

SOPABE CVBA

Anspachlaan 111 - bus 10

1000 Brussel

Tel: 02/551.11.78 - Fax: 02/512.19.88

442.583.086 RPR Brussel - CRELAN BE33 1031 1260 5146

BEHEERSVERSLAG 2019/2020

(voorgelegd aan de Algemene Vergadering van 24.11.2020)

Mevrouwen, Mijne heren,

Hierbij vindt u het beheersverslag van de Raad van Bestuur betreffende het maatschappelijk boekjaar dat aanving op 1 juli 2019 en werd afgesloten op 30 juni 2020.

§ 1. Uiteenzetting over de evolutie van de zaken

1.1 EVOLUTIE VAN HET RESULTAAT

Het boekjaar 2019/2020 werd afgesloten met een negatief resultaat van **1.566.810,64** euro tegenover een winst van 1.450.528,29 euro vorig jaar. Die daling kan worden verklaard door een combinatie van volgende factoren:

- **de waardevermindering van de aandelen Iscal Sugar die Sopabe bezit** voor het boekjaar 2019/20. Het bedrijfsresultaat van Iscal Sugar daalt voor het tweede jaar op rij, als gevolg van de lagere suikerverkopen in prijs en volume en van de verkoop van Naturex. Het nazicht van de rekeningen van Iscal Sugar afgesloten op 31.03.2020 leidt tot een schatting van de waarde van het aandeel Iscal Sugar op 0,66634 euro, terwijl het sinds 2012 op 0,79928 euro werd gewaardeerd in de rekeningen van Sopabe. In totaal bedraagt de waardevermindering van de 11.282.881 aandelen Iscal Sugar die Sopabe bezit 1.500.000,00 euro;
- **de afwezigheid van een dividenduitkering door Iscal Sugar dit jaar**, terwijl vorig jaar uitzonderlijke financiële opbrengsten (na de financiële impact van de verkoop van de Naturex aandelen door SGD waarin Iscal Sugar 41,8 miljoen euro had geïnvesteerd) Iscal in staat stelden een uitzonderlijk dividend van 0,135 euro per aandeel uit te keren, wat voor Sopabe neerkwam op een totaal bedrag van 1.519.363,59 euro. Het niet uitkeren van een dividend voor de aandelen Iscal Sugar beïnvloedt aanzienlijk het resultaat van Sopabe, aangezien deze aandelen de belangrijkste inkomsten vormen van Sopabe.

1.2 TOEWIJZING VAN HET RESULTAAT (-1.566.810,64 €)

De Raad van Bestuur stelt voor het verlies van 1.566.810,64 euro te absorberen door 1.566.810,64 euro te onttrekken aan de onbeschikbare reserves;

De Raad van Bestuur stelt ook voor om een bedrag van 228.624,16 euro in te houden van de onbeschikbare reserves en toe te wijzen aan de uitkering van een brutodividend per aandeel S van 0,020 euro zoals vorig jaar ter vergoeding van de 11.431.208 aandelen S die recht geven op een dividend voor het jaar 2019 en die zijn opgenomen in het op 31 december 2019 afgesloten bestand. Deze verdeling wordt gerechtvaardigd door de toewijzing aan de onbeschikbare reserves van een groot deel van de uitzonderlijke winst van Sopabe van vorig jaar.

Om het verlies van het boekjaar op te vangen en een dividend uit te keren aan de houders van aandelen S van Sopabe, stelt de Raad van Bestuur voor om een bedrag van 1.795.434,80 euro in te houden op de onbeschikbare reserves.

1.3. REKENINGEN VAN HET BOEKJAAR

De Raad van Bestuur stelt voor de rekeningen als volgt af te sluiten:

BALANS (na verdeling)

ACTIVA 11.909.901,21

<u>VASTE ACTIVA</u> (11.282.881 aandelen ISCAL van 0,66634 €)	<u>7.518.230,90</u>
Aandelen Iscal (8.305.577 aandelen gekocht in 2003 en 2004 bij de oprichting van Iscal aan de prijs van 1 euro)	8.305.577,00
Aandelen Iscal (2.977.304 aandelen nadien gekocht tegen de prijs van 0,67545 €)	2.011.019,90
Waardevermindering van de aandelen Iscal 2007/08	-1.298.366,00
Waardevermindering van de aandelen Iscal 2019/20	-1.500.000,00
<u>VLOTTENDE ACTIVA</u>	<u>4.391.670,31</u>
Vorderingen op ten hoogste één jaar	905,42
Bankbeleggingen	3.094.661,26
Liquide middelen	1.294.960,96
Regularisatierekening (verworven intresten)	1.142,67

