

The background of the entire page is a close-up photograph of a tree trunk, showing concentric growth rings. The rings are more distinct in the center and become more wavy and blurred towards the edges. The color palette is a mix of dark blues, purples, and browns, creating a textured, organic feel.

# JAARVERSLAG 2023

SOFINA

Purpose & Patience

## Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

Overzicht van de  
deelnemingenMaatschappelijk  
engagement

## Corporate governance

Rekeningen en  
toelichtingen

## Lexicon

Verantwoordelijke  
persoon

# Inhoudstafel

<b>Onze missie</b>	<b>3</b>	<b>Jaaroverzicht <sup>1</sup></b>	<b>26</b>	<b>Corporate governance <sup>1</sup></b>	<b>65</b>
<b>Bericht aan de aandeelhouders</b>	<b>4</b>	Financiële indicatoren .....	27	Verklaring inzake deugdelijk bestuur .....	66
<b>Sofina in een oogopslag</b>	<b>6</b>	Portefeuille-indicatoren .....	29	Risicomatrix .....	75
Kerngegevens .....	7	Duurzaamheid .....	38	Remuneratieverslag .....	78
Wie we zijn .....	8	Gebeurtenissen na balansdatum .....	39	<b>Rekeningen en toelichtingen</b>	<b>86</b>
Purpose & Patience maken ons uniek .....	9	<b>Overzicht van de deelnemingen</b>	<b>40</b>	Geconsolideerde financiële staten .....	87
Gedeelde visie en waarden .....	10	Sofina Direct .....	41	Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten .....	91
Ons leiderschap .....	11	Sofina Private Funds .....	54	Verslag van de Commissaris .....	125
Onze stakeholders .....	16	<b>Maatschappelijk engagement</b>	<b>56</b>	Statutaire jaarrekening .....	130
<b>Strategie</b>	<b>17</b>	ESG <sup>1</sup> .....	57	<b>Lexicon</b>	<b>133</b>
Gediversifieerd .....	18	Ons team in de samenleving .....	62	<b>Verantwoordelijke persoon <sup>1</sup></b>	<b>135</b>
Waardecreatiemodel .....	20				
Sofina Direct en Sofina Private Funds .....	21				
Duurzaamheid .....	23				

<sup>1</sup> Secties die samen het Verslag van de Raad van Bestuur vormen.

## Onze missie

[Bericht aan de  
aandeelhouders](#)

[Sofina in een oogopslag](#)

[Strategie](#)

[Jaaroverzicht](#)

[Overzicht van de  
deelnemingen](#)

[Maatschappelijk  
engagement](#)

[Corporate governance](#)

[Rekeningen en  
toelichtingen](#)

[Lexicon](#)

[Verantwoordelijke  
persoon](#)

# Onze missie

**Wij streven ernaar de partner te zijn van toonaangevende ondernemers en families, door hen geduldig kapitaal en ondersteunend advies te verschaffen om duurzame groei in hun bedrijven mogelijk te maken.**

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# Bericht aan de aandeelhouders



Dominique Lanckswert, Voorzitter  
Harold Boël, Chief Executive Officer

Geachte aandeelhouders,

2023 was een jaar waarin stabiliteit – ten minste in de vorm van zekerheid over de onzekerheid - terugkeerde. Onze Net Asset Value (NAV), de ware maatstaf van onze prestatie, bestendigde op negen miljard EUR, ondanks een volatiele, globale economie. Dit bewijst de weerbaarheid van ons investeringsmodel. Onze belangrijkste doelstelling is waardecreatie over cycli heen. Dat is mogelijk dankzij de overeenstemming tussen een ondersteunende, ondernemende familiale aandeelhouder, andere investeerders en ons team, en de bedrijfsoprichters, ondernemers en de General Partners van de fondsen die de kern uitmaken van ons zakelijk model, gekoppeld aan onze focussectoren die profiteren van gunstige omgevingsfactoren.

Op verschillende manieren hielpen de afgelopen 10 jaar, waarin negatieve interestvoeten en een lage inflatie aan de orde waren, ons om een stabiel platform te ontwikkelen. Maar het nieuwe normaal zou een investeringsmaatschappij als de onze moeten kunnen toelaten nog beter te presteren. Wij geloven dat onze verscheidenheid in groeicycli van ondernemingen, sectoren en investeringsstijlen opportuniteiten creëert die niet eenvoudig toegankelijk zijn voor onze aandeelhouders. Deze diversificatie verschaft solide, soms uitzonderlijke, opbrengsten over een langere periode, en beschermt tegelijk tegen potentiële individuele tegenslagen.

Wij blijven gefocust op de kern van onze waardecreatie. Wij kijken naar de best mogelijke bedrijven om in te investeren en helpen hen zich verder te ontwikkelen. Wanneer zich de mogelijkheid aanbiedt waarde te realiseren, gebruiken we die liquiditeit om de volgende investering te financieren. Zo herhalen wij de cyclus van kapitaaltoewijzing en -rotatie “the Sofina way”, met Purpose & Patience.

“  
**WIJ STELLEN EEN BEMOEDIGEND INVESTERINGSKLIMAAT VAST. ONZE KERNTHEMA'S EN DIVERSIFICATIE OVER REGIO'S EN SECTOREN ZIJN RELEVANTER DAN OOI.**

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

Dit merk je duidelijk in onze activiteit in 2023. Investeerders stonden nog steeds voor uitdagingen, met vele beleggingen onderhevig aan stijgende interestvoeten, maar een meer genormaliseerde waarderingsomgeving creëerde beloftevolle investeringskansen indien het zakelijk model vernuftig en de strategie robuust bleek. Wij geloven dat deze omgeving ons kansen biedt als een lange-termijn-investeerder die beschikt over de ervaring om winstgevende groei mogelijk te maken.

In 2023 bleven wij selectief omgaan met opportuniteiten. De focus lag op onze bestaande portefeuille, waarin wij ondernemingen ondersteunen met zowel advies als middelen wanneer dit nodig is. De operationele prestatie van onze portefeuille is de belangrijkste hefboom voor onze NAV. Wij bleven tegelijkertijd uitkijken naar de juiste nieuwe bedrijven, met waarderings die het huidig investeringsklimaat weerspiegelen en met een toegevoegde waarde voor onze portefeuille vanuit thematisch en duurzaamheidsperspectief.

Een goed voorbeeld is onze investering in EG A/S, een marktleider in sectorspecifieke software uit Denemarken. Het is onze grootste investering tot dusver in software en ons eerste grote engagement in Scandinavië.

Twee andere investeringen zijn het belichten waard, aangezien ze passen in een nieuw thema dat ons investeringsteam heeft aangedragen: Sustainable supply chains. Wij hebben beslist aandacht en middelen te besteden aan bedrijven die rechtstreeks bijdragen aan een verbetering van de ecologische voetafdruk van de economie. Dit is ook

een voorbeeld van ons vermogen als organisatie om kansen te grijpen en ons bedrijfsmodel te actualiseren. De eerste investering is in Biobest, een wereldleider op het gebied van biologische gewasbescherming en voeding. Het bedrijf heeft een positieve impact op biodiversiteit, CO<sub>2</sub>-emissies en menselijke gezondheid in de agrarische waardeketen. De tweede is in GEO, Green E Origin, dat zich toelegt op de productie van elektrolyten en primaire materialen uit de waardeketen nodig voor lithium-ion batterijen, de cruciale component in e-voertuigen. Het bedrijf heeft als doel de elektrificatie van de mobiliteit in Europa te ondersteunen, een belangrijke hefboom voor de energietransitie.

De volatiele omgeving betekent ook dat wij wendbaar moeten zijn en gericht op het verzilveren van sommige van onze investeringen. Wij zijn nu volledig uit Colruyt gestapt, een onderneming waarin wij onze eerste investering deden in 1976. Wij profiteerden van de succesvolle beursgang van Honasa, een digitaal-eerst multimerken-bedrijf dat zich richt op schoonheid en persoonlijke verzorging in India, en dat vooral bekend is van de online-retailer voor persoonlijke verzorging Mamaearth. Door een deel van ons belang te verkopen, realiseerden we een uitstekende opbrengst, en we blijven als aandeelhouder verbonden aan deze kwaliteitsonderneming.

Wij verwachten dat dezelfde drijfveren een rol zullen blijven spelen in 2024 en zien de komende jaren met vertrouwen tegemoet. Wij stellen een bemoedigend investeringsklimaat vast. Onze kernthema's en diversificatie over regio's en sectoren zijn relevanter dan ooit. Onze portefeuille is sterk, liquiditeit

staat flexibiliteit toe, en we hebben een sterk, internationaal team. Onze blijvende focus op duurzaamheid is een bijkomende hefboom voor waardecreatie.

Onze organisatie heeft zich onlangs aangepast. De verantwoordelijkheden van het managementteam zijn hertekend rond investeringen, portefeuille en operationele activiteiten. Dit is geen wijziging in strategie, maar een stap om ons talent te blijven ontwikkelen en een stimulerende werkomgeving te verwezenlijken, onze uitvoeringscapaciteit te versterken in voorbereiding op de volgende groeigolf, en om flexibeler en creatiever te zijn in onze opdracht om waarde te ontsluiten en te verzilveren.

Het aanhoudende, richtinggevende advies van onze Raad van Bestuur, met hun diverse perspectieven en rijke ervaring, was van onschatbare waarde voor ons managementteam. Hetzelfde geldt voor onze referentieaandeelhouder, investeerders en stakeholders. Hun constructieve steun laat ons toe die kansen te grijpen waarin wij geloven, en over lange termijn vooruitgang te boeken ten voordele van alle belanghebbenden.

Ik dank u.

Dominique Lanckswert,  
Voorzitter

**ONS INVESTERINGSTEAM HEEFT EEN NIEUW THEMA AANGEDRAGEN: SUSTAINABLE SUPPLY CHAINS. WIJ HEBBEN BESLIST AANDACHT EN MIDDELEN TE BESTEDEN AAN BEDRIJVEN DIE RECHTSTREEKS BIJDRAGEN AAN EEN VERBETERING VAN DE ECOLOGISCHE VOETAFDruk VAN DE ECONOMIE. DIT IS OOK EEN VOORBEELD VAN ONS VERMOGEN ALS ORGANISATIE OM KANSEN TE GRIPEN.**

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

### Sofina in een oogopslag

- Kerngegevens
- Wie we zijn
- Purpose & Patience maken ons uniek
- Gedeelde visie en waarden
- Ons leiderschap
- Onze stakeholders

## Strategie

### Jaaroverzicht

### Overzicht van de deelnemingen

### Maatschappelijk engagement

### Corporate governance

### Rekeningen en toelichtingen

### Lexicon

### Verantwoordelijke persoon

# Sofina in een oogopslag

**Sofina, 125 jaar geleden opgericht, is een familiaal beheerde, wereldwijd actieve investeringsmaatschappij met notering op Euronext Brussels. Wij ondersteunen innovatieve ondernemers met geduldig groeikapitaal en advies om de winnaars van morgen te creëren, gestoeld op duurzaamheid.**

Onze missie

Bericht aan de aandeelhouders

Sofina in een oogopslag

- Kerngegevens
- Wie we zijn
- Purpose & Patience maken ons uniek
- Gedeelde visie en waarden
- Ons leiderschap
- Onze stakeholders

Strategie

Jaaroverzicht

Overzicht van de deelnemingen

Maatschappelijk engagement

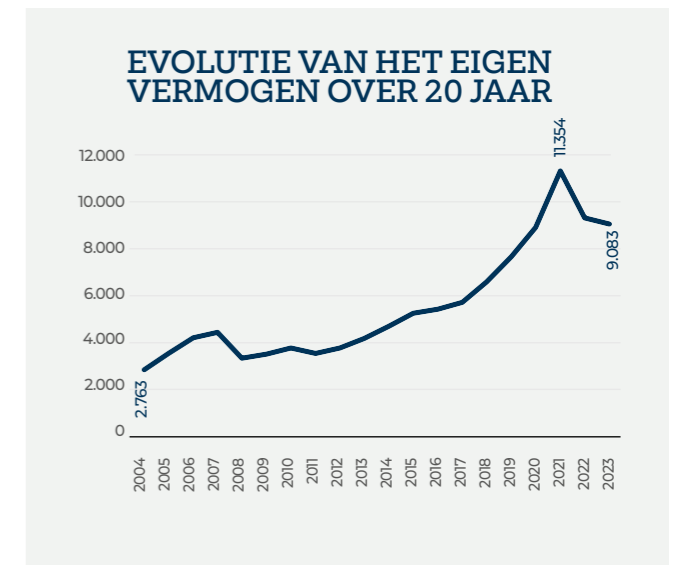
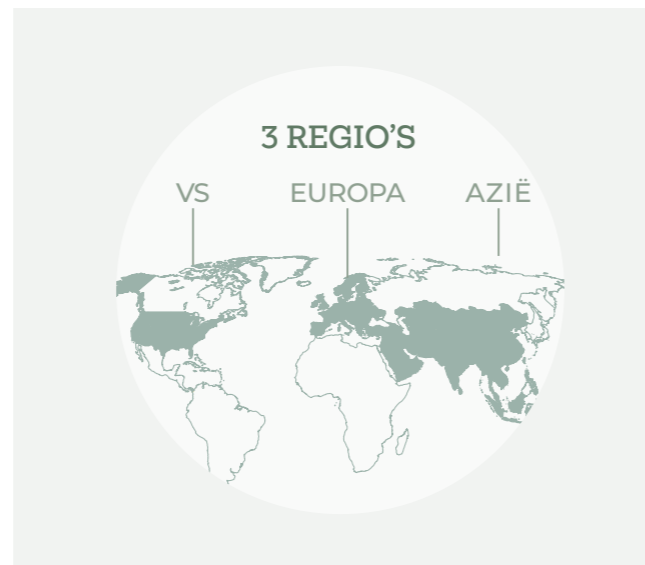
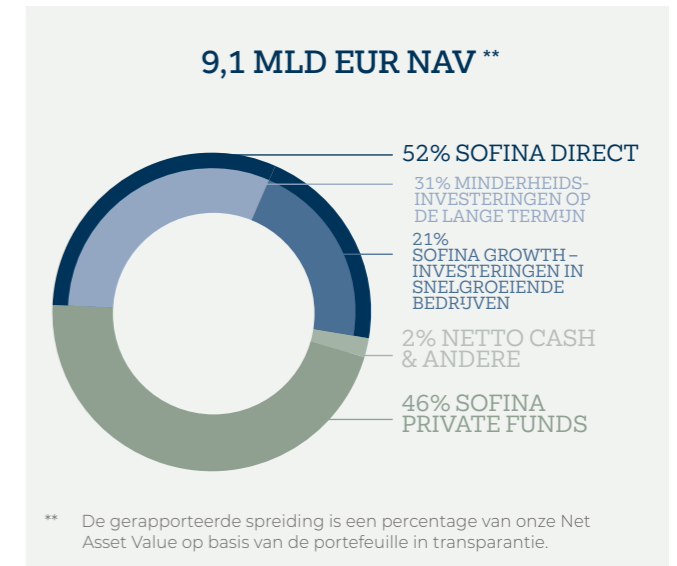
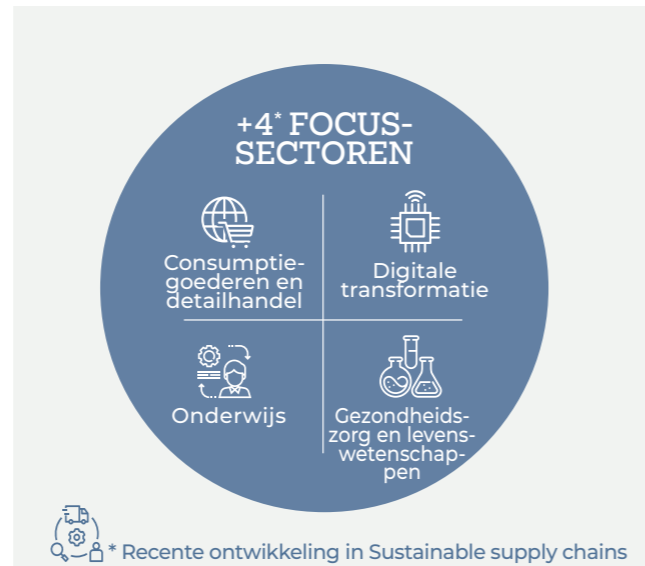
Corporate governance

Rekeningen en toelichtingen

Lexicon

Verantwoordelijke persoon

# KERNGEGEVENS



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

- Kerngegevens
- Wie we zijn
- Purpose & Patience maken ons uniek
- Gedeelde visie en waarden
- Ons leiderschap
- Onze stakeholders

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# WIE WE ZIJN

**Ons doel is de creatie van duurzame economische waarde door ondersteuning van door eigenaars geleide en innovatieve groei-bedrijven**

Wij geloven dat de ondernemingsgeest die eigenaars van vele familiale bedrijven en groeiende ondernemingen kenmerkt, een bron is van economische en sociale vooruitgang. Wij willen deze ondernemers en innovators steunen in hun streven naar uitmuntende governance, duurzame groei en inclusieve ontwikkeling.

**Onze geschiedenis en bedrijfscultuur onderscheiden ons**

Wij plaatsen menselijke relaties en onderlinge afstemming centraal in wat wij doen. Al onze investeringen vertellen verhalen over gedeelde waarden, vriendschap, ambitieuze projecten en gezonde incentives die partners, ondernemers en hun teams samenbrengen. Door trouw te zijn aan onze mensgerichte aanpak willen wij de bevoorrechte investeringspartner zijn van alle stakeholders die onze overtuiging delen.

**Wij geloven dat succesvolle ondernemers die kunnen rekenen op langetermijnpartners met kennis van zaken en een breed netwerk, meer competitief en verantwoordelijk zijn in een wereldwijde markt**

Als betrouwbare en langdurige partner verschaffen wij geduldig kapitaal, een wereldwijd netwerk, en solide expertise en advies aan innovatieve, ondernemende en groeiende bedrijven. Onze relaties en onze ervaring hebben een bereik dat weinig investeerders kunnen evenaren.



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

- Kerngegevens
- Wie we zijn
- Purpose & Patience maken ons uniek
- Gedeelde visie en waarden
- Ons leiderschap
- Onze stakeholders

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# PURPOSE & PATIENCE MAKEN ONS UNIEK

## Betrouwbaar

Wij zijn een  
**familiaal beheerde**  
investeringsvennootschap met 125 jaar  
geschiedenis

Wij verschaffen  
**geduldig kapitaal,**  
als een betrouwbare partner doorheen  
economische cycli

Wij zijn  
**gediversifieerd**  
wat betreft sectoren, regio's en  
investeringsstijlen

Wij zijn  
**doelgericht,**  
helpen ondernemingen om duurzame  
bedrijven te ontwikkelen en integreren  
ESG in onze bedrijfsvoering en  
investeringsbeslissingen

Wij geloven in  
**teamwerk**  
door een diversiteit aan talent met  
gedeelde waarden en sectorexpertise  
samen te brengen

## Dynamisch

Wij zijn een  
**groei-investeerder**  
die investeert in alle ontwikkelingsstadia om  
verdere groei te bevorderen

Wij streven naar  
**actief eigenaarschap**  
door portefeuillebedrijven ondersteunend  
advies aan te bieden

Wij streven  
**waardecreatie**  
na door een competitief rendement te  
genereren op de lange termijn

Wij verschaffen  
**toegang**  
tot hoogwaardige private ondernemingen

Wij zijn  
**wendbaar**  
dankzij onze snelle  
besluitvormingsprocessen

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

- Kerngegevens
- Wie we zijn
- Purpose & Patience maken ons uniek
- Gedeelde visie en waarden
- Ons leiderschap
- Onze stakeholders

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# GEDEELDE VISIE EN WAARDEN

## Sofina's overtuigingen ...

### GROEI EN INNOVATIE

De overtuiging dat innovatie de motor is van economische en sociale vooruitgang

### PURPOSE & PATIENCE

De overtuiging dat het volledig voordeel van groei en innovatie bereikt wordt door een investeringshorizon op de lange termijn

### HOLISTISCHE WAARDECREATIE

De overtuiging dat financieel succes op de lange termijn voor een bedrijf ook verbonden is met de maatschappelijke waarde die het creëert

## ... in overeenstemming met haar stakeholders

### AANDEELHOUDERS

Referentieaandeelhoudersfamilie met een multi-generationale ingesteldheid en een ondernemingsachtergrond

### TEAM

Doelgericht "One team", beloond op basis van gemeenschappelijke prestaties, hetgeen leidt tot langetermijnverbondenheid

### INVESTERINGSPARTNERS

Het koesteren van vertrouwensrelaties doorheen de cycli met betrouwbare partners die dezelfde overtuigingen delen

### PORTEFEUILLEBEDRIJVEN

Het ondersteunen van managementteams en eigenaars die de nadruk leggen op de bestendigheid en duurzaamheid van hun bedrijven op de lange termijn, in goede en slechte tijden

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

- Kerngegevens
- Wie we zijn
- Purpose & Patience maken ons uniek
- Gedeelde visie en waarden
- Ons leiderschap
- Onze stakeholders

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# ONS LEIDERSCHAP<sup>1</sup>

Een divers, internationaal en ervaren team voor de raad van bestuur en het leiderschap is een garantie voor onze missie en cultuur, en leidt onze strategie en succesvolle uitvoering.

## Leden van de Raad van Bestuur



### DOMINIQUE LANCKSWERT

**Voorzitter van de Raad van Bestuur**

**Comités:** Benoemingscomité

**Belg**, geboren in 1956

**Eerste benoeming:** september 1997

**Vervaldag huidig mandaat:** Gewone Algemene Vergadering van 2026

#### Opleiding en ervaring:

- Senior advisor bij Morgan Stanley-Institutional Securities Group, en voorzitter van Fondation Saint-Luc
- Voorheen vice-voorzitter en managing director by Morgan Stanley-Institutional Securities Group
- Voorheen functies bij First Chicago en Schroders
- Afgestudeerd aan University of Dallas, Texas (MBA Finance & Management)



### CHARLOTTE STRÖMBERG \*

**Vice-Voorzitter van de Raad van Bestuur**

**Comités:** Auditcomité en ESG Comité

**Zweedse**, geboren in 1959

**Eerste benoeming:** mei 2017

**Vervaldag huidig mandaat:** Gewone Algemene Vergadering van 2024

#### Opleiding en ervaring:

- Lid van de raad van Kinnevik AB, Clas Ohlson AB, Lindengruppen AB en Höganäs AB
- CEO van Accretiv AB en oprichtend partner van DHS Ventures
- Lid van de Swedish Securities Council en het Nasdaq Stockholm Listing Committee
- Voorheen CEO van Jones Lang LaSalle (Nordic Section)
- Afgestudeerd aan Stockholm School of Economics (MBA)



### HAROLD BOËL

**Chief Executive Officer**

**Comités:** ESG Comité

**Belg**, geboren in 1964

**Eerste benoeming:** mei 2004

**Vervaldag huidig mandaat:** Gewone Algemene Vergadering van 2025

#### Opleiding en ervaring:

- Lid van de raad van bioMérieux, Mérieux NutriSciences, Cognita, Domanoy en Société de Participations Industrielles
- Voorheen functies bij Usines Gustave Boël en Corus
- Afgestudeerd aan Brown University (chemie) en École Polytechnique de Lausanne (wiskunde)
- Certificaat INSEAD (IDP-C<sup>2</sup>) en executive programma in management en filosofie van de Université libre de Bruxelles (Solvay)



### NICOLAS BOËL

**Lid van de Raad van Bestuur**

**Comités:** ESG Comité en Benoemingscomité

**Belg**, geboren in 1962

**Eerste benoeming:** augustus 2007

**Vervaldag huidig mandaat:** Gewone Algemene Vergadering van 2024

#### Opleiding en ervaring:

- Voorzitter van Samic, managing director van BMF Participation, lid van de raad van Domanoy, Fondation Saint-Luc, Cliniques universitaires Saint-Luc, Francqui Stichting, International Solvay Institutes en Cercle royal des Amis de Mariemont
- Voorheen leidinggevende functies bij Solvay (Voorzitter), Corus, Hoogovens en Usines Gustave Boël
- Afgestudeerd aan Université catholique de Louvain en College of William & Mary, Virginia (MBA)



### LAURA CIOLI \*

**Lid van de Raad van Bestuur**

**Comités:** ESG Comité, Benoemingscomité en Remuneratiecomité

**Italiaanse**, geboren in 1963

**Eerste benoeming:** mei 2018

**Vervaldag huidig mandaat:** Gewone Algemene Vergadering van 2024

#### Opleiding en ervaring:

- Lid van de raad van Mediobanca
- CEO van Sirti S.p.A.
- Voorheen leidinggevende functies bij GEDI Gruppo Editoriale, Pirelli, RCS MediaGroup, CartaSi (Nexi), Sky Italia, ENI Gas & Power, Vodafone Italia en Bain & Company
- Afgestudeerd aan Università Bocconi, Milaan (MBA) en Università di Bologna (Engineering)

\* Onafhankelijk Bestuurder.

<sup>1</sup> Voor meer informatie over ons leiderschap, zie sectie [Corporate governance](#) van dit Jaarverslag.

