMENTEN	FINANCIËLE STATEN
Investeringsportefeuille	3.728.174	3.457.990	1.134.799	8.320.963	-454.069	7.866.894
Netto cash				586.620	-154.178	432.442
(Im)materiële vaste activa				10.965	-374	10.591
Overige elementen van de activa en verplichtingen				-18.137	608.621	590.484
NAV				8.900.411	0	8.900.411

IN DUIZEND EUR	
KASSTROOMBEHEER (2020)	TOTAAL NETTO CASH
Netto cash aan het begin van het boekjaar	455.343
Dividenden	56.309
Beheerskosten	-45.017
Investerings in portefeuille	-752.004
Desinvesteringen van de portefeuille	985.284
Winstuitkering	-97.715
Overige elementen	-15.580
Netto cash op het einde van het boekjaar	586.620

2.2. Opmerkingen bij de evolutie van de portefeuille in transparantie

De belangrijkste investeringen en desinvesteringen van het boekjaar 2021 (waarvan de reële waarde hoger is dan 10 miljoen EUR) betreffen de volgende financiële vaste activa:

	AANTAL EFFECTEN	
	NETTO INVESTERINGEN	NETTO DESINVESTERINGEN
AppLovin	518.167	-
Atlantic Food Labs Co-Invest III (Gorillas)	16.905.829	-
Clover Health Investments	1.819.361	-
Collibra	4.276.932	-
Dreamplug Technologies (Cred)	51.576	-
emTransit (Dott)	5.077.576	-
FPCI Alven Ankorstore (Ankorstore)	20.000	-
Green Agrevolution (DeHaat)	3.034	-
Honasa Consumer (Mamaearth)	2.264	-
Lemonilo	25.323	-
Mérieux NutriSciences	8.050	-
Moody E-Commerce Group	95.610	-
MXP Prime Platform (SellerX)	6.604	-
Oviva	101.207	-
PETKIT Technology	10.746.355	-
Tessian	3.637.815	-
THG	27.832.600	-
Twin Health	1.394.322	-
Ver Se Innovation	83.581	-
Vinted	332.011	-
ZenCore (Cayman) (ZhenGe)	6.438.337	-
Zhangmen Education	8.603.296	-
Adjust	-	7.381
AppLovin	-	518.167
Clover Health Investments	-	3.418.883
Danone	-	2.144.893
Deceuninck	-	9.461.513
Pine Labs	-	47.545
Rapala Normark	-	7.500.000
Uperio	-	23.743.750

De belangrijkste nettobewegingen hoger dan 10 miljoen EUR van het boekjaar 2021 met betrekking tot de portefeuille van Sofina Private Funds (investeringen in durf- en groei-kapitaalfondsen) betreffen de instap in de fondsen Iconiq, Sequoia en Thoma Bravo, en de gedeeltelijke uitstap uit de fondsen Andreessen Horowitz, General Atlantic, Highland, Iconiq, Institutional Venture Partners, Lightspeed, Multiples, OpenView, Sequoia, TA Associates en Venrock.

De belangrijkste rechtstreeks door de groep aangehouden participaties (waarvan de reële waarde hoger is dan 10 miljoen EUR) op 31 december 2021 zijn de volgende:

	AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN	
	AANTAL EFFECTEN	DEELNEMINGS%
1stdibs.com	2.613.568	6,90%
B9 Beverages (Bira 91)	3.784.140	7,74%
bioMérieux	2.282.513	1,93%
Biotech Dental	6.154.900	24,75%
Bright Lifecare (HealthKart)	196.420	0,05%
Cambridge Associates	24.242	22,19%
Carebridge Holdings	15.347.479	4,17%
Collibra	6.936.516	2,99%
Colruyt Group	2.332.064	1,74%
Dreamplug Technologies (Cred)	51.576	1,88%
Drylock Technologies	150.000.000	25,64%
emTransit (Dott)	5.077.576	12,83%
GL events	4.768.057	15,90%
Grand Rounds (Included Health)	11.358.956	1,88%
Graphcore	11.131.375	2,71%
Green Agrevolution (DeHaat)	3.034	8,20%
Groupe Petit Forestier	1.244.172	43,16%
Hector Beverages	3.373.619	24,43%
Hillebrand Group	998.595	20,91%
Honasa Consumer (Mamaearth)	2.264	9,89%
K12 Techno Services	2.216.550	14,43%
Lemonilo	25.323	6,02%
Luxempart	1.257.500	6,07%
M.Chapoutier	3.124	14,20%
M.M.C. (Chapoutier)	15.256	19,83%
MedGenome	6.440.948	15,50%
Mérieux NutriSciences	43.278	15,43%
MissFresh	12.786.327	1,81%
Moody E-Commerce Group	95.610	3,63%
MXP Prime Platform (SellerX)	6.604	8,19%
Nuxe International	193.261.167	49,00%
Oviva	101.207	11,44%
PETKIT Technology	10.746.355	5,06%
Pine Labs	285.838	3,82%
Polygone (GL events)	221.076	20,96%
Salto Systems	22.293	12,17%
SCR - Sibelco	6.968	1,48%
Tessian	3.637.815	4,77%
THG	115.542.400	8,29%
Think & Learn (Byju's)	230.902	5,24%
ThoughtSpot	3.263.785	2,03%
Twin Health	1.394.322	2,86%
Veepee	3.756.786	5,58%
Ver Se Innovation	348.032	6,69%
Vinted	2.708.120	2,82%
Wonderful Stay (Qingzhu)	48.174.768	10,72%
ZenCore (Cayman) (ZhenGe)	6.438.337	4,12%

De belangrijkste participaties (waarvan de reële waarde hoger is dan 10 miljoen EUR) die via een syndicatievehikel

worden aangehouden dat een deel van het aandeelhouder-schap ⁽⁴⁾ verzamelt op 31 december 2021 zijn de volgende :

	AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN	
	AANTAL EFFECTEN	DEELNEMINGS%
Aevum Investments (Xinyu)	-	100,00%
Africa Telecom Towers (IHS Towers)	1.733.786.954	11,32%
Appalachian Mountains (Aohua)	13.000	46,43%
Atlantic Food Labs Co-Invest II (Gorillas)	-	47,62%
Atlantic Food Labs Co-Invest III (Gorillas)	-	77,71%
Ergon opseo Long Term Value Fund	-	8,82%
FPCI Alven Ankorstore (Ankorstore)	20.000	97,49%
Lernen Midco 1 (Cognita)	252.517.846	15,58%
GoldIron (First Eagle)	21.721	70,68%
Iconiq Strategic Partners III Co-Invest (Series RV)	-	7,15%
Kedaara Norfolk Holdings (Lenskart)	158.355	50,00%
SC China Co-Investment 2016-A	-	41,67%
TA Action Holdings (ACT)	-	44,44%
TA Vogue Holdings (TCNS)	-	48,72%

De belangrijkste ondernemingen die investeringsfondsen voor onze rekening beheren waarvan de individuele waarde hoger is dan 10 miljoen EUR op 31 december 2021 zijn Aberdeen Standard, Andreessen Horowitz, Archipelago, Astorg, Atomico, Bain, Battery, Bencis, Berkshire, Bessemer, Blossom, Bond, Chryscapital, Crescent Point, Draper Fisher Jurvetson, DST, Everstone, Falcon House, Felix, Formation 8, Founders Fund, Foundry, Francisco, General Atlantic, Genesis, GGV, GTCR, Guidepost, H.I.G., Harbourvest, Highland, Housatonic, Huaxing, Iconiq, Insight, Isola, IVP, Kedaara, Kleiner Perkins, Lightspeed, Local Globe, Loyal Valley, Lyfe, Mérieux, Mithril, Multiples, NEA, Northzone, Oak, OpenView, Polaris, Polychain, Redpoint, Rho, Sequoia, Serent, Silver Lake, Social+Capital, Sofindev, Source Code, Spark, Summit, TA Associates, TAEI, Thoma Bravo, Thrive, Tiger Global, Trustbridge en Venrock .

2.3 Investeringsportefeuille in transparantie

Belangrijkste waarderingsregels van de investeringsportefeuille

De groep hanteert een hiërarchie voor de reële waarde die het belang weerspiegelt van de gegevens die toelaten om de waardering te maken:

- **Niveau 1** – activa gewaardeerd volgens niveau 1 worden tegen de beurskoers op balansdatum gewaardeerd;
- **Niveau 2** – activa gewaardeerd volgens niveau 2 worden gewaardeerd op basis van waarneembare gegevens zoals de beurskoers van het belangrijkste actief dat de vennoot-schap bezit;
- **Niveau 3** – financiële activa gewaardeerd volgens niveau 3 worden gewaardeerd tegen de reële waarde volgens de richtlijnen van de International Private Equity and Venture Capital Valuation (“IPEV” Valuation Guidelines van december 2018).

Niet-beursgenoteerde effecten worden gewaar-deerd, op elke balansdatum, volgens een in deze

IPEV-waarderingsrichtlijnen algemeen aanvaarde waarde-ringsmethode of tegen nettoactiefwaarde.

De verschillende waarderingsmethodes worden gedetail-leerd in de tabel over de methodes die worden toegepast overeenkomstig IFRS 13 om de reële waarde te bepalen van de niet-genoteerde activa van niveau 3 uit de investerings-portefeuille in transparantie (1^{ste}, 2^{de} en 3^{de} pijlers).

Merk op dat de IPEV Valuation Guidelines niet langer de prijs van de recente transactie als een standaardwaarderingstech-niek beschouwen, maar eerder als een uitgangspunt voor de raming van de reële waarde. Daarom wordt het gebruik van de recente transactieprijs als waarderingstechniek alleen nog gebruikt wanneer de recente transactiedatum voldoende dicht bij de balansdatum ligt (en de transactie voldoet aan de markt- en marktdeelnemerscriteria).

Het benchmarkingprincipe (of “kalibratie”), dat bestaat uit het testen of kalibreren van de waarderingstechnieken die op latere waarderingsdata moeten worden gebruikt met de hulp van waarderingsparameters die zijn afgeleid uit de oor-spronkelijke transactie, wordt in voorkomend geval toegepast op al onze waarderungen van niet-beursgenoteerde effec-ten uit de 1^{ste} en 3^{de} pijlers, op voorwaarde dat de oorspron-kelijke transactieprijs representatief is voor de reële waarde op het moment van de transactie en dat deze kan worden gekalibreerd. Kalibratie maakt het mogelijk om uit de initiële inwoerprijs de décote of de premie af te leiden ten opzichte van een groep van vergelijkbare ondernemingen, door het verwachte rendement van Sofina te vergelijken met de the-oretische kapitaalkosten voor een welbepaalde investering bij gebruik van het Discounted Cash Flow-model. Kalibratie maakt het mogelijk om de décote of de premie ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen direct op transactiedatum te bepalen in het kader van de toepassing van de methode van de beursmultiples. Deze techniek ver-klaart de grote vork voor décotes, kapitaalkosten of disconte-ringsfactoren, die inderdaad het resultaat zijn van de kalibratie.

Niettemin kan Sofina ertoe genoopt worden de gebruikte waarderingstechnieken te wijzigen, in functie van de omstandigheden van de ene tot de andere waarderingsoe-fening (bijvoorbeeld als gevolg van een nieuw type beschik-bare gegevens, een nieuwe recente transactie). Het doel is om het gebruik van waarneembare invoergegevens te maxi-maliseren en het gebruik van niet-waarneembare gegevens te minimaliseren.

In dit verband geeft de tabel hieronder informatie weer over de methodes die worden toegepast overeenkomstig de IFRS 13-norm – Waardering tegen reële waarde – om de reële waarde van niet-beursgenoteerde activa van niveau 3 te bepalen.

De huidige context van de gezondheidscrisis en economi-sche crisis veroorzaakt door de Covid-19-pandemie vergroot de onzekerheden over de toekomstige prestaties van de participaties waarin Sofina investeerde. Deze onzekerheden met betrekking tot de prestatie van deze participaties leiden tot een grotere subjectiviteit bij de bepaling van de reële waarden van niveau 3 in de IFRS 13-hiërarchie. Dit heeft ertoe geleid dat Sofina nog waakzamer is in de toepassing van haar waarderingsmethodes. In het bijzonder kunnen wij noemen:

- Bijzondere waakzaamheid voor de samenhang tussen de schattingen van de ondernemingen in de portefeuille en het gebruik van deze schattingen met betrekking tot de multiples van vergelijkbare ondernemingen;
- Bijzondere waakzaamheid bij het valideren van de laatste recente transactie door ervoor te zorgen dat de recente transactie rekening houdt met de huidige context van de Covid-19-pandemie (met inachtneming van de andere vali-datiecriteriën van de laatste recente transactie, zoals bijvoor-beeld voldoende dicht bij de balansdatum);
- Bijzondere waakzaamheid met betrekking tot de financiële situatie van de ondernemingen in de portefeuille.

Wij hielden eveneens rekening met de IPEV Board Special Valuation Guidance van maart 2020.

Er dient te worden genoteerd dat Sofina een beroep heeft gedaan op Kroll, een onafhankelijk adviesbureau, om haar bij te staan bij de evaluatie van de niet-beursgenoteerde participaties van de 1^{ste} pijler en de participaties van Sofina Growth (3^{de} pijler). De 2^{de} pijler wordt dus niet gedekt door de bijstand van Kroll. Het geheel van deze niet-beursgenoteerde participaties (1^{ste} en 3^{de} pijlers) (de “Participaties”), gedekt door de bijstand van Kroll, vertegenwoordigt 44% van de reële waarde van de totale portefeuille in transparantie, zoals hieronder geïllustreerd ⁽⁵⁾.

HIËRARCHIE VAN REËLE WAARDEN	1 ^{STE} PIJLER	2 ^{DE} PIJLER	3 ^{DE} PIJLER	% VAN DEKKING KROLL OP TOTAAL NIVEAU
Niveau 1	Niet gedekt	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0%
Niveau 2	Gedekt	Niet van toepassing	Gedekt	100%
Niveau 3	Gedekt	Niet gedekt	Gedekt	47%
Totaal van de portefeuille in transparantie				44%

Deze bijstand had betrekking op diverse procedures van beperkte omvang die Sofina had geïdentificeerd en voor de welke zij Kroll vroeg deze te verrichten. In het kader van en volgend op die procedures van beperkte omvang ⁽⁶⁾ besloot Kroll dat de reële waarde van de “Participaties”, zoals bepaald door Sofina, redelijk was.