PASSIVA

11.909.901,21

EIGEN VERMOGEN

11.673.860,29

Beschikbare inbreng

Beschikbare inbreng aandelen A : 8,00 euro/aandeel (ex. var. kap. CBB, CoCo & ABW)	60.000,00
Beschikbare inbreng aandelen B : 8,00 euro/aandeel (<1 aandeel B per coöperant)	19.552,00
Beschikbare inbreng aandelen S voor 2016: 0,50 euro/aandeel (leveringsrechten)	5.702.218,00
Beschikbare inbreng aandelen S na 2016: 0,50 euro/aandeel (leveringsrechten)	13.386,00

Onbeschikbare inbreng

Emissiepremies aandelen S ; 0,25 €/aandeel	2.857.802,00
Instaprechten aandelen S gekocht na 2016 ; 0,25 €/aandeel	6.693,00
Onbeschikbare inbreng aandelen A ; 8,00 €/aandeel (ex vast kap. <CBB, Coco & ABW)	66.000,00

Reserves (*)

Statutair onbeschikbare reserve (ex-wettelijke reserve) ¹	586.098,60
Onbeschikbare reserves (ex-reserve complementair aan de wettelijke reserve) ²	1.538.349,08
Onbeschikbare reserve (waardeveranderingen van het aandeel Iscal Sugar) ³	823.761,61

(*) Het onbeschikbaar karakter van de reserves geeft aan dat voor elke bestemming of inhouding een besluit van de Algemene Vergadering vereist is. De onbeschikbaarheid van de statutaire reserve zou bovendien een wijziging van de statuten vereisen.

1. De **statutair onbeschikbare wettelijke reserve** (ex-wettelijke reserve) is samengesteld uit de jaarlijkse inhouding op de netto-winsten, tot wanneer 10 procent van het maatschappelijk kapitaal wordt bereikt (statuten, art. 47).

2. De **onbeschikbare reserve** (ex-reserve complementair aan de wettelijke reserve) is samengesteld uit de jaarlijkse niet-verplichte inhouding op de nettowinsten (maximaal 50%) om eventuele verliezen aan te zuiveren die geboekt werden als gevolg van een waardevermindering van de aandelen in het bezit van de vennootschap (statuten, art. 48).

3. De **onbeschikbare reserves** werden samengesteld om zich te beschermen tegen een waardedaling van het aandeel Iscal Sugar, belangrijkste activa van Sopabe. De samenstelling is als volgt: op 30.06.2011: 1.028.516,96 euro werd in de reserve geplaatst na de terugname van een waardevermindering op de 8.305.577 aandelen Iscal Sugar die Sopabe in 2004 had gekocht tegen een eenheidsprijs van 1 euro, verminderd tot 0,67545 euro/aandeel in 2008 en geherwaardeerd tegen 0,7992845 euro/aandeel (AV Iscal Sugar van 28/06/2011) in het kader van de terugkoop van aandelen Iscal Sugar in het bezit van de Suiker Groep;

- Op 30/06/2012: 368.692,04 euro werd in de reserve geplaatst na de herschikking van de aandelen Iscal Sugar in één categorie (AV Iscal Sugar 25/6/2012), terugname van de waardevermindering voor de 2.977.304 aandelen Iscal Sugar gekocht tegen de eenheidsprijs van 0,67545 euro en geherwaardeerd tegen de waarde van 0,7992845 euro per aandeel;

- Op 30.06./2019: 1.221.987,41 euro werd in de reserve geplaatst naar aanleiding van het door Iscal Sugar uitgekeerde uitzonderlijke dividend (eenmalige opbrengsten uit de verkoop van Naturex aandelen) en rekening houdend met de aanhoudende lage suikerprijzen op de Europese en de wereldmarkt ;

- Op 30.06.2020: inhouding van 1.795.434,80 euro, waarvan een inhouding van 1.566.810,64 euro om het verlies te absorberen als gevolg van de waardevermindering van de 11.282.881 aandelen Iscal Sugar gewaardeerd op 0,79928 euro per aandeel in 2012 en geherwaardeerd op 0,66634 euro per aandeel in 2020 en een inhouding van 228.624,16 euro om een dividend van 0,020 euro toe te kennen aan de 11.431.208 aandelen S die recht geven op een dividend voor het jaar 2019/20.