<sup>2</sup> International Directors Programme - Certificate in Corporate Governance.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

- Kerngegevens
- Wie we zijn
- Purpose & Patience maken ons uniek
- Gedeelde visie en waarden
- Ons leiderschap
- Onze stakeholders

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon



### LAURENT DE MEEÛS D'ARGENTEUIL

#### Lid van de Raad van Bestuur

**Comité:** Remuneratiecomité

**Belg,** geboren in 1964

**Eerste benoeming:** mei 2015

**Vervaldag huidig mandaat:**  
Gewone Algemene Vergadering van 2024

#### Opleiding en ervaring:

- Lid van de raad van Union Financière Boël, Franquénies en Pinnacle Pet Group
- Voorheen functies bij Egon Zehnder International, Booz-Allen & Hamilton, McKinsey & Company, Coopers & Lybrand en Generale Maatschappij van België
- Afgestudeerd aan Universit  catholique de Louvain en University of Chicago (MBA)



### FELIX GOBLET D'ALVIELLA

#### Lid van de Raad van Bestuur

**Comités:** Auditcomité

**Belg,** geboren in 1978

**Eerste benoeming:** mei 2023

**Vervaldag huidig mandaat:**  
Gewone Algemene Vergadering van 2026

#### Opleiding en ervaring:

- Coördinator Business development – asset management bij Kois Invest
- Voorheen verschillende functies bij GL events, private equity-analyst bij N+1 MERCAPITAL en economisch journalist bij AFA Press
- Afgestudeerd aan de Universit  libre de Bruxelles (Business economics), IESE Business School (MBA), INSEAD (EMC en IDP-C<sup>1</sup>) en EFFAS (Gecertificeerd ESG-analyst)



### ANJA LANGENBUCHER \*

#### Lid van de Raad van Bestuur

**Comités:** Auditcomité, ESG Comité (Voorzitster) en Benoemingscomité

**Duitse,** geboren in 1972

**Eerste benoeming:** mei 2018

**Vervaldag huidig mandaat:**  
Gewone Algemene Vergadering van 2025

#### Opleiding en ervaring:

- European Director van de Bill & Melinda Gates Foundation
- Lid van Advisory Council of the German Council on Foreign Relations en van International Advisory Council of the European School of Management and Technology (ESMT)
- Voorheen leidinggevende functies bij Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling (EBWG) en International Finance Corporation (IFC), en voorheen gastprofessor aan Sciences Po Paris
- Afgestudeerd aan Ludwig-Maximilians-Universität, München en Ruprecht-Karls-Universität, Heidelberg (MA en doctoraat economie)



### MICHÈLE SIOEN \*

#### Lid van de Raad van Bestuur

**Comités:** Auditcomité (Voorzitster)

**Belg,** geboren in 1965

**Eerste benoeming:** november 2016

**Vervaldag huidig mandaat:**  
Gewone Algemene Vergadering van 2026

#### Opleiding en ervaring:

- CEO van Sioen Industries
- Lid van de raad van D'leteren, Immobel, Fedustria, Avieta, Vlerick Business School en de Koningin Elisabethwedstrijd
- Erevoorzitster van het VBO
- Voorzitster van Stichting Kanal
- Afgestudeerd aan Universiteit Antwerpen (Economie), verschillende managementopleidingen, onder andere aan Vlerick Management School

\* Onafhankelijk Bestuurder.

<sup>1</sup> International Directors Programme - Certificate in Corporate Governance.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

- Kerngegevens
- Wie we zijn
- Purpose & Patience maken ons uniek
- Gedeelde visie en waarden
- Ons leiderschap
- Onze stakeholders

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon



### CATHERINE SOUBIE \*

#### Lid van de Raad van Bestuur

**Comités:** Benoemingscomité en Remuneratiecomité (Voorzitster)

**Franse,** geboren in 1965

**Eerste benoeming:** mei 2018

**Vervaldag huidig mandaat:** Gewone Algemene Vergadering van 2025

#### Opleiding en ervaring:

- Voorzitster van Financière Verbateam en lid van de raad van Covivio en Korian
- CEO van Arfilia
- Voorheen leidinggevende functies bij Alixio, Taddeo, Barclays, Rallye en Morgan Stanley
- Afgestudeerd aan École Supérieure de Commerce Paris



### LESLIE TEO \*

#### Lid van de Raad van Bestuur

**Singaporees,** geboren in 1969

**Eerste benoeming:** mei 2023

**Vervaldag huidig mandaat:** Gewone Algemene Vergadering van 2026

#### Opleiding en ervaring:

- Senior director bij AI Singapore, Smart Nation Fellow in IA by het Government Technology Agency in Singapore, raadgever by Sygnum en het Ministerie van Financiën in Singapore, bestuurder by Coinbase in Singapore
- Voorheen leidinggevende functies bij Great Eastern Life Insurance, Grab Holdings, GIC, Internationaal Monetair Fonds, Internationaal Muntautoriteit van Singapore en bestuurder bij Lion Global Investors
- Afgestudeerd aan University of Chicago (Economie), University of Rochester (Economische en financiële wetenschappen) en University of California (Master of Information and Data Science)



### RAJEEV VASUDEVA \*

#### Lid van de Raad van Bestuur

**Indisch,** geboren in 1959

**Eerste benoeming:** mei 2023

**Vervaldag huidig mandaat:** Gewone Algemene Vergadering van 2026

#### Opleiding en ervaring:

- Bestuurder bij Brookfield Infrastructure Partners, Pidilite Industries Limited en Marico Limited
- Voorheen CEO van Egon Zehnder International en voorzitter van Centum Learning Ltd. Management consulting ervaring bij Touché Ross & Co., VS
- Afgestudeerd aan University of Delhi (Bachelor Rechten) en University of Michigan (MBA). Fellow van het Institute of Chartered Accountants van India



### GWILL YORK \*

#### Lid van de Raad van Bestuur

**Comités:** Auditcomité en Remuneratiecomité

**Amerikaanse,** geboren in 1957

**Eerste benoeming:** mei 2018

**Vervaldag huidig mandaat:** Gewone Algemene Vergadering van 2024

#### Opleiding en ervaring:

- Mede-oprichtster en managing director van Lighthouse Capital Partners
- Voorzitster van het Isabella Stewart Gardner Museum en vice-voorzitster van Brigham Health, lid van de raad van Alto NeuroSciences, One Mind en Egal Health
- Afgestudeerd aan Harvard University (Economie) en Harvard Business School (MBA)

\* Onafhankelijk Bestuurder.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

- Kerngegevens
- Wie we zijn
- Purpose & Patience maken ons uniek
- Gedeelde visie en waarden
- Ons leiderschap
- Onze stakeholders

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

Download PDF om te printen 

# Leden van het Executive Committee<sup>1</sup>



## HAROLD BOËL

### Chief Executive Officer

Belg, geboren in 1964

Vervoegde Sofina in 2004, CEO sedert 2008

#### Opleiding en ervaring:

- 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<sup>2</sup>)



## VICTOR CASIER

### Lid van het Executive Committee

Belg, geboren in 1974

Vervoegde Sofina in 2006

#### Opleiding en ervaring:

- 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<sup>2</sup>)



## XAVIER COIRBAY

### Lid van het Executive Committee

Belg, geboren in 1965

Vervoegde Sofina in 1992

#### Opleiding en ervaring:

- Lid van de raad van Cambridge Associates en Luxempart, waarnemerszetel in de raad van First Eagle
- Voorheen functies bij Generale Bank
- Afgestudeerd aan Solvay Brussels School of Economics and Management (BS, MSc & Tax), INSEAD (IDP-C<sup>2</sup>) en Harvard Business School (General Manager Program & Corporate Director Certificate)



## WAUTHIER DE BASSOMPIERRE

### Lid van het Executive Committee

Belg, geboren in 1970

Vervoegde Sofina in 1999

#### Opleiding en ervaring:

- Voorheen advocaat bij CMS DeBacker
- Afgestudeerd aan Université catholique de Louvain (rechten), ICHEC (fiscaliteit), Vlekho (Business Communications), INSEAD (IDP-C<sup>2</sup>) en Harvard Business School (Program in Leadership Development)

<sup>1</sup> Per 31 December 2023. Zoals vermeld in de sectie [Corporate governance](#) van dit Jaarverslag, werd het bestuur op het niveau van het uitvoerend management in januari 2024 herzien en als gevolg daarvan werd besloten om het Executive Committee te ontbinden. Bovendien ging François Gillet op 31 december 2023 met pensioen.

<sup>2</sup> International Director Programme – Certificate in Corporate Governance.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

- Kerngegevens
- Wie we zijn
- Purpose & Patience maken ons uniek
- Gedeelde visie en waarden
- Ons leiderschap
- Onze stakeholders

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

Download PDF om te printen 



### FRANÇOIS GILLET

Lid van het Executive Committee

Belg, geboren in 1960  
Vervoegde Sofina in 1988

#### Opleiding en ervaring:

- Voorzitter van de raad van Luxempart
- Lid van het comité van het SofinaBoël Fonds
- Voorheen functies bij Union Minière
- Afgestudeerd aan Louvain School of Management (BS & MSc) en INSEAD (IDP-C<sup>1</sup>)



### EDWARD KOOPMAN

Lid van het Executive Committee

Nederlander, geboren in 1962  
Vervoegde Sofina in 2015

#### Opleiding en ervaring:

- 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

Belg, geboren in 1982  
Vervoegde Sofina in 2008

#### Opleiding en ervaring:

- Waarnemerszetel in de raad van Practo, Hector Beverages, Pine Labs, Byju's en Bira 91 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

Belg, geboren in 1982  
Vervoegde Sofina in 2010

#### Opleiding en ervaring:

- Lid van de raad van Collibra, 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.) en INSEAD (IDP-C<sup>1</sup>)

<sup>1</sup> International Directors Programme – Certificate in Corporate governance

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

- Kerngegevens
- Wie we zijn
- Purpose & Patience maken ons uniek
- Gedeelde visie en waarden
- Ons leiderschap
- Onze stakeholders

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# ONZE STAKEHOLDERS

Bij Sofina erkennen wij dat het belangrijk is rekening te houden met de belangen, behoeften en bezorgdheden van onze stakeholders. Wij streven naar een evenwicht tussen de verschillende groepen die hieronder worden weergegeven.



Door regelmatig in gesprek te gaan met onze stakeholders kunnen wij inzicht verwerven in hun zienswijzen, antwoord geven op hun vragen, hun feedback verzamelen, informatie over onze activiteiten en strategie delen en alle nodige acties ondernemen om duurzame relaties op te bouwen en langetermijnwaarde te creëren voor hen en de Vennootschap. Sofina's benadering van stakeholderbetrokkenheid is gebaseerd op transparantie, open communicatie en luisteren, met het besef dat de manier waarop wij met onze verschillende stakeholders omgaan afhangt van de groep waartoe zij behoren:

- **Werknemers:** de beperkte omvang van het personeelsbestand maakt engagement mogelijk in het kader van dagelijkse omgang, dialogen, vergaderingen en evenementen voor teams (in bredere of kleinere groepen);
- **Referentieaandeelhouder:** vergaderingen van de Raad van Bestuur en zijn Comités en interacties met de CEO en de Voorzitter van de Raad;
- **Aandeelhouders, obligatiehouders en beleggers:** aandeelhoudersvergaderingen, investeerderspresentaties (namelijk de jaar- en halfjaarcijfers) inclusief een vraag- en antwoordsessie;
- **Financiële partners en analisten:** vergaderingen gehouden na de publicatie van het Jaarverslag en het Halfjaarlijks verslag en ad hoc interacties, inbegrepen met banken en andere partijen;
- **Portefeuillebedrijven:** vergaderingen met hun besluitvormingsorganen, aandeelhoudersvergaderingen, en interacties met hun management;
- **Investeringspartners en General Partners:** zakelijke bijeenkomsten, aanwezigheid bij aandeelhoudersvergaderingen en ad hoc interacties;
- **Gemeenschappen:** directe betrokkenheid door actieve deelname aan vrijwilligerswerk.

Zoals vermeld in de sectie [ESG](#), zijn we gestart met een dubbele materialiteitsanalyse. Dit heeft ons de mogelijkheid geboden in dialoog te gaan met veel van onze stakeholders en hun zienswijzen te verzamelen over belangrijke thema's vanuit het standpunt van impactmaterialiteit en financiële materialiteit.



---

## Onze missie

---

## Bericht aan de aandeelhouders

---

## Sofina in een oogopslag

---

## Strategie

- Gediversifieerd
- Waardecreatiemodel
- Sofina Direct en Sofina Private Funds
- Duurzaamheid

---

## Jaaroverzicht

---

## Overzicht van de deelnemingen

---

## Maatschappelijk engagement

---

## Corporate governance

---

## Rekeningen en toelichtingen

---

## Lexicon

---

## Verantwoordelijke persoon

---

# Strategie

**Onze bestaansredenen en onze sterke waarden, gedragen door ons divers, internationaal team, ondersteunen een trackrecord in waardecreatie dankzij de blootstelling aan structurele innovatietrends en de unieke toegang tot investeringsopportuniteiten in honderden groeiende, private ondernemingen in verschillende stadia van ontwikkeling.**

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

### Strategie

- Gediversifieerd
- Waardecreatiemodel
- Sofina Direct en Sofina Private Funds
- Duurzaamheid

### Jaaroverzicht

### Overzicht van de deelnemingen

### Maatschappelijk engagement

### Corporate governance

### Rekeningen en toelichtingen

### Lexicon

### Verantwoordelijke persoon

# GEDIVERSIFIEERD

Wij zijn van mening dat diversificatie de beste garantie is voor langdurig en duurzaam rendement. Diversificatie komt via verschillende elementen tot uiting.

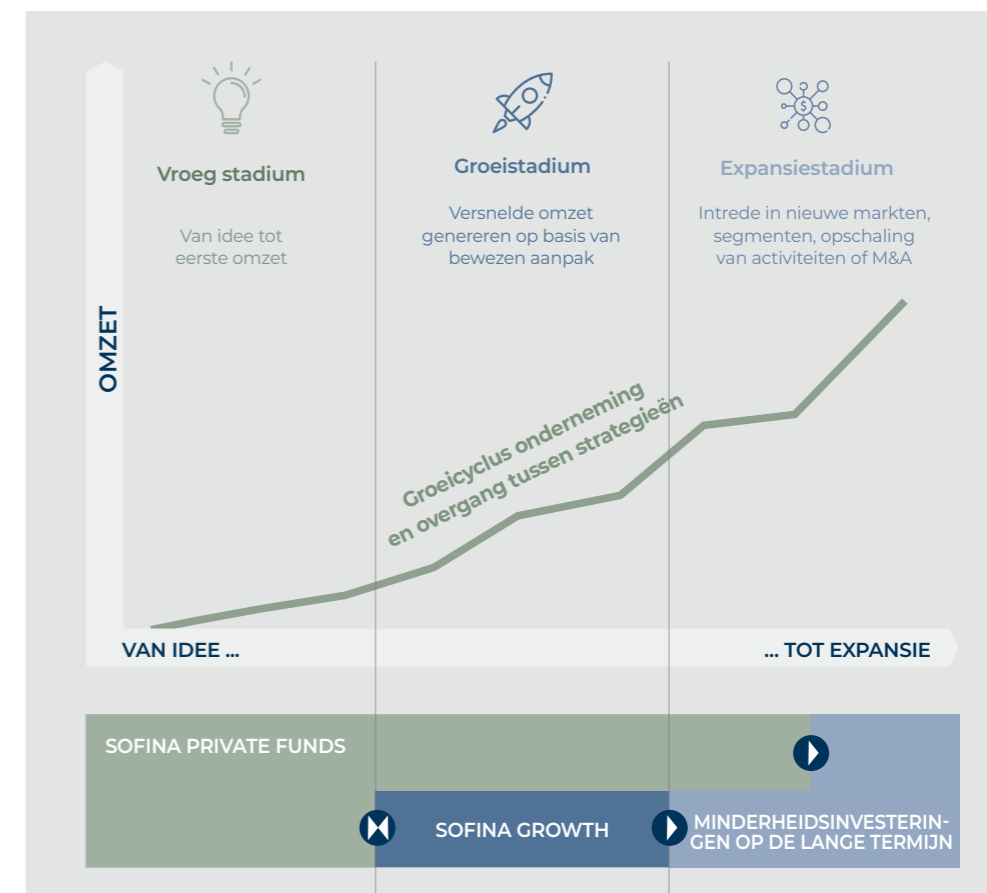
Wij investeren in belangrijke **focussectoren**: Consumptiegoederen en detailhandel; Digitale transformatie; Onderwijs; en Gezondheidszorg en levenswetenschappen. Zoals vermeld in onze Newsletter #13 zijn wij in 2023 gestart met de verkenning van investeringsopportuniteiten inzake Sustainable supply chains. Biobest en GEO zijn twee voorbeelden van investeringen in deze nieuwe sector.

Diversiteit komt ook tot uiting in onze **drie complementaire investeringsstijlen**: Sofina Direct, zowel Minderheidsinvesteringen op de lange termijn als Sofina Growth, en Sofina Private Funds.

Wij investeren **overall ter wereld**, met als onze belangrijkste markten (West-) Europa, de Verenigde Staten en Azië, waar wij onze aandacht richten op India, China en Indonesië.

In alles wat wij ondernemen wensen wij een **verantwoordelijk investeerder** te zijn die positieve maatschappelijke en ecologische impact nastreeft.

Om groei te verzekeren doorheen cycli en om welvaart te bewaren en te genereren over generaties heen, willen we een voortdurende cyclus mogelijk maken van investeringen in startups in een vroeg stadium, over de steun aan groeiende bedrijven tot het op lange termijn verzilveren van winstgevendende bedrijven. De langetermijnvisie laat ons toe waarde te kunnen vasthouden tijdens de hele ontwikkeling, en liquiditeit te verschaffen wanneer gepast ten voordele van nieuwe investeringen.



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

### Strategie

- Gediversifieerd
- Waardecreatiemodel
- Sofina Direct en Sofina Private Funds
- Duurzaamheid

### Jaaroverzicht

### Overzicht van de deelnemingen

### Maatschappelijk engagement

### Corporate governance

### Rekeningen en toelichtingen

### Lexicon

### Verantwoordelijke persoon

## Impact

### WAARDE LEVEREN DOORHEEN CYCLI

- **Trackrecord** in waardecreatie en terugkerende liquiditeitsverschaffing
- **Toegang tot de best presterende private ondernemingen** via een wereldwijd ecosysteem van vertrouwenspartners
- Blootstelling aan **structurele innovatietrends met ESG als kern** van onze investeringsstrategie
- Ervaren managementteam gesteund door **goed gealigneerd & divers beschikbaar talent**

### FLEXIBILITEIT BIJ VERANDERENDE MARKTEN EN VERANTWOORDELIJKE GROEI MOGELIJK MAKEN

- **Prestatie die weerbaarheid toont** in soms uitdagende marktomstandigheden
- **Groei-investeerder** doorheen alle ontwikkelingsstadia van bedrijven
- Steun aan innoverende ondernemers om **maatschappelijke en economische vooruitgang** mogelijk te maken
- **Actief eigenaarschap** door steun aan portefeuillebedrijven
- **Gericht op ESG** om bij te dragen aan duurzame resultaten

Onze missie

Bericht aan de aandeelhouders

Sofina in een oogopslag

Strategie

- Gediversifieerd
- Waardecreatiemodel
- Sofina Direct en Sofina Private Funds
- Duurzaamheid

Jaaroverzicht

Overzicht van de deelnemingen

Maatschappelijk engagement

Corporate governance

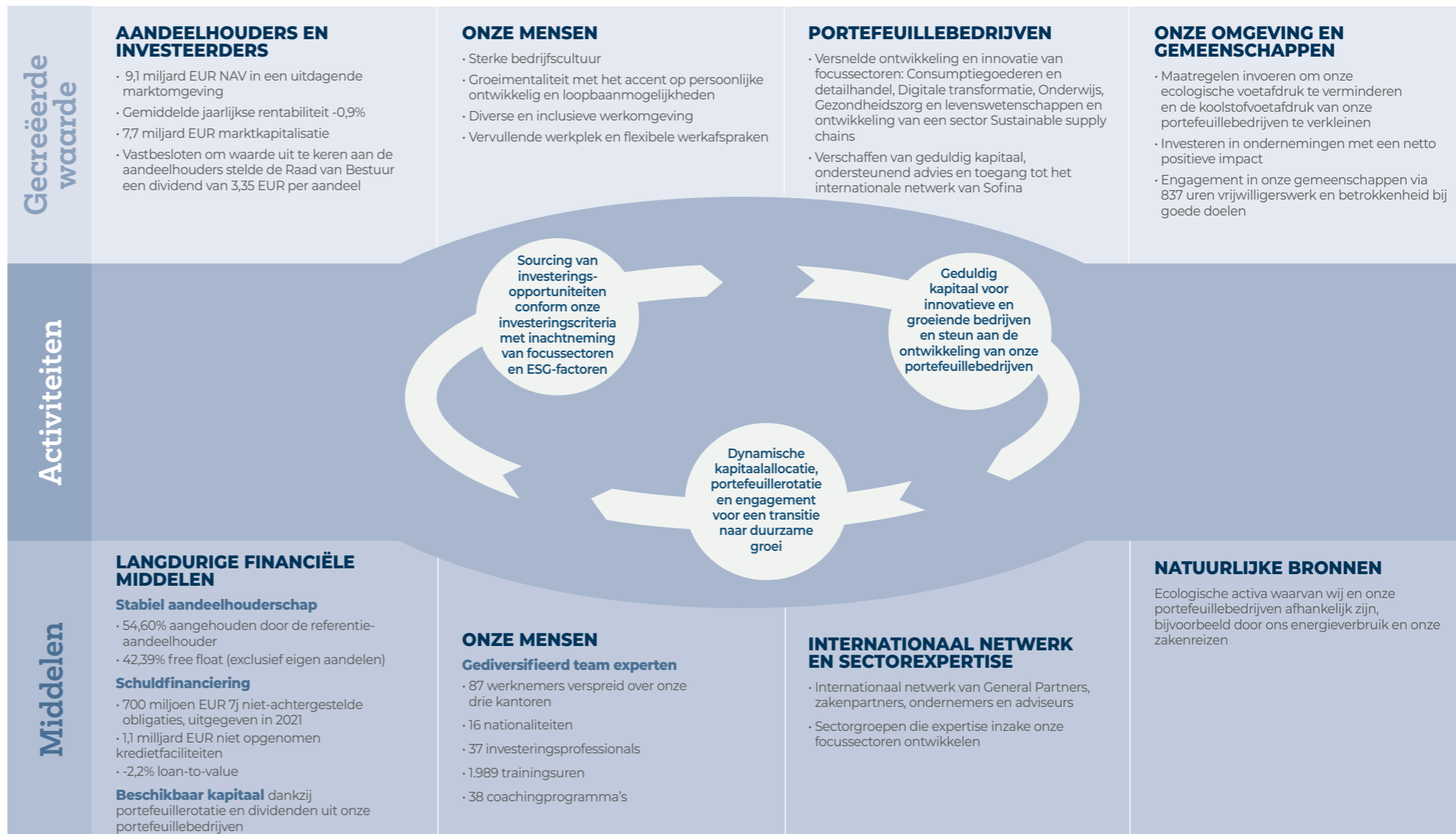
Rekeningen en toelichtingen

Lexicon

Verantwoordelijke persoon

# WAARDECREATIEMODEL

Duurzaamheid maakt integraal deel uit van onze strategie. Wij streven ernaar waarde te creëren voor onze stakeholders door zowel financiële als niet-financiële resultaten te boeken. In deze tabel beschrijven wij hoe wij door de uitvoering van onze strategie onze verschillende middelen omzetten in duurzame waarde voor onze aandeelhouders, onze partners, onze medewerkers, onze gemeenschappen en andere stakeholders.



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

### Strategie

- Gediversifieerd
- Waardecreatiemodel
- Sofina Direct en Sofina Private Funds
- Duurzaamheid

### Jaaroverzicht

### Overzicht van de deelnemingen

### Maatschappelijk engagement

### Corporate governance

### Rekeningen en toelichtingen

### Lexicon

### Verantwoordelijke persoon

# SOFINA DIRECT EN SOFINA PRIVATE FUNDS

## Sofina Direct

### Met Sofina Direct...



Nemen wij minderheidsbelangen in private en beursgenoteerde ondernemingen



Verschaffen wij geduldig kapitaal en worden wij een referentieaandeelhouder met een langetermijnhorizon om duurzame waarde te creëren



Houden wij rekening met Ecologische, Sociale en Governance-criteria in onze investeringsbeslissingen



Hanteren wij een flexibele aanpak die alignment zoekt met onze betrouwbare partners

### Voor Minderheidsinvesteringen op de lange termijn



Investeringsgrootte meestal tussen 100 en 300 mln EUR



Ondernemingen zijn hoofdzakelijk in Europa gevestigd en hebben een wereldwijd bereik



We werken al meer dan 60 jaar op deze manier samen met ondernemers en families

### Voor Sofina Growth investeringen



Investeringsgrootte tussen 20 en 100 mln EUR



We richten ons op snelgroeiende sectoren met een internationale aanpak



Onze eerste investering onder deze investeringsstijl dateert uit 2010

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

### Strategie

- Gediversifieerd
- Waardecreatiemodel
- Sofina Direct en Sofina Private Funds
- Duurzaamheid

### Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# Sofina Private Funds



Sinds het eind van de jaren 70 ondersteunt Sofina private fondsmanagers met een focus op durf- en groeikapitaalfondsen. In de meeste

gevallen nemen de investeringen de vorm aan van partnerschappen van bepaalde duur variërend van 10 tot 12 jaar die worden beheerd

door gespecialiseerde teams (de "Managers", "General Partners" of "GP's"). Deze laatste halen kapitaal op bij professionele investeerders zoals Sofina, die zich ertoe verbinden hen van kapitaal te verschaffen ten belope van een bedrag bepaald op het moment van intekening. De General Partners beschikken doorgaans over een periode van vijf tot zes jaar om investeringen te vinden die overeenstemmen met de door hen gekozen strategie en progressief het toegezegde kapitaal op te vragen dat hun werd toevertrouwd. Telkens wanneer een investering wordt afgerond, worden de opbrengsten uitgekeerd aan de investeerders en de General Partners delen in de winst ("carried interest") wanneer een meerwaarde wordt gerealiseerd.

Sofina Private Funds heeft langdurige relaties opgebouwd met hoogwaardige General Partners en is nu een geformaliseerde investeringsactiviteit. 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 de toenemende activiteit op de markten te weerspiegelen.

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 de ontwikkeling van een proactieve commerciële aanpak

gericht op toegang tot de meest exclusieve fondsen. Net zoals bij Minderheidsinvesteringen op de lange termijn en Sofina Growth worden ESG-criteria meegenomen in het besluitvormingsproces bij Sofina Private Funds.

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 onderliggende portefeuillebedrijven.

Toegang tot de best presterende General Partners 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 standvastigheid van haar team en van haar toezeggingsprogramma, haar ervaring in de sector, haar netwerk en de geloofwaardigheid van haar prestaties maken dat zij toegang krijgt tot deze gerenommeerde General Partners.

Nochtans laat Sofina niet na zulke relaties voortdurend te herevalueren. Dit is van toepassing op zowel de besten onder hen, die kunnen worden geconfronteerd met uitdagingen zoals een verandering van teamsamenstelling, als beloftevolle General Partners die langzamerhand referenties worden in hun sectoren. Het team staat ook regelmatig in contact met opkomende General Partners om er zo vroeg mogelijk diegenen uit te halen die erin zullen slagen in de toekomst beter te presteren dan hun collega's.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

### Strategie

- Gediversifieerd
- Waardecreatiemodel
- Sofina Direct en Sofina Private Funds
- Duurzaamheid

### Jaaroverzicht

### Overzicht van de deelnemingen

### Maatschappelijk engagement

### Corporate governance

### Rekeningen en toelichtingen

### Lexicon

### Verantwoordelijke persoon

# DUURZAAMHEID

## Onze principes en overtuigingen

De fundamenten die aan de basis liggen van duurzaamheid staan al langer centraal in Sofina's strategie. Wij formaliseerden deze door middel van zes principes en overtuigingen die het kompas vormen van ons duurzaamheidstraject.