Er zij op gewezen dat de investeringen van Sofina Private Funds in durf- en groeikapitaalfondsen (2^{de} pijler) worden gewaardeerd op basis van de meest recente verslagen van de General Partners van deze investeringsfondsen tot medio maart en hun waardering zal dus gebaseerd zijn op een verslag per 31 december 2021 of op een verslag per 30 september 2021. De waarden van de verslagen per 30 september 2021 zijn aangepast om rekening te houden met (i) de volstorting van kapitaal en de uitkeringen die plaatsvonden sinds de uitgiftedatum van het laatste verslag, (ii) de evolutie van de beurskoersen van de beursgenoteerde vennootschappen die door deze fondsen worden gehouden en (iii) belangrijke gebeurtenissen die zich voordoen sinds deze laatste waarderingsdatum en de balansdatum van

(5) Gedekt: gedekt door bijstand van Kroll; Niet gedekt: niet gedekt door bijstand van Kroll; Niet van toepassing: geen waarde aanwezig op dit niveau in de betrokken pijler.
(6) De procedures van beperkte omvang komen niet overeen met een audit, een inspectie, een compilatie of om het even welke andere vorm van onderzoek of attestering met betrekking tot algemeen erkende audit-normen. Bovendien werden de procedures van beperkte omvang niet ingevoerd met het vooruitzicht op of met betrekking tot een door Sofina gedane of geplande belegging. Zo zou bij elk onderdeel dat een belegging in die “Participaties” plant of elk onderdeel dat een rechtstreekse belegging in het kapitaal van Sofina plant, er niet mogen van worden uitgegaan dat de invoering van die procedures van beperkte omvang door Kroll voldoende is in het kader van voormelde beleggingen. De resultaten van de analyse van Kroll mogen niet worden beschouwd als een attestering van de billijkheid van een transactie of als een attestering van de solvabiliteit. De procedures van beperkte omvang die door Kroll werden verricht vullen de procedures aan die Sofina dient uit te voeren om een raming te maken van de reële waarde van de “Participaties”. Het resultaat van de analyses uitgevoerd door Kroll werd door Sofina in rekening gebracht in haar evaluatie van de reële waarde van de “Participaties”.

Tabel voor de methodes toegepast overeenkomstig IFRS 13 om de reële waarde van niet-beursgenoteerde activa van niveau 3 van de investeringsportefeuille in transparantie (1^{ste}, 2^{de} en 3^{de} pijlers) te bepalen

WAARDERINGS- TECHNIEK	GEBRUIK VAN DE TECHNIEK	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE GEGEVENS	VERBAND TUSSEN NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS EN DE REËLE WAARDE
Waarde van de laatste recente transactie	Telkens wanneer een recente en belangrijke transactie uitgevoerd wordt voor de participatie op balansdatum en op voorwaarde dat de transactie voldoet aan de markt- en marktdeelnemerscriteria. Merk op dat de IPEV Valuation Guidelines de recente transactieprijs niet langer beschouwen als een standaardwaarderingstechniek, maar veeleer als een vertrekpunt voor de raming van de reële waarde. Daarom wordt de recente transactieprijs als waarderingstechniek enkel gebruikt wanneer de recente transactie voldoende dicht bij balansdatum ligt (en voldoet aan de markt- en marktsdeelnemerscriteria).	De reële waarde van de laatste recente transactie wordt als een niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	Hoe meer het niet-waarneembare gegeven stijgt, hoe meer ook de reële waarde stijgt.
Disconteringsstechniek voor de kasstroom of Discounted Cash Flow-model	Toegepast op mature ondernemingen of ondernemingen waarvoor er voldoende informatie beschikbaar is. Deze methode bestaat uit het disconteren van de verwachte toekomstige kasstromen.	Kostprijs van het kapitaal zoals blijkt uit kalibratie.	Hoe hoger de kostprijs van het kapitaal, hoe lager de reële waarde.
		Eindwaarde op basis van een groeipercentage op de lange termijn.	Hoe hoger het groeipercentage op de lange termijn, hoe hoger de reële waarde.
		Eindwaarde op basis van een exit multiple.	Hoe hoger de exit multiple, hoe hoger de reële waarde.
Markt multiples – multiples van verkopen of van EBITDA of van earnings of een mix van multiples van verkopen of van EBITDA (op basis van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen)	Bij gebrek aan recente transactie op de participatie op balansdatum en wanneer het Discounted Cash Flow-model niet toegepast wordt. Het kalibratieprincipe wordt gebruikt om de décote af te leiden tegenover de groep van vergelijkbare ondernemingen.	Décote ⁽⁷⁾ zoals blijkt uit de kalibratie tegenover de groep van vergelijkbare vennootschappen.	Hoe groter de décote, hoe kleiner de reële waarde.
Model van verwachte rendementen gewogen door hun verwachting of methode van verwachte scenario's (PWERM: Probability-Weighted Expected Return Method)	Start-ups of “early stage”-ondernemingen of bepaalde ondernemingen waarvoor zeer verschillende scenario's mogelijk blijven, wanneer andere methodes niet kunnen worden toegepast (recente transactie, Discounted Cash Flow-model, markt multiples), worden gewaardeerd op basis van scenario's. Deze ondernemingen worden gewaardeerd op basis van verschillende verwachte toekomstscenario's (toekomstige uitkomsten van waarschijnlijke reële waarden).	Disconteringsfactor zoals blijkt uit de kalibratie.	Hoe hoger de disconteringsfactor, hoe lager de reële waarde.
		Gewicht toegewezen aan de verschillende scenario's (meestal 3 tot 4 scenario's, van extreem pessimistisch tot optimistisch).	Hoe hoger het gewicht van het pessimistisch scenario, hoe lager de reële waarde.
		Eindwaarde op basis van een exit multiple.	Hoe hoger de exit multiple, hoe hoger de reële waarde.
Milestones approach	Start-ups of ondernemingen in “early stage” of bepaalde ondernemingen waarvoor er nog belangrijke stappen moeten worden ondernomen, wanneer andere methodes niet kunnen worden toegepast (recente transactie, Discounted Cash Flow-model, markt multiples, PWERM), worden gewaardeerd volgens de milestones-methode (stappen of belangrijke gebeurtenissen). Deze methode bestaat erin te bepalen of er een indicatie is van een wijziging van reële waarde op basis van een controle van een of meer milestones. Gewoonlijk worden een of meer milestones vastgelegd, afhankelijk van het ontwikkelingsstadium van de onderneming. Milestones kunnen financiële indicatoren, technische indicatoren, en marketing- en verkoopindicatoren omvatten.	Décote toegepast in trappen volgens de gedefinieerde milestones.	Een décote wordt in trappen toegepast. Wordt een trap overschreden, dan geldt hoe meer het niet-waarneembaar gegeven toeneemt of vermindert, hoe meer de reële waarde toeneemt of vermindert. Wordt de eerste trap niet overschreden, dan geldt hoe meer het niet-waarneembaar gegeven vermindert, hoe meer de reële waarde vermindert.
Nettoactief geherwaardeerd met tegen hun reële waarde geboekte activa	Op basis van de meeste recente beschikbare verslagen afkomstig van General Partners. Deze methode bestaat erin gebruik te maken van het aandeel in de gerapporteerde netto activa, aangepast voor (i) de volstortingen van kapitaal en de uitkeringen sinds de waarderingsdatum van het laatste verslag, (ii) de evolutie van de beurskoersen van de beursgenoteerde vennootschappen en (iii) belangrijke gebeurtenissen. De onderliggende beleggingen van het fonds moeten worden gerapporteerd tegen reële waarde.	De reële waarde op basis van verslagen afkomstig van General Partners wordt als niet-waarneembare gegeven beschouwd.	Hoe meer het niet-waarneembare gegeven stijgt, hoe meer ook de reële waarde stijgt.
Andere	In uitzonderlijke gevallen wordt een andere methode overwogen om de reële waarde ervan of een fractie van de participatie beter weer te geven (bijvoorbeeld een expertiserapport van grond- of onroerend goedwaarden).	De reële waarde op basis van verslagen afkomstig van een expert wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	Hoe meer het niet-waarneembare gegeven stijgt, hoe meer ook de reële waarde stijgt.

(7) In bepaalde gevallen wordt een premie toegepast ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen die eveneens voortvloeit uit het kalibratieprincipe. In bepaalde uitzonderlijke gevallen wordt de décote geschat op basis van andere methodes dan kalibratie.

2.4 Reële waarde van de totale investeringsportefeuille in transparantie

IN DUIZEND EUR				
	TOTAAL OP 31/12/2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
Investeringsportefeuille ⁽⁸⁾	10.063.415	962.015	117.302	9.984.098
1 ^{ste} pijler	3.884.345	911.845	0	2.972.500
2 ^{de} pijler	5.252.521	0	0	5.252.521
3 ^{de} pijler	1.926.549	50.170	117.302	1.759.077
	TOTAAL OP 31/12/2020	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
Investeringsportefeuille	8.320.963	748.848	678.162	6.893.953
1 ^{ste} pijler	3.728.174	748.848	654.917	2.324.409
2 ^{de} pijler	3.457.990	0	0	345.990
3 ^{de} pijler	1.134.799	0	23.245	1.111.554

Tijdens het jaar werden de participaties 1stdibs.com, Miss-Fresh en Zhangmen Education overgebracht van niveau 3 naar niveau 1, de participaties Africa Telecom Towers (IHS Towers), Appalachian Mountains (Aohua) en Spartoo overgebracht van niveau 3 naar niveau 2 en een deel van de participatie THG overgebracht van niveau 2 naar niveau 1.

Gevoeligheidsanalyse van niveau 3

Niveau 3 bestaat uit niet-beursgenoteerde effecten waarvoor een prijsrisico bestaat, maar dat risico wordt gedrukt door de grote verscheidenheid aan investeringen die de Sofina-groep doet. Ook de doelstelling van de Sofina-groep om aan waardecreatie te doen op de lange termijn draagt bij tot de vermindering van dit risico.

Op het niveau van de investeringen in durf- en groeikapitaalfondsen van Sofina Private Funds (2^{de} pijler) kunnen de General Partners sneller beslissen om een negatief verschil weg te werken. Ook het marktrisico kan een impact hebben op niet-beursgenoteerde effecten, zij het minder rechtstreeks in vergelijking met beursgenoteerde effecten.

Bovendien heeft het liquiditeitsrisico een belangrijkere impact op niet-beursgenoteerde effecten dan op beursgenoteerde aandelen, wat de waardering kan bemoeilijken. Dit risico kan ook een invloed hebben op de aanhoudingsperiode van niet-beursgenoteerde effecten en op de verkoopprijs. Het is moeilijk om de invloed van deze risico's op de niet-beursgenoteerde effecten van niveau 3 te becijferen.

(8) Informatie over de investeringsportefeuille die in de balans per 31 december 2021 verschijnt, vindt u onder punt 2.1 hierboven.

Gevoeligheidsanalysetabel van de investeringsportefeuille in transparantie
(1^{ste}, 2^{de} en 3^{de} pijlers) van niveau 3 per 31 december 2021

IN MILJOEN EUR						
WAARDERINGSTECH- NIEK	REËLE WAARDE	NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS (GEWOGEN GEMIDDELDE)	GEVOELI- GHEID	IMPACT WAARDE	GEVOELI- GHEID	IMPACT WAARDE
Waarde van de laatste recente transactie	956	De reële waarde van de laatste recente transactie wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	+10%	96	-10%	-96
Discounted Cash Flow- model	1.641	Kostprijs van het kapitaal uit de kalibratie tussen 6,2% en 16,3% (10,2%)	+10%	-238	-10%	300
		Groeipercentage op de lange termijn tussen 1,5 % en 3,0% (2,6%)	+10%	36	-10%	-34
		Exit multiple tussen 5,0 x en 15,8 x (10,6 x)	+10%	111	-10%	-111
Markt multiples	1.823	Décote zoals blijkt uit de kalibratie tussen 2% en 52% ⁽⁹⁾ (35,4%)	+10%	-87	-10%	88
Probability-Weighted Expected Return Method (PWERM)	0	Décote zoals blijkt uit de kalibratie	+10%	0	-10%	0
		Gewicht toegewezen aan pessimistische scenario's	+10%	0	-10%	0
		Exit multiple	+10%	0	-10%	0
Nettoactief geherwaardeerd met tegen hun reële waarde geboekte activa ⁽¹⁰⁾	5.453	De reële waarde op basis van verslagen van General Partners wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	+10%	545	-10%	-545
Milestones approach	18	Décote van 15% per trap (15%)	Bovenste trap ⁽¹¹⁾	0	Onderste trap	-3
Andere	93	De reële waarde wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	+10%	9	-10%	-9
Totaal van niveau 3 (in transparantie)	9.984					
Aansluitingselementen	-102					
Totaal van niveau 3 (financiële staten)	9.882					

De aansluitingselementen tussen de presentatie in transpa-
rantie en de presentatie in de balans worden, op alle niveaus,
nader uiteengezet onder punt 2.1 hierboven.

(9) In bepaalde gevallen wordt een premie toegepast ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen. De toegepaste premies variëren van 7% tot 636% (gewogen gemiddelde van 222%). In bepaalde uitzonderlijke gevallen wordt de décote geschat op basis van andere methodes dan kalibratie.
(10) Betreft hoofdzakelijk de portefeuille van Sofina Private Funds (2^{de} pijler) en een uitbreiding beperkt tot bepaalde participaties van Sofina Growth (3^{de} pijler).
(11) Geen enkele onderste trap werd bereikt.