<u>SCHULDEN op ten hoogste één jaar</u>	236.040,92
Handelsschulden	7.293,00
Diverse schulden (1 planter)	123,76
Dividend aandelen S te betalen op 30.11.2020	228.624,16
 <u>RESULTATENREKENING</u>	
<u>BEDRIJFSRESULTAAT</u>	<u>-69.573,08</u>
<u>EXPLOITATIE-OPBRENGST</u>	6.104,10
Vergoed. bestuurspost RvB Iscal Sugar	6.000,00
Opbrengsten aankoop/terugbetaling aandelen S	104,10
<u>BEDRIJFSKOSTEN</u>	<u>75.677,18</u>
Werkingskosten (huur, salaris, vergaderingen...) ⁴	74.809,18
Vennootschapsbijdrage	868,00
 <u>FINANCIEEL RESULTAAT</u>	 <u>1.497.237,50</u>
Financiële opbrengsten	2.947,63
Financiële kosten	(185,19)
Eenmalige financiële kosten (waardevermindering aandeel Iscal)	(1.500.000,00)

TE BESTEMMEN RESULTAAT BOEKJAAR 2019/20	-1.566.810,64 €
--	------------------------

1.4. EVOLUTIE VAN DE INBRENG

De inbreng bestaat uit drie soorten aandelen:

- aandelen A (vaste en variabele inbreng; de nominale waarde bedraagt 8 euro);
- aandelen B (variabele inbreng; de nominale waarde bedraagt 8 euro);
- aandelen S (variabele inbreng; de nominale waarde bedraagt 0,75 euro, waarvan 0,50 euro in beschikbare inbreng en 0,25 euro in emissiepremie).

Verdeling van de aandelen A over de aandeelhouders A

Het aantal en de waarde van de aandelen A wijzigen niet. De 15.750 aandelen A met een waarde van 8 euro zijn als volgt verdeeld: vzw CBB-PB (7.150 aandelen A waarvan 5.500 als beschikbare inbreng), vzw CBB (2.150 aandelen A waarvan 500 als beschikbare inbreng), vzw Coco Vlaanderen (2.150 aandelen A waarvan 500 als beschikbare inbreng), vzw Coco Henegouwen-Iscale (2.150 aandelen A waarvan 500 als beschikbare inbreng) en vzw ABW (2.150 aandelen A waarvan 500 als beschikbare inbreng).

4. De bijdragen aan de bureelkosten, huur, huurlasten en salarissen vertegenwoordigen meer dan 80 procent van de werkkingskosten van de vennootschap en worden terugbetaald aan CBB vzw.

De post 'vergaderingen' omvat de kosten voor het huren van de zalen, alsook de aan de planters uitbetaalde vergoedingen voor hun aanwezigheid op de vergaderingen Sopabe.

De vergoedingen voor de vergaderingen SOPABE werden als volgt beslist:

- *Vergaderingen van de RvB SOPABE (bestuurders) en van het raadgevend comité Iscale Sugar (leden) en controleurs der rekeningen : betaling van verplaatsingskosten volgens het staatsbarema, hetzij 0,3653 €/km van 01/07/2019 tot 30/06/2020 + een presentatiepenning van 50 € (brutobedrag).*
- *Algemene Vergadering SOPABE (bestuurders, afgevaardigden van de vennoten B, vertegenwoordigers van de vennoten A): betaling van verplaatsingskosten: volgens staatsbarema, hetzij 0,3653 €/km van 01/07/2019 tot 30/06/2020 (carpooling mogelijk, normaal 1 vergadering per jaar).*

Wijziging van het aantal aandelen B

Het aantal coöperanten is gestegen van 2.518 op 30 juni 2019 tot 2.444 op 30 juni 2020. Er waren 75 ontslagnemende coöperanten die in 2019/20 hun leveringscontract inleverden en er is een nieuwe coöperant.

Verandering in het aantal S

Het aantal S-aandelen is in de loop van het boekjaar gestegen van 11.427.044 op 30 juni 2019 tot 11.431.208 op 30 juni 2020. Er werd ingeschreven op 2.082 aandelen S.

Waarde van de aandelen A, B en S

Het maatschappelijk kapitaal bestaat op 30 juni 2020 aldus uit:

- aandelen A	: beschikbare inbreng	: 7.500 aandelen x 8 €	=	60.000,00 €
	: onbeschikbare inbreng	: 8.250 aandelen x 8 €	=	66.000,00 €
- aandelen B	: beschikbare inbreng	: 2.444 aandelen x 8 €	=	19.552,00 €
- aandelen S	: beschikbare inbreng	: 11.431.208 aandelen x 0,50 €	=	<u>5.715.604,00 €</u>
				5.861.156,00 €

De emissiepremies van de aandelen S bedragen 2.864.495,00 euro op 30 juni 2020, hetzij 0,25 €/aandeel S alsook toegangsrechten die op het ogenblik van de inschrijvingen werden betaald, voor een bedrag van 6.693,00 euro.

1.5. RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

Sopabe is een vennootschap die geen industriële activiteit uitoefent. De financiële situatie van Sopabe hangt nauw samen met de evolutie van de industriële activiteit van de suikeronderneming Iscal Sugar, omdat haar activa zo goed als volledig geïnvesteerd zijn in Iscal. Wat het produceren en de verkoop van suiker betreft, is Iscal Sugar blootgesteld aan risico's die eigen zijn aan de suikerindustrie en die wanneer zij zich voordoen, de financiële situatie van Sopabe aanzienlijk kunnen beïnvloeden. De belangrijkste risicofactoren zijn de blootstelling van de suikersector aan de mondiale marktschommelingen sedert het einde van de quota, de uitkomst van de talrijke handelsoverhandelingen (brexit, Mercosur en nog andere bilaterale initiatieven) en de anti-suikercampagnes die wereldwijd worden gevoerd.