### Duurzame groei

Onze rol als aandeelhouder en investeerder op de lange termijn bestaat erin om duurzame groei te bevorderen. Het gevolg van onze handelingen en die van onze portefeuillebedrijven evalueren over alle ecologische dimensies, en een positieve impact op onze gemeenschappen hebben, is het fundament van elke duurzame waardecreatie.



### Risicovermindering en waardecreatie

Duurzaamheid brengt risico's en kansen met zich mee. Wij geloven dat aandacht schenken aan duurzaamheid risico vermindert en waarde creëert, en tegelijkertijd een positieve impact tweewegbrengt voor de maatschappij.



### Voor alle stakeholders

Wij geloven dat er geen compromis gemaakt moet worden tussen het rendement op investeringen en verantwoord investeren. Het is door onze activiteiten waarde te doen creëren voor al onze stakeholders, dat we duurzame rendementen realiseren.



### Een proces en een traject

Het maximaliseren van de positieve impact van onze bedrijfsvoering voor onze stakeholders is een continu proces en geen doel op zich. Wij engageren ons om dit traject te volgen en vooruitgang te boeken. Daarom brengen wij jaarlijks verslag uit over onze resoluten voor een positieve verandering.



### Erkenning en respect voor verschillen

Als investeerder met internationaal bereik erkennen wij dat de uitdagingen inzake duurzaamheid, hoewel wereldwijd relevant, niet dezelfde uitdrukking zullen vinden in de regio's en sectoren waarin wij actief zijn. Onze aanpak zal deze verschillen erkennen en respecteren, terwijl ons engagement voor vooruitgang onveranderd blijft.



### Inspiratie voor onze portefeuille

Onze engagementen inzake duurzaamheid betreffen ook de individuele verbintenissen van iedereen die bij Sofina werkt. Wij geloven dat Sofina actie moet ondernemen rond duurzaamheid en een inspiratie moet zijn voor haar portefeuillebedrijven.

## Onze aanpak ten aanzien van duurzaamheid

Purpose & Patience, de twee waarden die ons richting geven bij onze investeringen, zijn ook van toepassing op de aanpak van Sofina ten aanzien van duurzaamheid. Als investeringsvennootschap hanteren wij een tweeledige aanpak voor duurzaamheid: als verantwoordelijk investeerder en in onze activiteiten.

### Verantwoordelijk investeerder

Als minderheidsinvesteerder op de lange termijn werken wij aan relaties met partners die onze waarden en onze aanpak rond duurzaamheid delen. Wij wensen voortdurend vooruitgang te boeken zodat wij kunnen evolueren van een gewone ESG-ricomitigator tot het genereren van een netto positieve impact dankzij onze investeringen en sturing. Op het niveau van Sofina Direct plannen wij te investeren in bedrijven die een netto positieve impact genereren door middel van hun producten en diensten en/of door de wijze waarop zij actief zijn vanuit een ESG-perspectief. Op het niveau van Sofina Private Funds richten wij ons op General Partners die duurzaamheid integreren in hun investeringsstrategie en activiteiten.

Wij gaan het gesprek aan met onze portefeuillebedrijven om hen aan te moedigen en te steunen in hun traject om de principes van duurzaamheid te integreren in hun strategie, hun ESG-governance en ESG-prestatie te verbeteren, en om producten en diensten te ontwikkelen die een ecologische en sociale impact kunnen hebben. Dit kan bijvoorbeeld de vorm aannemen van raadgevingen en het doorgeven van onze ESG-expertise aan bestuur en management, het vinden van nieuwe zakelijke opportuniteiten of het promoten van de invoering van de best mogelijke ESG-praktijken. Dat

kan gaan om het verkleinen van hun ecologische impact, acties rond menselijk kapitaal of goede governancepraktijken hanteren.

### Duurzaamheid in onze activiteiten

Sofina werkt op duurzaamheid in haar activiteiten door bijzondere aandacht te besteden aan elk element van ESG. Voor het ecologisch aspect streven wij naar het verkleinen van onze voetafdruk en het vergroten van het bewustzijn bij anderen rond ecologische vraagstukken. Voor het sociaal aspect promoten wij actief diversiteit, gelijkheid en inclusie op de werkplek, zorgen wij voor onze medewerkers, hun welzijn en persoonlijke ontwikkeling, en steunen wij initiatieven die culturele en sociale ontwikkeling bevorderen. Voor het governance aspect passen wij de best mogelijke governancepraktijken toe en houden hoge standaarden aan voor compliance, ethiek en integriteit. Meer informatie is te vinden in de sectie [Maatschappelijk engagement](#) in dit Jaarverslag.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

### Strategie

- Gediversifieerd
- Waardecreatiemodel
- Sofina Direct en Sofina Private Funds
- Duurzaamheid

### Jaaroverzicht

### Overzicht van de deelnemingen

### Maatschappelijk engagement

### Corporate governance

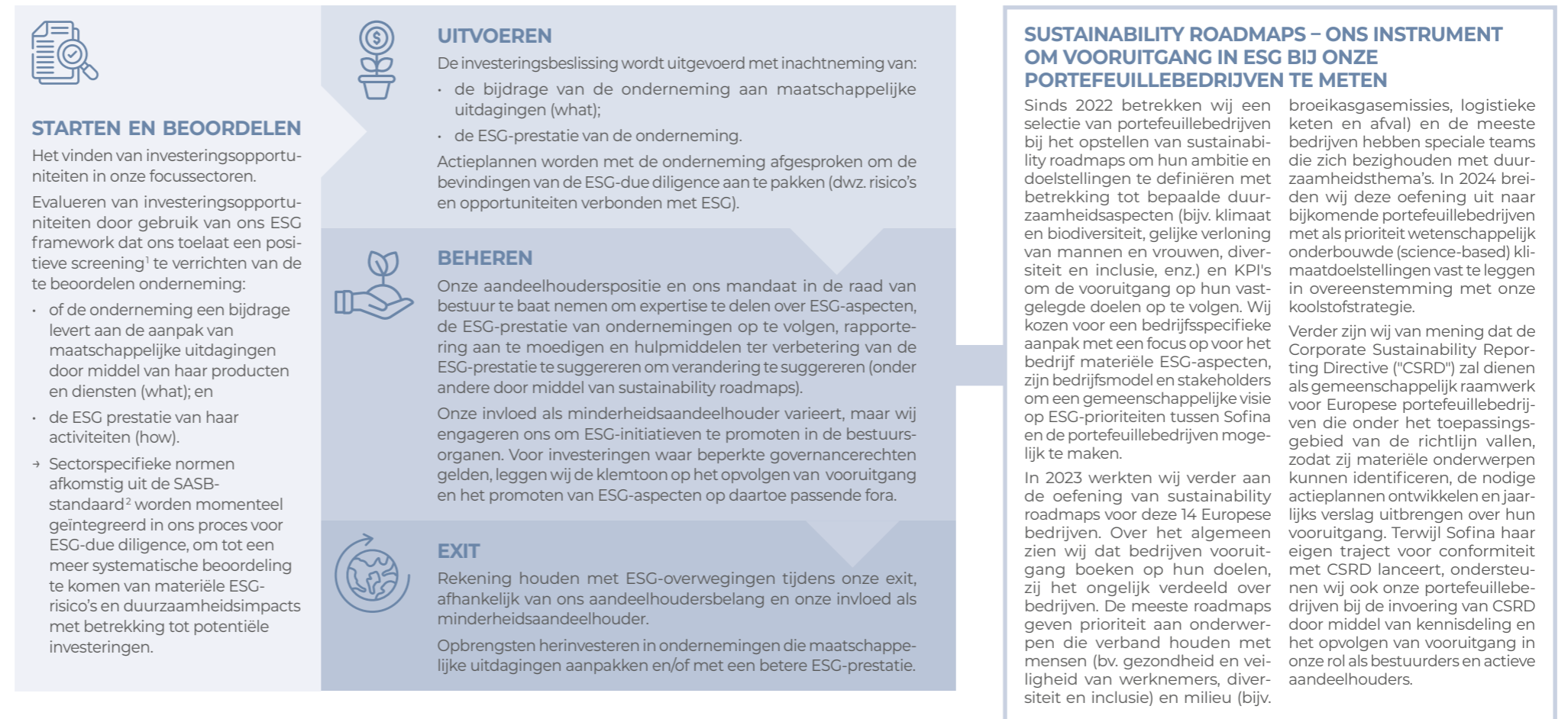
### Rekeningen en toelichtingen

### Lexicon

### Verantwoordelijke persoon

Door het onderschrijven van de UNPRI sinds 2019 en om onze duurzaamheidsambities te realiseren als verantwoordelijke investeerder, houden wij rekening met ESG-criteria in ons investeringsproces. Dit werd geformaliseerd in een Beleid Verantwoordelijk Investeren dat Sofina Direct en Sofina Private Funds omvat, en dat betrekking heeft op alle stadia vanaf de start van een investering tot de exit.

## SOFINA DIRECT – BELEID PER KER NSTADIUM VAN DE INVESTERINGS CYCLUS



1 Het begrip "positieve screening" wordt gedefinieerd in de [introductioniegids voor verantwoordelijk investeren](#) van de PRI.

2 SASB (Sustainable Accounting Standards Board) legt sectoriële duurzaamheidsnormen vast voor 77 sectoren. Deze normen leveren de maatstaven en leidende principes over risico's en opportuniteiten inzake duurzaamheid die redelijkerwijze de kasstromen, toegang tot financiering of kapitaalkost van een bedrijf kunnen beïnvloeden op korte, middellange of lange termijn.



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

### Strategie

- Gediversifieerd
- Waardecreatiemodel
- Sofina Direct en Sofina Private Funds
- Duurzaamheid

### Jaaroverzicht

### Overzicht van de deelnemingen

### Maatschappelijk engagement

### Corporate governance

### Rekeningen en toelichtingen

### Lexicon

### Verantwoordelijke persoon

## SOFINA PRIVATE FUNDS – BELEID PER KERNSTADIUM VAN DE INVESTERINGSCYCLUS

Onze aanpak voor Sofina Private Funds verschilt van deze voor Sofina Direct, aangezien wij geen beslissingsmacht hebben over de directe activiteiten van de portefeuillebedrijven die onder het beheer zijn van de General Partners.



### STARTEN EN EVALUEREN

General Partners evalueren over twee belangrijke dimensies:

- evaluatie van diens engagement ten aanzien van verantwoordelijk investeren en de graad waarmee de General Partner ESG-overwegingen in het investeringsproces integreert;
- evaluatie van de wijze waarop ESG-aspecten in de activiteiten van de General Partners worden ingevoerd.



### UITVOEREN

De investeringsbeslissing gebeurt met inachtneming van het resultaat van de ESG-evaluatie.

"Meest begunstigde natie"-clausules die ESG-engagementen bevatten worden verkozen waar het kan.



### BEHEREN

ESG-aspecten worden geanalyseerd tijdens de beoordeling van de fondsprestatie.

Tijdens onze interacties met de General Partners en via onze aanwezigheid in Algemene Vergaderingen moedigen wij de General Partner aan om de best mogelijke ESG-praktijken toe te passen.

Indien nodig worden onze bezwaren geuit aan het adres van de relevante bestuursorganen van de fondsen.



### EXIT

ESG-factoren worden in rekening gebracht afhankelijk van hoe actief de General Partner ESG-criteria in de investeringen nastreeft.

[Onze missie](#)[Bericht aan de  
aandeelhouders](#)[Sofina in een oogopslag](#)[Strategie](#)[Jaaroverzicht](#)

- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Duurzaamheid
- Gebeurtenissen na balansdatum

[Overzicht van de  
deelnemingen](#)[Maatschappelijk  
engagement](#)[Corporate governance](#)[Rekeningen en  
toelichtingen](#)[Lexicon](#)[Verantwoordelijke  
persoon](#)

# Jaaroverzicht

**Onze Net Asset Value van 9,1 miljard EUR komt tot stand door rechtstreekse investeringen als minderheidspartner van ondernemers in groeisectoren en onrechtstreekse investeringen via fondsen in partnerschap met de beste beheerders van durf- en groeikapitaalfondsen in Europa, de Verenigde Staten en Azië.**

## Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Duurzaamheid
- Gebeurtenissen na balansdatum

Overzicht van de  
deelnemingenMaatschappelijk  
engagement

## Corporate governance

Rekeningen en  
toelichtingen

## Lexicon

Verantwoordelijke  
persoon

## FINANCIËLE INDICATOREN

Sofina NV heeft het statuut aangenomen van Beleggingsentiteit in toepassing van IFRS10 §27, dat voorziet dat een vennootschap die voldoet aan de definitie van Beleggingsentiteit, beleggingsdochterondernemingen niet consolideert<sup>1</sup>. In de financiële staten van dit Jaarverslag, voorgesteld onder het statuut van Beleggingsentiteit, worden de rechtstreekse participaties van Sofina NV (in investeringen van de portefeuille of in beleggingsdochterondernemingen) weergegeven tegen hun reële waarde. Het eigen vermogen of de Net Asset Value ("NAV") welke wordt weergegeven onder het statuut van Beleggingsentiteit of in transparantie (zijnde met inbegrip van alle participaties aangehouden door Sofina NV hetzij rechtstreeks hetzij onrechtstreeks via haar beleggingsdochterondernemingen) is dezelfde.

Financiële staten – Overzicht van het jaar<sup>2</sup>

	31/12/2023	31/12/2022
Totaal activa (in miljoen EUR)	9.843	10.198
Eigen vermogen (in miljoen EUR)	9.083	9.313
Eigen vermogen per aandeel (in EUR) <sup>3</sup>	273,62	279,41

	31/12/2023	31/12/2022
Nettoresultaat (aandeel van de groep) (in miljoen EUR)	-104	-1.872
Nettoresultaat (aandeel van de groep) per aandeel (in EUR) <sup>4</sup>	-3,12	-55,85

De Gewone Algemene Vergadering van 4 mei 2023 besloot een brutodividend uit te keren van 3,24 EUR per aandeel.

<sup>1</sup> Voor een definitie van de verschillende begrippen, zie Lexicon.

<sup>2</sup> De geconsolideerde financiële staten worden weergegeven onder het statuut van Beleggingsentiteit, in toepassing waarvan de directe beleggingsdochterondernemingen van Sofina NV tegen hun reële waarde worden opgenomen, met inbegrip van de reële waarde van hun participaties en hun andere activa en verplichtingen (voornamelijk intragroep schulden en vorderingen) via de resultatenrekening. Voor meer informatie, zie Lexicon.

<sup>3</sup> Berekening gebaseerd op het aantal uitstaande aandelen op het einde van het boekjaar (33.197.072 aandelen per 31 december 2023 en 33.332.072 aandelen per 31 december 2022).

<sup>4</sup> Berekening gebaseerd op het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (33.370.558 aandelen per 31 december 2023 en 33.510.733 aandelen per 31 december 2022).

<sup>5</sup> Gebaseerd op de portefeuille in transparantie (zie punt 2.1 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten). Voor een definitie van de verschillende begrippen, zie Lexicon.

<sup>6</sup> Het kleine verschil tussen het nettoresultaat en het globaal resultaat is te wijten aan inkomsten en uitgaven die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen en vervolgens worden ondergebracht in het nettoresultaat.

Financiële resultaten in transparantie<sup>5</sup>  
(in miljoen EUR)

KERNCIJFERS IN TRANSPARANTIE	31/12/2023	31/12/2022
Nettoschuld (+) / Netto cash (-)	-197	-233
Investeringsportefeuille	8.928	9.062
Loan-to-value (in %)	-2,2%	-2,6%
KERNCIJFERS GLOBAAL RESULTAAT IN TRANSPARANTIE	31/12/2023	31/12/2022
Dividenden	44	53
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	-76	-1.828
Totaal van het globaal resultaat <sup>6</sup>	-104	-1.869
KERNCIJFERS KASSTROOMOVERZICHT IN TRANSPARANTIE	31/12/2023	31/12/2022
Investeringen in portefeuille	-517	-1.013
Desinvesteringen uit portefeuille	590	1.174
BALANS IN TRANSPARANTIE	31/12/2023	31/12/2022
<b>Investeringsportefeuille</b>	<b>8.928</b>	<b>9.062</b>
Sofina Direct	4.739	4.760
<i>Minderheidsinvesteringen op de lange termijn</i>	2.847	2.797
<i>Sofina Growth</i>	1.892	1.962
Sofina Private Funds	4.189	4.302
<b>Netto cash</b>	<b>197</b>	<b>233</b>
Bruto cash	893	929
Financiële schulden	-696	-696
<b>Overige</b>	<b>-42</b>	<b>18</b>
<b>NAV</b>	<b>9.083</b>	<b>9.313</b>

## Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

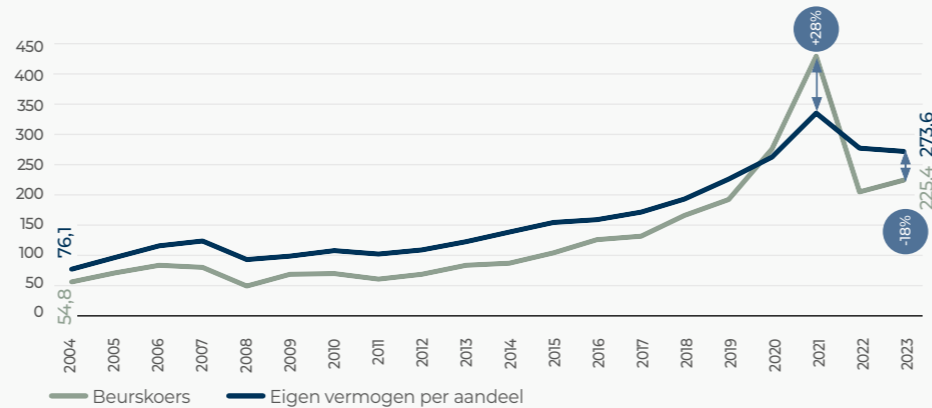
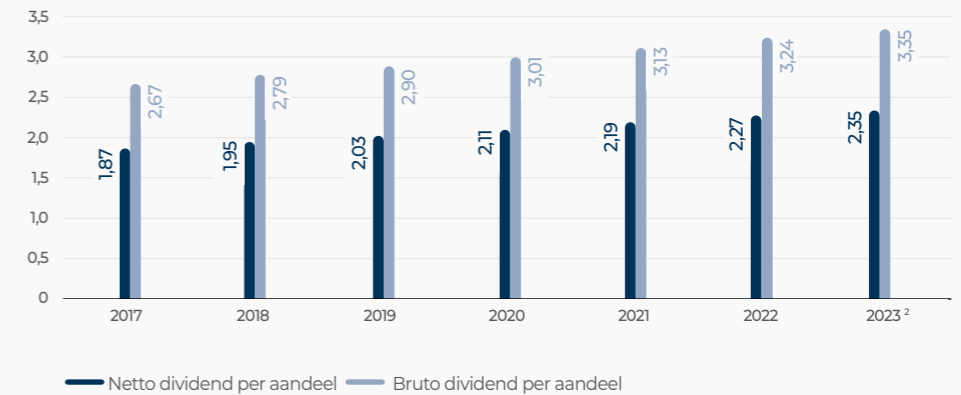
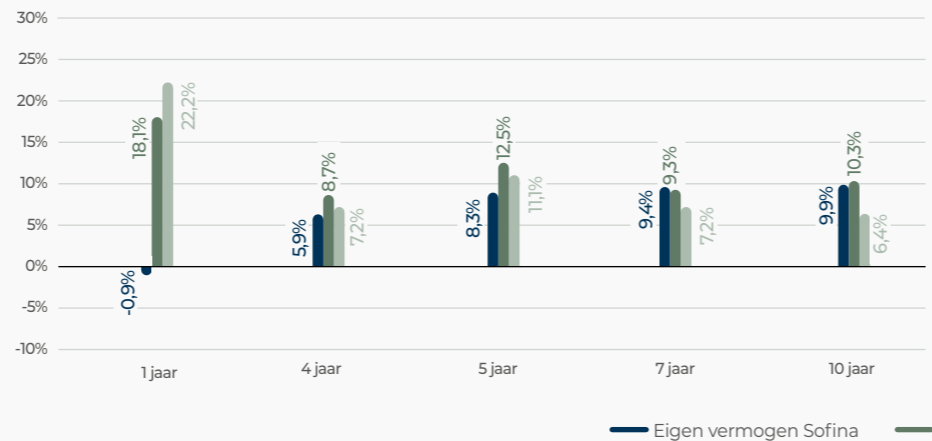
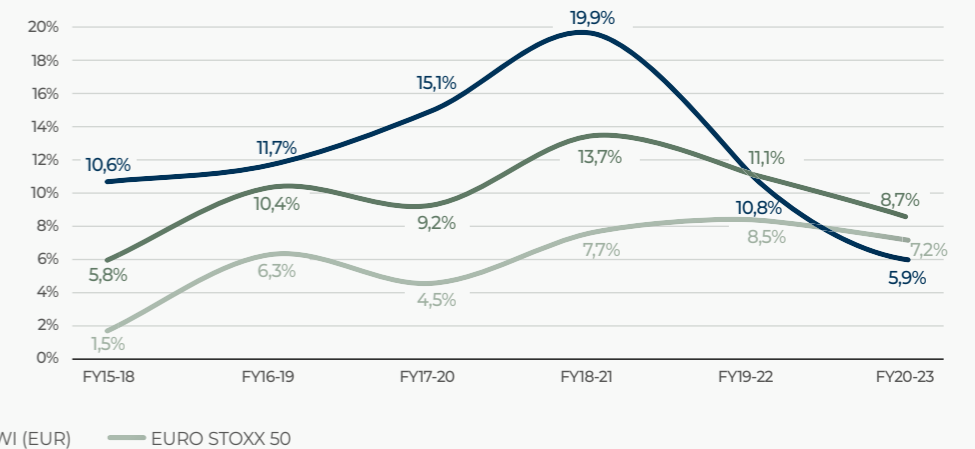
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Duurzaamheid
- Gebeurtenissen na balansdatum

Overzicht van de  
deelnemingenMaatschappelijk  
engagement

## Corporate governance

Rekeningen en  
toelichtingen

## Lexicon

Verantwoordelijke  
persoonEVOLUTIE VAN DE BEURSKOERS EN HET EIGEN  
VERMOGEN PER AANDEEL (IN EUR) <sup>1</sup>BRUTO- EN NETTODIVIDEND  
PER AANDEEL (IN EUR)GEMIDDELDE JAARLIJKSE RENTABILITEIT (IN %) <sup>3</sup>4 JAAR VOORTSCHRJDEND RENDEMENT (IN %) <sup>3</sup>

<sup>1</sup> De financiële gegevens per 31 december 2023 zijn opgemaakt conform de IFRS-normen sinds het boekjaar eindigend per 31 december 2004. De gegevens voor 2016 en 2017 werden conform IAS 28, §18 aangepast zodat het eigen vermogen voor 2016 en 2017 vergelijkbaar is met dat van de volgende jaren zoals vastgelegd onder het statuut van Beleggingsentiteit.

<sup>2</sup> Onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders van Sofina NV tijdens de volgende Gewone Algemene Vergadering.

<sup>3</sup> Voor een definitie van de verschillende begrippen, zie Lexicon.

Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

Sofina in een oogopslag

Strategie

Jaaroverzicht

- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Duurzaamheid
- Gebeurtenissen na balansdatum

Overzicht van de  
deelnemingen

Maatschappelijk  
engagement

Corporate governance

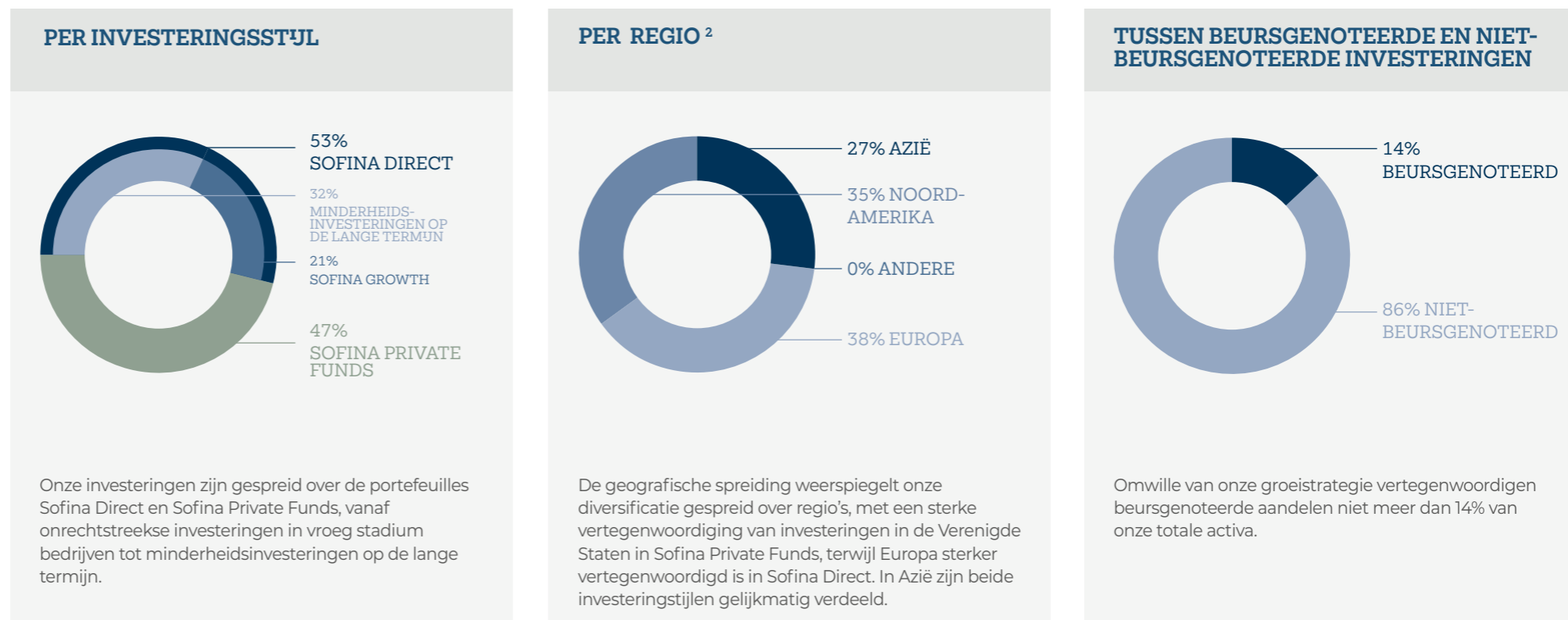
Rekeningen en  
toelichtingen

Lexicon

Verantwoordelijke  
persoon

# PORTEFEUILLE-INDICATOREN

## Overzicht van de globale portefeuille <sup>1</sup>



<sup>1</sup> Gebaseerd op de portefeuille in transparantie.