Gevoeligheidsanalysetabel van de investeringsportefeuille in transparantie
(1^{ste}, 2^{de} en 3^{de} pijlers) van niveau 3 per 31 december 2020

IN MILJOEN EUR						
WAARDERINGSTECH- NIEK	REËLE WAARDE	NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS (GEWOGEN GEMIDDELDE)	GEVOELIG- HEID	IMPACT WAARDE	GEVOE- LIGHEID	IMPACT WAARDE
Waarde van de laatste recente transactie	831	De reële waarde van de laatste recente transactie wordt als een niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	+10%	83	-10%	-83
Discounted Cash Flow- model	1.049	Kostprijs van het kapitaal uit de kalibratie tussen 6% en 26,1% (9,9%)	+10%	-118	-10%	148
		Groeipercentage op lange termijn tussen 1,5% en 3% (2,1%)	+10%	19	-10%	-17
		Exit multiple tussen 5,2x en 18x (12,4x)	+10%	65	-10%	-65
Markt multiples	1.270	Décote tussen 0% en 48% ⁽¹²⁾ (17,9%)	+10%	-72	-10%	72
Probability-Weighted Expected Return Method (PWERM)	95	Disconteringsfactor zoals blijkt uit de kalibratie tussen 27% en 35% (31,1%)	+10%	-6	-10%	6
		Gewicht toegewezen aan het extreem pessimistisch scenario tussen 20% en 40% (27,0%)	+10%	-5	-10%	5
		Exit multiple tussen 4,6x en 10x (8,1x)	+10%	9	-10%	-9
Nettoactief geherwaardeerd met tegen hun de reële waarde geboekte activa ⁽¹³⁾	3.580	De reële waarde op basis van verslagen van General Partners wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	+10%	358	-10%	-358
Andere	69	De reële waarde wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	+10%	7	-10%	-7
Totaal van niveau 3 (in transparantie)	6.894					
Aansluitingselementen	338					
Totaal van niveau 3 (financiële staten)	7.232					

De aansluitingselementen tussen de presentatie in transpa-
rantie en de presentatie in de balans worden, op alle niveaus,
nader uiteengezet onder punt 2.1 hierboven.

(12) In bepaalde gevallen wordt een premie toegepast ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen. De toegepaste premies variëren van 6% tot 310% (gewogen gemiddelde van 67,9%). In bepaalde uitzonderlijke gevallen wordt de décote geschat op basis van andere methodes dan kalibratie.
(13) Betreft hoofdzakelijk de portefeuille van Sofina Private Funds (2^{de} pijler) en een uitbreiding beperkt tot bepaalde participaties van Sofina Growth (3^{de} pijler).

2.5 Financiële risico's in transparantie

Wisselkoersrisico

Het voornaamste wisselkoersrisico heeft betrekking op activa uitgedrukt in Amerikaanse dollar, in pond sterling en in Indiase roepies. Ter informatie, een stijging of daling met

10% ten opzichte van de wisselkoers van deze drie valuta's op 31 december 2021 zou resulteren in een wijziging van de reële waarde van de portefeuille zoals weergegeven in de onderstaande tabel:

IN MILJOEN EUR									
	USD			GBP			INR		
Gevoeligheid van de wisselkoers	-10%	0%	+10%	-10%	0%	+10%	-10%	0%	+10%
Reële waarde	7.472	6.725	6.114	731	658	598	1.266	1.139	1.036
Impact op het resultaat	747	0	-611	73	0	-60	127	0	-103

Prijsrisico

Het prijsrisico wordt gedefinieerd als het risico dat de portefeuille van Sofina wordt beïnvloed door een ongunstige evolutie van de beurskoersen. Sofina is blootgesteld aan de beursschommelingen van haar portefeuille.

De risicoanalyse van de participaties van niveau 1 en 2 wordt hieronder uiteengezet. Op de waardering per 31 december 2021 werd een variatiemarge van -10% en +10% toegepast. Deze variatie beïnvloedt het resultaat.

IN MILJOEN EUR						
	NIVEAU 1			NIVEAU 2		
Gevoeligheid van de beurskoers	-10%	0%	+10%	-10%	0%	+10%
Reële waarde	866	962	1.058	105	117	129
Impact op het resultaat	-96	0	96	-12	0	12

Renterisico en liquiditeitsrisico

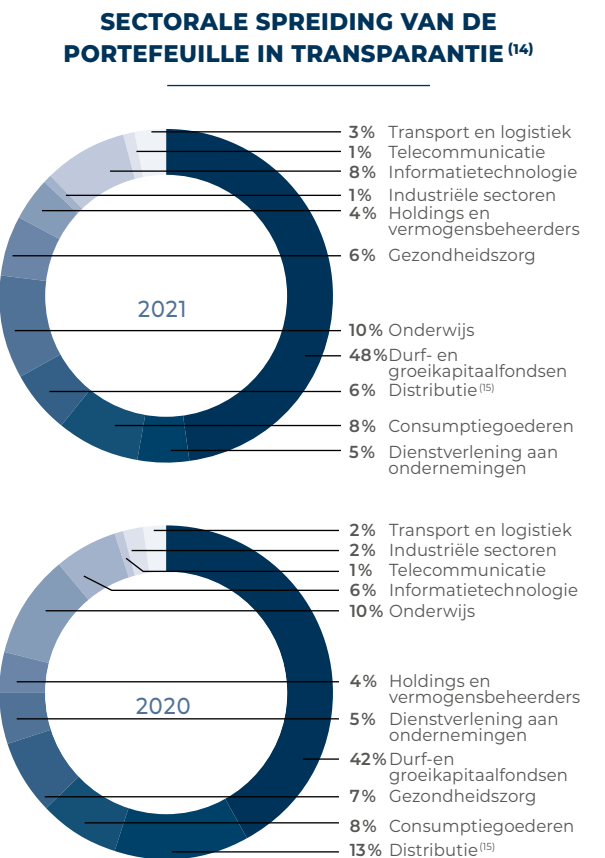
Het renterisico is het risico dat de rentestroom met betrekking tot financiële schulden en de brutokasstroom verslechtert door een ongunstige verandering in de rentevoeten. In dit geval is het risico beperkt, aangezien de financiële schulden van Sofina zijn hoofdzakelijk tegen een vaste rentevoet. Bovendien is haar netto kasstroompositie positief. Sofina heeft echter betalingsverbindenissen met betrekking tot de participaties van de 2^{de} pijler, Sofina Private Funds (zie punt 2.6 hieronder). Gezien de positieve netto kasstroompositie, het bestaan van meestal niet-opgenomen bankkredietlijnen en beleggingen in beursgenoteerde aandelen op liquide markten en dus gemakkelijk te realiseren (in de 1^{ste} en 2^{de} pijlers), is het liquiditeitsrisico waarmee Sofina wordt geconfronteerd uiterst gematigd.

Kredietrisico

Het kredietrisico is het tegenpartijrisico op de bruto cash. Het wordt a priori beperkt door de keuze van gerenommeerde financiële instellingen.

2.6. Sectorale, geografische en strategische spreiding van de portefeuille in transparantie

De volgende grafieken tonen de sectorale spreiding van de volledige portefeuille in transparantie per 31 december 2020 en 2021 ⁽¹⁴⁾:



⁽¹⁴⁾ Op basis van de reële waarde van de participaties van de Sofina-groep per 31 december 2020 en 2021 (portefeuille in transparantie – zie punt 2.4 hierboven).

⁽¹⁵⁾ e-commerce inbegrepen.

Sofina is van mening dat een geografische spreiding niet relevant is voor de volledige portefeuille in transparantie (niet relevant voor de minderheidsinvesteringen op de lange termijn van de 1^{ste} pijler, bijvoorbeeld voor bedrijven met wereldwijde activiteiten en ook in toenemende mate niet relevant voor de portefeuille van Sofina Growth (3^{de} pijler), waarvan de activiteiten die in het verleden meer lokaal waren, zich ook wereldwijd uitstrekken).

Anderzijds zijn wij van mening dat deze informatie relevanter is voor Sofina Private Funds en hernemen wij hieronder de informatie per regio en per strategie voor de portefeuille van deze 2^{de} pijler in transparantie.

Geografische spreiding van Sofina Private Funds (2^{de} pijler) in transparantie

REGIO	IN MILJOEN EUR			
	31/12/2021		31/12/2020	
	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN ⁽¹⁶⁾	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN
Noord-Amerika	3.618	69%	2.254	65%
West-Europa	457	9%	284	8%
Azië	1.178	22%	920	27%
Totaal ⁽¹⁷⁾	5.253	100%	3.458	100%

Strategische spreiding van Sofina Private Funds (2^{de} pijler) in transparantie

STRATEGIE	IN MILJOEN EUR			
	31/12/2021		31/12/2020	
	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN ⁽¹⁶⁾	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN
Venture capital	3.504	67%	2.189	63%
Growth equity	1.101	21%	740	21%
LBO	535	10%	432	13%
Andere strategieën	113	2%	97	3%
Totaal ⁽¹⁷⁾	5.253	100%	3.458	100%

⁽¹⁶⁾ Sofina heeft zich ertoe verbonden om te reageren op kapitaalopvragingen van bepaalde fondsen (zie punt 3.16 hieronder).

⁽¹⁷⁾ Informatie over de 2^{de} pijler van de investeringsportefeuille die in de balans per 31 december 2021 verschijnt, vindt u onder punt 2.1 hierboven.

3. Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten onder het statuut van Beleggingsentiteit

3.1. Investeringsportefeuille

	IN DUIZEND EUR	
	2021	2020
Participaties		
Nettowaarde aan het begin van het boekjaar	7.866.894	6.460.877
Toename tijdens het boekjaar	131.997	448.794
Afname tijdens het boekjaar	-169.932	-379.752
Wijzigingen in niet-gerealiseerde meerwaarden via resultaat	2.628.265	1.654.730
Wijzigingen in niet-gerealiseerde minderwaarden via resultaat	-71.351	-317.755
Nettowaarde op het einde van het boekjaar = 1	10.385.873	7.866.894
Vorderingen		
Nettowaarde aan het begin van het boekjaar	0	3.643
Toename tijdens het boekjaar	0	0
Afname tijdens het boekjaar	0	-3.600
Wijzigingen in niet-gerealiseerde meerwaarden via resultaat	0	0
Wijzigingen in niet-gerealiseerde minderwaarden via resultaat	0	0
Wijzigingen in gelopen rente	0	-43
Nettowaarde op het einde van het boekjaar = 2	0	0
Nettowaarde = 1 + 2	10.385.873	7.866.894

Het verschil tussen het bedrag van de desinvesteringen (afname) tijdens het boekjaar (-169.932 duizend EUR) en het bedrag van de desinvesteringen van de portefeuille opgenomen in het geconsolideerde kasstroomoverzicht (211.845 duizend EUR) is voornamelijk te wijten aan gerealiseerde meer- en minderwaarden op deze desinvesteringen voor een bedrag van 42.443 duizend EUR. Bovendien vormen de gerealiseerde meer- en minderwaarden (42.443 duizend EUR), verhoogd met de variatie in niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden (2.556.914 duizend EUR), het "Nettoresultaat van de investeringsportefeuille" (zie punt 3.11 hieronder).

3.2. Classificatie van de financiële instrumenten

IN DUIZEND EUR					
	BOEKWAARDE		REËLE WAARDE		
	TOTAAL OP 31/12/2021	CLASSIFICATIE IFRS 9	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
Investeringsportefeuille	10.385.873		494.777	9.536	9.881.560
<i>Participaties</i>	<i>10.385.873</i>	<i>Reële waarde via het resultaat</i>	<i>494.777</i>	<i>9.536</i>	<i>9.881.560</i>
<i>Vorderingen</i>	<i>0</i>	<i>Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Vorderingen op dochterondernemingen ⁽¹⁸⁾	796.320	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	0	796.320	0
Deposito's en overige financiële vlottende activa	749.615		0	749.615	0
<i>Deposito's</i>	<i>746.786</i>	<i>Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat</i>	<i>0</i>	<i>746.786</i>	<i>0</i>
<i>Overige financiële vlottende activa</i>	<i>2.829</i>	<i>Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat</i>	<i>0</i>	<i>2.829</i>	<i>0</i>
Geldmiddelen en kasequivalenten	140.742	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	0	140.742	0
Langlopende financiële schulden	694.512	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	0	694.512	0
Kortlopende financiële schulden	2.112	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	0	2.112	0
Overige vlottende vorderingen	97	Geamortiseerde kostprijs	0	97	0
Schulden aan dochterondernemingen ⁽¹⁸⁾	943	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	0	943	0
Kortlopende handels- en overige schulden	26.888	Geamortiseerde kostprijs	0	26.888	0

IN DUIZEND EUR					
	BOEKWAARDE		REËLE WAARDE		
	TOTAAL OP 31/12/2020	CLASSIFICATIE IFRS 9	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
Investeringsportefeuille	7.866.894		634.749	0	7.732.145
<i>Participaties</i>	<i>7.866.894</i>	<i>Reële waarde via het resultaat</i>	<i>634.749</i>	<i>0</i>	<i>7.732.145</i>
<i>Vorderingen</i>	<i>0</i>	<i>Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Vorderingen op dochterondernemingen ⁽¹⁸⁾	774.306	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	0	774.306	0
Deposito's en overige financiële vlottende activa	202.279		0	202.279	0
<i>Deposito's</i>	<i>200.267</i>	<i>Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat</i>	<i>0</i>	<i>200.267</i>	<i>0</i>
<i>Overige financiële vlottende activa</i>	<i>2.012</i>	<i>Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat</i>	<i>0</i>	<i>2.012</i>	<i>0</i>
Geldmiddelen en kasequivalenten	232.354	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	0	232.354	0
Overige vlottende vorderingen	2.696	Geamortiseerde kostprijs	0	2.696	0
Schulden aan dochterondernemingen ⁽¹⁸⁾	161.585	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	0	161.585	0
Kortlopende handels- en overige schulden	23.117	Geamortiseerde kostprijs	0	23.117	0

(18) Vorderingen en schulden van dochterondernemingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde, maar aangezien het gaat om vorderingen en schulden op zeer korte termijn is er geen verandering in de reële waarde te verantwoorden.

De reële waarde van de elementen van de investeringsportefeuille kan als volgt hiërarchisch gerangschikt worden:

De activa geëvalueerd volgens niveau 1 worden gewaardeerd tegen de beurskoers op balansdatum. Gegevens van niveau 2 zijn gegevens met betrekking tot de activa of verplichtingen, die anders zijn dan in niveau 1 opgenomen genoteerde prijzen, die direct of indirect waarneembaar zijn. Gegevens van niveau 3 zijn niet-waarneembare gegevens die de activa of verplichtingen betreffen.