De daling van de biet- en suikerprijs, het verbod op het gebruik van diverse gewasbeschermingsmiddelen (neonicotinoïden,...) wegens de rendabiliteit van de bietenteelt. Een onvoldoende inkomen voor de biet zou kunnen leiden tot het ontslag van talrijke coöperanten en bijgevolg tot een vermindering van de beschikbare inbreng (terugbetaling van de aandelen B en S).

Op het niveau van Sopabe worden de eerder genoemde risico's gedekt door de opbouw van onbeschikbare reserves (2.948.209,29 euro op 30.06.2020), om rekening te houden met het feit dat de vennootschap bijzonder gevoelig is voor een eventuele waardevermindering van haar activa (aandelen Iscal Sugar). De andere financiële activa in het bezit van Sopabe worden risicoloos belegd (termijnrekeningen of kasbons).

1.6. MARKANTE GEBEURTENISSEN TIJDENS HET BOEKJAAR

Tijdens het boekjaar 2019/20 deed zich er geen enkele gebeurtenis voor die de situatie van de vereniging kon beïnvloeden.

§ 2. Markante gebeurtenissen sedert het afsluiten van het boekjaar

Sedert het afsluiten van het boekjaar deed er zich geen enkele gebeurtenis voor die de situatie van de vereniging kon beïnvloeden.

§ 3. Budgettaire verwachtingen voor het boekjaar 2020/2021

De begroting wordt opgemaakt rekening houdend met de "voorspelbare" uitgaven en inkomsten: intresten beleggingen, werkingskosten, ... De begroting van Iscal Sugar voor 2020/21 voorziet in een winst van 5 miljoen euro. Als 50 procent van de winst wordt toegekend aan de uitkering van een dividend (cf. aandeelhoudersovereenkomst), zou het dividend 0,012 euro per aandeel Iscal Sugar bedragen.

Op die basis voorzien wij voor het maatschappelijk boekjaar 2020/21 de volgende begroting:

<u>Bedrijfsresultaat</u>	<u>61.000</u>
Dividenden aandelen Iscal : 0,012 € (vooruitzichten IS)	135.000
Vergoed. bestuurspost RvB Iscal Sugar	6.000
Werkingskosten (huur, salaris, vergaderingen, ...) (id. 2019/20+index)	-80.000
<u>Financieel resultaat</u> (Intr. beleggingen-financiële kosten)	<u>2.000</u>
<u>Te bestemmen winst voor 2020/21</u>	<u>63.000</u>

➔ Tot slot zal alles afhangen van het bedrag van de dividenden die voor de aandelen Iscal worden uitgekeerd. Uitgaande van een dividend van 0,012 euro per aandeel Iscal, zou de toe te kennen winst moeten oplopen tot 63.000 euro.

§ 4. Extra informatie (cf art. 3:6, Wetboek verenigingen en vennootschappen)

Al de rekeningen worden opgesomd in het verslag conform artikel 3:6 van het Wetboek verenigingen en vennootschappen:

- onderzoek en ontwikkeling: niet van toepassing
- filiaal: niet van toepassing
- perspectief van continuïteit: cf.1.5
- belangenconflicten: niet van toepassing
- verhoging beschikbare inbreng: de bewegingen van de beschikbare inbreng (aandelen S) respecteren de interne regels en werden uitgevoerd in verhouding tot de overdrachten van quota.
- Financiële risico's en gebruik van de financiële instrumenten: er wordt geen gebruik gemaakt van afgeleide producten. Het beheer van de liquiditeiten gebeurt via zichtrekeningen en termijnrekeningen. De voornaamste financiële activa zijn de participaties genomen in de economische sector conform het maatschappelijk doel. De Raad van Bestuur nam de nodige maatregelen om deze participaties op te volgen. Meer uitleg hierover staat in het verslag zelf.

§ 5. Waarde van de aandelen ISCAL en van de aandelen Sopabe A, B en S

a) Waarde van de aandelen Iscal Sugar ingeschreven op de actiefzijde van de balans

Op basis van de huidige gegevens besluit de Raad van Bestuur om de aandelen Iscal die voorheen werden geherwaardeerd tegen de eenheidsprijs van 0,79928 euro, d.w.z. de waarde die door de AV Iscal van 28.06.2011 werd vastgesteld, te verminderen op de actiefzijde.