<sup>2</sup> Gebaseerd op de portefeuille in transparantie volgens het land van de hoofdzetel of historische zetel van de investeringen, zoals vermeld in de bestuursinformatie (zie punt 2.6 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten alsook in de sectie [Overzicht van de deelnemingen](#)).

## Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

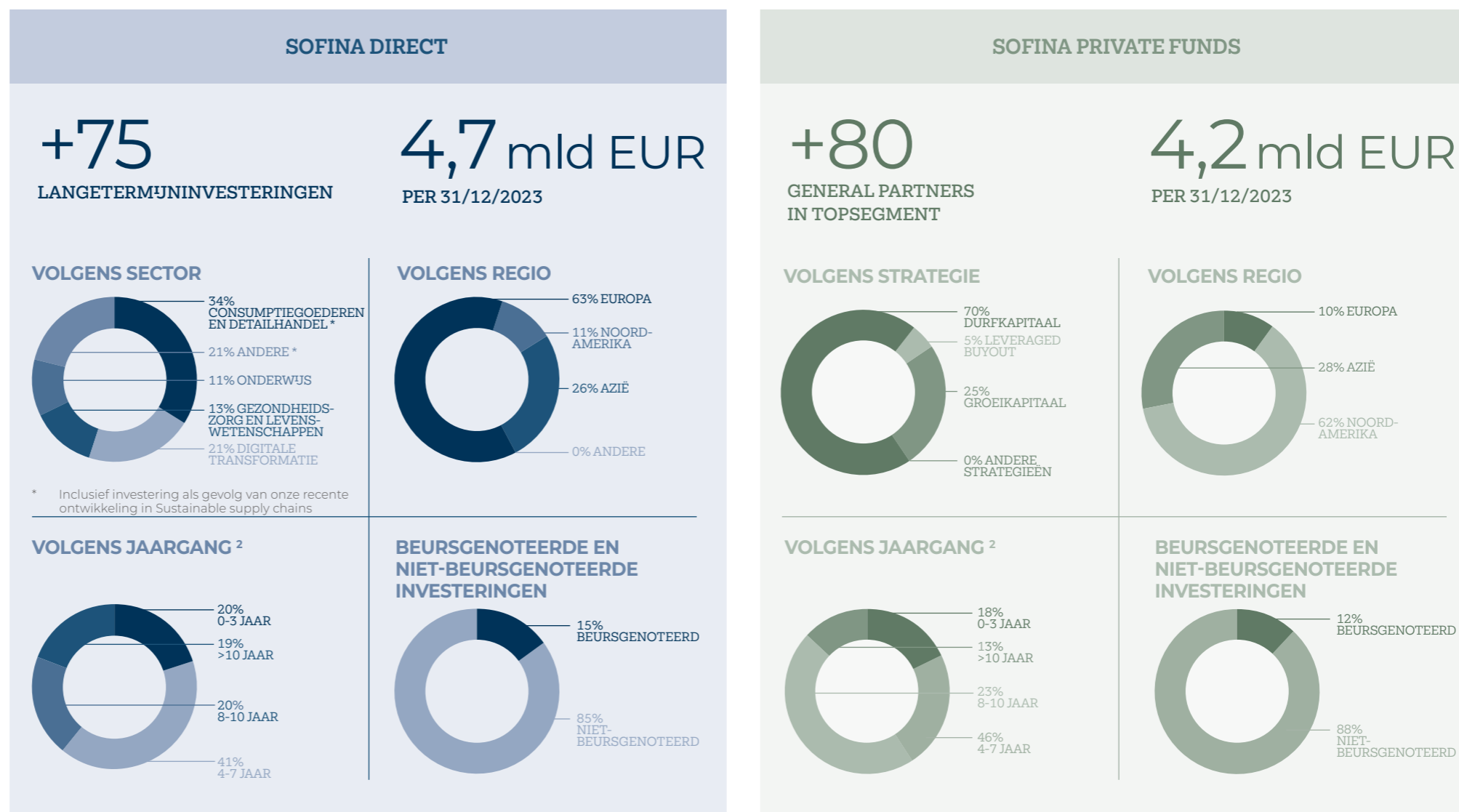
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Duurzaamheid
- Gebeurtenissen na balansdatum

Overzicht van de  
deelnemingenMaatschappelijk  
engagement

## Corporate governance

Rekeningen en  
toelichtingen

## Lexicon

Verantwoordelijke  
persoonPortefeuille per investeringsstijl<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Op basis van de reële waarde van de investeringen van de Sofina-groep per 31 december 2023 (portefeuille in transparantie). Meer detail over onze portefeuille is te vinden in de sectie [Overzicht van de deelnemingen](#) van dit Jaarverslag.

<sup>2</sup> Jaargang op basis van de datum van de eerste investering of van de eerste kapitaalopdraging.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Duurzaamheid
- Gebeurtenissen na balansdatum

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# Sofina Direct

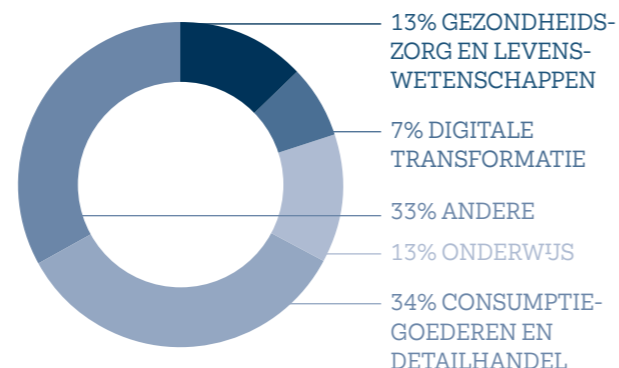
Onder Sofina Direct groeperen wij onze Minderheidsinvesteringen op de lange termijn and Sofina Growth, onze directe investeringen in een vroeger stadium. Deze portefeuille omvat investeringen in verschillende sectoren, bedrijfsmodellen en regio's in verschillende stadia van maturiteit.

79

BEDRIJVEN IN PORTEFEUILLE

## Minderheidsinvesteringen op de lange termijn

### SPREIDING VAN DE PORTEFEUILLE<sup>1</sup> PER SECTOR

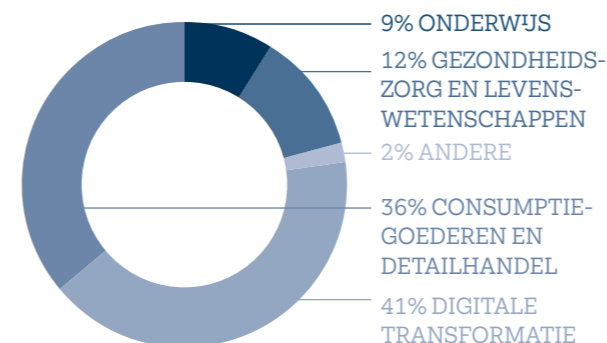


### EVOLUTIE VAN DE PORTEFEUILLE

ACTIVITEITEN 2023	IN MLN EUR	AANTAL BEDRIJVEN
Investeringen (nieuwe en bijkomende)	181	2
Desinvesteringen (gedeeltelijke en volledige)	291	3
Portefeuille per 31/12/2023	2.847	25

## Sofina Growth

### SPREIDING VAN DE PORTEFEUILLE<sup>1</sup> PER SECTOR



### EVOLUTIE VAN DE PORTEFEUILLE

ACTIVITEITEN 2023	IN MLN EUR	AANTAL BEDRIJVEN
Investeringen (nieuwe en bijkomende)	137	11
Desinvesteringen (gedeeltelijke en volledige)	103	6
Portefeuille per 31/12/2023	1.892	54

## Top 10 Sofina Direct<sup>2</sup>

De 10 belangrijkste deelnemingen in de portefeuille Sofina Direct illustreren de sterke relatie van Sofina met uitstekend presterende bedrijven wereldwijd.

1	LERNEN MIDCO 1 (COGNITA)
2	SC CHINA CO-INVESTMENT 2016-A (BYTEDANCE)
3	GROUPE PETIT FORESTIER
4	DRYLOCK TECHNOLOGIES
5	NUXE INTERNATIONAL
6	BIOMÉRIEUX
7	CAMBRIDGE ASSOCIATES
8	BIOBEST GROUP <sup>3</sup>
9	MÉRIEUX NUTRISCIENCES
10	SALTO SYSTEMS

De 10 belangrijkste investeringen van Sofina Direct vertegenwoordigen 27% van de reële waarde van de portefeuille in transparantie.

De 5 grootste investeringen van Sofina Direct vertegenwoordigen meer dan 15% maar minder dan 20% van de portefeuille in transparantie terwijl de 7 grootste investeringen meer dan 20% van de portefeuille in transparantie vertegenwoordigen.<sup>2</sup>

Van de hierboven individueel weergegeven investeringen, rekening houdend met onze gecombineerde beleggingen via Sofina Direct en Sofina Private Funds<sup>4</sup> indien van toepassing, is ByteDance de enige deelneming die meer dan 5% van de reële waarde vertegenwoordigt van de portefeuille in transparantie.<sup>5</sup>

<sup>1</sup> Op basis van de reële waarde van de investeringen van de Sofina-groep per 31 december 2023 (portefeuille in transparantie).

<sup>2</sup> Belangrijkste investeringen met betrekking tot hun aandeel in de reële waarde van de portefeuille in transparantie en volgens de waarderingsprincipes uiteengezet in punt 2.5 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten. Vermeld in dalende volgorde van reële waarde per 31 december 2023. De volgorde van onze investeringen in Sofina Direct houdt geen rekening met onrechtstreekse participaties in deze bedrijven via bepaalde fondsen van Sofina Private Funds.

<sup>3</sup> Biobest Group slaat op onze investeringen in Biobest NV and MxBEE, een investeringsvehikel met als enige activa een belang in Biobest NV. Voor Biobest Group slaat de volgorde daarom op de reële waarde in transparantie van Biobest NV en MxBEE.

<sup>4</sup> De waardering van deze investeringen via Sofina Private Funds is gebaseerd hetzij op een verslag per 31 december 2023 hetzij op een verslag per 30 september 2023.

<sup>5</sup> Sofina waardeert haar participatie in SC China Co-Investment 2016-A op basis van de marktmultiples waarderingsmethode met een illiquiditeitsdiscount. Haar deelneming in ByteDance op het niveau van Sofina Private Funds wordt gewaardeerd op basis van de laatste verslagen verkregen van de General Partners tot midden maart 2024. Meer informatie over deze participatie is te vinden in de sectie Overzicht van de deelnemingen.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Duurzaamheid
- Gebeurtenissen na balansdatum

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## Marktomgeving

In de sector **Consumptiegoederen en detailhandel** leggen ondernemers meer de klemtoon op rentabiliteit en een ontwikkeling op een meer kapitaalefficiënte manier. Omdat het consumentenvertrouwen nog steeds laag is, zien we een verschuiving naar betaalbaarheid en betaalbare luxe als reactie op de inflatie. In deze context zoeken we naar deals die passen bij ons thema "betaalbaarheid" en twee sterk presterende bedrijven in onze portefeuille (Vinted, Too Good To Go) bevinden zich allebei op het kruispunt van betaalbaarheid en duurzaamheid. Wij blijven de voorkeur geven aan digitalisering van consumentenproducten, digitale diensten, duurzaamheid en e-commerce (als distributiekanaal en faciliterend instrument). We verwachten dat de consolidatieactiviteit hoog zal blijven in verschillende consumentensegmenten met schaalvoordelen en hevige concurrentie, zoals blijkt uit de recente gebeurtenissen in de sectoren online kruideniershandel, micromobiliteit en Amazon FBA-aggregators. We werken samen met portefeuillebedrijven zoals Rohlik, Dott en SellerX om een leidende rol te spelen in deze consolidatiedynamiek.

Voor investeerders in **Gezondheidszorg en levenswetenschappen** was 2023 een uitdagend jaar maar ook een van transformatie. Digitale gezondheid blijft geconfronteerd met afnemende financiering en minder activiteit sinds 2021, terwijl de combinatie van AI en levenswetenschappen steeds meer (investeerders) interesse krijgt. Wij verwachten dat in dit segment het significant innovatiepotentieel zich nog verder zal ontwikkelen volgend jaar. In dit verband kijken wij naar investeringsopportuniteiten die van deze innovatie zullen profiteren en bijdragen aan betere gezondheidsresultaten, en wij ondersteunen verder onze portefeuillebedrijven.

In de sector **Digitale transformatie** bleven technologiebedrijven marktprestaties aanvuren, met name bedrijven die een robuuste winstgevendheid hebben weten te behouden of die meeliften op de AI-golf. Private markttransacties sloegen weer aan rond het einde van 2023 en naar 2024 toe met meer realistische waarderingen, wat een aantrekkelijk investeringsklimaat oplevert. In dat verband ging Sofina een grote investering aan in het Deense sectorgerichte softwarebedrijf EG A/S, een transactie die werd afgesloten in februari 2024. Het sectorteam blijft opportuniteiten screenen in segmenten die van de huidige trends zouden moeten kunnen profiteren, zoals cybersecurity, databeheer en financiële technologie.

In de sector **Onderwijs** onderging de transactieactiviteit in de edtech-sector een verdere correctie in het jaar volgend op de neerwaartse trend van 2022, hoewel beursgenoteerde edtech-bedrijven beter presteerden dan het bredere veld. Er wordt verwacht dat generatieve AI zal worden geïntegreerd in de volgende generatie edtech-bedrijven, en dat dit fundamenteel de leerervaring kan veranderen en/of de productiviteit van leraren kan verbeteren. Dit is de lens door de welke wij naar onze sourcingactiviteiten keken. In het offline-gebeuren blijft de transactieactiviteit – met name in het K12-segment – floreren, zowel door consolidatieactiviteiten door grote schoolgroepen als minderheidstransacties op het niveau van hun beleggingsvennootschappen. We blijven kijken naar opportuniteiten in aanverwante segmenten zoals offline beroeps- en hoger onderwijs.

Wat ons werk in **Sustainable supply chains** betreft analyseren wij een reeks nieuwe projecten in Agtech, plasticrecyclage, CO<sub>2</sub>-afvang, duurzame bouwmaterialen enz., zowel in Europa als in Azië. De markt vertoont dynamiek en wordt aangestuurd door decarbonisatie en regelgeving voor economische

bedrijvigheden, met missiegedreven stichters of managementteams die de kans niet laten liggen om bedrijven te ontwikkelen die de ecologische voetafdruk van industriële logistieke ketens willen verkleinen. Wij zien een sterke match tussen onze capaciteit om geduldig kapitaal te verschaffen en het werk van lange adem van deze projecten. Onze bijkomende investering in Bio-best ter verwerving van het Braziliaanse bedrijf Biotrop, leidend speler in biologische gewasbescherming en biologicals in Brazilië, en onze investering in GEO, producent van elektrolyten voor batterijen voor elektrische voertuigen, zijn mooie voorbeelden van wat wij hier beogen.



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Duurzaamheid
- Gebeurtenissen na balansdatum

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## Investeringen in 2023

In 2023 lag onze focus voornamelijk op het ondersteunen van portefeuillebedrijven met zowel advies als vervolgkapitaal waar dit nodig was. Dit deden wij bijvoorbeeld voor Biobest. Wij bleven ook goed op zoek naar investeringsopportuniteiten in kwalitatieve bedrijven waarvan de waarderingen het huidig investeringsklimaat weerspiegelen en die onze portefeuille versterken zowel vanuit thematisch oogpunt als vanuit duurzaamheid, met voorbeelden als GEO, Too Good To Go en Mistral AI.



VERVOLGINVESTERING  
MINDERHEIDSINVESTERING  
OP DE LANGE TERMIJN  
BELGIË  
CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL<sup>1</sup>



VERVOLGINVESTERING  
SOFINA GROWTH  
VERENIGD KONINKRIJK  
GEZONDHEIDSZORG  
EN LEVENSWETENSCHAPPEN



VERVOLGINVESTERING  
SOFINA GROWTH  
NEDERLAND  
CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL



NIEUWE INVESTERING  
SOFINA GROWTH  
DUITSLAND  
ANDERE<sup>1</sup>



VERVOLGINVESTERING  
SOFINA GROWTH  
INDIA  
ONDERWIJS



NIEUWE INVESTERING  
SOFINA GROWTH  
CHINA  
CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL



NIEUWE INVESTERING EN  
VERVOLGINVESTERING  
SOFINA GROWTH  
FRANKRIJK  
DIGITALE  
TRANSFORMATIE



VERVOLGINVESTERING  
SOFINA GROWTH  
DUITSLAND  
CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL



VERVOLGINVESTERING  
SOFINA GROWTH  
VERENIGDE STATEN  
GEZONDHEIDSZORG EN  
LEVENSWETENSCHAPPEN



NIEUWE INVESTERING  
SOFINA GROWTH  
DENEMARKE  
CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL



VERVOLGINVESTERING  
SOFINA GROWTH  
VERENIGDE STATEN  
GEZONDHEIDSZORG EN  
LEVENSWETENSCHAPPEN



VERVOLGINVESTERING  
SOFINA GROWTH  
LITOUWEN  
CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL

<sup>1</sup> Deze investeringen zijn representatief voor de recente ontwikkeling in de sector Sustainable supply chains.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Duurzaamheid
- Gebeurtenissen na balansdatum

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## Desinvesteringen in 2023

Om te profiteren van groei of om onze dynamische portefeuille af te stemmen op marktomstandigheden en wanneer de omstandigheden, opportuniteiten en waarderingen goed zijn, trachten wij onze investeringen via gedeeltelijke of volledige exits te gelde te maken. De succesvolle IPO van Honasa Consumer is daarvan een goed voorbeeld.



GEDEELTELIJKE EXIT<sup>1</sup>  
SOFINA GROWTH  
CHINA  
GEZONDHEIDSZORG EN  
LEVENSWETENSCHAPPEN



VOLLEDIGE EXIT  
MINDERHEIDS-  
INVESTERING OP  
DE LANGE TERMIJN  
FRANKRIJK  
GEZONDHEIDSZORG EN  
LEVENSWETENSCHAPPEN



GEDEELTELIJKE EXIT  
MINDERHEIDSINVESTERING  
OP DE LANGE TERMIJN  
BELGIË  
CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL



GEDEELTELIJKE EXIT  
SOFINA GROWTH  
INDIA  
CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL



GEDEELTELIJKE EXIT<sup>1</sup>  
SOFINA GROWTH  
INDIA  
CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL



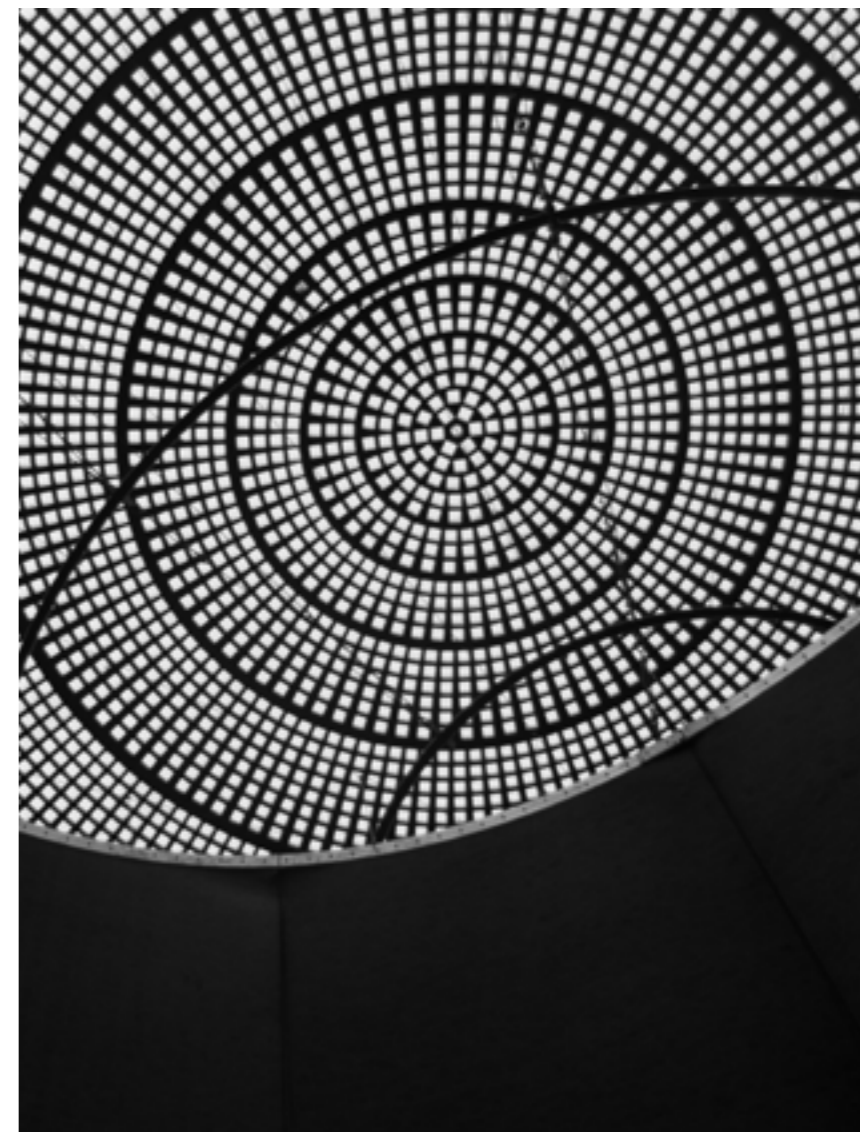
GEDEELTELIJKE EXIT  
MINDERHEIDS-  
INVESTERING OP DE  
LANGE TERMIJN  
FRANKRIJK  
CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL



GEDEELTELIJKE EXIT<sup>1</sup>  
SOFINA GROWTH  
INDIA  
CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL



VOLLEDIGE EXIT  
SOFINA GROWTH  
VERENIGD  
KONINKRIJK  
DIGITALE  
TRANSFORMATIE



<sup>1</sup> Een deel van de indirecte deelneming van Sofina werd verkocht.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Duurzaamheid
- Gebeurtenissen na balansdatum

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# Sofina Private Funds

De activiteit van Sofina Private Funds berust op het aangaan van langdurige partnerschappen met zorgvuldig uitgekozen General Partners die voornamelijk investeren in durf- en groeikapitaalfondsen.

## SPREIDING PER STRATEGIE

De portefeuille van Sofina Private Funds heeft altijd de voorkeur gegeven aan durf- en groeikapitaalfondsen, vooral vanwege het risico-rendementprofiel van hun strategie en hun aansluiting bij het DNA van Sofina. Dergelijke fondsen investeren doorgaans in bedrijven waar de oprichters nog steeds aandeelhouders en aanwezig in het management zijn, in tegenstelling tot acquisitiedoelen waar financiële investeerders de controle van de onderneming overnemen ("leveraged buyout" of "LBO"). Deze voorkeur verklaart de huidige blootstelling van de portefeuille Sofina Private Funds aan deze strategieën.<sup>1</sup>

STRATEGIE PER 31/12/2023 (IN MLN EUR)	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE <sup>2</sup>	NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN		
Durfkapitaal	2.913	70%	769	59%
Groeikapitaal	1.042	25%	465	36%
LBO	228	5%	58	4%
Andere strategieën	6	0%	8	1%
<b>TOTAAL</b>	<b>4.189</b>	<b>100%</b>	<b>1.300</b>	<b>100%</b>

## SPREIDING PER REGIO

De Verenigde Staten blijven de meest ontwikkelde markt voor durf- en groeikapitaalfondsen, wat weerspiegeld wordt in de portefeuille Sofina Private Funds door een relatief hoge blootstelling aan deze regio (62% in 2023).

Om de gediversifieerde geografische spreiding te behouden en munt te slaan uit snelgroeiende sectoren en regio's handhaafde Sofina Private Funds haar blootstelling aan Azië in 2023. Sofina kan aldus voordeel halen uit de trends die haar General Partners in deze regio identificeren: groei van de middenklasse en snelle verstedelijking.

In Europa kon de portefeuille Sofina Private Funds verder versterkt worden in Europese durf- en groeikapitaalfondsen, in overeenstemming met de groepsstrategie.

Door zich verder op durf- en groeikapitaalfondsen en op de geografische spreiding van haar portefeuille te concentreren, haalt Sofina voordeel uit een mondiale blootstelling aan haar focussectoren: Consumptiegoederen en detailhandel, Digitale transformatie, Onderwijs, en Gezondheidszorg en levenswetenschappen.

REGIO PER 31/12/2023 (IN MLN EUR)	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE <sup>2</sup>	NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN		
Noord-Amerika	2.608	62%	786	60%
West-Europa	419	10%	180	14%
Azië	1.162	28%	334	26%
<b>TOTAAL</b>	<b>4.189</b>	<b>100%</b>	<b>1.300</b>	<b>100%</b>

## CONCENTRATIE PER GENERAL PARTNER

In het afgelopen decennium is de portefeuilleconcentratie bij Sofina Private Funds afgenomen, hoewel de top 20 General Partners nog altijd meer dan 50% van deze portefeuille vertegenwoordigen. Overigens is het de politiek van Sofina, ook al volgt zij de prestaties van haar General Partners op de voet, om met hen langdurige relaties te onderhouden.

Momenteel zijn dit de voornaamste General Partners: Andreesen Horowitz, Atomico, Bain, Battery, DST, General Atlantic, HongShan, Iconiq, Insight, IVP, Lightspeed, NEA, Peak XV, Sequoia, Source Code, Spark, TA Associates, Thoma Bravo, Thrive, Tiger Global en Venrock.

EVOLUTIE VAN DE PORTEFEUILLE (IN MLN EUR) <sup>2</sup>	2023	2022
Reële waarde op 1 januari	4.302	5.253
Investeringen (kapitaalopvragingen)	291	445
Uitkeringen <sup>3</sup>	-274	-788
Andere aanpassingen aan de reële waarde	-130	-608
Reële waarde per 31 december	4.189	4.302

<sup>1</sup> Definitie van de verschillende private fondsenstrategieën:

**Durfkapitaal** bestaat uit investeringen in snelgroeiende ondernemingen die ondernemersinitiatieven, start-ups en bedrijven op grote schaal ondersteunen. Daarin worden verschillende stadia onderscheiden, waarbij zaai- en Serie A-financiering in de categorie vroeg stadium vallen (om de onderneming te ontwikkelen, producten te lanceren en de passende match tussen product en markt te vinden) en Serie B en later in de categorie laat stadium vallen (kapitaal ter opschaling van de onderneming).