De rechtstreekse participaties in beleggingsdochterondernemingen worden beschouwd als niveau 3 en worden gewaardeerd op basis van de reële waarde van hun eigen portefeuille (niveau 1, 2 of 3) en de reële waarde van hun andere activa en verplichtingen. Participaties in verbonden ondernemingen worden eveneens beschouwd als niveau 3 en worden tegen reële waarde gewaardeerd. Een gedetailleerde beschrijving van de waarderingsmethodes en van de gevoeligheid van de reële waarde wordt opgenomen onder punt 2.3 en 2.4 hierboven. De investeringsportefeuille aangehouden in transparantie wordt beschreven onder punt 2.2 hierboven.

De reële waarde van andere financiële elementen werd bepaald volgens de volgende methodes:

- wat de financiële instrumenten op korte termijn betreft, zoals handelsvorderingen en -schulden, wordt de reële waarde gezien als niet significant verschillend van de boekhoudkundige waarde tegen de geamortiseerde kostprijs;
- wat leningen met een variabele rentevoet betreft, zoals deposito's, vorderingen en schulden aan dochterondernemingen, wordt de reële waarde gezien als niet significant verschillend van de boekhoudkundige waarde tegen de geamortiseerde kostprijs;
- wat de financiële rentederivaten, wisselkoersderivaten of geraamde kasstromen betreft wordt de reële waarde bepaald op basis van modellen die de toekomstige stromen disconteren, die op hun beurt werden bepaald op basis van toekomstige rentecurves of wisselkoersen, dan wel andere forwardprijzen.

Financieel risico

Een beschrijving van de financiële risico's is te vinden onder punt 2.5 hierboven.

Details van de bewegingen van financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd voor niveau 3

	IN DUIZEND EUR	
	2021	2020
Participaties		
Nettowaarde aan het begin van het boekjaar	7.232.145	5.370.281
Toename tijdens het boekjaar	131.997	448.794
Afname tijdens het boekjaar	0	-26
Wijzigingen in niet-gerealiseerde meerwaarden via resultaat	2.567.217	1.555.742
Wijzigingen in niet-gerealiseerde minderwaarden via resultaat	-38.021	-205.088
Overdracht naar niveau 3	0	62.442
Overdracht vanaf niveau 3	-11.778	0
Nettowaarde op het einde van het boekjaar	9.881.560	7.232.145

Tijdens de periode werd de participatie Spartoo overgebracht van niveau 3 naar niveau 2.

3.3. Deposito's en overige financiële vlottende activa

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2021	31/12/2020
Deposito's ⁽¹⁹⁾	225.000	125.000
Beleggingen van kasmiddelen	521.786	75.266
Overige vorderingen	2.829	2.013
Deposito's en overige financiële vlottende activa	749.615	202.279

Financiële vlottende activa worden tegen de reële waarde met verwerking in de resultatenrekening gewaardeerd.

3.4. Geldmiddelen en kasequivalenten

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2021	31/12/2020
Contanten en banksaldi	90.742	217.309
Beleggingen op korte termijn	50.000	15.045
Geldmiddelen en kasequivalenten	140.742	232.354

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit banksaldi, kasmiddelen en beleggingen in instrumenten van de geldmarkt op ten hoogste drie maanden.

3.5. Kapitaal

	KAPITAAL		EIGEN AANDELEN	
	AANTAL AANDELEN	BEDRAG	AANTAL AANDELEN	OMVANG AANGEHOUDEN KAPITAAL
Saldi op 31/12/2019	34.250.000	79.735	631.728	1.471
Wijzigingen tijdens het boekjaar	0	0	-20.200	-47
Saldi op 31/12/2020	34.250.000	79.735	611.528	1.424
Wijzigingen tijdens het boekjaar	0	0	31.400	73
Saldi op 31/12/2021	34.250.000	79.735	642.928	1.497

Het geplaatst en volledig volstort kapitaal bestaat uit gewone aandelen zonder aanduiding van nominale waarde. De eigenaars van gewone aandelen hebben het recht dividenden te ontvangen en hebben recht op één stem per aandeel op de algemene vergaderingen van de aandeelhouders van de Vennootschap.

Het brutodividend voor het boekjaar 2020, betaald in 2021, bedroeg 3,014286 EUR per aandeel, hetzij een brutobedrag van 103.239 duizend EUR. Het verschil tussen dit bedrag en het bedrag opgenomen in het geconsolideerd kasstroomoverzicht (-101.550 duizend EUR) stemt overeen met het dividend op eigen aandelen voor een bedrag van 1.689 duizend EUR.

Het brutodividend voorgesteld voor het boekjaar 2021 bedraagt 3,128571 EUR per aandeel.

3.6. Voordelen voor het personeel

De Sofina-groep kent pensioen- en overlijdensuitkeringen toe die gefinancierd worden via groepsverzekeringscontracten van het type “vaste prestatie”, “vaste bijdragen” en “cash balance”.

De bijdragen toegekend aan het personeel in het “cash balance”-plan worden gekapitaliseerd tegen een rendement van drie procent. Het plan wordt gefinancierd via een groepsverzekering in collectieve kapitalisatie in tak 23 waarbij de activa voornamelijk geïnvesteerd worden in investeringsfondsen. Activa uit pensioenregelingen worden niet geïnvesteerd in effecten van de Vennootschap.

Er zijn slechts drie aangeslotenen die het “vaste prestatie”-plan voortzetten.

De plannen van het type “cash balance” en “vaste bijdragen” zijn onderworpen aan een gegarandeerd minimumrendement en worden aldus beschouwd als plannen van het type “vaste prestatie” overeenkomstig de IAS 19-norm. Deze laatste werden geëvalueerd op basis van de “Traditional Unit Credit”-methode zonder projectie van de toekomstige premies. Het “vaste prestatie”-plan daarentegen werd geëvalueerd op basis van de “Projected Unit Credit”-methode (in toepassing van de IAS 19-norm).

Het pensioenplan van Sofina Partners in het Groothertogdom Luxemburg is een plan “vaste bijdragen” zonder minimumrendement gegarandeerd door de werkgever. De desbetreffende kost wordt niet rechtstreeks veruitwendigd in het resultaat van Sofina onder het statuut van Belegging-sentiteit, maar in het resultaat van het filiaal dat hernomen wordt in de rekeningen van Sofina tegen reële waarde.

(19) Deposito's tussen drie maanden en één jaar.

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2021	31/12/2020
Bedragen opgenomen in de balans		
<i>"Vaste prestatie"-plan</i> ⁽²⁰⁾		
Actuele waarde van de pensioenverplichtingen	9.859	10.192
Reële waarde van de activa	-7.912	-7.700
Actuele nettowaarde van de pensioenverplichtingen	1.947	2.492
<i>"Vaste bijdrage"-plan</i>		
Actuele waarde van de pensioenverplichtingen	4.412	4.132
Reële waarde van de activa	-3.719	-3.304
Actuele nettowaarde van de pensioenverplichtingen	693	828
<i>"Cash balance"-plan</i>		
Actuele waarde van de pensioenverplichtingen	8.504	7.867
Reële waarde van de activa	-6.746	-5.200
Actuele nettowaarde van de pensioenverplichtingen	1.758	2.667
Totaal van de plannen		
Actuele waarde van de pensioenverplichtingen	22.775	22.191
Reële waarde van de activa	-18.377	-16.204
Actuele nettowaarde van de pensioenverplichtingen	4.398	5.987
Reële waarde van de activa		
Fonds voor collectieve belegging van vermogen	6.746	5.200
Vermogen onder beheer van de verzekeraar	11.631	11.004
Reële waarde van de activa	18.377	16.204
Bewegingen van de verplichtingen tijdens het boekjaar		
Nettoverplichtingen aan het begin van het boekjaar	5.987	12.416
Bedrag verwerkt in het eigen vermogen	-2.112	-1.586
Nettobaten of -lasten opgenomen in de resultatenrekening	1.715	-3.729
Betaalde bijdragen	-1.192	-1.114
Bedrag opgenomen op balansdatum	4.398	5.987
Pensioenkosten opgenomen in de resultatenrekening		
Kosten van de geleverde diensten	-1.678	-1.675
Netto interesten op pensioenverplichtingen	-27	-52
Beheerskosten	-10	-9
Terugneming van kosten voor diensten in het verleden	0	5.465
Opgenomen actuariële winsten (-) en verliezen (+)	0	0
Nettokosten	-1.715	3.729

De pensioenkosten van dienstverleningen worden in de “Overige lasten” van de resultatenrekening opgenomen.

(20) Deze bedragen omvatten de verplichtingen en activa met betrekking tot de “vaste prestatie”-plannen voor de aangeslotenen die ervoor kozen hun loopbaan in deze plannen voort te zetten, maar ook de historische verplichtingen en activa van diezelfde plannen voor allen die ervoor kozen over te stappen naar het “cash balance”-plan.

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2021	31/12/2020
Belangrijkste actuariële veronderstellingen op het einde van het boekjaar		
<i>Disconteringsvoet</i> ⁽²¹⁾		
“Vaste prestaties”-plan		
- Oud plan	0,60%	0,30%
- Nieuw plan	1,10%	0,70%
“Vaste bijdragen”-plan		
- Oud plan	0,60%	0,30%
- Nieuw plan	0,70%	0,40%
“Cash balance”-plan	1,00%	0,60%
Groeipercantage van de lonen	4,80%	4,70%
Inflatie	1,80%	1,70%
Levensverwachtingstabel	MR-3/FR-3	MR-3/FR-3
Evolutie van de actuele waarde van pensioenrechten		
Actuele waarde van pensioenrechten aan het begin van het boekjaar	22.191	27.390
Kosten van verstrekte diensten (werkgever)	1.679	1.675
Kosten van verstrekte diensten (werknemer)	100	99
Rentekosten	101	118
Prestaties betaald tijdens het boekjaar	0	-125
Belastingen op de betaalde bijdragen	-142	-134
Actuariële winsten (-) / verliezen (+) van het boekjaar ⁽²²⁾	-1.154	-1.367
Kosten (+) en terugneming van kosten (-) voor diensten in het verleden	0	-5.465
Actuele waarde van pensioenrechten op het einde van het boekjaar	22.775	22.191
Evolutie van de reële waarde van de plannen		
Reële waarde van de fondsbeleggingen aan het begin van het boekjaar	16.204	14.974
Prestaties betaald tijdens het boekjaar	0	-125
Bijdragen ontvangen tijdens het boekjaar (werkgever)	1.191	1.115
Bijdragen ontvangen tijdens het boekjaar (werknemer)	100	99
Rentebaten	74	67
Belastingen op de betaalde bijdragen	-142	-134
Beheerskosten	-9	-9
Rendement boven op renteopbrengsten	840	96
Actuariële winsten (+) / verliezen (-) gerelateerd aan ervaringsaanpassingen	119	121
Actuele waarde van de fondsbeleggingen op het einde van het boekjaar	18.377	16.204
Personeelskosten		
	35.745	28.903
Gemiddeld personeelsbestand		
Het gemiddeld aantal personen in dienst van de vennootschappen in consolidatiekring bedraagt ⁽²³⁾ :		
Werknemers	23	25
Management	23	30
	46	55

(21) Een gevoeligheidsanalyse van + of - 0,25% wordt toegepast op de disconteringspercentages. Dit zou een impact hebben op de actuele waarde van -808 duizend EUR en +764 duizend EUR.

(22) Wijziging in de demografische veronderstellingen (0 duizend EUR), wijziging in de financiële veronderstellingen (1.001 duizend EUR) en wijziging in de ervaringsveronderstellingen (153 duizend EUR).

(23) De daling van het gemiddeld aantal werknemers is toe te schrijven aan de verwijdering van de dochteronderneming Sofina Asia Private Ltd. uit de consolidatiekring.

3.7. Langlopende financiële schulden

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2021	31/12/2020
Obligatie-uitgifte	694.512	0
Langlopende financiële schulden	694.512	0

De langlopende financiële schulden vloeien voort uit de uitgifte van deelbewijzen bestaande uit obligaties, voor een bedrag van 700.000 duizend EUR, met vervaldag in 2028.

De obligaties hebben een jaarlijkse rentevoet van 1%, jaarlijks achteraf te betalen.

3.8. Kortlopende financiële schulden, handelsschulden en overige schulden

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2021	31/12/2020
Bankleningen	0	0
Schulden op dochterondernemingen	943	161.585
Handelsschulden	602	447
Loon en sociale schulden	25.033	20.213
Kortlopende financiële schulden	2.112	0
Overige schulden	223	1.002
Dividenden van voorgaande jaren	874	875
Diverse belastingen	156	603
Kortlopende financiële schulden, handelsschulden en overige schulden	29.943	184.725

3.9. Vorderingen en schulden op dochterondernemingen

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2021	31/12/2020
Vorderingen op dochterondernemingen	796.320	774.306
Schulden aan dochterondernemingen	-943	-161.585
Vorderingen en schulden op dochterondernemingen	795.377	612.721

Sinds 1 januari 2021 heeft Sofina NV de vergoedingsmethode aangepast voor de leningen die zij toekent aan haar dochterondernemingen. Zo heeft zij in eigen naam met verschillende van haar dochterondernemingen "revolving credit facilities"-contracten met verbintenis gesloten. De leningen die Sofina NV aldus aan deze dochterondernemingen toekent, worden vergoed tegen het Euribor +3 maanden-tarief, vermeerderd met een marge. Er wordt ook een bereidstellingsprovisie berekend over het bedrag dat niet is geleend. Naast deze "revolving credit facilities"-contracten met verbintenis heeft Sofina NV nog andere doorlopende "revolving credit facilities"-contracten ondertekend, die overeenstemmen met alle andere schuldposities tussen Sofina en haar

dochterondernemingen. Deze worden vergoed tegen Euribor +3 maanden plus een marge. Aangezien de Euribor +3 maanden momenteel negatief is, stemt de vergoeding overeen met de toepasselijke marge.