Het nazicht van de rekeningen van Iscal Sugar afgesloten op 31.03.2020 leidt tot een schatting van de waarde van het aandeel Iscal op 0,66634 euro. Sinds het einde van de quota zijn de omzet en de winst van Iscal Sugar rechtstreeks beïnvloed door de daling van de suikerprijzen op de wereldmarkt. De wereldprijzen voor suiker zijn al meer dan twee jaar extreem laag en een mogelijk herstel wordt niet voor 2021 verwacht, omdat de wereldvoorraden nog steeds zeer hoog zijn.

b) Waarde van de aandelen SOPABE A, B en S

Wat de eenheidswaarde van de door Sopabe uitgegeven aandelen A en B betreft, stelt de Raad voor deze ongewijzigd te handhaven, d.w.z. 8 euro per aandeel A of B.

Wat de aandelen S betreft, besluit de Raad van Bestuur de ruilwaarde van het aandeel S te handhaven op 1,00 euro, aangezien het bedrag van het eigen vermogen van Sopabe op 30/06/2020 (11.673.860,29 euro) het mogelijk maakt om elk van de 11.431.208 aandelen S die op 30.06.2020 zijn uitgegeven, een waarde van 1,00 euro te garanderen, waarvan 0,50 euro beschikbare inbreng, 0,25 euro emissiepremie en 0,25 euro inschrijvingsrechten.

De Raad van Bestuur herinnert evenwel dat het belangrijk is om in de toekomst reserves te blijven aanleggen om te voorkomen dat er te grote schommelingen optreden in de uitbetaling van dividenden Iscal wanneer het toe te wijzen resultaat dit toelaat.

§ 6. Verdeling van het resultaat van het boekjaar

Voor het maatschappelijk boekjaar dat werd afgesloten op 30.06.2020, stelt de Raad voor om het resultaat te bestemmen zoals vermeld in §1.1.

§ 7. Bezoldiging en extra bezoldiging van de commissaris-revisor

De normale bezoldiging van de commissaris bedraagt 5.250,00 € zonder BTW. Er zijn extra diensten betaald aan de commissaris voor een bedrag van 575,00 euro exclusief BTW om te reageren op de fiscale controle op de terugvordering van de onroerende voorheffing.

§ 8. Voorstel van de raad van Bestuur :

De Raad van Bestuur stelt voor om:

- het aan u voorgestelde verslag goed te keuren;
- de verdeling van het resultaat te aanvaarden;
- de aan u voorgestelde jaarrekeningen met de balans, de resultaten en de bijlage, goed te keuren (onder voorbehoud van het verslag van de commissaris);
- de waarde van de aandelen A, B en S te bepalen zoals vermeld in § 5;
- kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het voorbije boekjaar;
- kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het voorbije boekjaar.

7 oktober 2020
De Raad van Bestuur.

Interne Balans

02/10/2020 - 17:21

EUR

		Ex. 2019 Ope 2019 --> Afs 2020 01/07/2019 - 30/06/2020	Ex. 2018 Ope 2018 --> Afs 2019 01/07/2018 - 30/06/2019	
<u>VASTE ACTIVA</u>		20/28	7.518.230,90	9.018.230,90
I. Oprichtingskosten		20		
20010000	KOSTEN KAPITAALVERHOOGING	182.785,15	182.785,15	
20010009	AFSCHRIJV. KOSTEN KAPITAALVERHOOGING	(182.785,15)	(182.785,15)	
20010010	TAKS KAPITAALVERHOOGING 2003/04	29.807,86	29.807,86	
20010019	AFSCHRIJV.TAKS KAPITAALVERHOOGING	(29.807,86)	(29.807,86)	
20011010	TAKS KAPITAALVERHOOGING 2004/05	7.515,21	7.515,21	
20011019	AFSCHRIJV.KAPITAALVERHOOGING 2004/05	(7.515,21)	(7.515,21)	
IV. Financiële vaste activa (toel. I; C en II)		28	7.518.230,90	9.018.230,90
28400000	8.305.577 AANDELEN ISCAL CAT.C 26.6.2012	8.305.577,00	8.305.577,00	
28400030	2.977.304 AANDELEN ISCAL CAT.C 26.6.2012	2.011.019,90	2.011.019,90	
28490019	WAARDEVERMINDERINGEN AANDELEN ISCAL	(1.298.366,00)	(1.298.366,00)	
28490020	WAARDEVERMIND.AANDELEN ISCAL 31.3.2020	(1.500.000,00)		
<u>VLOTTENDE ACTIVA</u>		29/58	4.391.670,31	4.684.132,41
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	905,42	747.055,90
B. Overige vorderingen		41	905,42	747.055,90
41200000	TERUG TE VORD.BELAST.& VOORHEFF. 2016/17		177.546,68	
41200001	TERUG TE VORD.BELAST&VOORHEFFING.2017/18		110.893,97	
41200010	TERUG TE VORD.ROER.VOORHEFFING 2018/19		458.075,82	
41200020	TERUG TE VORD.ROER.VOORHEFFING 2019/20	905,42		
41600000	ALLERLEI VORDERINGEN		539,43	
VIII. Geldbeleggingen (toel. II)		50/53	3.094.661,26	2.343.803,97
53230010	CRELAN KASB. 14/7/2017-14/4/2018 0,439%	180.000,00	180.000,00	
53230020	CRELAN TERM 2 J LOOPT 12/3/2022 0,05 %	500.000,00		
53230030	CRELAN SPAARBOEK 0,11 %	190.327,15	190.183,85	
53230050	CRELAN TERM 1J LOOPT 12/3/2021 0,05 %	800.000,00		
53272020	KBC INVEST SPAARB 731-02778824-88	292.334,11	1.496.620,12	
53272088	CRELAN TERM 13/3/2021 0,05 %	1.000.000,00		
53272089	KBC CASH PLAN 30M 23-10-2020 0,25 %	132.000,00	297.000,00	
53272090	KBC MAXIBON 24M TERM 23-04.2020 0,20%		180.000,00	
IX. Liquide middelen		54/58	1.294.960,96	1.592.618,65