**Groeikapitaal** verwijst gewoonlijk naar investeringen in ondernemingen uit het middensegment van de markt die hoge organische groeicijfers, meer bewezen businessmodellen en vaak ook positieve cashflow vertonen. Deze bereikten vaak dit stadium zonder institutionele financiering (d.w.z. bootstrapping of autofinanciering).

**Leveraged buyout** (LBO) verwijst naar de acquisitie van ondernemingen die zich in verschillende maturiteitsstadia bevinden. Wegens het controle-element introduceren buyoutfondsen dikwijls grote operationele aanpassingen in zulke bedrijven om waarde te genereren.

<sup>2</sup> Op basis van de reële waarde van de investeringen van de Sofina-groep per 31 december 2023 (portefeuille in transparantie).

<sup>3</sup> Omvat de opbrengst van de secundaire verkoop van een deel van de niet-strategische investeringen.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Duurzaamheid
- Gebeurtenissen na balansdatum

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## Top 10 Sofina Private Funds <sup>1</sup>

De 10 belangrijkste investeringen van Sofina Private Funds vertegenwoordigen 22% van de reële waarde van de portefeuille in transparantie.<sup>2</sup>

1	SEQUOIA
2	HONGSHAN
3	LIGHTSPEED
4	PEAK XV
5	INSIGHT
6	BATTERY
7	THOMA BRAVO
8	ICONIQ
9	TA ASSOCIATES
10	ANDREESSEN HOROWITZ

536  
FONDSEN

## Marktomgeving

### MARKTOVERZICHT

Voor het jaar 2023 was er sprake van een aanhoudende vertraging voor alle aspecten in private markten: verminderde toezeggingen aan nieuwe fondsen, verminderde inzet van kapitaal in nieuwe investeringen en lagere uitkeringen aan investeerders ("Limited Partners"). De gecombineerde activiteit bereikte het laagste niveau sinds 2017. Ondanks een paar spraakmakende beursintroducties voor durfkapitaal in het derde kwartaal van 2023, vond een algemene opening van beursintroducties niet plaats en bleven de exit-mogelijkheden gematigd in het vierde kwartaal.

De onderliggende portefeuillebedrijven houden echter hun groeitraject aan, terwijl het onophoudelijke innovatietempo niet lijkt af te nemen. Hier en daar zijn er tekenen van groei- en beleggersenthousiasme, waarbij generatieve AI zich ontpopt als het meest opvallende aandachtspunt. Bovendien heeft de trend naar winstgevendheid voor door durfkapitaal gesteunde bedrijven zich het hele jaar door voortgezet.

### PER REGIO

In de Verenigde Staten slaat AI alle records en de belangrijkste bedrijven bevinden zich in die regio (bijv. Open AI, Anthropic, Metropolis, Databricks). Niettemin zijn durf- en groeikapitaalfondsen blootgesteld aan de algehele vertraging van het durfkapitaal en staan zij onder druk van Limited Partners voor liquiditeit. Als gevolg hiervan vertraagde de fondsenwerving en worden rollover-fondsen steeds vaker gebruikt om liquiditeit te verschaffen aan Limited Partners. De buyout-activiteit in de Verenigde Staten is gekrompen in een omgeving van hogere rentevoeten, maar de privatisering van beursgenoteerde bedrijven bereikte een piek gezien de lage beurswaarderingen.

Europa blijft blootgesteld aan geopolitieke spanningen (bijv. volatiliteit in het Midden-Oosten en de oorlog in Oekraïne) en macroeconomische onzekerheid (Duitsland in recessie). Ondanks de daaropvolgende algehele vermindering van Europese transactieactiviteit voor durf- en groeikapitaal in 2023 zorgen AI (bijv. Aleph Alpha, Mistral) en Cleantech (bijv. Northvolt) voor belangrijke lichtpunten. Bovendien blijven investeringen in vroeg stadium een steeds grotere positie van het geïnvesteerde kapitaal innemen, wat bewijst dat ondernemerschap in Europa zich nog steeds duurzaam ontwikkelt.

In Azië verschilt de dynamiek per land. Chinese investeringen in durfkapitaal zijn gedaald tot het laagste punt in zeven jaar in een context van politieke en economische onzekerheid en lagere IPO-activiteit in Hong Kong. India daarentegen vertoonde een sterke macro-omgeving, ook al blijven investeerders in durfkapitaal voorzichtig gezien de mondiale context.

### ACTIVITEIT SOFINA PRIVATE FUNDS

De activiteit Sofina Private Funds bleef weerbaarheid tonen te midden van aanhoudende marktvertraging. Dankzij onze mature portefeuille en gedisciplineerde General Partners bleven kapitaalopvragingen in lijn met de uitkeringen, met beperkt tot geen cashverbruik. Sofina blijft standvastig in haar toezeggingsprogramma en behoudt een stabiel ritme doorheen de jaargangen, terwijl zij de General Partners van de fondsen in portefeuille tot steun blijft in een moeilijk omgeving voor kapitaalopvraging.

<sup>1</sup> General Partners op basis van de geschatte vertegenwoordiging van hun fondsen in de reële waarde van Sofina's portefeuille in transparantie. Vermeld in afnemende volgorde van reële waarde per 31 december 2023.

<sup>2</sup> Sinds 2023 wordt Sequoia Partners (VS, China en India) in de lijst van de 10 belangrijkste General Partners van Sofina Private Funds gepresenteerd als drie verschillende Managers na de recente afsplitsing van de Chinese (HongShan) en Indiase tak (Peak XV). De 10 belangrijkste General Partners in 2022 zou 23% vertegenwoordigd hebben van de reële waarde van de portefeuille in transparantie op vergelijkbare basis in vergelijking met 25% voor de afsplitsing.

## Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Duurzaamheid
- Gebeurtenissen na balansdatum

Overzicht van de  
deelnemingenMaatschappelijk  
engagement

## Corporate governance

Rekeningen en  
toelichtingen

## Lexicon

Verantwoordelijke  
persoon

## Portefeuillerotatie in 2023

## NIEUWE TOEZEGGINGEN BIJ GESELECTEERDE BESTAANDE GENERAL PARTNERS



MULTIPLES

GGVCAPITAL



Sofindex

HONGSHAN

INSIGHT  
PARTNERS

ELEPHANT



betaworks

GENERAL CATALYST

NIEUWE GENERAL PARTNERS TOEGEVOEGD  
AAN ONZE PORTEFEUILLE

khosla ventures

## Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Duurzaamheid
- Gebeurtenissen na balansdatum

Overzicht van de  
deelnemingenMaatschappelijk  
engagement

## Corporate governance

Rekeningen en  
toelichtingen

## Lexicon

Verantwoordelijke  
persoonDUURZAAMHEID <sup>1</sup>

## Verantwoordelijk investeerder

Conform ons Beleid verantwoordelijk investeren beoordelen wij onze investeringsopportuniteiten met behulp van ons ESG framework en streven wij investeringen na in ondernemingen die een positieve impact hebben op duurzaamheid. Verder bespreken wij sustainability roadmaps met een selectie van portefeuillebedrijven in Sofina Direct en delen wij onze kennis en inzichten rond duurzaamheidsaspecten dankzij onze aanwezigheid in de bestuursorganen van onze portefeuillebedrijven en tijdens interacties met het management.

100%

INVESTERINGSOPPORTUNITEITEN IN SOFINA DIRECT DIE HET VOORWERP WAREN VAN EVALUATIE CONFORM HET ESG FRAMEWORK

33

# BEDRIJVEN IN ONZE PORTEFEUILLE WAAR WIJ EEN MANDAAT HEBBEN IN DE RAAD

8

PORTEFEUILLEBEDRIJVEN OP WETENSCHAP GEBASEERDE DOELSTELLINGEN (SBT)

50%

VAN SOFINA DIRECT HEEFT EEN SUSTAINABILITY ROADMAP

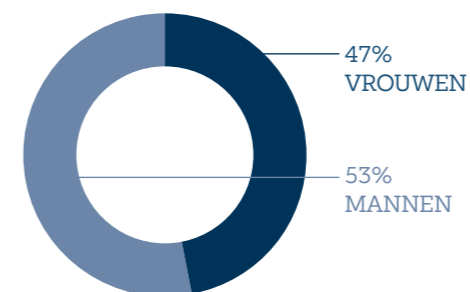
24

GENERAL PARTNERS IN SOFINA PRIVATE FUNDS BESCHIKKEN OVER EEN ESG-BELEID

## Onze activiteiten

Wij werken op duurzaamheid in onze activiteiten en verdelen onze aandacht over ecologische sociale en governance aspecten. We streven ernaar om onze ecologische voetafdruk te verkleinen, we stimuleren actief diversiteit, gelijkheid en inclusie op de werkplek, evenals het welzijn en de persoonlijke ontwikkeling van onze werknemers. Verder passen wij de best mogelijke governancepraktijken toe en houden hoge standaarden aan voor conformiteit, ethiek en integriteit.

## WERKNEMERS



16

NATIONALITEITEN

10,84<sub>tCO<sub>2</sub>e</sub>

EMISSIES IN SOFINA'S ACTIVITEITEN PER VTE

100%

PARTICIPATIEGRAAD IN DE JAARLIJKSE CONFORMITEITSTRAINING

<sup>1</sup> Gegevens per 31 december 2023.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Duurzaamheid
- Gebeurtenissen na balansdatum

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Sinds het begin van 2024 zijn wij blijven investeren en desinvesteren. Vermeldenswaard is de investering in EG A/S naast langdurige partner en software-investeringspecialisten Francisco Partners. Sofina leidde de kapitaalronde van 400 miljoen EUR met LGT. EG is een marktleider in sectorspecifieke software uit Denemarken. Het is onze grootste investering tot dusver in software en onze eerste grote investering de Noordse landen. Wij verkochten het restant van onze deelneming in Colruyt, een onderneming waarvan onze eerste investering teruggaat tot 1976. Het is een bron van trots en economisch succes om deel uit te maken van Colruyts groeiverhaal vanaf het begin, tot de positie van uitdager en die van leidende food retailer in België.

## Investeringen



NIEUWE  
INVESTERING  
MINDERHEIDS-  
INVESTERING OP  
DE LANGE TERMIJN  
DENEMARKE  
DIGITALE  
TRANSFORMATIE

EG A/S is een marktleider in sectorspecifieke software in Scandinavië, waarin Sofina een minderheidsparticipatie nam naar aanleiding van een kapitaalverhoging en een secundaire transactie die in februari 2024 werd afgerond.



OPVOLGINVESTERING  
SOFINA GROWTH  
INDIA  
GEZONDHEIDSZORG  
EN LEVENSWETEN-  
SCHAPPEN

Sofina nam deel aan een secundaire transactie die getekend werd in februari 2024.



OPVOLGINVESTERING  
SOFINA GROWTH  
VERENIGDE STATEN  
GEZONDHEIDSZORG  
EN LEVENSWETEN-  
SCHAPPEN

Sofina verhoogde verder haar participatie in Vizgen, een bedrijf dat technologie ontwerpt om ziekten beter te begrijpen en nieuwe therapieën te ontwikkelen door haar deelname aan de kapitaalronde van Serie D die werd afgerond in februari 2024.

## Desinvesteringen



VOLLEDIGE EXIT  
MINDERHEIDS-  
INVESTERING OP  
DE LANGE TERMIJN  
BELGIË  
CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL

Sofina rondde de verkoop af van het restant van haar deelneming in Colruyt in januari 2024.



GEDEELTELIJKE EXIT  
MINDERHEIDS-  
INVESTERING OP  
DE LANGE TERMIJN  
FRANKRIJK  
ANDERE

In februari 2024 verkocht Sofina een gedeelte van haar deelneming in GL events, een belangrijke speler in grote evenementenmarkten. Sofina houdt 7,9% aan van het kapitaal van de vennootschap.



GEDEELTELIJKE EXIT  
MINDERHEIDS-  
INVESTERING OP  
DE LANGE TERMIJN  
BELGIË  
ANDERE

In februari 2024 nam Sofina deel aan het door Sibelco geïnitieerde publieke tenderbod en verkocht zij een stuk van haar deelneming, waarna zij 0,3% in het kapitaal van de onderneming overhoudt.

[Onze missie](#)[Bericht aan de  
aandeelhouders](#)[Sofina in een oogopslag](#)[Strategie](#)[Jaaroverzicht](#)[Overzicht van de  
deelnemingen](#)

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

[Maatschappelijk  
engagement](#)[Corporate governance](#)[Rekeningen en  
toelichtingen](#)[Lexicon](#)[Verantwoordelijke  
persoon](#)

# Overzicht van de deelnemingen

**Verschillende sectoren, ontwikkelingsstadia en regio's belichamen de diversiteit van onze portefeuille. De bedrijven en private fondsen die er deel van uitmaken weerspiegelen ondernemerschap in actie.**



## Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

Overzicht van de  
deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

Maatschappelijk  
engagement

## Corporate governance

Rekeningen en  
toelichtingen

## Lexicon

Verantwoordelijke  
persoon

## SOFINA DIRECT

Sofina Direct – Minderheidsinvesteringen op de lange termijn<sup>1</sup>CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL \*\*

- België
- 2022
- [www.biobestgroup.com](http://www.biobestgroup.com)

**Biobest\*** is een wereldleider op het gebied van geïntegreerde biologische gewasbescherming, voeding en natuurlijke bestuiving.

DIGITALE  
TRANSFORMATIE

- België
- 2020
- [www.collibra.com](http://www.collibra.com)

**Collibra\***, “de” referentie in data intelligence, helpt bedrijven om waarde te genereren uit hun gegevens en er een strategisch en competitief voordeel van te maken.

DIGITALE  
TRANSFORMATIE

- Spanje
- 2020
- [www.saltosystems.com](http://www.saltosystems.com)

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

CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL

- Frankrijk
- 2019
- [www.nuxe.com](http://www.nuxe.com)

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

CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL

- België
- 2019
- [www.drylocktechnologies.com](http://www.drylocktechnologies.com)

**Drylock Technologies\*** is een Belgisch familiaal bedrijf dat hygiëneproducten produceert.



## ONDERWIJS

- Verenigd Koninkrijk
- 2019
- [www.cognita.com](http://www.cognita.com)

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



<sup>1</sup> De ondernemingen die het voorwerp uitmaken van een notitie zijn ondernemingen waarin Sofina, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming aanhoudt waarvan de reële waarde het bedrag van 10 miljoen EUR overschrijdt of die van strategisch belang zijn. 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 focussector waaronder elke deelneming valt wordt eveneens in elke notitie vermeld.

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

\*\* Deze investering is representatief voor de recente ontwikkeling in de sector Sustainable supply chains.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon



### ANDERE

- Verenigde Staten
- 2018
- [www.cambridgeassociates.com](http://www.cambridgeassociates.com)

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



### ANDERE

- Verenigde Staten
- 2016
- [www.firsteagle.com](http://www.firsteagle.com)

**First Eagle Investments°** is een onafhankelijke vermogensbeheerder die beleggingsadviezen verstrekt.



### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- Frankrijk
- 2016
- [www.veepee.fr](http://www.veepee.fr)

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



## THG

### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- Verenigd Koninkrijk
- 2016
- [www.thg.com](http://www.thg.com)

**THG\*<sup>A</sup>** is een technologiebedrijf voor e-commerce met internationale activiteiten in de sectoren schoonheidszorg en welzijn.



### ONDERWIJS

- India
- 2016
- [www.byjus.com](http://www.byjus.com)

**Byju's°** is een leverancier van educatieve online-inhoud en een exploitant van onderwijs- en testvoorbereidingscentra.



Better Food. Better Health. Better World.

### ANDERE

- Verenigde Staten
- 2014
- [www.merieuxnutrisciences.com](http://www.merieuxnutrisciences.com)

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



\* Sofina beschikt over een vertegenwoordigingsmandaat in de bestuursorganen van de vennootschap.  
 ° Sofina beschikt over een waarnemerszetel in de bestuursorganen van de vennootschap.  
 Δ Beursgenoteerde vennootschap.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

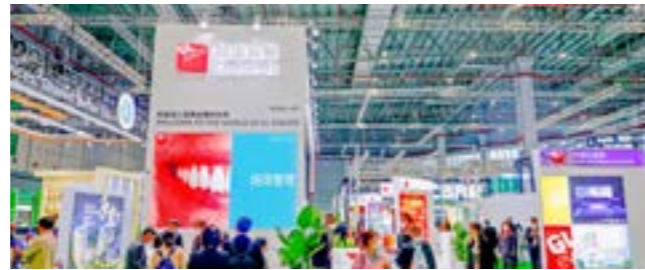
## Verantwoordelijke persoon



### ANDERE

- Frankrijk
- 2012
- [www.gl-events.com](http://www.gl-events.com)

**GL events**\*<sup>Δ</sup> is een referentiespeler die op de drie grootste evenement-markten actief is: congressen en conferenties; culturele, sportieve, institutionele of politieke evenementen; beurzen en tentoonstellingen.



### GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

- Frankrijk
- 2009
- [www.biomerieux.com](http://www.biomerieux.com)

Als internationale speler voor in-vitrodiagnostiek brengt **bioMérieux**\*<sup>Δ</sup> diagnostische oplossingen op de markt die de gezondheid van patiënten en de veiligheid van consumenten verbeteren.



### ANDERE

- Frankrijk
- 2007
- [www.petitforestier.com](http://www.petitforestier.com)

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



### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- Frankrijk
- 2007
- [www.chapoutier.com](http://www.chapoutier.com)

**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.



### ANDERE

- Luxemburg
- 1992
- [www.luxempart.lu](http://www.luxempart.lu)

**Luxempart**\*<sup>Δ</sup> is een investeringsmaatschappij die noteert op de beurs van Luxemburg en die een portefeuille van beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde deelnemingen beheert.



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

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

In welke sector we ook investeren, onze benadering is om onze bevoorrechte toegang tot toekomstbestendige bedrijven te benutten, in afstemming met onze partners, en te streven naar prestaties op lange termijn en een positieve maatschappelijke impact. Twee voorbeelden uit onze portefeuille brengen dit tot leven.



**Biobest** is één van de leidende spelers in biologische gewasbestrijding en voeding wereldwijd. Wij verkregen toegang tot deze investeringsopportunity dankzij ons netwerk van prominente Europese familiale investeringsvennootschappen, nog eens gefaciliteerd door de aanwezigheid van onze langdurige partner Merieux Equity Partners als aandeelhouder. Binnen de wereldwijde markt van gewasbescherming en plantenvoeding snoopte de snelgroeiende markt voor biologische gewasbescherming marktaandeel af van chemische pesticiden, terwijl dit kan rekenen op langdurige en gunstige condities: de vraag van consumenten en detailhandel naar ecologisch voedsel zonder residu's, verstrengde regulering en sectorinnovatie die leidt tot meer praktijkvoorbeelden voor biologicals, vooral in openveld-toepassingen, en groeiende plaagresistentie (insecten, schimmels enz.) tegen chemische substanties. Biobest is actief op vijf continenten met macrobiële and microbiële oplossingen, en onderscheidt zich van de concurrentie dankzij een lokaal netwerk aan technische adviseurs, een gedecentraliseerd productiemodel en een uitgebreid gamma aan producten. Wij delen met Floridienne, de controlerende aandeelhouder van Biobest, de visie om de wereldwijde marktleider te ontwikkelen in biologische gewasbescherming en voeding door middel van organische groei en door over te gaan tot acquisities, waarvan de recente acquisitie van de Braziliaanse onderneming Biotrop een voorbeeld is.



**Cambridge Associates** is een internationaal bekende investeringsvennootschap die haar klanten helpt beleggingsportefeuilles op maat samen te stellen met als bedoeling een superieure rentabiliteit te genereren die toelaat impact te hebben op de wereld. Daar Sofina al verscheidene jaren klant was van het alternatieve investeringsegment van Cambridge Associates, bood een nauwe relatie met het leidende team ons de kans een langdurige aandeelhouder van de onderneming te worden. De uitstekende reputatie van de onderneming in combinatie met een status als bewaker in het snelgroeiende alternatieve investeringsegment biedt een unieke kans om in te spelen op de outsourcingtrend in vermogensbeheer met indrukwekkende rendementen voor elke partij. Een gedeelde focus op organische groei, de benoeming van een onafhankelijke voorzitter en de overgang naar een meer geïnstitutionaliseerd profiel leidden tot het behalen van de doelstellingen en een verhoogde dividendopbrengst, terwijl duurzame groei gehandhaafd bleef.

## Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

Overzicht van de  
deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

Maatschappelijk  
engagement

## Corporate governance

Rekeningen en  
toelichtingen

## Lexicon

Verantwoordelijke  
persoonSofina Direct – Sofina Growth<sup>1</sup>

## laifen

CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL

- China
- 2023
- [www.laifentech.com](http://www.laifentech.com)

**Laifen\*** is een toonaangevend merk voor persoonlijke verzorging in China.



## ANDERE \*\*

- Duitsland
- 2023
- [www.geosi.com](http://www.geosi.com)

**Green E Origin (GEO)\*** is een Europees bedrijf dat elektrolyten produceert en zich richt op de lokale markt voor Li-ionbatterijen voor onder andere elektrische voertuigen.

DIGITALE  
TRANSFORMATIE

- Frankrijk
- 2023
- [www.mistral.ai](http://www.mistral.ai)

**Mistral AI** is een Europese start-up gespecialiseerd in generatieve artificiële intelligentie.

CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL

- Denemarken
- 2023
- [www.toogoodtogo.com](http://www.toogoodtogo.com)

**Too Good To Go** is een toonaangevende marktplaats die winkeliers in staat stelt om afgeprijsde voedseloverschotten te verkopen aan consumenten in 17 landen.

CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL

- Duitsland
- 2022
- [www.everdrop.de](http://www.everdrop.de)

**Everdrop\*** is een doelgericht en ecologisch merk voor huishoudelijke producten en persoonlijke verzorging dat mensen in staat stelt een duurzamere levensstijl te leiden.

CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL

- Tsjechische Republiek
- 2022
- [www.rohlik.group](http://www.rohlik.group)

**Rohlik\*** is een toonaangevend online kruideniersbedrijf met de visie om voedselkwaliteit en servicenormen in de kruidenierswarenindustrie te verhogen.



<sup>1</sup> In principe zijn de ondernemingen die het voorwerp uitmaken van een notitie ondernemingen waarin Sofina, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming aanhoudt waarvan de reële waarde het bedrag van 10 miljoen EUR overschrijft of die van strategisch belang zijn. 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 focussector waaronder elke deelneming valt wordt eveneens in elke notitie vermeld.

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

\*\* Deze investering is representatief voor de recente ontwikkeling in de sector Sustainable supply chains.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon



### ONDERWIJS

- Duitsland
- 2022
- [www.coachhub.com](http://www.coachhub.com)

**CoachHub\*** is een B2B onlineplatform dat is ontworpen om wereldwijd gepersonaliseerde business coaching aan te bieden voor grote en middelgrote ondernemingen.



### GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

- Verenigd Koninkrijk
- 2022
- [www.birdie.care](http://www.birdie.care)

**Birdie\*** is een thuiszorgtechnologiebedrijf dat de zorg thuis opnieuw wil uitvinden en het leven van miljoenen oudere volwassenen radicaal wil verbeteren.



### ONDERWIJS

- India
- 2022
- [www.skillmaticsworld.com](http://www.skillmaticsworld.com)

**Skillmatics\*** is een wereldwijd merk dat zich toelegt op het ontwikkelen van leer- en spelevaringen voor kinderen van alle leeftijden.



### GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

- Verenigde Staten
- 2022
- [www.vizgen.com](http://www.vizgen.com)

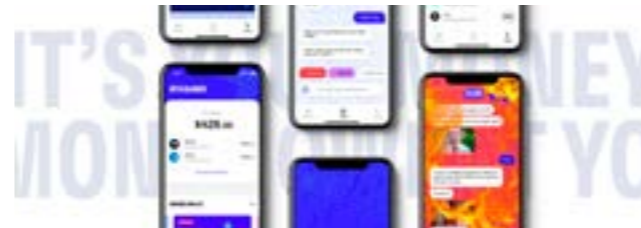
**Vizgen\*** is een biowetenschappelijk bedrijf dat technologieën ontwikkelt die in staat zijn om ruimtelijke genomische informatie in kaart te brengen in single-cell resolutie om ziekten beter te begrijpen en nieuwe therapieën te ontwikkelen.



### DIGITALE TRANSFORMATIE

- Verenigd Koninkrijk
- 2022
- [www.meetcleo.com](http://www.meetcleo.com)

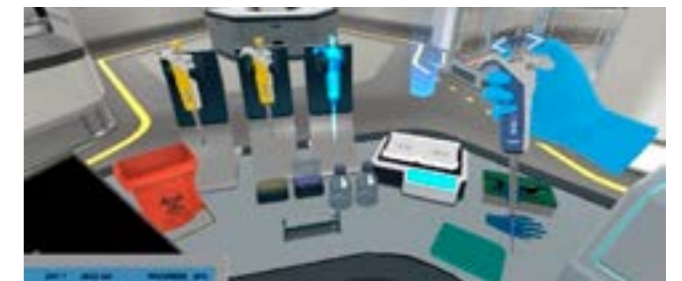
**Cleo\*** is een AI-oplossing die de financiële gezondheid van haar gebruikers in de wereld wil verbeteren.



### ONDERWIJS

- Denemarken
- 2022
- [www.labster.com](http://www.labster.com)

**Labster\*** is 's werelds toonaangevend platform voor virtuele labs en wetenschapssimulaties.



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

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## Typeform

### DIGITALE TRANSFORMATIE

- Spanje
- 2022
- [www.typeform.com](http://www.typeform.com)



**Typeform\*** is een maker van formulieren bedacht voor opstellers en hun respondenten.



### GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

- China
- 2021
- [www.zencorebio.com](http://www.zencorebio.com)



**Zencore Biologics°** is een organisatie dat op contractuele basis instaat voor de ontwikkeling en productie van biologische geneesmiddelen. Het bedrijf ondersteunt de ontwikkeling en productie van geneesmiddelen vanaf de preklinische fase tot de commerciële productie.

## moody

### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- China
- 2021
- [www.moodylenses.com](http://www.moodylenses.com)



**Moody°** is een toonaangevend merk van gekleurde contactlenzen in China.



### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- India
- 2021
- [www.agrevolution.in](http://www.agrevolution.in)



**DeHaat\*\*°** is een agtech-speler die een uitgebreid scala aan oplossingen en diensten biedt aan de landbouwgemeenschap in India.



### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- Duitsland
- 2021
- [www.sellerx.com](http://www.sellerx.com)



**SellerX\*** bouwt aan een portfolio van merken van de volgende generatie die het dagelijks leven van mensen raken.



### GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

- Zwitserland
- 2021
- [www.oviva.com](http://www.oviva.com)



**Oviva°** biedt gepersonaliseerde, app-gebaseerde dieet- en lifestyle coaching om gebruikers te helpen gezonder en gelukkiger te leven.