Wat haar schulden betreft (deposito's van dochterondernemingen), betaalt Sofina NV rente tegen een rentevoet die afgeleid is van de Euribor +1 week plus een marge.

De daling van de schulden aan dochterondernemingen is hoofdzakelijk te wijten aan het feit dat sommige dochterondernemingen liquide middelen nodig hadden om hun activiteiten te financieren en daarom hun deposito bij Sofina NV verminderden.

3.10. Rentebaten en -lasten

	IN DUIZEND EUR	
	2021	2020
Renteopbrengsten op vaste activa	0	33
Renteopbrengsten op vorderingen op dochterondernemingen ⁽²⁴⁾	5.022	5.088
Renteopbrengsten op vlottende activa ⁽²⁵⁾	471	1.280
Betaalde rente op schulden aan dochterondernemingen	0	0
Betaalde rente aan banken	-17	-156
Betaalde rente op andere schulden ⁽²⁶⁾	-5.612	0
Rentebaten en -lasten	-136	6.245

3.11. Nettoresultaat van de investeringsportefeuille

De gerealiseerde meerwaarden komen voornamelijk voort uit de verkoop van effecten Colruyt, Deceuninck, Danone en Rapala. De gerealiseerde minderwaarden komen voornamelijk voort uit de verkoop van effecten Spartoo.

in mindere mate aan andere participaties die actief zijn in online-onderwijs, gezondheidszorg, vermogensbeheer en evenementenorganisatie.

Niet-gerealiseerde meerwaarden zijn voornamelijk toe te schrijven aan onze dochteronderneming Sofina Capital en

De minderwaarden zijn voornamelijk het gevolg van de koersdaling van Colruyt en van één van onze participaties die actief is in databeheer.

	IN DUIZEND EUR	
	2021	2020
Participaties		
Resultaat behaald uit verkopen	42.443	16.706
<i>Gerealiseerde meerwaarden</i>	42.705	28.747
<i>Gerealiseerde minderwaarden</i>	-262	-12.041
Resultaat niet behaald uit verkopen	2.556.914	1.336.975
<i>Niet-gerealiseerde meerwaarden</i>	2.628.265	1.654.730
<i>Niet-gerealiseerde minderwaarden</i>	-71.351	-317.755
Totaal van de participaties	2.599.357	1.353.681
Vorderingen		
Resultaat behaald uit verkopen	0	16
<i>Gerealiseerde meerwaarden</i>	0	16
<i>Gerealiseerde minderwaarden</i>	0	0
Resultaat niet behaald uit verkopen	0	0
<i>Niet-gerealiseerde meerwaarden</i>	0	0
<i>Niet-gerealiseerde minderwaarden</i>	0	0
Totaal van de vorderingen	0	16
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	2.599.357	1.353.697

(24) Voor details over de interestvoeten, zie punt 3.9 hierboven.

(25) Het gaat hierbij vooral om moratoire interesten op de bronbelasting die ten onrechte op Franse dividenden is geheven.

(26) Het gaat om kosten in verband met de uitgifte van de obligatielening (3.500 duizend EUR) en de interesten opgelopen in verband met deze obligatielening (2.112 duizend EUR).

3.12. Overige financiële resultaten

	IN DUIZEND EUR	
	2021	2020
Resultaat uit wisselkoersverschillen	2.641	199
Resultaat uit diverse vlottende activa	8.398	1.895
Overige financiële resultaten	11.039	2.094

3.13. Overige lasten

	IN DUIZEND EUR	
	2021	2020
Andere financiële kosten	-1.846	-1.641
Diensten en diverse goederen	-14.625	-12.440
Bezoldigingen, sociale kosten en pensioenen	-35.745	-28.903
Diversen	-6.709	1.015
Overige lasten	-58.925	-41.969

Diensten en diverse goederen omvatten hoofdzakelijk ontvangen gepresteerde consultancydiensten en bezoldigingen van Bestuurders.

3.14. Belastingen

	IN DUIZEND EUR	
	2021	2020
Winstbelastingen		
Kosten (+) / baten (-) van belastingen van het boekjaar	-478	57
Kosten (+) / baten (-) van uitgestelde belastingen	-368	-162
	-846	-105
Vergelijking tussen de kosten (+) / baten (-) van belastingen van het boekjaar en de boekhoudkundige winst		
<i>Boekhoudkundige winst vóór belastingen</i>	2.592.585	1.378.956
Belastingen berekend tegen het tarief van 25%	648.146	344.739
Impact van andere belastingtarieven in andere landen	0	-26
Impact van vrijstelling/niet-aftrekbaarheid van meer- en minderwaarden	-642.286	-336.486
Impact van vrijstelling van ontvangen dividenden	-6.713	-8.503
Impact van belastingaanpassingen van voorgaande boekjaren	-486	2
Overige belastingaanpassingen (verworpen uitgaven, diversen)	861	331
Kosten (+) / baten (-) van uitgestelde belastingen	-368	-162
Belastingkosten (+) / baten (-) van het boekjaar	-846	-105
Belastingen met betrekking tot eigen vermogensposten		
Kosten (+) / baten (-) van uitgestelde belastingen met betrekking tot de meerwaarde bij de verkoop van het gebouw "Napelsstraat"	-80	-108

IN DUIZEND EUR

UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN	ACTIVA		VERPLICHTINGEN	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen houden verband met de volgende elementen:				
Materiële vaste activa	0	0	1.331	1.918
Niet-gerealiseerde meerwaarden op financiële vaste activa	0	0	233	14
Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen voortvloeiend uit tijdelijke verschillen	0	0	1.564	1.932

IN DUIZEND EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Overdraagbare definitief belaste inkomsten waarvoor geen enkele uitgestelde belastingvordering wordt opgenomen ⁽²⁷⁾	18.588	12.539

IN DUIZEND EUR

KOSTEN EN BATEN VAN UITGESTELDE BELASTINGEN	KOSTEN		BATEN	
	2021	2020	2021	2020
Uitgestelde belastingen opgenomen in de resultatenrekening houden verband met de volgende elementen:				
Materiële vaste activa	0	0	587	108
Niet-gerealiseerde meerwaarden op aandelen en deelnemingen	219	0	0	54
Kosten en baten van uitgestelde belastingen	219	0	587	162

IN DUIZEND EUR

OVERIGE BELASTINGEN	2021	2020
Diverse belastingen op materiële vaste activa	121	119
Niet-aftrekbare BTW	2.014	1.659
Belasting op effectenrekeningen	958	0
Belasting op beursverrichtingen	37	136
Andere belastingen	12	0

3.15. Overheidssteun

Een subsidie van 349.000 EUR werd in 2005 toegekend door het Brussels Hoofdstedelijk Gewest. Het betreft een tussenkomst van het Gewest in de kosten voor renovatiewerken aan de gevels van het herenhuis waarin Sofina haar maatschappelijke zetel heeft. Het toegekende bedrag werd in de balans opgenomen in uitgestelde baten en wordt afgeschreven tegen hetzelfde tempo als het gebouw waarvan de gevels deel uitmaken.

Een subsidie van 56.000 EUR werd in 2013 toegekend door het Brussels Hoofdstedelijk Gewest. Het betreft een tussenkomst van het Gewest in de kosten voor renovatiewerken aan de gevels van het gebouw aan de Antwerpselaan. Het toegekende bedrag werd in de balans opgenomen in

uitgestelde baten en wordt afgeschreven tegen hetzelfde tempo als het gebouw waarvan de gevels deel uitmaken.

Een subsidie van 60.000 EUR werd in 2016 toegekend door het Brussels Hoofdstedelijk Gewest. Het betreft een tussenkomst van het Gewest in de kosten voor renovatiewerken aan de gevels van het herenhuis waarin Sofina haar maatschappelijke zetel heeft. Het toegekende bedrag werd in de balans opgenomen in uitgestelde baten en wordt afgeschreven tegen hetzelfde tempo als het gebouw waarvan de gevels deel uitmaken.

(27) Er is geen tijdslimiet voor het gebruik van het uitstel van deze definitief belaste inkomsten.

3.16. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

		IN DUIZEND EUR			
		31/12/2021		31/12/2020	
		VALUTA	EUR	VALUTA	EUR
Investeringsportefeuille, niet-gestort toegezegd kapitaal ⁽²⁸⁾	EUR		83.143		75.013
	CAD	329	228	733	469
	USD	1.014.168	895.434	1.054.785	859.576
	GBP	8.159	9.710	3.824	4.253
			988.515		939.311
Verkregen niet-opgenomen kredietfaciliteiten			750.000		865.000

Ter herinnering, Sofina geniet van voorkoop- of voorkeurrechten op bepaalde participaties 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 beleggingsdochterondernemingen

om een aandeelhouder te volgen die zijn participatie geheel of gedeeltelijk verkoopt (tag along-recht). De verbintenissen die Sofina en haar beleggingsdochterondernemingen aangaan hebben betrekking op verplichtingen die voortvloeien uit de verkoop van aandelen door bepaalde aandeelhouders (drag along-recht). De totale reële waarde van de participaties waarop deze verkoopverbintenissen betrekking hebben bedraagt 4.589.397 duizend EUR.

3.17. Informatie betreffende verbonden partijen

		IN DUIZEND EUR	
		31/12/2021	31/12/2020
Activa en passiva			
Langlopende vorderingen op niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen		0	0
Kortlopende vorderingen op niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen		796.320	774.306
Schulden aan niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen		-943	-161.585
Resultaten van transacties tussen verbonden of geassocieerde partijen			
Dividenden ontvangen van niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen		17.062	23.597
Dividenden ontvangen van geassocieerde deelnemingen		0	5.288
Interesten ontvangen van niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen		5.022	5.089
Interesten betaald aan niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen		0	0
Diensten verleend aan niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen		3.971	6.131
Diensten ontvangen van niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen		-1.425	-256
		24.630	39.849
Bezoldigingen aan de belangrijkste leidinggevendens ⁽²⁹⁾			
Vaste brutoremuneratie		2.559	2.136
Variabele brutoremuneratie		14.843	10.138
Tantièmes en zitpenningen		2.117	2.046
Groeps-, hospitalisatie- en zorgverzekeringen		603	558
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingen		2.043	836
Gegevens met betrekking tot materiële transacties tussen verbonden partijen, uitgevoerd buiten marktomstandigheden		Nihil	Nihil

(28) Deze bedragen vloeien voornamelijk voort uit intekeningen op investeringen van Sofina Private Funds voor een bedrag van 976 miljoen EUR (zie punt 2.6 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten). Deze verplichtingen worden aangegaan door Sofina NV of haar beleggingsdochterondernemingen (gezien in transparantie).

(29) Dit betreft de leden van het Executive Committee (met inbegrip van de CEO) en de niet-Uitvoerende Bestuurders.

Wat de vorderingen en schulden op en ten aanzien van niet-geconsolideerde deelnemingen betreft gaat het hier voornamelijk om leningen en deposito's tussen Sofina en haar dochterondernemingen. De remuneratiemethodes hiervan worden uitgebreider uiteengezet onder punt 3.9.

Wat de gepresteerde diensten betreft omvatten deze hoofdzakelijk investerings- en beleggingsadviesdiensten met betrekking tot investeringsmogelijkheden en investeringen die door de ontvanger van de dienst worden aangehouden.

Wat de ontvangen diensten betreft, betreft het vooral het prestaties van diensten voor kasstroombeheer.

Sofina heeft de verbintenissen van haar niet-geconsolideerde verbonden deelnemingen (d.w.z. haar dochterondernemingen) gegarandeerd.

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 augustus 2021 en werd uitgevoerd uit hoofde van hun optreden in overleg in overeenstemming met art. 74, §7 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

Uit die kennisgeving blijkt dat deze vennootschappen op 24 augustus 2021 aandelen van Sofina NV aanhielden in volgende verhoudingen:

	AANTAL AANDELEN	DEELNEMINGS%
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)	525.476	1,53%
Totaal	19.190.493	56,03%

Op 31 december 2021 hield Sofina 642.928 eigen aandelen aan hetzij 1,88% van het maatschappelijk kapitaal.

Bezoldiging van de Commissarissen

		IN DUIZEND EUR	
		2021	2020
		EY	EY DELOITTE
Revisorale opdrachten uitgevoerd door de Commissaris		81	81 0
Overige controleopdrachten uitgevoerd door de Commissaris		62	11 20
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten uitgevoerd door het netwerk van de Commissaris		96	0 0
Revisorale opdrachten uitgevoerd door het netwerk van de Commissaris		204	239 7
Fiscale adviesopdrachten		0	7 0

3.18. Aandelenoptieplan voor het personeel

Aard en draagwijdte van regelingen

De Sofina-groep kent zijn kaderleden ⁽³⁰⁾ optieplannen op aandelen Sofina toe. Elke aandelenoptie kan ten vroegste worden uitgeoefend op 1 januari van het vierde kalenderjaar dat volgt op het jaar waarin het aanbod werd gedaan, en ten laatste op het einde van het tiende kalenderjaar dat volgt op het jaar waarin het aanbod werd gedaan.

De afwikkeling van de aandelenoptieplannen gebeurt uitsluitend in bestaande Sofina-aandelen.

De Vennootschap waakt er op elk ogenblik over het noodzakelijke aantal eigen aandelen aan te houden om de verschillende aandelenoptieplannen te dekken.

OPTIES TOEGEWEZEN	AANTAL	UITOEFENPRIJS GEWOGEN GEMIDDELDE (IN EUR)
<i>Uitoefenbaar op 01/01/2021</i>	117.700	101,03
Uitstaand op 01/01/2021	462.950	151,79
Toegewezen ⁽³¹⁾ tijdens het boekjaar	132.550	242,57
Uitgeoefend tijdens het boekjaar	118.600	112,32
Afstand van gedaan tijdens het boekjaar	0	0,00
Vervallen tijdens het boekjaar	0	0,00
Uitstaand op 31/12/2021	476.900	186,84
<i>Uitoefenbaar op 31/12/2021</i>	<i>104.100</i>	<i>116,72</i>

De uitoefenprijsvork voor de 476.900 uitstaande opties op 31 december 2021 bedraagt 81,73 EUR tot 242,57 EUR (zie tabel hieronder) en het gewogen gemiddelde van de

resterende looptijd bedraagt zeven jaar, met een uitoefenprijsvork voor de opties tussen nul en negen jaar.