Interne Balans

02/10/2020 - 17:21

EUR

		Ex. 2019 Ope 2019 --> Afs 2020 01/07/2019 - 30/06/2020	Ex. 2018 Ope 2018 --> Afs 2019 01/07/2018 - 30/06/2019
55950000 KBC - ZICHT 731-1211440-16		766.483,79	1.073.028,96
55960000 CRELAN- ZICHT 103-1126051-46		528.477,17	519.589,69
X. Overlopende rekeningen	490/1	1.142,67	653,89
49110000 NIET ONTVANGEN INTRESTEN BANKREKENINGEN		1.142,67	653,89
Totaal der activa		11.909.901,21	13.702.363,31

Interne Balans

02/10/2020 - 17:21

EUR

		Ex. 2019 Ope 2019 --> Afs 2020 01/07/2019 - 30/06/2020	Ex. 2018 Ope 2018 --> Afs 2019 01/07/2018 - 30/06/2019
<u>EIGEN VERMOGEN</u>		11.673.860,29	13.465.723,09
I. Kapitaal (toel. III)	10		5.859.666,00
A. Geplaatst kapitaal	100		5.859.666,00
10000000 KAPITAAL			126.000,00
10000010 KAPITAAL AANDELEN B LEDEN SOPABE			20.144,00
10002010 KAPITAAL AANDELEN S			5.702.218,00
10002011 KPITAAL AANDELEN S AANKOOP NA 2016			11.304,00
II. Uitgiftepremies	11	8.725.651,00	2.862.413,00
11090000 BESCH.INBRENG AANDELEN A (EX-VAR.KAP)		60.000,00	
11090010 BESCH.INBRENG AANDELEN B LEDEN SOPABE		19.552,00	
11092010 BESCH.INBRENG AANDELEN S AANK.VOOR 2016		5.702.218,00	
11092011 BESCH.INBRENG AANDELEN S AANK. NA 2016		13.386,00	
11100010 UITGIFTEPREMIES AANDELEN S (0,25 €)		2.857.802,00	
11100011 INKOMSTENRECHTEN AANDELEN S AANK.NA 2016		6.693,00	
11190000 ONBESCH.INBRENG AANDELEN A(EX-VAST KAP)		66.000,00	
11200010 UITGIFTEPREMIES AANDELEN S			2.856.761,00
11200011 INKOMSTRECHTEN AANDELEN S AANK.NA 2016			5.652,00
IV. Reserves	13	2.948.209,29	4.743.644,09
A. Wettelijke reserve	130		2.124.447,68
13000000 WETTELIJKE RESERVE			586.098,60
13001000 RESERVE COMPLEMENT.AAN DE WETTELIJKE RES			1.538.349,08
B. Onbeschikbare reserves	131	2.948.209,29	2.619.196,41
2. Overige	1311	2.948.209,29	2.619.196,41
13110000 STATUTAIR ONBESCHIKBARE RESERVE(EX-WETT)		586.098,60	2.619.196,41
*** 13191000 ONBESCH.RESERVE (EX-COMPLEM.WETTELIJK)		1.538.349,08	
*** 13192000 ANDERE ONBESCHIKBARE RESERVE		823.761,61	
<u>SCHULDEN</u>		236.040,92	236.640,22
IX. Schulden op ten hoogste één jaar (toel. V)	42/48	236.040,92	236.640,22
C. Handelsschulden	44	7.293,00	6.122,10
1. Leveranciers	440/4	7.293,00	6.122,10