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

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon



### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- China
- 2021
- [www.petkit.com](http://www.petkit.com)

**PETKIT\*** is een snelgroeiend huisdierverzorgingsbedrijf in China.



### GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

- Verenigde Staten
- 2021
- [www.twinhealth.com](http://www.twinhealth.com)

**Twin Health** is de ontwikkelaar en aanbieder van de Whole Body Digital Twin™ die op basis van AI geïndividualiseerde voeding, slaap, activiteit en ademhalingsbegeleiding biedt voor het omkeren en voorkomen van chronische stofwisselingsziekten.



### GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

- China
- 2021
- [www.reetoo.com.cn](http://www.reetoo.com.cn)

**ReeToo** is een innovatief in vitro diagnostisch bedrijf uit China.



### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- Nederland
- 2021
- [www.ridedott.com](http://www.ridedott.com)

**Dott\*** is een micromobiliteitsbedrijf dat een vloot van gedeelde elektrische steppen en fietsen exploiteert.



### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- India
- 2021
- [www.mamaearth.com.np](http://www.mamaearth.com.np)

**Honasa Consumer** is een digitaal-eerst merkenhuis dat gespecialiseerd is in schoonheidszorg en persoonlijke verzorging in India. De merkenportefeuille bevat Mamaearth, The Derma Co. and Aqualogica.



### DIGITALE TRANSFORMATIE

- India
- 2021
- [www.cred.club](http://www.cred.club)

**CRED** is een leidendevend Indisch fintech platform.



\* Sofina beschikt over een vertegenwoordigingsmandaat in de bestuursorganen van de vennootschap.  
 ◦ Sofina beschikt over een waarnemerszetel in de bestuursorganen van de vennootschap.  
 Δ Beursgenoteerde vennootschap.



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon



### ONDERWIJS

- India
- 2020
- [www.k12technoservices.com](http://www.k12technoservices.com)

**K12 Techno Services**° is een platform voor onderwijsdiensten dat ondermeer academische ondersteuning, administratieve diensten en technologische oplossingen aanbiedt.



### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- Indonesië
- 2020
- [www.kopikenangan.com](http://www.kopikenangan.com)

**Kopi Kenangan** is een snelgroeiende Indonesische keten die verse en betaalbare meeneemkoffie aanbiedt aan consumenten.



### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- Litouwen
- 2019
- [www.vinted.com](http://www.vinted.com)

**Vinted** is de grootste Europese online-marktplaats voor tweedehandse modeartikelen voor de particulier-aan-particuliere verkoop.



### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- India
- 2019
- [www.lenskart.com](http://www.lenskart.com)

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



### DIGITALE TRANSFORMATIE

- India
- 2019
- [www.verse.in](http://www.verse.in)

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



### DIGITALE TRANSFORMATIE

- Verenigd Koninkrijk
- 2018
- [www.graphcore.ai](http://www.graphcore.ai)

**Graphcore**° ontwerpt microprocessorsen voor toepassingen van artificiële intelligentie.



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

## Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

Overzicht van de  
deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

Maatschappelijk  
engagement

## Corporate governance

Rekeningen en  
toelichtingen

## Lexicon

Verantwoordelijke  
persoonCONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL

- China
- 2018
- [www.censh.com](http://www.censh.com)

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

GEZONDHEIDSZORG EN  
LEVENSWETENSCHAPPEN

- China
- 2018
- [www.aohua.com](http://www.aohua.com)

**Aohua**<sup>Δ</sup> is één van de belangrijkste Chinese producenten van endoscopische apparatuur en verbruiksgoederen.

CONSUMPTIEGOEDEREN  
EN DETAILHANDEL

- India
- 2018
- [www.bira91.com](http://www.bira91.com)

**Bira 91**<sup>°</sup> is een Indiaas biermerk.

GEZONDHEIDSZORG EN  
LEVENSWETENSCHAPPEN

- Verenigde Staten
- 2018
- [www.includedhealth.com](http://www.includedhealth.com)

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

GEZONDHEIDSZORG EN  
LEVENSWETENSCHAPPEN

- India
- 2017
- [www.research.medgenome.com](http://www.research.medgenome.com)

**MedGenome**<sup>°</sup> is een onderzoeks- en diagnosticabedrijf dat zich baseert op genomica.

DIGITALE  
TRANSFORMATIE

- Verenigde Staten
- 2017
- [www.thoughtspot.com](http://www.thoughtspot.com)

**ThoughtSpot** is een bedrijf actief in modern analytics cloud-toepassingen.



<sup>°</sup> Sofina beschikt over een waarnemerszetel in de bestuursorganen van de vennootschap.

<sup>Δ</sup> Beursgenoteerde vennootschap.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon



### GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

- Duitsland
- 2016
- [www.opseo-intensivpflege.de](http://www.opseo-intensivpflege.de)

**opseo Intensivpflege** is een onderneming die actief is in de sector van de ambulante zorg.



### GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

- China
- 2016
- [www.jiahui.com](http://www.jiahui.com)

**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.



### DIGITALE TRANSFORMATIE

- China
- 2016
- [www.bytedance.com](http://www.bytedance.com)

**ByteDance** is een wereldwijd internet- en technologiebedrijf met toonaangevende producten op gebieden als sociale netwerken, contentdistributie, bedrijfssoftware en gaming.



Bron van de in deze notitie gebruikte foto: [ByteDance](https://www.bytedance.com)



### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- India
- 2016
- [www.wforwoman.com](http://www.wforwoman.com)

**TCNS Clothing Company**△ is een Indiase marktleider op het gebied van merkkledij voor vrouwen.



### DIGITALE TRANSFORMATIE

- India
- 2016
- [www.actcorp.in](http://www.actcorp.in)

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



### DIGITALE TRANSFORMATIE

- India
- 2015
- [www.pinelabs.com](http://www.pinelabs.com)

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



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

△ Beursgenoteerde vennootschap.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## 1stDIBS

### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- Verenigde Staten
- 2015
- [www.1stdibs.com](http://www.1stdibs.com)



**1stdibs**<sup>Δ</sup> is een bedrijf dat een online-marktplaats beheert voor luxeartikelen.

## paper boat

### CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

- India
- 2015
- [www.paperboatfoods.com](http://www.paperboatfoods.com)



**Hector Beverages**<sup>°</sup> is als bedrijf gespecialiseerd in de productie van dranken en levensmiddelen in het traditionele Indiase segment.

## IHS

### DIGITALE TRANSFORMATIE

- Nigeria
- 2014
- [www.ihstowers.com](http://www.ihstowers.com)



**IHS Towers**<sup>Δ</sup> is een eigenaar, beheerder en onafhankelijk operator van gedeelde telecommunicatie-infrastructuurtorens.

<sup>°</sup> Sofina beschikt over een waarnemerszetel in de bestuursorganen van de vennootschap.  
<sup>Δ</sup> Beursgenoteerde vennootschap.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

Onze “Groei”-investeringen in jonge en veelbelovende bedrijven beginnen doorgaans met kleinere bedragen, maar kunnen een hoge groei bieden in sectoren met wereldwijde aantrekkingskracht.



**ByteDance**<sup>1</sup> werd opgericht in 2012 met hoofdkantoor in Beijing en is een wereldwijd internet- en technologiebedrijf dat actief is in meer dan 150 landen. Het bedrijf biedt een portfolio van toonaangevende consumenten-apps aan waaronder Douyin (kort videoplatform in China), Toutiao (nieuws aggregator en content discovery platform in China), Xigua Video (live streaming en video sharing platform in China), Lark (wereldwijd digitaal samenwerkingsproduct), en TikTok (kort videoplatform buiten China). Aanvankelijk was het bedrijf gericht op de Chinese markt, maar vanaf 2018 werd zijn internationale expansie versneld nadat het zijn ontluikende product TikTok had samengevoegd met Musical.ly (overgenomen in 2017). ByteDance exploiteert momenteel ook een diverse reeks producten doorheen een aantal business units op gebieden zoals bedrijfssoftware en clouddiensten.

Gedreven door het succes van Douyin en TikTok is ByteDance de afgelopen jaren in hoog tempo gegroeid. Volgens openbare bronnen bedroegen de inkomsten in 2022 en voor de eerste helft van 2023 respectievelijk 85 miljard USD en 54 miljard USD. Tegelijkertijd is de inkomstenbasis van het bedrijf gediversifieerd van zijn traditionele bolwerk in digitale reclame naar e-commerce, live streaming en andere nieuwe initiatieven. Hoewel ByteDance nog steeds aantrekkelijke vooruitzichten heeft, wordt het ook geconfronteerd met de gevolgen van de wereldwijde macro-economische omstandigheden die de recente groei van andere internetspelers hebben afgeremd.

Tegenwoordig is ByteDance wereldwijd actief met een groeiende internationale aanwezigheid, terwijl China de grootste markt blijft. Het bedrijf blijft zich ook doorheen het complexe regelgevingslandschap in belangrijke markten zoals de Verenigde Staten en China loodsen.



**Honasa Consumer** is een merkenbedrijf dat zich richt op e-commerce en gespecialiseerd is in schoonheidszorg en persoonlijke verzorging in India. De merkenportefeuille omvat Mamaearth, The Derma Co. en Aqualogica. Wij investeerden in de onderneming dankzij ons nauwe partnerschap met Peak XV (voorheen Sequoia India), waarbij wij konden bogen op onze ervaring in de sectoren schoonheid, persoonlijke verzorging en hygiëne. Aangezien Honasa als onderneming natuurlijke producten aanbiedt die respectvol omgaan met het milieu en een zeer toegankelijke omni-channel-distributie, hadden wij de gedeelte visie met de stichters om merken te ontwikkelen die zorg dragen voor mensen en de aarde. De sterk opschalende groei en uitmuntende financiële prestatie leidden zo tot het jongste bedrijf dat in India een succesvolle IPO kon doen, wat dan weer leidde tot uitmuntende interne opbrengsten en waarde voor alle stakeholders.

<sup>1</sup> ByteDance vertegenwoordigt meer dan 5% van de reële waarde van de portefeuille in transparantie per 31 december 2023 (rekening houdend met onze gecombineerde participaties via Sofina Direct en Sofina Private Funds).

## Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

Overzicht van de  
deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

Maatschappelijk  
engagement

## Corporate governance

Rekeningen en  
toelichtingen





























## Lexicon

Verantwoordelijke  
persoon

## SOFINA PRIVATE FUNDS

## Investeringen in durf- en groeikapitaalfondsen

## Selectie van General Partners gevestigd in the Verenigde Staten of met een wereldwijd bereik

AL MEER DAN VIER DECENNIA ONDERSTEUNT BATTERY VISIONAIRE ONDERNEMERS EN MANAGEMENTTEAMS DIE SNELGROEIENDE TECHNOLOGIEBEDRIJVEN AANSTUREN MET DE AMBITIE OM EEN LEIDERSCHAPSSTATUS TE BEREIKEN IN HUN RESPECTIEVE SEGMENTEN. SOFINA IS EEN PARTNER MET WIE WE GEMEENSCHAPPELJKE WAARDEN EN EEN STERKE AFSTEMMING DELEN. DOOR DE JAREN HEEN HEBBEN WE DE KWALITEIT, BETROUWBAARHEID, EN DIEPGAANDE BETROKKENHEID IN ONZE UITWISSELINGEN MET SOFINA GEWAARDEERD. WE KIJKEN UIT NAAR HET VERSTERKEN VAN ONZE SAMENWERKING IN DE KOMENDE JAREN.

Dharmesh Thakker,  
General Partner, Battery Ventures

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

- Sofina Direct
- Sofina Private Funds

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

DE VISIE VAN KEDAARA IS OM EEN ONGEËVENAARDE PARTNER VOOR INVESTEERDERS TE ZIJN, DIE DUURZAME, TOONAANGEVENDE ONDERNEMINGEN STIMULEERT EN CONSISTENT WAARDE CREËERT VOOR ALLE BELANGHEBBENDEN. SOFINA IS VANAF HET BEGIN EEN ESSENTIEEL ONDERDEEL VAN DEZE REIS GEWEEST. SOFINA IS NIET ALLEEN EEN INVESTEERDER IN ELK KEDAARAFONDS, MAAR WERKT NU OOK RECHTSTREEKS MEE AAN ONZE DEALS, ZOALS LENS KART, WAARBY SOFINA NIET ALLEEN HEEFT MEEGEÏNVESTEERD, MAAR OOK WAARDEVOLLE INZICHTEN EN BENCHMARKS UIT MEER ONTWIKKELDE MARKTEN HEEFT VERSCHAFT. ONZE RELATIE MET SOFINA IS IN DE LOOP DER JAREN STERK GEËVOLUEERD EN WE ZIJN VASTBESLOTEN OM DEZE VERDER TE VERSTERKEN. WE ERKENNEN HET POTENTIEEL DAT SOFINA INBRENGT EN KIJKEN UIT NAAR NOG VELE JAREN VAN GEZAMENLIJK SUCCES. "BEDANKT, SOFINA, OM NIET ALLEEN EEN PARTNER TE ZIJN, MAAR OOK EEN VITALE EN ONMISBARE SCHAKEL IN ONS TRAJECT."

Manish Kejriwal,  
Stichter en Managing Partner, Kedaara Capital

## Selectie van General Partners gevestigd in Azië

## Selectie van General Partners gevestigd in Europa

---

[Onze missie](#)

---

[Bericht aan de aandeelhouders](#)

---

[Sofina in een oogopslag](#)

---

[Strategie](#)

---

[Jaaroverzicht](#)

---

[Overzicht van de deelnemingen](#)

---

[Maatschappelijk engagement](#)

- ESG
- Ons team in de samenleving

---

[Corporate governance](#)

---

[Rekeningen en toelichtingen](#)


---

[Lexicon](#)

---

[Verantwoordelijke persoon](#)

# Maatschappelijk engagement



**Sofina investeert en werkt binnen een maatschappelijke context. Wij streven ernaar onze ecologische voetafdruk te verkleinen, zorgen voor onze werknemers en zijn actief in onze gemeenschappen.**



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

- ESG
- Ons team in de samenleving

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# ESG

## Milieu

Wij begrijpen dat klimaatverandering en milieudegradatie een reeks negatieve gevolgen hebben voor de samenleving en de economie. Bij Sofina hechten wij veel belang aan het verminderen van onze negatieve impact op het milieu als vennootschap en op het niveau van onze portefeuillebedrijven.

### Onze milieu-impact verminderen als Verantwoordelijk investeerder

Als verantwoordelijk investeerder streven wij ernaar de ecologische voetafdruk van onze portefeuillebedrijven te verkleinen door draaiboeken voor duurzaamheid met hen te bespreken en op te volgen, en hen aan te moedigen doelstellingen voor vermindering van broeikasgasemissies ("BKG") te ontwikkelen in overeenstemming met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs. Wij verwijzen naar het deel Duurzaamheid van de sectie [Strategie](#) voor meer informatie over Sofina's aanpak als Verantwoordelijk investeerder.

### Onze milieu-impact verminderen in onze activiteiten

Wij vergroten het bewustzijn van onze werknemers over milieukwesties zoals klimaatverandering en afvalbeheer op de werkplek door middel van workshops en kennisdeling, stimuleren zachte mobiliteit, zoals het gebruik van e-auto's en minder zakenreizen. Wij verwachten van onze mensen dat zij zich bewust zijn van onze milieu-impact en hun steentje bijdragen om onze ecologische voetafdruk te verkleinen.

- 1 Wetenschappelijk onderbouwde doelen bieden bedrijven een duidelijk pad om hun emissies te verminderen in lijn met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs. Wereldwijd werken al meer dan 4.000 bedrijven met het SBTi-initiatief.
- 2 Emissies afkomstig uit koudemiddelverliezen werden toegevoegd voor 2023.
- 3 Een locatiegebonden methode weerspiegelt de gemiddelde emissie-intensiteit van netwerken waarop het energieverbruik plaatsvindt (voornamelijk gebruik makend van gegevens over de gemiddelde emissiefactor van het netwerk).
- 4 Een marktgebonden methode weerspiegelt de emissies van elektriciteit die bedrijven doelbewust hebben gekozen (of hun gebrek aan keuze). Het leidt emissiefactoren af uit contractuele instrumenten, waaronder elk type contract tussen twee partijen voor de aan- en verkoop van energie gekoppeld aan kenmerken van energieopwekking, of voor niet-gekoppelde toewijzingsclaims.
- 5 DE BKG-emissies met betrekking tot 2022 werden gecorrigeerd na de publicatie van het Jaarverslag 2022.
- 6 Dit omvat de volgende elementen:
  - scope 1: directe BKG-emissies door verwarming (aardgas), bedrijfswagens en koudemiddelen,
  - scope 2: indirecte BKG-emissies verbonden aan elektriciteitsverbruik,
  - scope 3: indirecte BKG-emissies verbonden aan emissies upstream van scope 1 en 2, zakenreizen (luchtvaart, trein en auto), IT-diensten en -apparatuur, papier en afval. Portefeuillebedrijven worden niet meegerekend.
- 7 De emissies per VTE voor 2022 zijn gecorrigeerd naar aanleiding van de herziening van de BKG-emissies met betrekking tot 2022. In het kader van deze oefening omvat het begrip VTE de CEO.

### MILIEUBELEID

Wij hebben een milieubeleid voor onze activiteiten aangenomen dat zich tot doel stelt:

- het elektriciteits- en gasverbruik in onze activiteiten te verminderen door groene stroom te gebruiken en groene stroomcertificaten, waar beschikbaar, voor onze activiteiten aan te kopen;
- ervoor te zorgen dat de renovatiewerken van onze gebouwen op duurzame wijze worden uitgevoerd en de energie-efficiëntie verbeteren;
- BKG-emissies uit zakenreizen en woon-werkverplaatsingen aan de hand van ons reis- en mobiliteitsbeleid te verminderen door voorkeur te geven aan videoconferenties en treinreizen voor korte zakenreizen en door groene mobiliteitsoplossingen zoals e-auto's en mobiliteitspassen bij onze medewerkers te promoten.

Wij kopen ook koolstofkredieten om onze resterende BKG-emissies te compenseren en kijken naar alternatieven zoals koolstofopvang.

### ONZE MILIEU-IMPACT VERMINDEREN IN ONZE ACTIVITEITEN

Jaarlijks evalueren wij de voetafdruk inzake BKG-emissies van onze activiteiten (scope 1 en 2, en geselecteerde categorieën voor scope

3) en gebruiken deze gegevens om de vooruitgang te meten en acties in te voeren om onze emissies verder te verminderen. In 2023 voerden wij onze ambities, capaciteiten en plannen verder op om substantiële vooruitgang te boeken en acties in te voeren om onze ecologische voetafdruk verder te verkleinen. We namen een voltijdse ESG Associate aan om onder andere een koolstofstrategie op groepsniveau uit te werken, wat ons heeft geholpen inzicht te verkrijgen in de belangrijkste bronnen van onze emissies en ook in het vereiste ambitieniveau om onze operationele doelstellingen in overeenstemming te brengen met een 1,5°C-scenario. Deze oefening heeft ons ertoe aangezet om te beoordelen in hoeverre we in staat zijn om ons te committeren aan het Science Based Targets initiative<sup>1</sup> (SBTi) en om ons reis- en mobiliteitsbeleid te herzien.

#### ONZE BKG-EMISSIONS

	2023	2022
Bruto scope 1-BKG-emissies	216 tCO <sub>2</sub> e <sup>2</sup>	191 tCO <sub>2</sub> e
Bruto locatiegebonden scope 2-BKG-emissies <sup>3</sup>	55 tCO <sub>2</sub> e	67 tCO <sub>2</sub> e
Bruto marktgebonden scope 2-BKG-emissies <sup>4</sup>	19 tCO <sub>2</sub> e	13 tCO <sub>2</sub> e
Totaal energieverbruik uit fossiele bronnen	930 MWh	972 MWh
% verbruik hernieuwbare energie in gebouwen	88,40%	94,17%
Bruto scope 3-BKG-emissies (uitgez. portefeuille)	838 tCO <sub>2</sub> e	619 tCO <sub>2</sub> e
Bruto scope 3-BKG-emissies (zakenreizen)	681 tCO <sub>2</sub> e	485 tCO <sub>2</sub> e <sup>5</sup>
% BKG-emissies van scope 3 berekend op basis van primaire gegevens	99,94%	99,62%
BKG-emissies (scope 1, 2 & reizen) per VTE <sup>6</sup>	10,84 tCO <sub>2</sub> e	8,71 tCO <sub>2</sub> e <sup>7</sup>

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

- ESG
- Ons team in de samenleving

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# Sociaal

Menselijke relaties staan centraal in de missie van Sofina en onze medewerkers zijn cruciaal in de organisatie. Sofina's geprefereerde toegang tot aantrekkelijke investeringsmogelijkheden is bovendien sterk afhankelijk van onze diverse teams, die een weerspiegeling zijn van de wereld waarin wij investeren. Het zijn sleutelfiguren met hun zakelijke relaties. Onze menselijke aanpak en ons uitgebreid zakelijk netwerk vormen de kern van ons succesvol traject. Het is daarom belangrijk dat Sofina ervoor zorgt dat wij voldoende gekwalificeerd en gediversifieerd talent kunnen aantrekken en behouden.

## Aanpak van sociale thema's als Verantwoordelijk investeerder

Als Verantwoordelijk investeerder zetten wij ons in om de sociale impact te vergroten binnen onze portefeuillebedrijven. Wij gaan in gesprek met onze portefeuillebedrijven over deze onderwerpen en bewaken de geboekte vooruitgang, door onze aanwezigheid op bestuursvergaderingen, betrokkenheid bij het management en rond het thema van "roadmaps" voor duurzaamheid. We moedigen bijvoorbeeld sommige portefeuillebedrijven aan om een diversiteitsbeleid aan te nemen, ons hun analyse van de genderloonkloof te bezorgen, om meer inclusieve en eerlijkere praktijken toe te passen, en gepast beleid door te voeren en hun verhouding tussen voltijdse en contractuele werknemers te beoordelen. Door diversiteit en inclusie te bevorderen, welzijn op de werkplek aan te moedigen en het welzijn in de gemeenschap te ondersteunen, dragen wij bij aan een rechtvaardiger ondernemingsklimaat.

## Sociale thema's in onze activiteiten

### ONZE WERKNEMERS

Bij Sofina tellen wij 87 medewerkers verspreid over onze drie kantoren. Werknemers hebben een werkrelatie met de respectievelijke lokale dochterondernemingen van Sofina (Sofina NV in België, Sofina Partners NV en Sofina Capital NV in Luxemburg, en Sofina Asia Private Ltd. in Singapore).

	2023	2022
# werknemers (VTE)	87	79
Personeelsverloop (per VTE maar zonder pensioneringen)	6%	8%

### GERICHT OP GROEI EN PERSOONLIJKE ONTWIKKELING

Sofina heeft flexibele en gemotiveerde mensen in dienst die leergierig zijn en evolueren. Regelmatig wordt gepeild naar onze medewerkers om hun ontwikkelingsbehoeften en carrièreambitie te begrijpen en hen constructieve feedback te geven.

In 2023 boden wij onze medewerkers de mogelijkheid een breed scala aan trainingen te volgen en werd er een ESG-training georganiseerd voor het leiderschap en het investeringsteam. Het primaire doel was ons ESG-bewustzijn van de teams te versterken, en klaar te staan om onze toekomstige ESG-engagementen aan te gaan. Het programma bood zowel een juridisch perspectief, bijvoorbeeld de impact van de Corporate Sustainability Reporting Directive ("CSRD") op Sofina en haar portefeuillebedrijven, tot bredere thema's, zoals kennis over ESG-analyse vanuit het perspectief van een belegger en een bestuurder. Dankzij de training hebben wij het concept van dubbele materialiteit diepgaand verkend en een beter begrip gekregen van hoe wij 'een duurzame mentaliteit' en leiderschapscapaciteiten (daarom diversiteit, gelijkheid en inclusie) kunnen ontwikkelen.

In de toekomst blijven wij investeren in verschillende trainingsprogramma's en individuele coaching-sessies voor onze werknemers.

### EEN DIVERSE WERKOMGEVING

#### Onze aanpak

Diversiteit en inclusie maken deel uit van Sofina's DNA en berusten op haar "One Team-engagement". Sofina erkent de positieve correlatie tussen de prestatie van een team en een divers en inclusief personeelsbestand. Diversiteit en inclusie stimuleren het beschikbare talent van een organisatie, stimuleren innovatie, maken verschillende opvattingen en meningen mogelijk en stimuleren creatieve besluitvorming. Geleid door haar Gedragscode biedt Sofina een inclusieve werkplek aan die vrij is van discriminatie en iedereen welkom heet, ongeacht hun afkomst, etnie, seksuele geaardheid, geslacht, opleidings- of culturele achtergrond en professionele ervaring. Wij geloven dat diversiteit en inclusie hand in hand gaan en in een vroeg stadium moeten worden ingebed in het carrièrepad van onze medewerkers. In 2020 werd een speciale D&I-taskforce opgericht om diversiteit en inclusie doorheen onze kantoren te stimuleren en tegelijkertijd te zorgen voor afstemming op de kernwaarden en de bedrijfsstrategie. In 2023 nam deze werkgroep verschillende initiatieven, waaronder de opname van D&I in de aanwervingsprocedure, het zorgen voor divers beschikbaar talent in ons selectie- en wervingsproces, het verbeteren van de interviewtechnieken van aanwervingsteams, evenals het integreren van D&I-principes in de prestatie managementcyclus.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

- ESG
- Ons team in de samenleving

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### Nationaliteitsdiversiteit

We hebben medewerkers uit 16 landen in dienst in drie kantoren. Deze diversiteit wordt weerspiegeld op verschillende niveaus van de organisatie, maar ook in de samenstelling van de Raad van Bestuur, waarin acht verschillende nationaliteiten vertegenwoordigd zijn.

### Genderdiversiteit

Onze Raad van Bestuur bestaat uit zes vrouwen en zeven mannen. Wij houden ons bijgevolg aan artikel 7:86 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen dat bepaalt dat ten minste een derde van de Bestuurders van een ander geslacht moet zijn.

In het Executive Committee wordt deze diversiteit weerspiegeld door de benoeming van een vrouw in 2021 en de invoering van aandelenoptieplannen Switch zoals beschreven in het Remuneratieverslag. Deze plannen zorgen voor een dynamische rotatie tussen de leden van het Executive Committee (ook rekening houdend met het feit dat de mandaatstermijn van de leden van het Executive Committee die genieten van de aandelenoptieplannen Switch vast ligt).