UITOEFENPRIJSVORK VOOR DE TOEGEWEZEN OPTIES	AANTAL	UITOEFENPRIJS GEWOGEN GEMIDDELDE (IN EUR)
50 EUR tot 100 EUR	20.900	81,73
101 EUR tot 150 EUR	84.200	125,61
151 EUR tot 200 EUR	239.250	186,69
200 EUR tot 250 EUR	132.550	242,57
Uitstaande opties op 31/12/2021	476.900	

Waardeberekening

De gewogen gemiddelde prijs van de opties toegewezen ⁽³¹⁾ in 2021 bedraagt 48,31 EUR. Het gebruikte waarderingsmodel is het Black-Scholes-model.

De gewogen gemiddelden van de belangrijkste parameters die gebruikt werden voor de berekeningen zijn:

BOEKJAAR	PRIJS VAN HET ONDERLIGGENDE AANDEEL (IN EUR)	RENDEMENT OP DIVIDEND	RISICOVRIJE RENTEVOET	VERWACHTTE VOLATILITEIT
2021	274,50	1,10%	-0,57%	19,53%

De volatiliteit werd berekend op basis van de historische bewegingen van de koers van het aandeel Sofina.

Invloed op het resultaat

De kosten in 2021 met betrekking tot de aandelenoptieplannen bedragen 3.128 duizend EUR (1.312 duizend EUR in 2020).

3.19 Gebeurtenissen na balansdatum

De gebeurtenissen na balansdatum worden opgenomen in het deel Markante gebeurtenissen, dat deel uitmaakt van het Verslag van de Raad van Bestuur.

3.20. Lijst van dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen

NAAM EN ZETEL	LINK	AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN		AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN	
		AANTAL AANDELEN	DEELNEMINGS% OP 31/12/2021	AANTAL AANDELEN	DEELNEMINGS% OP 31/12/2020
A. DOCHTERONDERNEMING DIE DIENSTEN VERRICHT - INTEGRAAL GECONSOLIDEERD					
Sofina Asia Private Ltd. 108 Amoy Street # 03-01 - SG-069928 Singapore	Rechtstreeks	0	0	10.000	100
B. BELEGGINGSDOCHTERONDERNEMINGEN- TEGEN REËLE WAARDE					
Sofina Ventures SA 29, Nijverheidsstraat - B-1040 Brussel Ondernemingsnummer 0423 386 786	Onrechtstreeks	11.709	100	11.709	100
Sofina Capital SA 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Rechtstreeks	5.872.576	100	5.872.576	100
Sofina Partners SA 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Onrechtstreeks	46.668.777	100	46.668.777	100
Sofina Private Equity SA SICAR 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Onrechtstreeks	5.910.000	100	5.910.000	100
Global Education Holding SA 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Onrechtstreeks	277.262	82,01	245.072	81,69
Global Beauty Holding SA 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Onrechtstreeks	300.000	100	300.000	100
Sofina US, LLC 160 Federal Street, 9 th floor - MA 02110 Boston - USA	Rechtstreeks	802.000	100	802.000	100
Sofina Asia Private Ltd. 108 Amoy Street # 03-01 - SG-069928 Singapore	Onrechtstreeks	375.000	100	0	0
C. GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN					
Sofindeo III Lambroekstraat, 5D - B-1831 Machelen Ondernemingsnummer 0885 543 088	Onrechtstreeks	54.790	27,40	54.790	27,40
Groupe Petit Forestier 11, route de Tremblay - 93420 Villepinte - Frankrijk	Rechtstreeks	1.244.172	43,16	1.244.172	43,16
Hillebrand Group 6, Carl-Zeiss-Straße - 55129 Mainz- Hechtsheim - Duitsland	Onrechtstreeks	998.595	20,91	998.595	20,91
Biotech Dental 305, Allées de Craponne - 13300 Salon- de-Provence - Frankrijk	Rechtstreeks	6.154.900	24,75	6.154.900	24,75
Cambridge Associates 125 High Street - MA 02110 Boston - USA	Onrechtstreeks	24.242	22,19	24.242	22,35
Drylock Technologies Spinnerijstraat 12 - B-9240 Zele Ondernemingsnummer 0479 766 057	Rechtstreeks	150.000.000	25,64	150.000.000	25,64
Polygone 59, Quai Rambaud - 69002 Lyon - Frankrijk	Rechtstreeks	221.076	20,96	221.076	20,96
Nuxe International 3, rue du Colonel Moll - 75017 Paris - Frankrijk	Onrechtstreeks	193.261.167	49,00	193.261.167	49,00

In de loop van het vierde kwartaal werd de dochteronderneming Sofina Asia Private Ltd. verkocht aan een andere dochteronderneming van de Sofina-groep. Als gevolg van een wijziging in haar activiteiten werd zij in het vierde kwartaal ook een beleggingsentiteit, aangezien zij voldoet aan de vereisten van IFRS 10, §27. Als gevolg daarvan is zij vanaf 31 december 2021 niet langer integraal geconsolideerd.

Aangezien Sofina voldoet aan de voorwaarden van artikel 70 van de Luxemburgse wet van 19 december 2002 kunnen de Luxemburgse dochterondernemingen (behalve Sofina Private Equity SA SICAR) worden vrijgesteld van enkele bepalingen met betrekking tot de publicatie van hun statutaire jaarrekening.

(30) Werknemers en CEO.
(31) Ingangsdatum op de laatste dag van de 60 dagen van de aanvaardingsperiode.

3.21. Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige methodes

De volgende nieuwe standaarden en interpretaties zijn in 2021 in werking getreden:

- Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 - Hervorming van de Referentierentevoeten – fase 2;
- Aanpassing aan IFRS 16 - Leaseovereenkomsten: huurconcessies in verband met COVID-19 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juni 2020) ; en
- Aanpassingen aan IFRS 4 - Verzekeringscontracten: verlenging van de tijdelijke vrijstelling voor het toepassen van IFRS 9 tot 1 januari 2023 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2021).

De toepassing van deze standaarden en interpretaties heeft echter geen belangrijke impact op de financiële staten van Sofina.

Sofina is niet overgegaan tot vervroegde toepassing van de nieuwe en aangepaste standaarden en interpretaties die van kracht worden voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2021:

- IFRS 17 - Verzekeringscontracten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023);
- Aanpassingen aan IAS 1 - Presentatie van de Jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 16 - Materiële vaste activa: inkomsten verkregen voor het beoogde gebruik (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022);
- Aanpassingen aan IAS 37 - Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa: verlieslatende contracten – kost om het contract na te leven (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022);
- Aanpassingen aan IFRS 3 - Bedrijfscombinaties: referenties naar het conceptueel raamwerk (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022);
- Jaarlijkse verbeteringen voor 2018–2020 aan IFRS (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022);
- Aanpassingen aan IAS 1 - Presentatie van de Jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 8 - Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: definitie van schattingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 12 - Winstbelastingen: uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie); en
- Aanpassing aan IFRS 16 - Leaseovereenkomsten: huurconcessies in verband met COVID-19 na 30 juni 2021 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 april 2021).

De toekomstige toepassing van deze nieuwe standaarden en interpretaties zal naar verwachting geen materiële gevolgen hebben voor de geconsolideerde financiële staten.

Waarderingsgrondslagen

De overeenkomstig IFRS geconsolideerde financiële staten worden opgesteld op basis van de reële waarde via de resultatenrekening, met uitzondering van handelsvorderingen en sociale schulden die tegen de historische kostprijs gewaardeerd worden.

Om het belang te weerspiegelen van de gegevens die bij de waarderungen tegen reële waarde worden gebruikt, rangschikt de groep deze waarderungen volgens een hiërarchie met de volgende niveaus:

- **Niveau 1** : genoteerde prijzen (niet-aangepast) op actieve markten voor identieke activa of verplichtingen;
- **Niveau 2** : andere gegevens dan de bij niveau 1 ondergebrachte beursgenoteerde prijzen, die voor de activa of de verplichtingen waarneembaar zijn, hetzij direct (d.w.z. als prijzen), hetzij indirect (d.w.z. afgeleid van prijzen);
- **Niveau 3** : Gegevens met betrekking tot de activa of de verplichtingen die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens (niet-waarneembare gegevens).

Grondslagen voor consolidatie

Overeenkomstig haar statuut van Beleggingsentiteit consolideert Sofina haar dochterondernemingen niet en past zij de IFRS 3-norm niet toe wanneer zij zeggenschap over een andere entiteit verkrijgt.

Er is een uitzondering op deze behandeling voor dochterondernemingen waarvan de activiteiten uitsluitend bestaan uit het verrichten van diensten met betrekking tot de investeringsactiviteiten van Sofina. Deze dochterondernemingen worden integraal geconsolideerd.

De participaties in de andere dochterondernemingen, die niet uitsluitend diensten verlenen met betrekking tot de investeringsactiviteiten van Sofina, worden ook gewaardeerd tegen de reële waarde via de resultatenrekening overeenkomstig de IFRS 9-norm.

Participaties waarin Sofina een aanzienlijke invloed uitoefent worden ook in overeenstemming met de bepalingen van de IAS 28, §18-norm gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening overeenkomstig de IFRS 9-norm.

De lijst van dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen wordt voorgesteld onder punt 3.20. In deze lijst zijn niet de vennootschappen opgenomen waarin Sofina meer dan 20% van het kapitaal bezit zonder daarop een aanzienlijke invloed uit te oefenen, omdat zij bijvoorbeeld geen vertegenwoordigingsmandaat heeft in de Raad van Bestuur van deze vennootschappen, noch vetorechten (buiten de gebruikelijke beschermingsrechten, bijvoorbeeld met betrekking tot reorganisaties, kapitaalverhogingen, enz.).

Transacties in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden geboekt tegen de wisselkoers op transactiedatum.

Het wisselkoerseffect wordt in de resultatenrekening geboekt onder "Overige financiële resultaten".

Wisselkoersverschillen die voortvloeien uit deze transacties, alsmede de koersomrekeningsverschillen die voortvloeien uit de omrekening van in vreemde valuta luidende activa en verplichtingen, worden geboekt in de resultatenrekening. Niet-monetaire activa en verplichtingen die in vreemde valuta zijn aangeduid, worden omgerekend tegen de wisselkoers op de transactiedatum.

De omrekening in euro van de financiële staten van buitenlandse ondernemingen opgenomen in de consolidatie wordt uitgevoerd tegen de slotkoers voor de balansposten en tegen de gemiddelde wisselkoers van het boekjaar voor de posten van de resultatenrekening. Het verschil dat voortvloeit uit de aanwending van die twee verschillende koersen wordt in de geconsolideerde balans opgenomen in de reserves.

Belangrijkste wisselkoersen:

	31/12/2021	31/12/2020
Slotkoersen		
USD	1,1326	1,2271
GBP	0,8403	0,899
CHF	1,0331	1,0802
SGD	1,5279	1,6218
CAD	1,4393	1,5633
	2021	2020
Gemiddelde koers		
SGD	1,5860	1,5778

(Im)materiële vaste activa

(Im)materiële vaste activa worden aan de activazijde van de balans geboekt tegen hun verwervings- of productiewaarde, verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. (Im)materiële vaste activa worden afgeschreven in functie van hun geschatte gebruiksduur volgens de lineaire methode.

- Gebouw: 30 jaar
- Materieel en meubilair: 3 tot 10 jaar
- Rollend materieel: 5 jaar
- Licenties : 5 jaar

Participaties en vorderingen

Participaties tegen reële waarde worden opgenomen op transactiedatum en worden gewaardeerd tegen hun reële waarde.

De participaties tegen reële waarde bestaan uit effecten die verworven zijn met als bedoeling opbrengsten uit hoofde van waardestijgingen en/of investeringsinkomsten te verkrijgen. Ze worden gewaardeerd tegen reële waarde op elke balansdatum. Latente meer- of minderwaarden worden direct in de resultatenrekening geboekt. In het geval van een verkoop wordt het verschil tussen de netto-opbrengst van de verkoop en de boekwaarde in de resultatenrekening opgenomen, hetzij met een debit hetzij met een credit.

Deposito's en overige financiële vlottende activa

Handelsvorderingen worden tegen de geamortiseerde kostprijs gewaardeerd. De IFRS 9-norm vereist dat alle verwachte verliezen van schuldinstrumenten, leningen en handelsvorderingen erkend worden op basis van hun levensduur. Dit model van waardevermindering voorzien door de IFRS 9-norm is gebaseerd op het anticiperen van verliezen en heeft geen significante impact op de waardering van waardeverminderingen van financiële activa.

Deposito's worden tegen reële waarde via de resultatenrekening weergegeven.

Vorderingen op dochterondernemingen worden tegen reële waarde via de resultatenrekening weergegeven.

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit liquide middelen en termijndeposito's op minder dan drie maanden.

Eigen aandelen

De inkoop of verkoop van eigen aandelen wordt respectievelijk opgenomen als een vermindering of verhoging van het eigen vermogen. De wijzigingen van de periode worden in het overzicht van de evolutie van het eigen vermogen gemotiveerd. Op die wijzigingen wordt geen winst of verlies geboekt.

Voordelen voor het personeel

De werknemers van de groep genieten pensioenplannen van het type "vaste prestatie", "vaste bijdragen" en "cash balance". Deze pensioenplannen worden gefinancierd door bijdragen van de ondernemingen en dochterondernemingen van de groep die personeel tewerkstellen en door bijdragen van de werknemers.

Voor de pensioenstelsels wordt de kost van de pensioenverplichtingen bepaald volgens de actuariële "Traditional Unit Credit"-methode voor de "vaste bijdragen" en "cash balance" plannen, en volgens de "Projected Unit Credit"-methode voor het "vaste prestatie" plan, overeenkomstig de IAS 19-norm. Er wordt een berekening gemaakt van de actuele waarde van toegezegde pensioenrechten. De op die manier berekende actuele waarde zal dan worden vergeleken met de bestaande financiering en hiervoor zal indien nodig een boekhoudkundige reserve moeten worden aangelegd. De door de actuarissen opgestelde kosten worden op hun beurt vergeleken met de premies of bijdragen die door de werkgever worden gestort aan de financieringsinstelling en als gevolg hiervan kan desgevallend een bijkomende kost worden opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening.