EUR

		Ex. 2019 Ope 2019 --> Afs 2020 01/07/2019 - 30/06/2020	Ex. 2018 Ope 2018 --> Afs 2019 01/07/2018 - 30/06/2019
44000000	LEVERANCIERS	6.352,50	6.050,00
44400000	TE ONTVANGEN FACTUREN	940,50	72,10
E.	Schulden met betrekking tot belastingen; bezoldigingen en sociale	45	862,00
1.	Belastingen	450/3	862,00
45301000	BEDRIJFSVOORHEFFING TE BETALEN		862,00
F.	Overige schulden	47/48	
47100000	TE BETALEN DIVIDEND	228.747,92	229.656,12
48900001	SCHULD BECUE FERNAND	228.624,16	228.540,88
48900002	SCHULD FOURDIN BERNARD	123,76	123,76
48900011	VERVOERKOSTEN VERGAD.BESTUURDERS		20,79
			970,69
Totaal der passiva		11.909.901,21	13.702.363,31

Interne Balans

02/10/2020 - 17:21

EUR

		Ex. 2019 Ope 2019 --> Afs 2020 01/07/2019 - 30/06/2020	Ex. 2018 Ope 2018 --> Afs 2019 01/07/2018 - 30/06/2019
RESULTATENREKENING			
I. Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten			
Omzet	70		1.519.363,59
70010000 DIVIDEND AANDELEN ISCAL			1.519.363,59
Andere bedrijfsopbrengsten	71/74	6.104,10	6.000,00
74600000 VERGOEDING RAAD VAN BEHEER ISCAL		6.000,00	6.000,00
74900000 OPBRENGSTEN OVERDRACHT AANDELEN S		104,10	
Handelsgoed.; grond- en hulpstoffen ; } facultatieve Diensten en diverse goederen } vermeldingen	60/61		
Diensten en diverse goederen	61	(74.809,18)	(81.298,51)
61000000 HUUR EN HUURLASTEN		(1.562,45)	(1.504,66)
61200000 BIJDRAGE BUREELKOSTEN		(2.820,90)	(3.153,44)
61230000 BUREEL BENODIGHEDEN		(37,40)	
61310000 JURIDISCHE VERZEKERING BEHEERDERS		(2.731,25)	(2.731,25)
61321000 HONORARIA EXPERTEN		(7.048,25)	(6.050,00)
61325000 WETTELIJKE PUBLICITEITSKOSTEN		(238,63)	(72,10)
61350000 BEZOLDIGING BEDIENDEN		(55.995,78)	(62.395,16)
61460000 VERTEGENWOORDIGINGSKOSTEN		(113,40)	(1.676,02)
61630000 VERGADERINGSKOSTEN		(245,00)	(520,66)
61630010 VERVOERKOSTEN VERGADERINGEN		(2.328,69)	(1.793,79)
61631000 AUTOVERZEKERING BEHEERDER		(539,43)	(539,43)
61800000 VERGOEDINGEN BEHEERDERS+RAADGEVEND C.		(835,98)	(627,71)
61800200 BEDRIJFSVOORHEFFING BEHEERDERS+RAADGEV.		(312,02)	(234,29)
A.B. Brutomarge (positief saldo)	70/61		1.444.065,08
Brutomarge (negatief saldo) (-)	61/70	(68.705,08)	
G. Andere bedrijfskosten (-)	640/8	(868,00)	(868,00)
64310000 TAKS VENNOOTSCHAPPEN		(868,00)	(868,00)
{ Bedrijfswinst (+)	70/64		1.443.197,08
{ Bedrijfsverlies (-)	64/70	(69.573,08)	
II. Financiële opbrengsten			
75110000 INTRESTEN BANKREKENINGEN	75	2.947,63	7.632,41
75700000 BETALINGSVERSCHILLEN		2.947,63	7.630,83
			1,58
Financiële kosten (-)			
65610000 BANKKOSTEN	65	(185,19)	(301,20)
65700000 BETALINGSVERSCHILLEN		(185,04)	(301,20)
		(0,15)	
{ Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening; vóór belasting (+)	70/65		1.450.528,29
{ Verlies uit de gewone bedrijfsuitoefening; vóór belasting (-)	65/70	(66.810,64)	
Uitzonderlijke lasten (-)			
66100010 WAARDEVERMINDERING ISCAL 2018/19	66	(1.500.000,00)	(1.500.000,00)
{ Winst van het boekjaar vóór belasting (+)	70/66		1.450.528,29
{ Verlies van het boekjaar vóór belasting (-)	66/70	(1.566.810,64)	
IV. Belastingen op het resultaat (-) (+)			
67000000 ROERENDE VOORHEFFING	67/77	(905,42)	(2.266,74)
67001000 ROER. VOORHEFFING DIVID. AANDELEN ISCAL			(455.809,08)
67010000 GEACT.OVERSCHOT BET.BELAST.-VOORHEF.		905,42	458.075,82
{ Winst van het boekjaar (+)	70/67		1.450.528,29