Ook voeren we een retentie-, rekruterings- en promotiebeleid dat erop gericht is geleidelijk meer diversiteit te verkrijgen, ook genderdiversiteit. Als gevolg van dit beleid is 47% van onze medewerkers vrouw.

	2023	2022
% vrouwen in het Executive Committee (VTE)	13%	13%
% vrouwelijke werknemers (VTE)	47%	47%

### Leeftijdsdiversiteit

Wij waarderen de verscheidenheid aan perspectieven en ervaringen die een leeftijdsdiverse werkplek met zich meebrengt. Met verschillende generaties aan tafel zitten kan ook zorgen voor constante overdracht van sector kennis en ervaring, voor verrissende perspectieven en technologische expertise, wat essentieel is in een snel veranderende wereld. We streven er voortdurend naar om deze diversiteitsdimensie over verschillende anciënniteitsniveaus bij Sofina te verbeteren.

	2023	2022
% werknemers (VTE) jonger dan 30 jaar	20%	23%
% werknemers (VTE) tussen 30 en 50 jaar	57%	54%
% werknemers (VTE) ouder dan 50 jaar	23%	23%

## VOLDOENING GEVENDE WERKPLEK EN GUNSTIGE WERKOMGEVING

### Welzijn en teambuilding op het werk

Sofina moedigt werknemers aan om welzijns- en teambuildinginitiatieven te nemen. In 2023 ronden wij renovatiewerken af om het comfort te verhogen en onze kantoren te moderniseren om een nog aangename en beter verlichte werkplek te creëren.

Wij sporen onze medewerkers aan om deel te nemen aan maatschappelijke en vrijwilligersinitiatieven. Tijdens onze welzijnsweek dit jaar stond stressmanagement in de schijnwerpers. Wij organiseerden een workshop kunsttherapie, een digitale detox-sessie, boden zitmassages aan en organiseerden activiteiten zoals een boswandeling in combinatie met de opruiming

van zwerfvuil. Verder waren er thematische picknicks, humanitaire en anti-racisme initiatieven, het bevorderden van ergonomie op de werkplek, een campagne voor bewustzijn rond kanker, en meer. Heel gewoon, koesterden we de informele interacties met collega's om blijvende herinneringen te smeden en een robuuste teamgeest te ontwikkelen. Ook organiseerden wij als vanouds onze jaarlijkse bloedinzameling, waarbij wij maar liefst 15 liter inzamelden. Er werden ook regelmatig sportevenementen georganiseerd tussen collega's in onze verschillende kantoren.

### Balans tussen werk en privé

Wij streven naar een evenwichtige balans, bevorderen autonomie en omarmen de flexibele werkorganisatie. Medewerkers hebben flexibele werkschema's en kunnen ervoor kiezen om tot twee dagen per week thuis te werken.

### Zorgverzekering

Ons personeel kan gebruikmaken van een uitgebreide zorgverzekering, zowel voor ziekenhuisopname als voor ambulante zorg.

### Betroffen gemeenschappen

Als dusdanig hebben onze zakelijke activiteiten geen negatieve impact op de gemeenschappen waarin wij actief zijn. Wij ondernemen actie om een positieve impact te hebben op gemeenschappen door verschillende vrijwilligersinitiatieven en schenkingen aan goede doelen. Meer informatie hierover is te vinden in de sectie [Ons team in de samenleving](#) van dit Jaarverslag.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

- ESG
- Ons team in de samenleving

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# Governance

De toepassing van de beste bestuurspraktijken en het handhaven van hoge standaarden voor conformiteit, ethiek en integriteit is belangrijk voor Sofina, zowel als vennootschap als in haar hoedanigheid als Verantwoordelijk investeerder. Het stelt ons in staat om ervoor te zorgen dat onze activiteiten op een ethische en transparante manier worden uitgevoerd, vertrouwen op te bouwen bij onze stakeholders en rekenschap binnen de organisatie te vergroten. Conformiteit met ethische standaarden en goede governance-praktijken kan ons merk en onze reputatie en deze van onze portefeuillebedrijven versterken en ons helpen bij het aantrekken van investeerders en talent. Daarnaast zit conformiteit met de geldende wetten en reglementen in ons DNA en is dit voor ons van het grootste belang.

## ESG-bestuur

Zoals verder aangegeven in de [Verklaring inzake deugdelijk bestuur](#), kregen alle governance-organen ESG-vraagstukken toegewezen, elk op hun bevoegdheidsniveau. De Raad van Bestuur keurt de duurzaamheidsstrategie van Sofina goed en ziet toe op de effectieve uitvoering ervan. Het ESG Comité doet aanbevelingen aan de Raad van Bestuur over duurzaamheidskwesities, volgt de ESG-prestatie van de activiteiten en portefeuille van Sofina op en bespreekt Sofina's aanpak met betrekking tot ESG-rapportering. Op directieniveau zorgde het Executive Committee ervoor dat duurzaamheidskwesities terugkeerden in het besluitvormingsproces en in onze activiteiten. Daarnaast heeft een ESG Core Team onder leiding van een lid van het Executive Committee toezicht gehouden op de ESG-initiatieven, de implementatie van ESG frameworks en ESG-expertise naar de teams gebracht. Zoals aangegeven in de [Verklaring inzake deugdelijk bestuur](#) werd het Executive Committee op 16 januari 2024 ontbonden en vervangen door een Investment Table, een Portfolio Table en een Operations Table onder toezicht van de Leadership Council. Deze nieuwe interne organisatie zal de respectievelijke organen in staat stellen om binnen hun respectievelijke bevoegdheden nauw betrokken te zijn bij ESG-vraagstukken. De Investment Table zal bijvoorbeeld de ESG-due diligence die door de teams wordt uitgevoerd, nauwlettend opvolgen, evenals de manier waarop de doelonderneming bijdraagt aan maatschappelijke uitdagingen of zich ertoe verbindt om milieu- en sociale kwesties te verbeteren, terwijl de Portfolio Table de roadmaps voor duurzaamheid zal opvolgen en de ESG-prestaties en het emissievrij maken van de portefeuille zal opvolgen. De Operations Table zal zich richten op operationele ESG-vraagstukken.

## Beleid inzake bedrijfscultuur en zakelijke gedragingen

Wij voeren onze activiteiten uit krachtens onze kernwaarden en houden ons aan ethische regels, en geldende wetten en reglementen. Daartoe hebben we een "Blue Book" aangenomen waarin onze waarden en werkingsprincipes zijn vastgelegd, net als verschillende instrumenten die ons bestuur, onze waarden en de gedragsregels uitzetten.

Ons [Corporate Governance Charter](#) definieert onze governance-structuur en de rol van onze governance-organen. Het toont aan dat er checks and balances bestaan.

De [Gedragscode](#), zoals hieronder verder beschreven, beschrijft de gedragsnormen voor onze medewerkers en Bestuurders.

We zorgen er ook voor dat de toepasselijke gedragsregels worden ingebed in onze bedrijfscultuur en zakelijke gedragingen door middel van verschillende concrete acties. Daarbij horen: het van hogerhand hameren op het belang van conformiteit en bedrijfsethiek, het opzetten van interne procedures zoals anti-witwasbeoordelingen ("AML") voor alle investeringen, compliance trainingen voor alle nieuwkomers en verplichte jaarlijkse trainingen voor alle medewerkers, gevolgd door een vragenlijst. Er is een compliance en juridisch team aanwezig in elk kantoor en we hebben een klokkenluidersprocedure. De compliance documentatie is beschikbaar op ons intranet.

	2023	2022
Participatiegraad in de jaarlijkse compliance trainingssessie	100%	100%
% nieuwe investeringen die het voorwerp waren van een AML-analyse	100%	100%

## GEDRAGSCODE

We hebben een Gedragscode aangenomen die gebaseerd is op onze kernwaarden. Dit document definieert de manier waarop Bestuurders en werknemers zich moeten gedragen bij de uitoefening van hun taken binnen de groep. Het wordt voorgesteld aan medewerkers tijdens hun aanwerving en tijdens de jaarlijkse conformiteitstraining. De Compliance Officer is verantwoordelijk voor de naleving van de Gedragscode.

Zoals aangegeven in onze Gedragscode ondersteunen wij internationale verdragen inzake mensenrechten en arbeid. Daarom worden alle arbeidsrelaties met de Sofina-groep uitgevoerd conform de geldende wetten en collectieve arbeidsovereenkomsten waarin deze mensenrechten zijn ingebed.

De Gedragscode vereist dat alle medewerkers ervoor zorgen dat transacties, zakelijke relaties en overeenkomsten worden gesloten tegen zakelijke voorwaarden conform de ethische principes van de Gedragscode. Om corruptie of omkoping te voorkomen en op te sporen, vereist de Gedragscode dat werknemers de goedkeuring van de Compliance Officer vragen bij de aanvaarding van geschenken met een waarde van meer dan 200 EUR en om mogelijke belangenconflicten te melden.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

- ESG
- Ons team in de samenleving

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

De Gedragscode is opgenomen in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap als Bijlage 8.

	2023	2022
# meldingen ontvangen inzake het beleid voor belangenconflicten en de preventie van corruptie	21	26

### DEALING CODE

Onze [Dealing 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 doelnootschappen en beursgenoteerde vennootschappen in onze portefeuille. Het is opgenomen in ons Corporate Governance Charter als Bijlage 9.

### PRIVACY POLICY EN PRIVACY CHARTER

Wij stelden een [Privacy Policy](#) en een Privacy Charter op om conformiteit met de wetten inzake gegevensbescherming te verzekeren. De Privacy Policy is beschikbaar op onze website. Het licht de betrokkenen in over de manier waarop wij hun persoonlijke gegevens verzamelen, behandelen en verwerken en over hun rechten in dit verband. Het Privacy Charter is een intern document met praktische maatregelen en instructies voor werknemers over het verzamelen en gebruiken van persoonsgegevens.

	2023	2022
# incidenten rond het lekken van persoonsgegevens	3	0

In 2023 werden er drie datalekken gemeld bij de Compliance Officer. We beoordeelden de ernst van deze drie datalekken als laag. Geen van deze inbreuken hoefde bijgevolg te worden gemeld aan de Gegevensbeschermingsautoriteit of de betrokkenen. Alle inbreuken werden geregistreerd in ons datalekregister.

### KLOKKENLUIDERSBELEID

In 2023 hebben we een formeel klokkenluidersbeleid aangenomen en nieuwe interne meldingskanalen ingevoerd. Via deze interne meldingskanalen kunnen al onze medewerkers inbreuken op de Gedragscode van Sofina (met inbegrip van de bepalingen inzake de preventie van omkoping en corruptie), op Sofina's intern beleid, op de wetten of reglementen op een vertrouwelijke manier melden buiten hun normale managementrapportage-lijnen, terwijl zij beschermd zijn tegen represailles.

	2023	2022
# kennisgevingen door middel van het intern klokkenluiderskanaal	0	0

## Cybersecurity

In het huidige digitale tijdperk is cybersecurity van het grootste belang voor onze organisatie. Wij zetten ons in voor de bescherming van de integriteit, vertrouwelijkheid en beschikbaarheid van onze informatiemiddelen, ook van de persoonsgegevens van onze portfoliobedrijven en werknemers.

Ons framework voor cybersecurity is ontworpen in overeenstemming met internationale normen en best practices. Wij voerden robuuste beveiligingsmaatregelen in als bescherming tegen ongeoorloofde toegang, datalekken en andere cyberdreigingen.

Wij voeren regelmatig beveiligingsaudits en kwetsbaarheidsbeoordelingen uit om potentiële beveiligingsrisico's te identificeren en te verminderen. Onze medewerkers krijgen regelmatig cybersecuritytraining om ervoor te zorgen dat zij op de hoogte blijven van de nieuwste bedreigingen en leren hoe zij deze kunnen voorkomen.

Wij erkennen dat cybersecurity geen eenmalige inspanning is, maar continu vatbaar voor verbetering. Wij engageren ons daarom om te investeren in de nieuwste beveiligingstechnologieën en best practices toe te passen om de voortdurende veiligheid van onze informatiemiddelen te waarborgen.

Ondanks onze inspanningen is geen enkele veiligheidsmaatregel perfect of ondoordringbaar. Wij moedigen onze stakeholders aan waakzaam te blijven en gepaste maatregelen te nemen om hun eigen persoonsgegevens te beschermen.

## Politieke lobbyingactiviteiten

Als een wereldwijd opererende investeringsmaatschappij hebben wij lidmaatschappen bij een aantal netwerkplatformen en zakelijke en industriële organisaties. Wij houden ons evenwel niet rechtstreeks bezig met politieke beïnvloeding of lobbyingactiviteiten. Daarom werd er geen persoon binnen Sofina aangewezen om toezicht te houden op dat soort activiteiten. Tijdens de reporting-periode hebben wij geen financiële of politieke bijdragen in natura geleverd en geen enkele van de groepsentiteiten is ingeschreven in het transparantieregister.

## Dubbele materialiteitsanalyse

In overeenstemming met CSRD lanceerden wij een dubbele materialiteitsanalyse om de voor Sofina materiële thema's te bepalen, zowel vanuit het perspectief van de impactmaterialiteit (intern op extern) als de financiële materialiteit (extern op intern). Tijdens deze procedure gaan wij actief in gesprek met onze belangrijkste stakeholders om hun standpunt te begrijpen over deze onderwerpen. Tevens bereiden wij de rapportering voor overeenkomstig de Europese Sustainability Reporting Standards ("ESRS") die van belang zijn voor Sofina.

Deze oefening zal niet alleen onze CSRD-rapportering, maar ook de prioriteiten van onze toekomstige duurzaamheidsstrategie sturen. Terwijl de dubbele materialiteitsoefening bezig is, zijn wij gestart met actie te nemen rond onderwerpen die wellicht materieel zullen zijn voor ons, bijvoorbeeld klimaatmitigatie.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

- ESG
- Ons team in de samenleving

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# ONS TEAM IN DE SAMENLEVING

## Ons team

Als internationaal actieve investeringsmaatschappij, streven wij ernaar een diverse werkomgeving te creëren waar getalenteerde professionals samenwerken om kwaliteitsresultaten te halen. De waarden die ons in het verleden hebben gedragen, leiden ons naar de toekomst. Het stimuleren van een ondernemende aanpak van groei, flexibiliteit en innovatie maakt deel uit van ons DNA en zorgt ervoor dat onze talenten gedijen in een voortdurend veranderende omgeving.

### Waarde creëren met een menselijke toets

#### WIJ ENGAGEREN ONS OM RESULTATEN VAN HOGE KWALITEIT TE BEHALEN TERWIJL WIJ EEN DUURZAME GROEI VOORSTAAN

Onze medewerkers zijn de ambassadeurs van Sofina. Zij gedragen zich discreet en zetten hun best mogelijke oordeel in wanneer zij in contact zijn met onze stakeholders, tegenpartijen en portefeuillenootschappen. Wij werken hard om onze financiële doelstellingen te behalen, maar zijn compromisloos als het gaat om onze waarden. Wij geloven dat zinvol rendement gepaard moet gaan met een positieve bijdrage aan de samenleving.

#### 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 zij authentiek zijn, gedreven worden door een sterk ontwikkeld professioneel bewustzijn, en dat zij hun verantwoordelijkheid opnemen voor Sofina op een respectvolle en constructieve manier met onze zakelijke partners.

#### VEERKRACHT

Wij kiezen voor individuen die veerkrachtig en wilskrachtig zijn, die niet uit hun lood te slaan zijn door tegenslag en uitdagingen. Turbulente tijden bieden een uitgelezen kans om de veerkracht

van onze medewerkers aan te scherpen; die veerkracht doet ons blijven vooruitgaan, terwijl wij onszelf opnieuw uitvinden, nieuwe ideeën verkennen en ons aanpassen aan een snel veranderende omgeving.

#### WIJ STIMULEREN EEN INGESTELDHEID GERICHT OP GROEI, TERWIJL WIJ PERMANENTE ONTWIKKELING AANMOEDIGEN EN STEUNEN

Sofina stimuleert permanente vorming en ontwikkeling onder onze collega's om voorbereid te zijn op nieuwe trends en om er zeker van te zijn dat onze zakelijke partners op ons kunnen blijven rekenen voor kennis en ondersteuning. Onze medewerkers staan zelf aan het roer van hun carrière en nemen zelf verantwoordelijkheid op voor het verloop ervan en voor hun opleiding.

#### WIJ ZIJN WENDBAAR BIJ VERANDERING EN PROMOTEN DIVERSITEIT EN INCLUSIE

In elk van onze aanwervingen zijn wij op zoek naar diversiteit in denkwijze, ervaringen en standpunten. Wij denken dat dit ons beter wapent tegen onzekerheid en onze wendbaarheid bij verandering verhoogt, omdat wij beschikken over kennis, vaardigheden en expertise om nieuwe ideeën en inspiratie aan te boren. Wij creëren een open en inclusieve omgeving waar verschillende meningen op een respectvolle en constructieve manier worden uitgewisseld.

### 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, vriendschap en ambitieuze projecten met getalenteerde ondernemers en hun management. Onze medewerkers waken over de reputatie van Sofina en zijn essentieel voor de uitvoering van haar missie: "de bevoorrechte partner zijn van ondernemers en families, door hun geduldig kapitaal en ondersteunend advies te verschaffen om duurzame groei te bevorderen."



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 bij verandering

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

- ESG
- Ons team in de samenleving

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# In de samenleving

Zoals aangegeven in het deel [ESG](#) van deze sectie is een actieve betrokkenheid in de gemeenschappen waarin wij werken en leven, onlosmakelijk verbonden met werken bij Sofina. Dit kan verschillende vormen aannemen.

Door middel van ons **matching gift programma** ondersteunen wij initiatieven en goede doelen die gepromoot worden door personeelsleden door hun donaties te matchen (tot een maximum van 500 EUR per jaar). Dit initiatief leverde giften op aan 14 goede doelen. In het voorbije jaar voegden wij hier ook hulpverlening bij rampen aan toe, zoals noodhulp voor Syrië en Turkije na de verwoestende aardbeving die begin 2023 plaatsvond. Zoals reeds het geval was in 2022 hadden wij [WAPA \(War-Affected People's Association\)](#) te gast in onze kantoren in Brussel voor hun jaarlijkse schenkingsactie. WAPA is een Belgische niet-gouvernementele organisatie die zich verzet tegen de inzet van kinderen in gewapende conflicten.

In 2020 richtte Sofina het [Sofina Covid Solidarity Fund](#) op, een liefdadigheidsfonds onder beheer bij het Koning Boudewijnfonds om de negatieve gevolgen van de wereldwijde Covid-19-pandemie aan te pakken. Door middel van dit fonds van 20 miljoen EUR verbond Sofina zich ertoe non-profit initiatieven en projecten te steunen die de negatieve impact van de pandemie op systemen van gezondheidszorg en onderwijs aanpakken, twee van onze focussectoren. Een van de weerhouden projecten is "Pratham Books/StoryWeaver", een Indiaas platform voor digitale content dat met de hulp van Sofina's gift kon bijdragen tot de publicatie van 80 nieuwe online verhalenboeken, naast nog meer educatief materiaal. Het doel was kinderen te ondersteunen vanaf de leeftijd van 6 tot 12 jaar om hun leesvaardigheden en basisvaardigheden in STEM-vakken te verbeteren tijdens en na de pandemie. Eén van de door Sofina gesteunde titels, [When We are Home](#) van auteur Priyadarshini Gogoi en illustrator Pankaj Saikia, won de prijs voor het beste geïllustreerde kinderboek op het recent afgelopen literatuurfestival van Atta Galatta-Bangalore. Belangrijker is dat zo miljoenen kinderen in verschillende Indiase staten kunnen lezen en luisteren naar

leraars en uit boeken leren. Vele daarvan worden gedrukt door lokale Ministeries van Onderwijs en verspreid in scholen.

Als onderdeel van ons maatschappelijk engagement heeft Sofina verschillende programma's opgezet die medewerkers toelaten een deel van hun tijd te besteden aan **filantropische organisaties**. Medewerkers kunnen een **halve dag per week vrijwilligerswerk** doen en worden aangemoedigd vrijwilligerswerk te organiseren als onderdeel van hun teambuildingactiviteiten.

In 2023 hebben de teams collectief 837 uur vrijwilligerswerk gedaan bij verschillende filantropische organisaties, zowel met individuele engagements in persoonlijke projecten als in groepsactiviteiten. Zo steunden wij Oxfam en [Farming for Climate](#) door middel van sportactiviteiten in België, besteedden tijd aan boomaanplantingen bij het [Environmental Observatory](#) in Aarlen en bij de [OneMillion Trees Movement](#) die werkt aan natuurherstel in Singapore, en bereidden maaltijden voor [Willing Hearts](#), een gaarkeuken in Singapore waar per dag 7.000 maaltijden worden bereid en uitgedeeld. Onze collega's trekken hier regelmatig naartoe tijdens het jaar. Andere organisaties die op onze hulp konden rekenen, waren bijvoorbeeld de Temple Garden Foundation, een filantropisch project in Cambodja dat Sofina steunt sinds 2020, en de [Cuistots Solidaires](#) dat aan maaltijdbedeling doet voor vluchtelingen in Brussel. Net zoals 2022 bleef Sofina zich sterk inzetten voor [BEforUkraine ASBL/VZW](#). Een van hun initiatieven is ziekenwagens aan te schaffen, deze in te richten en te voorzien van medicijnen en medisch materiaal, en deze dan naar Oekraïne te sturen om ingezet te worden als mini-ziekenhuizen.

Belgische **ambachtslui** die ondersteund worden door het [SofinaBoël Fonds voor Opleiding en Talent](#), stelden in onze kantoren tentoon in de marge van onze Gewone Algemene Vergadering van mei 2023. Wij kochten ook kunst- en vakwerken aan van enkelen van hen om tentoon te stellen en uit te delen tijdens een bedrijfsevenement voor portefeuillebedrijven en partners dat Sofina heeft georganiseerd in Londen eind november. Meer

informatie over het SofinaBoël Fonds voor Opleiding en Talent is verder in dit Jaarverslag beschikbaar.

Net zoals in de vorige jaren, hielden wij onze jaarlijkse bloedinzameling in onze kantoren in samenwerking met Petercam Degroof ten voordele van het Rode Kruis.



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

- ESG
- Ons team in de samenleving

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# SofinaBoël Fonds voor Opleiding en Talent

Het [SofinaBoël Fonds voor Opleiding en Talent](#) engageert zich om talent te ondersteunen via opleiding. Het fonds is 13 jaar geleden opgericht door de nazaten van Gustave Boël en Sofina. Met een jaarlijks budget van meer dan 1,3 miljoen EUR stelt het fonds zich tot doel getalenteerde jonge mensen te ontdekken en hen te ondersteunen door het toekennen van onder andere beurzen.

Het fonds krijgt steun van de Koning Boudewijnstichting. De strategische leiding en het dagelijks bestuur wordt verzekerd door een controlerend comité dat wordt voorgezeten door Paul-Alain Foriers en dat familieleden, een vertegenwoordiger van Sofina en een vertegenwoordiger van de Koning Boudewijnstichting onder haar leden telt.

Het SofinaBoël Fonds heeft zich omringd met partners die expertise aanreiken. Zij spelen een cruciale rol in het identificeren van beloftevolle kandidaten. Deze synergie staat garant voor effectieve steun aan opkomend talent, hetgeen het engagement van het fonds ten aanzien van uitmuntendheid en de ontwikkeling van vaardigheden onderstreept.

### 10 JAAR BOOST

In 2023 blies het programma Boost voor Talenten 10 kaarsjes uit.

De resultaten van het programma zijn veelbelovend voor de toekomst van hoopvolle jonge en dynamische leerlingen. De prijsuitreiking was doorspekt met vele getuigenissen. Het SofinaBoël Fonds kende tijdens de viering een creativiteitsprijs toe aan een jong talent voor zijn origineel idee een studentennetwerk te ontwikkelen tijdens de Covid-19-crisis. "Groots dromen en hard werken" is het motto van het programma van Boost voor Talenten voor de volgende 10 jaar. Het Fonds is trots om Boost voor Talenten samen met deze jonge en dynamische gemeenschap verder vorm te geven.

## Drie focusgebieden

Het SofinaBoël Fonds verleent steun in **drie focusgebieden**:

- Als deel van de doelstelling om toegang te verschaffen tot een **universitaire opleiding**, en met behulp van partners (Belgian American Educational Foundation, het Fonds National de la Recherche Scientifique – Fonds Wetenschappelijk Onderzoek (FNRS-FWO) en de Stichting Fernand Lazard), steunde het fonds 17 studenten met een reisbeurs om hun opleiding af te ronden aan gerenommeerde buitenlandse universiteiten.
- Elk jaar groeit de groep van **ambachtslieden** in kwaliteit en zichtbaarheid. In 2023 ondersteunde het fonds 48 ambachtslieden in verschillende disciplines, gaande van erfgoedrestauratie tot de promotie van ambachten waar er een tekort heerst aan geschoolde kracht. Naast het verlenen van financiële steun, droeg het fonds er ook toe bij meer zichtbaarheid te geven aan het werk van deze talentvolle ambachtslieden door middel van tentoonstellingen, deelname aan workshops, en de aanschaf van materiaal.
- Het innovatieve programma **Boost voor Talenten** ontwikkelde zich sinds de lancering op een buitengewone manier als een ware transformerende kracht voor getalenteerde leerlingen uit minderbegoede middens. Een van de belangrijkste aspecten van het programma, is de significante impact die het heeft op de levens zelf van jonge mensen. De succesverhalen tonen aan dat het programma voor hen niet alleen deuren opende, maar ook een nieuw zelfbewustzijn en een positieve kijk op de toekomst bijbracht. Door als een voorbeeld te dienen, zorgt het programma voor inspirerende rolmodellen onder de minderbegoede jonge mensen. Het toont aan dat succes mogelijk is voor elk van deze talenten, ondanks obstakels, mits zij op de juiste steun kunnen rekenen. In 2023 werden 166 leerlingen geselecteerd in Antwerpen, Luik en La Louvière.

Het is de eerste keer dat het fonds een volledige groep jonge mensen steunde in La Louvière.

## Toekomstvisie

In een voortdurend veranderende wereld kiest het SofinaBoël Fonds resoluut voor een toekomst waarin sociale innovatie en traditie elkaar ontmoeten, waar verschillende generaties de toekomst vormgeven terwijl zij familiale en ondernemingswaarden respecteren.

Het wenst Belgisch talent te blijven ondersteunen in belangrijke domeinen als onderwijs en sociale inclusie. De ambitie is betekenisvolle en blijvende verandering te bewerkstelligen en een positieve erfenis na te laten aan toekomstige generaties.