Het in de balans opgenomen bedrag stemt overeen met de contante waarde van de pensioenverplichtingen, verminderd met de reële waarde van de activa van de pensioenplannen, overeenkomstig de IAS 19-norm. De actuariële verschillen, de verschillen tussen het reële rendement en het normatieve rendement op de activa alsook het effect van de plafonnering van het nettoactief (rente-effect niet inbegrepen) worden integraal verwerkt in het eigen vermogen en daarna niet naar het resultaat overgeboekt.

Toegekende winstdelingsregelingen worden opgenomen overeenkomstig de IFRS 2-norm. Volgens deze norm wordt de reële waarde van de opties op de toewijzingsdatum opgenomen in de resultatenrekening over de verwervingsperiode

van de rechten (“vesting period”). De opties worden gewaardeerd met gebruik van een algemeen aanvaard waardeeringsmodel op basis van de marktgerelateerde voorwaarden op het ogenblik van toewijzing.

Financiële verplichtingen

Afgeleide financiële instrumenten worden initieel opgenomen tegen reële waarde en gehewaardeerd op elke balansdatum. Wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen in de resultatenrekening.

Handelsvorderingen, leningen en voorschotten in rekening-courant worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde, verminderd met de transactiekosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de aankoop of uitgifte ervan en vervolgens tegen de geamortiseerde kostprijs.

Schulden op dochterondernemingen worden opgenomen tegen de reële waarde in de resultatenrekening.

IFRS 16 – Leaseovereenkomsten : wanneer een leaseovereenkomst wordt afgesloten (als dit contract geen kortlopend contract is of betrekking heeft op een actief met een lage waarde), wordt een verplichting opgenomen voor de gerelateerde verbintenis, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, en het gerelateerde actief wordt onder materiële vaste activa opgenomen.

Voorzieningen

Een voorziening wordt aangelegd indien op de balansdatum een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting bestaat ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden en die waarschijnlijk kosten zal voortbrengen waarvan het bedrag op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Belastingen

Belastingen omvatten winstbelastingen en uitgestelde belastingen. Uitgestelde belastingen worden opgenomen in de resultatenrekening, behalve indien ze betrekking hebben op elementen die rechtstreeks werden verwerkt in het eigen vermogen, in welk geval ze eveneens rechtstreeks in die rubriek worden verwerkt.

Winstbelastingen bestaan uit belastingen te betalen op de belastbare inkomens van het boekjaar, alsmede uit elke aanpassing met betrekking tot voorgaande boekjaren.

Uitgestelde belastingen bestaan uit belastingen op winsten die moeten worden betaald of teruggekregen in de loop van toekomstige boekjaren, als gevolg van tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van de activa en verplichtingen in de balans en de fiscale boekwaarde en als gevolg van de overdracht van niet-gecompenseerde fiscale verliezen.

De uitgestelde belasting wordt niet verwerkt indien de tijdelijke verschillen voortvloeien uit fiscaal niet-afrekbare goodwill, uit de eerste opname van activa of verplichtingen met betrekking tot een transactie die geen bedrijfscombinatie is, en niet van invloed is op de boekhoudkundige winst of op de fiscale winst op het ogenblik van de transactie, of uit investeringen in dochterondernemingen in zoverre het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Uitgestelde belastingen op niet-gecompenseerde fiscale verliezen worden slechts opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn, waarmee de niet-gecompenseerde fiscale verliezen kunnen worden verrekend.

De belastingen worden berekend tegen de belastingtarieven die op balansdatum van kracht zijn.

Baten en lasten

De baten en lasten worden berekend als volgt:

- Dividenden en overige opbrengsten in de resultatenrekening worden opgenomen op toewijzingsdatum;
- Rentebaten worden opgenomen wanneer ze verworven zijn;
- Rentelasten worden opgenomen naarmate ze opgelopen zijn;
- Resultaten op vaste en vlottende activa worden opgenomen op de datum van de transactie die ze genereerde;
- Overige baten en lasten worden opgenomen op het ogenblik van de transactie;
- Sofina NV biedt niet-geconsolideerde dochterondernemingen beheersdiensten voor investeringen aan. Elke daaruit voortvloeiende prestatieplicht wordt afgeleid uit een servicecontract en de inkomsten ervan worden opgenomen als aan de prestatieplicht is voldaan (op de duur van het contract). Diensten die door niet-geconsolideerde dochterondernemingen aan Sofina worden geleverd, worden op dezelfde manier behandeld;
- De inkomsten en meerwaarden van niet-geconsolideerde buitenlandse participaties worden geboekt na aftrek van buitenlandse belastingen.

Belangrijkste waarderingsregels en belangrijkste bronnen van onzekerheid bij boekhoudkundige beoordelingen

De belangrijkste boekhoudkundige beoordelingen hebben betrekking op de waardering van de investeringsportefeuille: de significante veronderstellingen en beoordelingen worden besproken in de toelichting over de reële waarde van de portefeuille (zie punt 2.4 hierboven).

De significante beoordelingen gedaan door Sofina bij het bepalen van haar statuut van Beleggingsentiteit hebben betrekking op de beoordeling van het bestaan van een desinvesteringsstrategie op de investeringen in de portefeuille, evenals op de beoordeling van deze desinvesteringsstrategie op de investeringen aangehouden door dochterondernemingen eerder dan op de directe participaties in deze dochterondernemingen.

De huidige context van de gezondheidscrisis en economische crisis veroorzaakt door de Covid-19-pandemie vergroot de onzekerheden met betrekking tot de toekomstige prestatie van de participaties waarin Sofina investeerde. Deze onzekerheden met betrekking tot de prestatie van onze participaties leiden tot een grotere subjectiviteit bij de bepaling van de reële waarden van niveau 3 in de IFRS 13-hiërarchie (zie punt 2.3 en 3.11 hierboven).

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN SOFINA NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2021

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris van Sofina NV (de “Vennootschap”) en van de dochterondernemingen (samen de “Groep”). Dit verslag omvat ons oordeel over de Geconsolideerde Jaarrekening op 31 december 2021, de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van het globaal resultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht van het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de “Geconsolideerde 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 Geconsolideerde Jaarrekening afgesloten op 31 december 2022. We hebben de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende 2 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van Sofina NV, die de Geconsolideerde Jaarrekening op 31 december 2021 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van het globaal resultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een geconsolideerd balans-totaal van € 12.085.047 duizend en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 2.593.431 duizend.

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening een getrouw beeld van het geconsolideerde eigen vermogen en van de geconsolideerde financiële positie van de Groep op 31 december 2021, alsook van de geconsolideerde resultaten en de geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie (“IFRS”) en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

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 Geconsolideerde Jaarrekening” van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Geconsolideerde 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 Geconsolideerde Jaarrekening van de huidige verslagperiode.

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

Waardering van niet-beursgenoteerde deelnemingen

Beschrijving van het kernpunt

Zoals beschreven in toelichting 2.4 “Reële waarde van de totale investeringsportefeuille in transparantie” van de Geconsolideerde Jaarrekening, bezit de Groep in haar P1- en P3-portefeuilles deelnemingen in niet-beursgenoteerde ondernemingen voor een waarde van € 4.848.879 duizend, wat overeenkomt met 40% van de totale activa.

Deze deelnemingen zijn “financiële activa” volgens de definitie van de IFRS 9 norm – Financiële instrumenten die tegen reële waarde gewaardeerd dienen te worden. De Groep past de richtlijnen “International Private Equity and Venture Capital Valuation (« IPEV ») toe bij de waardering van deze activa.

Het bepalen van de reële waarde van deze niet-beursgenoteerde financiële activa, waarvoor er weinig publieke informatie beschikbaar is, is een kernpunt aangezien het afhankelijk is van significante schattingen en beoordelingen door het bestuursorgaan. Dit zowel op het niveau van de gebruikte evaluatiemethode en van de onderliggende gebruikte veronderstellingen van deze. Deze reële waarde valt dus onder niveau 3 van de reële waarde hiërarchie onder IFRS 13 - Waardering tegen reële waarde.

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

We analyseerden het proces voor het waarderen 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 en de controle door het management van deze reële waarde.

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. In het bijzonder, voor deze steekproef:

- Wij hebben de gegevens die in de waarderingsmodellen worden gebruikt afgestemd met relevante en beschikbare externe bronnen. De gebruikte gegevens bevatten de gebruikte transactie multiples, de 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 gecontroleerd dat de reële waarde- aanpassingen van de beleggingen op gepaste wijze in de Geconsolideerde Jaarrekening werden opgenomen in de resultatenrekening.

Ten slotte, hebben we gecontroleerd dat de toelichting 2.4 van de Geconsolideerde Jaarrekening voldoet aan de vereisten van de relevante IFRS-standaarden.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met IFRS 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 Geconsolideerde 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 Geconsolideerde 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 Geconsolideerde Jaarrekening

doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Geconsolideerde 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 Geconsolideerde Jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening in België na. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap en van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap en van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de 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 Geconsolideerde 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 en van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen 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 en de Groep 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 Geconsolideerde 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 of van de Groep niet langer gehandhaafd kan worden;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Geconsolideerde Jaarrekening, en of deze Geconsolideerde 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.

Omdat we de eindverantwoordelijkheid voor ons oordeel dragen, zijn we ook verantwoordelijk voor het organiseren, het toezicht en het uitvoeren van de controle van de dochterondernemingen van de Groep. In die zin hebben wij de aard en omvang van de controleprocedures voor deze entiteiten van de Groep bepaald.

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 Geconsolideerde 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 over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISAs, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

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

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, stemt dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening overeen met de Geconsolideerde Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening opgesteld overeenkomstig artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de

andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde de kerncijfers (op pagina 6 van het jaarrapport), 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 onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde 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 Geconsolideerde Jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de Geconsolideerde Jaarrekening.

Europees uniform elektronisch formaat (“ESEF”)

Overeenkomstig de norm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna “ESEF”), dienen wij na te gaan of het ESEF-formaat in overeenstemming is met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: “Gedelegeerde Verordening”).

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

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Het jaarlijks financieel verslag en de digitale geconsolideerde financiële overzichten werden ons op de datum van onderhavig verslag nog niet overhandigd.

Indien wij bij de controle van de digitale geconsolideerde financiële overzichten concluderen dat er een afwijking van materieel belang bestaat, zullen wij ertoe gehouden zijn het probleem te melden aan het bestuursorgaan en deze laatste te verzoeken de nodige wijzigingen aan te brengen. Gebeurt dit niet, dan zullen wij genoodzaakt zijn tot aanpassing van onderhavig verslag in verband met het feit dat het formaat en de markering van informatie in de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van Sofina NV niet in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Brussel, 23 maart 2022

EY Bedrijfsrevisoren BV

Commissaris

Vertegenwoordigd door Jean-François Hubin⁽¹⁾
Partner

(1) Handelend in naam van een BV
22JFH0106

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

Statutaire jaarrekening van Sofina NV en bestemming van het resultaat



“

Krachtens artikel 3:17 van het nieuw Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen is de hierna weergegeven jaarrekening een verkorte versie van de jaarrekening. De integrale versie, met inbegrip van de sociale balans, zal worden ingediend bij de Nationale Bank van België en is eveneens ter beschikking op de zetel van de Vennootschap en op haar website. De Commissaris heeft met betrekking tot de jaarrekening geen voorbehoud geformuleerd.

BALANS OP 31 DECEMBER 2021 (NA BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

	IN MILJOEN EUR	
	2021	2020
ACTIVA		
Vaste activa	1.869	1.853
Materiële vaste activa	10	10
Financiële vaste activa	1.859	1.843
Verbonden ondernemingen	490	488
Andere vennootschappen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	631	610
Andere financiële vaste activa	738	745
Vlottende activa	1.824	1.306
Vorderingen op ten hoogste één jaar	801	780
Geldbeleggingen	931	308
Geldmiddelen en kasequivalenten	91	217
Overlopende rekeningen	1	1
TOTAAL VAN DE ACTIVA	3.693	3.159

	IN MILJOEN EUR	
	2021	2020
VERPLICHTINGEN		
Eigen vermogen	2.849	2.858
Kapitaal	80	80
Uitgiftepremies	4	4
Reserves	1.736	1.612
Overgedragen winst	1.029	1.162
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	6	8
Schulden	838	293
Schulden op meer dan één jaar	695	0
Schulden op minder dan één jaar	141	293
Overlopende rekeningen	2	0
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	3.693	3.159

RESULTATENREKENING

	IN MILJOEN EUR	
	2021	2020
Bedrijfsopbrengsten	11	7
Omzet	3	3
Andere bedrijfsopbrengsten	6	3
Niet-recurrente opbrengsten	2	1
Bedrijfskosten	54	34
Diensten en diverse goederen	14	11
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	36	26
Voorzieningen voor risico's en kosten	-1	-6
Andere bedrijfskosten	5	3
Bedrijfswinst (+) / Bedrijfsverlies (-)	-42	-27
Financiële opbrengsten	185	272
Recurrente financiële kosten	54	59
Opbrengsten uit financiële vaste activa	36	52
Opbrengsten uit vlottende activa	5	6
Andere financiële opbrengsten	13	1
Niet-recurrente financiële opbrengsten	131	213
Financiële kosten	44	107
Recurrente financiële kosten	11	1
Kosten van schulden	6	0
Andere financiële kosten	5	1
Niet-recurrente financiële kosten	33	106
Winst van het boekjaar vóór belastingen	99	138
Belastingen	1	0
Winst van het boekjaar	100	138
Onttrekkingen (+) aan / Overboeking (-) naar de belastingvrije reserves	18	0
Te bestemmen winst van het boekjaar	118	138

RESULTAATVERWERKING

	IN MILJOEN EUR	
	2021	2020
Te bestemmen resultaat	1.280	1.380
Te bestemmen winst van het boekjaar	118	138
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	1.162	1.242
Onttrekking aan het eigen vermogen		
Aan de reserves		
Toevoeging aan het eigen vermogen	142	113
Aan de overige reserves	142	113
Over te dragen resultaat	1.029	1.162
Over te dragen winst	1.029	1.162
Uit te keren winst	109	105
Vergoeding van het kapitaal	107	103
Bestuurders	2	2

BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

Aan de Gewone Algemene Vergadering van Sofina NV die zal op 5 mei 2022 plaatsvinden wordt de volgende bestemming van de winst van het boekjaar van 1.279.824 duizend EUR voorgesteld:

	IN MILJOEN EUR
Nettodividend van 2,19 EUR	75.008
Roerende voorheffing op het dividend	32.146
Bestuurders	2.250
Beschikbare reserves	141.647
Overgedragen winst	1.028.773
	1.279.824

De bestemming van het resultaat omvat de uitkering aan 34.250.000 aandelen van een nettodividend van 2,19 EUR per aandeel, ofwel een stijging met 0,08 EUR tegenover het voorgaande boekjaar.