Interne Balans

02/10/2020 - 17:21

EUR

		Ex. 2019	Ex. 2018
		Ope 2019 --> Afs 2020	Ope 2018 --> Afs 2019
		01/07/2019 - 30/06/2020	01/07/2018 - 30/06/2019
{ Verlies van het boekjaar (-)	67/70	(1.566.810,64)	
{ Te bestemmen winst van het boekjaar (+)	70/68		1.450.528,29
{ Te verwerken verlies van het boekjaar (-)	68/70	(1.566.810,64)	

Interne Balans

02/10/2020 - 17:21

EUR

		Ex. 2019	Ex. 2018
		Ope 2019 --> Afs 2020	Ope 2018 --> Afs 2019
		01/07/2019 - 30/06/2020	01/07/2018 - 30/06/2019
RESULTAATVERWERKING			
I. Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten			
A. { Te bestemmen winstsaldo	70/69		1.450.528,29
{ Te verwerken verliessaldo (-)	69/70	(1.566.810,64)	
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	70/68		1.450.528,29
Te verwerken verlies van het boekjaar (-)	68/70	(1.566.810,64)	
B. Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	1.795.434,80	
79200000 ONTTREKKING OVERIGE RESERVES		1.795.434,80	
C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)	691/2		(1.221.987,41)
2. aan de wettelijke reserves	6920		(1.221.987,41)
69200000 TOEVOEGING AAN DE WETTELIJKE RESERVE			(1.221.987,41)
F. Uit te keren winst (-)	694/6	(228.624,16)	(228.540,88)
1. Vergoeding van het kapitaal	694	(228.624,16)	(228.540,88)
69400000 VERGOEDING VAN HET KAPITAAL		(228.624,16)	(228.540,88)

Interne Balans

02/10/2020 - 17:21

EUR

	Ex. 2019 Ope 2019 --> Afs 2020 01/07/2019 - 30/06/2020	Ex. 2018 Ope 2018 --> Afs 2019 01/07/2018 - 30/06/2019
<u>Rekeningen buiten balans</u>		
13191000 - ONBESCH.RESERVE (EX-COMPLEM.WETTELIJK)	1.538.349,08	
13192000 - ANDERE ONBESCHIKBARE RESERVE	823.761,61	
<u>Balans herindeling</u>		

WAARDERING VAN DE AANDELEN ISCAL SUGAR IN DE REKENINGEN VAN SOPABE**Methode 1 : gecorrigeerd eigen vermogen**

NBB 10/15	Eigen vermogen ISCAL 31-03-2020		116.522.187,00
NBB bijlagen	Geïnvesteerde waarde		
terreinen& geb,	17.231.859	17.231.859	
machines	101.905.439	101.905.439	
materieel	2.296.474	2.296.474	
overige materië	258.283	258.283	
vooruitbetalinge	418.160	418.160	
	122.110.215	x 30 %=	36.633.064,50
	Boekhoudkundige waarde (BNB 22tot27)		13.720.746,00
+ correctie	Meerwaarde op de boekhoudkundige waarde= 30% geïnvesteerde waarde - boekhoudkundige waarde		22.912.318,50
	waarde Iscal		139.434.505,50 (1)

Methode 2 : evolutie EBITDA

	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2016
Resultaat	718.744	57.892.256	12.276.289	15.017.353	10.968.848
Bedrijfswinst	5.592.725	6.261.946	19.000.798	22.931.039	16.627.490
Afschrijvingen	2.652.383	3.132.371	3.538.392	4.290.795	4.999.698
"EBITDA"	8.245.108	9.394.317	22.539.190	27.221.834	21.627.188
Weging	30,00%	25,00%	20,00%	15,00%	10,00%

Gewogen gemiddelde op 5 jaar :	15.575.943,55
SOWACCESS : EBITDA *6	93.455.661,30
Thesaurie	37.948.070,00
Financiële schulden	-
Waarde ISCAL	131.403.731,30 (2)

Valorisatie Iscal Sugar:

		Weging :	
Methode 1 : gecorrigeerd eigen vermogen	139.434.505,50		50%
Methode 2 : evolutie EBITDA	131.403.731,30		50%
Gemiddelde waarde Iscal Sugar	135.419.118,40		

# aandelen in het bezit SOPABE	11.282.881
# tot.aandelen ISCAL	203.065.347
Percentage in het bezit van Sopabe:	5,56%

Rekeningen Sopabe	Waarde aandelen Iscal Sugar 2019/2 135.326.097 * 5,56%=	7.524.266,55	
	Waarde aandelen Iscal Sugar 2018/19	9.018.230,90	
	Waardevermindering op te nemen	1.493.964,35	AFRONDING -1.500.000,00