Het totale brutodividend bedraagt 107.154 duizend EUR, met inbegrip van 32.146 duizend EUR aan roerende voorheffing.

Als dit voorstel wordt goedgekeurd, zal met ingang van 17 mei 2022 ("ex-date": 13 mei 2022 en "record datum": 16 mei 2022) aan elk aandeel, tegen detachering van coupon nr. 24, een dividend van 2,19 EUR netto na aftrek van de roerende voorheffing worden uitbetaald⁽¹⁾.

De betalingen worden uitgevoerd in België door Euroclear Belgium.

(1) De begunstigden bedoeld in art. 264 alinea 1, 1° en 264/1 van het WIB 92 en de buitenlandse pensioenfondsen en erkende pensioenspaarfondsen en de houders van een in aanmerking komende individuele spaarrekening zoals bedoeld in artikelen 106 § 2, 115 § 1 en § 2, en 117 § 2 van het KB/WIB 92 en artikel 266 alinea 4 van het WIB 92 kunnen het brutobedrag van coupon nr. 24 (zijnde 3,128571 EUR) uitbetaald krijgen op voorwaarde dat zij de vereiste attesten ten laatste op 26 mei 2022 voorleggen. Begunstigden van overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting kunnen een vermindering verkrijgen van de roerende voorheffing volgens de voorwaarden in de overeenkomst.

LEXICON

Lexicon



- **ANAVPS** : Begrip dat hernomen wordt in de berekening van de prestatietest van het LTIP. Het gaat om de aangepaste NAVPS. De ANAVPS in het begin van elk jaar van de cohorte (referentieperiode van vier jaar) is gebaseerd op de NAVPS van Sofina die werd gecontroleerd op 31 december van het jaar ervoor, verminderd tot in 2021 met inbegrip van een bedrag gelijk aan tweemaal het brutodividend uitgekeerd in de loop van het jaar in kwestie. De ANAVPS op het einde van elk jaar van de cohorte moet gebaseerd zijn op de NAVPS die werd gecontroleerd op 31 december van het jaar in kwestie, verminderd voor de jaren tot 2021 met inbegrip van een bedrag gelijk aan tweemaal het uitgekeerd dividend in de loop van het jaar in kwestie, vermenigvuldigd met een bedrag gelijk aan het maximum van (x) 0% en (y) de rentevoet van Euribor op 12 maanden zoals die werd gepubliceerd op 31 december van het jaar ervoor.
- **Beleggingsentiteit**: Statuut aangenomen door Sofina NV sinds 1 januari 2018 in toepassing van de IFRS 10, §27-norm, die voorziet dat een vennootschap, wanneer zij beantwoordt aan de definitie van Beleggingsentiteit, haar dochterondernemingen niet consolideert (met uitzondering van de dochterondernemingen die uitsluitend diensten verlenen verbonden met de investeringsactiviteiten).
De directe dochterondernemingen worden tegen hun reële waarde opgenomen in de geconsolideerde financiële staten, met inbegrip van de reële waarde van hun participaties en van hun andere activa en verplichtingen (voornamelijk schulden en vorderingen intra groep).
De directe dochterondernemingen van Sofina NV worden opgenomen tegen hun reële waarde via de nettoresultatenrekening overeenkomstig de IFRS 9-norm.
Zoals vereist door de IFRS 10, §B101-norm paste Sofina die boekhoudkundige behandeling toe vanaf 1 januari 2018, datum waarop zij beantwoordde aan alle criteria van Beleggingsentiteit.

- Inderdaad bepaalde Sofina een Beleggingsentiteit te zijn in de betekenis van de IFRS 10-norm, want zij beantwoordt aan de drie criteria die deze norm vastlegt. Het is zo dat Sofina:
- gebruik maakt van de middelen van haar investeerders (die aandeelhouders zijn van de beursgenoteerde vennootschap) met als doel hun beheersdiensten voor investeringen te verschaffen;
 - investeringen doet met als doel rendementen te behalen onder de vorm van meerwaarden in kapitaal en/of investeringsopbrengsten;
 - de prestatie van haar investeringen opvolgt door deze tegen de reële waarde te waarderen.
- Bovendien vertoont Sofina alle typische kenmerken van een Beleggingsentiteit zoals gedefinieerd door IFRS 10:
- zij heeft meer dan één investering;
 - zij heeft meer dan één investeerder;
 - zij heeft investeerders die geen verbonden partijen zijn;
 - zij houdt eigendomsrechten aan onder de vorm van aandelen of gelijkaardige belangen.
- Zoals hierboven vermeld consolideert Sofina NV geen dochterondernemingen (IFRS 10, §27).
- **Bruto cash**: Netto cash vermeerderd met financiële schulden.
 - **Eigen vermogen**: Net Asset Value (zoals hieronder gedefinieerd).
 - **ESG**: Verwijst naar Ecologische, Sociale en Governance-factoren, zoals bijvoorbeeld opgenomen in het Beleid verantwoordelijk investeren van Sofina.
 - **Euro Stoxx 50 Net Return Index EUR ("EUR Stoxx 50")**: Ticker gebruikt door Bloomberg (SX5 T Index). Deze index wordt ook voorgesteld gezien zijn veelvuldig gebruik op de financiële markten.
 - **Gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit**: Gemiddeld jaarlijks groeipercentage berekend op basis van de variatie van het eigen vermogen per aandeel (NAVPS) over de relevante

periode die eindigt op 31 december 2021 door rekening te houden met het (de) brutodividend(en) per aandeel van Sofina. Dit wordt op jaarbasis omgerekend. Bij wijze van voorbeeld: de gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit (of "TSR") op één jaar wordt berekend op de volgende manier en op basis van de formule "XIRR" in Excel:

JAAR	NAVPS (T-1)	BETAALD BRUTO- DIVIDEND (IN EUR)	NAVPS (T)	PRESTATIE (IN %)
2021	264,59	3,01	337,86	29,03%

Er wordt opgemerkt dat de vergelijking van de TSR van Sofina tegenover een referte-index gebeurt op basis van identieke periodes.

Sinds 2016 meet de Vennootschap haar prestatie op de lange termijn door de evolutie van haar eigen vermogen per aandeel te vergelijken met een referte-index, de MSCI ACWI Net Total Return EUR Index ("MSCI ACWI"). De NAVPS wordt verkozen boven de beurskoers van Sofina teneinde beter de prestatie van het management erin te weerspiegelen en beter in lijn te zijn met de begrippen van het LTIP.

- **General Partners**: Gespecialiseerde teams die investeringsfondsen beheren in niet-beursgenoteerde ondernemingen door zich te concentreren op durf- en groeikapitaalfondsen.
- **Gewone Algemene Vergadering**: Algemene vergadering van aandeelhouders zoals statutair vastgelegd.
- **Loan to value (in %)**: Verhouding tussen (i) Nettoschuld (of indien negatief, overeenkomend met Netto cash) en (ii) de totale waarde van de portefeuille in transparantie.
- **LTIP**: Winstdelingsregeling op de lange termijn ingevoerd door Sofina (Long-Term Incentive Plan).
- **Management Group**: Leden van de teams Investment, Tax & Legal, Corporate Services en HR en die als management kwalificeren binnen de Sofina-groep.
- **MSCI ACWI Net Total Return EUR Index ("MSCI ACWI")**: Ticker gebruikt door Bloomberg (NDEEWNR Index). Deze index is de referte-index die wordt gebruikt door Sofina.
Deze referte-index wordt als de meest aangewezen beschouwd vanwege (i) de wereldwijde investeringsstrategie van Sofina (die de vergelijking met een internationale index "World Index" ("WI") voor ontwikkelde markten 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 "All Countries" ("AC") voor opkomende markten). Het in hoofdzaak Europees aandeelhouderschap van de Vennootschap en het feit dat zij op Euronext Brussels noteert, leidden tot de keuze van een notering in euro voor deze index.
- **Net Asset Value ("NAV")**: Nettoactiva of eigen vermogen. De NAV per aandeel ("NAVPS") komt overeen met het nettoactief per aandeel of het eigen vermogen per aandeel (berekend op basis van het aantal aandelen in circulatie op het moment van afsluiting van het boekjaar).
Sofina nam dus sinds 1 januari 2018 het statuut van Beleggingsentiteit aan overeenkomstig de IFRS 10-norm. Sindsdien komt haar eigen vermogen of NAV genoemd in dit Jaarverslag, overeen met de reële waarde van haar participaties en ook van haar directe dochterondernemingen en hun participaties en andere activa en verplichtingen.

- **Netto cash (of Nettoschuld indien negatief)**: Som van de "Geldmiddelen en kasequivalenten", "Deposito's" en "Beleggingen van kasmiddelen", verminderd met "Financiële schulden" in kort- en langlopende verplichtingen. De "Vorderingen op dochterondernemingen" en "Schulden aan dochterondernemingen" maken geen deel uit van de Netto cash. De term wordt gebruikt in de interne informatie voor het groepsbeheer (zie punt 2.1 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten).

- **Overige elementen van de activa en verplichtingen**: Som van de "Uitgestelde belastingvorderingen", "Andere financiële vlottende activa", "Vorderingen op dochterondernemingen", "Overige vlottende vorderingen" en "Belastingen" (op activa), verminderd met "Langlopende voorzieningen", "Langlopende financiële verplichtingen" en "Uitgestelde belastingverplichtingen", "Schulden aan dochterondernemingen", "Kortlopende handels- en overige schulden", en "Belastingen" (op verplichtingen). Deze maken niet het voorwerp uit van aparte regels in de interne informatie voor het groepsbeheer en werden dus gegroepeerd teneinde deze informatie voor beheer te weerspiegelen (zie punt 2.1 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten).

- **Portefeuille in transparantie**: Sofina NV beheert haar portefeuille op basis van het totaal aan investeringen die zij rechtstreeks dan wel onrechtstreeks via beleggingsdochterondernemingen, aanhoudt. Tijdens de voorbereiding van de financiële staten als Beleggingsentiteit wordt de reële waarde van de rechtstreekse participaties (rechtstreeks of in beleggingsdochter-ondernemingen) overgedragen naar de activa van de balans. Daarentegen wordt de sectorinformatie (op basis van interne financiële rapporteringen) opgesteld op basis van de volledige portefeuille in transparantie (dit wil zeggen op het geheel van de participaties van de portefeuille die rechtstreeks dan wel onrechtstreeks door Sofina NV wordt aangehouden via de dochterondernemingen), en derhalve op basis van de totale reële waarde van elke investering die uiteindelijk (rechtstreeks dan wel onrechtstreeks via deze dochterondernemingen) wordt aangehouden. De voorstelling van dividenden of van de kasstromen volgt dezelfde logica.

- **PSU**: Performace Share Units aangeboden aan de begunstigden in het kader van het LTIP.
- **Scope 1**: Directe broeikasgasuitstoot als gevolg van verwarming (aardgas), bedrijfswagens en koelelementen.
- **Scope 2**: Indirecte broeikasgasuitstoot als gevolg van het elektriciteitsverbruik.
- **Scope 3**: Indirecte broeikasgasuitstoot als gevolg van de uitstoot bovenop scope 1 en 2 van zakenreizen (vliegtuig, trein en auto), IT-diensten en IT-materiaal, papier en afval.
- **SOP**: Sofina aandelenoptieplannen (Stock Option Plan).
- **Total Shareholder Return ("TSR")**: Gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit (zoals hierboven gedefinieerd).
- **UNPRI**: Principles for Responsible Investment zoals ontwikkeld door de Verenigde Naties (www.unpri.org).
- **Vennootschap**: Sofina NV.
- **VTE**: Voltijdsequivalent.

Verantwoordelijke personen

Voor het document verantwoordelijke persoon

Harold Boël

Chief Executive Officer

Verklaring van de personen die verantwoordelijk zijn voor de financiële staten en het Verslag van de Raad van Bestuur

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 reële waarde van haar beleggingsdochterondernemingen;
- het Verslag van de Raad van Bestuur (samengesteld uit de gedeelten Kerncijfers, Markante gebeurtenissen, Maatschappelijk engagement en Corporate governance) een getrouw overzicht geeft van de gang van zaken, de resultaten en de positie van de Vennootschap en haar beleggingsdochterondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij worden geconfronteerd.

Commissaris

EY Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door de heer Jean-François Hubin ⁽¹⁾

Einde mandaat: 2023

Formaat en taal van het Jaarverslag

De ESEF-versie van dit Jaarverslag alsook een vrije Engelse vertaling van het gedeelte Rekening en Toelichtingen zullen beschikbaar zijn op onze website ⁽²⁾.

(1) Handelend namens een BV.

(2) www.sofinagroup.com/nl/investeerdersrelaties/financiele-informatie/jaarverslagen/

Wij danken de ondernemingen van de portefeuille en belanghebbenden voor hun toestemming om enkele van hun foto's te gebruiken, waaronder Drylock Technologies, Graphcore en Cliniques universitaires Saint-Luc, op de voorpagina van dit Jaarverslag. Enkele van de in dit Jaarverslag gebruikte foto's zijn genomen door Nicolas de Caritat.



SOFINA | Naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel
Nijverheidsstraat, 31 | B-1040 Brussel

Tel.: +32 (0) 2 551 06 11

Fax: +32 (0) 2 513 96 45

RPR Brussel

0403 219 397

info@sofinagroup.com | www.sofinagroup.com

SOFINA

Purpose & Patience