Naast financiële steun, wil het Fonds ook een dynamische gemeenschap tussen de gekozen kandidaten smeden. Door kansen te creëren om elkaar te ontmoeten, aan mentorschap te doen en samen te werken, hoopt het Fonds deze gemeenschap te laten bloeien en groeien. Zo dragen langetermijnrelaties bij aan een verdere positieve impact van het Fonds.





---

[Onze missie](#)

---

[Bericht aan de aandeelhouders](#)

---

[Sofina in een oogopslag](#)

---

[Strategie](#)

---

[Jaaroverzicht](#)

---

[Overzicht van de deelnemingen](#)

---

[Maatschappelijk engagement](#)

---

[Corporate governance](#)

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

---

[Rekeningen en toelichtingen](#)

---

[Lexicon](#)

---

[Verantwoordelijke persoon](#)

# Corporate governance

Inzicht in onze onze corporate governance, risicomatrix en remuneratieverslag.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR

Deze Verklaring inzake deugdelijk bestuur bevat de informatie vereist door het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het “WVV”) en de [Belgische Corporate Governance Code 2020](#) (de “Code 2020”)<sup>1</sup>.

Sofina (de “Vennootschap”) heeft de Code 2020 als referentiecode aangenomen sinds de inwerkingtreding ervan en past de Code 2020 toe volgens het principe “comply or explain”. Het Corporate Governance Charter van de Vennootschap en de Huishoudelijke reglementen van de Raad en zijn Comités, en van de interne besluitvormende organen, alsook de Dealing Code en Gedragscode van de Vennootschap zijn raadpleegbaar [op haar website](#)<sup>2</sup>.

## 1. Aandelen

### 1.1 IDENTIFICATIE VAN HET AANDEEL

De aandelen uitgegeven door de Vennootschap zijn op naam of gedematerialiseerd. Het aandeel noteert op Euronext Brussels als ISIN BE0003717312 (SOF).

De Vennootschap maakt deel uit van de volgende family-indexen: de indexen BEL20, BEL ESG, STOXX Europe 600 en MSCI Europe.

### 1.2 STEMRECHTEN

Elk aandeel geeft recht op één stem, behalve voor aandelen die worden aangehouden door Sofina NV waarvan het stemrecht is opgeheven. De statuten van de Vennootschap bevatten overigens geen verschillende soorten aandelen, geen speciale controlerechten en geen participatiesystemen voor het personeel. Er zijn geen specifieke regels verbonden aan de benoeming of vervanging van Bestuurders die niet zijn opgenomen in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap.

### 1.3 AANDELENHANDEL

Het gemiddeld dagelijks handelsvolume van het aandeel Sofina in haar belangrijkste markt (Euronext Brussels) was

20.599 aandelen in 2023. Het volume vertoonde een piek op 15 september 2023 toen er 143.519 aandelen werden verhandeld. Op 31 december 2023 had de Vennootschap een marktkapitalisatie van 7,72 miljard EUR en een free float-marktkapitalisatie van 3,27 miljard EUR. De free float vertegenwoordigde 42,39% van de aandelen van de Vennootschap.

## 1.4 AANDEELHOUDERSCHAP EN TRANSPARANTIEKENNISGEVINGEN

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

De referentieaandeelhouder van de Vennootschap is een consortium in de zin van artikel 1:19 van het WVV dat bestaat uit Union Financière Boël NV, Société de Participations Industrielles NV en Mobilière et Immobilière du Centre NV, die samen 54,60% van de aandelen van de Vennootschap aanhouden (de “Referentieaandeelhouder”)<sup>3</sup>. Voor de toepassing van de wetgeving op de openbare overnamebiedingen wordt elke consortiumvennootschap, rekening houdend met de aandelen in de Vennootschap die de twee andere consortiumvennootschappen bezitten, geacht 54,60% van de aandelen van de Vennootschap te bezitten (exclusief de eigen aandelen die de Vennootschap bezit). Union Financière Boël NV (handelend voor eigen rekening en als lasthebber van de twee andere consortiumvennootschappen) blijft ook elk jaar aan de Vennootschap de evolutie meedelen van het aantal aandelen dat de consortiumvennootschappen in de Vennootschap aanhouden 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).

Op basis van de laatste kennisgeving door de Referentieaandeelhouder aan de Vennootschap op 23 augustus 2023, meegedeeld krachtens artikel 74 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, hielden de consortiumvennootschappen die de Referentieaandeelhouder vormen, op 23 augustus 2023 aandelen in de Vennootschap aan zoals weergegeven in onderstaande tabel:

	Aantal aandelen	Deelnemingspercentage
Union Financière Boël NV	7.676.729	22,41%
Société de Participations Industrielles NV	8.486.320	24,78%
Mobilière et Immobilière du Centre NV	2.535.968	7,40%
<b>Subtotaal Referentieaandeelhouder</b>	<b>18.699.017</b>	<b>54,60%</b>
Sofina NV (eigen aandelen) **	957.928	2,80%
<b>TOTAAL</b>	<b>19.656.945</b>	<b>57,40%</b>

\* Per 31 december 2023 werd het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigd door 34.250.000 aandelen.

\*\* Vermoeden van onderling overleg (artikel 3, §2 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen). Eigen aandelen aangehouden door Sofina NV op 23 augustus 2023.

### Transparantiekennisgevingen van aandeelhouders krachtens de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen

Overeenkomstig de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen is een kennisgeving vereist aan de Vennootschap en aan de FSMA door alle natuurlijke personen en rechtspersonen in geval van overschrijding van bepaalde drempels. Een kennisgeving zal onder meer vereist zijn in elk geval waarin het percentage stemrechten verbonden aan de aandelen die door een aandeelhouder worden aangehouden, de wettelijke drempel overschrijft of onderschrijft, vastgelegd op 5% van de totale stemrechten en alle volgende schijven van 5% of, in voorkomend geval, de bijkomende drempels voorzien in de statuten van de Vennootschap. De statuten van de Vennootschap voorzien in een lagere initiële kennisgevingsdrempel van 3%.

In de context van het aandeleninkoopprogramma dat gelanceerd werd door de Vennootschap op 25 september 2023 om gedeeltelijk de aandelenoptieplannen te dekken die werden uitgevaardigd ten voordele van het personeel van de Vennootschap en van haar dochterondernemingen, overschreed de Vennootschap de statutaire aanhoudingsdrempel van 3%

<sup>1</sup> [Commission Corporate Governance \(corporategovernancecommittee.be\)](#)

<sup>2</sup> <https://www.sofinagroup.com/nl/deugdelijk-bestuur/corporate-governance/>

<sup>3</sup> Op basis van de laatste kennisgeving door de Referentieaandeelhouder aan de Vennootschap op 23 augustus 2023, meegedeeld krachtens artikel 74 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

op 23 oktober 2023. Krachtens artikel 6 van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen gingen de Vennootschap en de Referentieaandeelhouder over tot een transparantiekennisgeving op 26 oktober 2023 die gepubliceerd werd in een [persbericht](#) van 27 oktober 2023<sup>1</sup>.

### AANDEELHOUDERSCHAP VAN DE REFERENTIEAANDEELHOUDER OP 23 OKTOBER 2023

	Aantal aandelen *	Deelnemings-percentage
Union Financière Boël NV	7.676.729	22,41%
Société de Participations Industrielles NV	8.486.320	24,78%
Mobilière et Immobilière du Centre NV	2.535.968	7,40%
<b>Subtotaal Referentieaandeelhouder</b>	<b>18.699.017</b>	<b>54,60%</b>
Sofina NV (eigen aandelen) **	1.031.528	3,01%
<b>TOTAAL</b>	<b>19.730.545</b>	<b>57,61%</b>

\* Per 31 December 2023 werd het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigd door 34.250.000 aandelen.

\*\* Vermoeden van onderling overleg (artikel 3, §2 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen). Eigen aandelen aangehouden door Sofina NV op 23 oktober 2023.

Afgezien van de Referentieaandeelhouder en de Vennootschap behaalde geen andere aandeelhouder, alleen of in onderling overleg, de initiële aanhoudingsdrempel van 3% die een transparantiekennisgeving vereist overeenkomstig artikel 42 van de statuten van de Vennootschap. De meest recente transparantiekennisgevingen zijn beschikbaar [op de website van de Vennootschap](#)<sup>2</sup>.

## 2. Kapitaalstructuur

Op 31 december 2023 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap 79.734.940 EUR en werd dit vertegenwoordigd door 34.250.000 aandelen zonder aanduiding van nominale waarde.

<sup>1</sup> <https://www.sofinagroup.com/wp-content/uploads/2023/10/Sofina-SA-Press-release-Transparency-statement-2023.10.27.pdf>

<sup>2</sup> <https://www.sofinagroup.com/nl/deugdelijk-bestuur/aandeelhoudersstructuur/>

<sup>3</sup> <https://www.sofinagroup.com/nl/investeerdersrelaties/aankoop-eigen-aandelen/>

## 2.1 TOEGESTAAN KAPITAAL

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 4 mei 2023 werd de Raad van Bestuur van de Vennootschap gemachtigd om, voor een periode van vijf jaar, het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen.

Deze machtiging wordt toegestaan voor een maximumbedrag (exclusief uitgiftepremie) van:

- 7.973.494 EUR voor kapitaalverhogingen met uitsluiting of beperking van het voorkeurrecht van de aandeelhouders (met inbegrip van beperking of uitsluiting ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan leden van het personeel van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen);
- 23.920.482 EUR voor kapitaalverhogingen zonder uitsluiting of beperking van het voorkeurrecht van de aandeelhouders.

De voornoemde bedragen komen overeen met respectievelijk 10% en 30% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap.

Het totale bedrag waarmee de Raad van Bestuur het kapitaal van de Vennootschap kan verhogen door een combinatie van de machtigingen zoals hierboven bepaald is in ieder geval beperkt tot 23.920.482 EUR.

Elke beslissing tot uitvoering van de machtiging toegekend aan de Raad van Bestuur om het maatschappelijk kapitaal te verhogen vereist een 4/5 meerderheid (naar beneden afgerond op de dichtstbijzijnde eenheid) van de aanwezige of vertegenwoordigde Bestuurders.

## 2.2 INKOOP EN VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN

Overeenkomstig het WV laten de statuten de Vennootschap toe haar eigen aandelen in te kopen op of buiten de beurs, bij besluit goedgekeurd door de Algemene Vergadering met ten minste 75% van de geldig uitgebrachte stemmen wanneer ten minste 50% van het aandelenkapitaal aanwezig of

vertegenwoordigd is. Voorafgaande goedkeuring door de aandeelhouders is niet vereist wanneer de Vennootschap de aandelen inkoop om deze aan te bieden aan de werknemers van de Vennootschap. De Algemene Vergadering van 4 mei 2023 vernieuwde de machtiging voor de Raad van Bestuur om eigen aandelen in te kopen of te vervreemden met een maximum van 20% van de uitstaande aandelen voor een minimumprijs van 1 EUR en een maximumprijs van 15% boven de gemiddelde prijs van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel gedurende de tien beursdagen voorafgaand aan de aankoop voor een periode van vijf jaar vanaf 4 mei 2023.

Gedurende het boekjaar 2023 kocht Sofina 150.000 eigen aandelen in (in 2022 kocht zij 296.550 eigen aandelen in) en vervreemde zij 15.000 eigen aandelen (in 2022 vervreemde zij 21.550 eigen aandelen). De eigen aandelen werden verworven op basis van twee aandeleninkoopprogramma's uitgevoerd in overeenstemming met het safe harbour-regime voorzien in de Europese Verordening betreffende marktmisbruik. De inkoop van eigen aandelen werd uitgevoerd om tegemoet te komen aan de aandelenoptieplannen die werden uitgevaardigd ten voordele van sommige leden van het personeel van de Sofina-groep en de vervreemding van eigen aandelen houdt verband met de uitoefening van aandelenopties, zoals verder toegelicht in het Remuneratieverslag. Meer informatie in verband met de inkoop van eigen aandelen is beschikbaar op de website van de Vennootschap<sup>3</sup>.

Op 31 december 2023 hield Sofina 1.052.928 eigen aandelen aan die 3,07% van haar kapitaal vertegenwoordigen.

## 3. Algemene vergaderingen in 2023

De Gewone Algemene Vergadering werd gehouden op 4 mei 2023 en benoemde Leslie Teo en Rajeev Vasudeva als onafhankelijke niet-uitvoerende Bestuurders en Felix Goblet d'Alviella als niet-uitvoerende Bestuurder voor een periode van drie jaar tot en met inbegrip van de Gewone Algemene Vergadering die zal worden gehouden in 2026.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

Een Buitengewone Algemene Vergadering werd op dezelfde dag gehouden om de Raad van Bestuur te machtigen het maatschappelijk kapitaal te verhogen zoals hoger beschreven in paragraaf 2.1 en om de datum van de Gewone Algemene Vergadering te wijzigen van de eerste donderdag in mei naar de tweede donderdag in mei.

## 4. Relatie met belanghebbenden

Overeenkomstig Principe 8.7 van de Code 2020 besprak de Raad of de Vennootschap een aandeelhoudersovereenkomst diende te sluiten met de Referentieaandeelhouder. Als gevolg van deze beraadslaging en na consultatie met de Referentieaandeelhouder meende de Raad dat het niet nodig was om een dergelijke aandeelhoudersovereenkomst te sluiten.

De Vennootschap houdt bijeenkomsten voor analisten na de publicatie van het Jaarverslag en Halfjaarlijks financieel verslag en beantwoordt ten allen tijde vragen die door haar aandeelhouders gesteld worden. De Vennootschap geeft verder gevolg aan specifieke bezorgdheden die opgebracht worden op basis van verkregen vragen of uitgebrachte stemmen tijdens de Algemene Vergaderingen.

Sofina nam ook deel aan verschillende evenementen en gaf bedrijfspresentaties in de loop van het voorbije jaar in de context van haar niet-aflatende inspanning om de externe rapportering en communicatie nog te verbeteren en om nog actiever in dialoog te treden met haar belanghebbenden en marktdeelnemers. Meer informatie over de stakeholders van Sofina is te vinden in de sectie [Onze stakeholders](#) van dit Jaarverslag.

## 5. Elementen met betrekking tot een overnamebod

### 5.1 BEPERKINGEN OP DE OVERDRACHT VAN AANDELEN OF DE UITOEFENING VAN STEMRECHTEN

Sofina heeft geen weet van enig akkoord tussen de vennootschappen die de Referentieaandeelhouder vormen of gelijk

welke andere aandeelhouders dat beperkingen met zich mee zou kunnen brengen op de overdracht van aandelen of de uitoefening van stemrechten. Overigens vloeit noch uit de wet noch uit de statuten enige meer algemene beperking voort.

### 5.2 CONTROLEWIJZIGINGSCLAUSULES

Sofina NV is geen belangrijke verbintenis aangegaan die clausules zou bevatten aangaande een eigen controlewijziging, met uitzondering van een bepaling van de algemene voorwaarden

opgenomen in het information memorandum van 21 september 2021 met betrekking tot de uitgifte op 23 september 2021 van niet-gewaarborgde seniorobligaties van 700 miljoen EUR met een looptijd van zeven jaar en een coupon van 1,000%. Bovendien zijn er ook clausules inzake controlewijziging over Sofina in de algemene voorwaarden van de Performance Share Units ("PSU") die van kracht zijn sinds 1 januari 2017 en in haar kredietovereenkomsten.

## 6. Raad van Bestuur en zijn Comités

13  
BESTUURDERS

8  
NATIONALITEITEN

12  
NIET-UITVOERENDE  
BESTUURDERS

46%  
VROUWEN

3  
NIEUWE  
BESTUURDERS BENOEMD  
IN DE VOORBIJE 3 JAAR

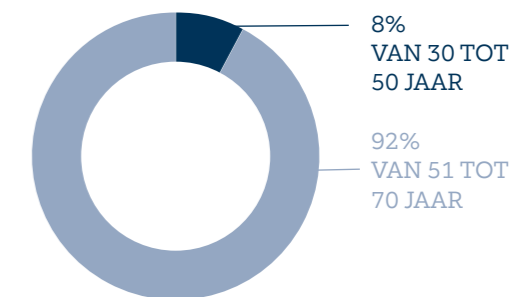
8  
VERGADERINGEN

62%  
ONAFHANKELIJKE  
BESTUURDERS

92%  
AANWEZIGHEIDSGRAAD

GEVARIËRD EN COMPLEMENTAIR  
INZAKE PROFESSIONELE EN SECTORALE  
ERVARING BEANTWOORDEND AAN SOFINA'S  
GEDIVERSIFIEERDE PORTEFEUILLE

### LEEFTIJD DIVERSITEIT



59 JAAR  
GEMIDDELDE LEEFTIJD

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### 6.1 RAAD VAN BESTUUR

De Vennootschap verkoos een monistische bestuursstructuur. Daarom is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor de algemene bedrijfswerking van de Vennootschap en is hij aansprakelijk voor het beheer ervan overeenkomstig de artikelen 7:93 en 7:94 van het WVV.

De Raad van Bestuur bepaalt de bedrijfsrichting van de Vennootschap en zorgt ervoor dat deze wordt ingevoerd. Hij heeft de bevoegdheid om alle handelingen te verrichten die nodig of nuttig zijn om het doel van de Vennootschap te bereiken, met uitzondering van de handelingen die bij wet zijn voorbehouden aan de algemene vergadering.

### 6.2 SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Per 31 december 2023 telt de Raad van Bestuur dertien leden en de samenstelling ervan is als volgt:

Naam	Eerste benoeming	Einde huidig mandaat
Harold Boël (CEO)	2004	2025
Nicolas Boël	2007	2024
Laura Cioli*	2018	2024
Laurent de Meeûs d'Argenteuil	2015	2024
Felix Goblet d'Alviella	2023	2026
Dominique Lancksweert (Voorzitter)	1997	2026
Anja Langenbacher*	2018	2025
Michèle Sioen*	2016	2026
Catherine Soubie*	2018	2025
Charlotte Strömberg (Vice-Voorzitster)*	2017	2024
Leslie Teo*	2023	2026
Rajeev Vasudeva*	2023	2026
Gwill York*	2018	2024

\* Onafhankelijk Bestuurder.

Alle leden van de Raad zijn niet-uitvoerend, met uitzondering van de Chief Executive Officer (de "CEO"). De Bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering op voordracht van de Raad van Bestuur en op aanbeveling van het Benoemingscomité voor een hernieuwbare periode van maximum zes jaar. Acht Bestuurders kwalificeren als onafhankelijke bestuurders overeenkomstig artikel in 7:87, §1 van het WVV en Principe 3.5 van de Code 2020. De niet-onafhankelijke Bestuurders zijn hetzij uitvoerend, hetzij verbonden met de Referentieaandeelhouder, hetzij bestuurders sinds meer dan twaalf jaar. De Voorzitter en de CEO zijn twee afzonderlijke personen.

Het mandaat van de onafhankelijke Bestuurders Charlotte Stromberg, Laura Cioli, en Gwill York en van de niet-uitvoerende Bestuurders Nicholas Boël en Laurent de Meeûs d'Argenteuil komt op vervalddag op de Gewone Algemene Vergadering van 8 mei 2024. De Raad van Bestuur zal voorstellen aan deze Algemene Vergadering om het mandaat van Nicholas Boël en Laurent de Meeûs d'Argenteuil en Gwill York te vernieuwen voor een periode van drie jaar tot en met de Gewone Algemene Vergadering van 2027 en om het mandaat van Charlotte Stromberg en Laura Cioli te vernieuwen voor een periode van vier jaar tot en met de Gewone Algemene Vergadering van 2028.

De biografische gegevens van elke Bestuurder zijn beschikbaar in de sectie [Ons leiderschap](#) van dit Jaarverslag.

### 6.3 EREBESTUURDERS

De Raad van Bestuur kan aan een voormalig Bestuurder de titel van erebestuurder, erevoorzitter of ere-vice-voorzitter toekennen. Deze titel is beperkt tot Bestuurders die belangrijke diensten leverden aan de Vennootschap. Hun mandaat is onbezoldigd. Erebestuurders hebben geen mandaatstermijn. Graaf Goblet d'Alviella is Erevoorzitter en Burggraaf Etienne Davignon is Erebestuurder.

### 6.4 DIVERSITEIT OP HET NIVEAU VAN DE RAAD VAN BESTUUR

In lijn met haar ESG-engagements zorgt Sofina voor diversiteit binnen haar Raad van Bestuur. De Raad heeft een sterke internationale vertegenwoordiging en bestaat uit zes vrouwen en zeven mannen. Deze samenstelling voldoet aan de bepalingen van

artikel 7:86 van het WVV. De Vennootschap streeft er ook naar dat de leden van de Raad een gevarieerd en complementair profiel hebben inzake hun professionele en sectorale ervaring, wat beantwoordt aan haar gediversifieerde portefeuille.

Meer informatie over Sofina's diversiteitsbeleid is te vinden in de sectie [ESG](#) van dit Jaarverslag.

### 6.5 ROL VAN DE VOORZITTER VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De taken van de Voorzitter van de Raad van Bestuur zijn opgenomen in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap.

Dit Charter zet eveneens uiteen dat de CEO verantwoordelijk is voor het beheer van de bedrijfsmiddelen van de Vennootschap, het personeel en de dagelijkse opvolging van de portefeuille, terwijl de taken die verband houden met de organisatie van de Raad van Bestuur en de Algemene Vergaderingen, het contact met de Bestuurders, de communicatie inzake elk thema dat het imago en de reputatie van de Vennootschap kan beïnvloeden, de verantwoordelijkheid zijn van de Voorzitter. Niettegenstaande het voorgaande bestaat er een grondige en constante dialoog tussen de Voorzitter en de CEO over alle thema's.

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

### 6.6 ROL EN BEVOEGDHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur streeft duurzame waardecreatie na door de Vennootschap door de ontwikkeling van een inclusieve aanpak die het evenwicht houdt tussen de gerechtvaardigde belangen en verwachtingen van aandeelhouders en andere belanghebbenden. Meer informatie over de rol en de werking van de Raad van Bestuur is te vinden in het Corporate Governance Charter

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

van de Vennootschap en in het inhoudelijk reglement van de Raad van Bestuur.

Naast zijn bevoegdheden met betrekking tot het toezicht op de taken uitgevoerd door de Comités, keurt de Raad van Bestuur de jaarrekening, de halfjaarrekening en het beheersverslag goed, beslist hij over het voorstel inzake de resultaatverwerking, financiële en niet-financiële verslaggeving, strategie (met inbegrip van de ESG-strategie), over het investeringsbeleid en volgt de implementatie van het framework voor kapitaalallocatie alsook de investeringen en desinvesteringen van de Sofina-groep op. De Raad volgt de deelnemingen van de Sofina-groep op om te evalueren of deze stroken met de strategie die hij goedkeurde.

De thema's die werden besproken en de beslissingen die de Raad nam in 2023 betroffen in hoofdzaak de hierboven vermelde taken en deze genomen op aanbeveling van de Comités, beschreven onder onderstaand punt 6.8. De Raad boog zich in 2023 eveneens over de volgende thema's:

- nazicht van de flow van investerings- en desinvesteringsoportunities evenals de invoering van de strategie van Sofina Direct en Sofina Private Funds en updates over hun activiteiten;
- het bespreken van kapitaalallocatie en cash planning;
- het nazicht en de bespreking van de evaluatie over efficiëntie in de Raad die werd uitgevoerd met behulp van een extern consultant;
- de beslissing een Buitengewone Algemene Vergadering bijeen te roepen om de opname goed te keuren van een clause inzake toegestaan kapitaal in de statuten en de datum van de Gewone Algemene Vergadering te wijzigen;
- de bespreking van Sofina's communicatiestrategie;
- het nazicht van Sofina's strategie in China;
- het nazicht van de interne uitvoerende bestuursstructuur; en
- het opvolgen van Sofina's operationele kosten.

## 6.7 AANWEZIGHEDEN EN WERKING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

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

De Raad van Bestuur kwam achtmaal bijeen in 2023. Vier vergaderingen van de Raad van Bestuur werden fysiek gehouden (dit zijn de zogenaamde statutaire vergaderingen). Vier vergaderingen van de Raad van Bestuur, gehouden via videoconferentie, werden georganiseerd zodat Bestuurders besprekingen kunnen volgen en eraan deelnemen over specifieke onderwerpen zoals marktrends, de focussectoren of algemene bedrijfsupdates (dit zijn de zogenaamde ad-hoc vergaderingen). Zulke vergaderingen zijn informatief. De gemiddelde aanwezigheidsgraad op de acht vergadering van de Raad van Bestuur gehouden in 2023 bedroeg 92% (tegenover 98% vorig jaar).

## 6.8 COMITÉS VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur richtte vier gespecialiseerde comités in die bestaan uit leden geselecteerd uit eigen rang: een Auditcomité, een ESG Comité, een Benoemingscomité en een Remuneratiecomité.

Elk van deze vier Comités oefende zijn werkzaamheden uit met inachtneming van zijn Huishoudelijk reglement dat de missie en werking ervan bepaalt. De Comités brachten op systematische wijze verslag uit aan de Raad van Bestuur over hun vergaderingen en legden aanbevelingen ter goedkeuring voor. Zij kunnen zich laten bijstaan door externe consultants om sommige taken uit te voeren.

### Onafhankelijkheidsgraad op het niveau van de Comités van de Raad van Bestuur\*

Auditcomité	80%
ESG Comité	60%
Benoemingscomité	60%
Remuneratiecomité	75%

\* Per 31 december 2023.

### Aantal vergaderingen en aanwezigheidsgraad in 2023

Aantal vergaderingen en aanwezigheidsgraad in 2023	# vergaderingen	Aanwezighheidsgraad
Auditcomité	4	95%*
ESG Comité	4	85%
Benoemingscomité	3	100%
Remuneratiecomité	3	100%

\* De Commissaris woonde elke vergadering bij.

### Auditcomité

Overeenkomstig artikel 7:99 van het WVW en van de Code 2020 zijn alle leden van het Auditcomité niet-uitvoerende Bestuurders. Bovendien is 80% ervan onafhankelijk Bestuurder. Het Auditcomité in zijn geheel heeft de bekwaamheden die vereist zijn met betrekking tot boekhouding, financiële controle en IFRS, en ook investeringen, in het bijzonder dankzij de ervaring van zijn leden in financiële en industriële ondernemingen.

De CEO is geen lid van het Comité, maar wordt uitgenodigd om er de vergaderingen van bij te wonen. Dit maakt fundamentele interactie mogelijk tussen de Raad van Bestuur en het Executive Committee.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### SAMENSTELLING VAN HET AUDITCOMITÉ<sup>1</sup>

Naam	Einde huidig mandaat
Michèle Sioen* (Voorzitter)	2026
Charlotte Strömberg*	2024
Anja Langenbucher*	2025
Gwill York*	2024
Felix Goblet d'Alviella	2026

\* Onafhankelijk Bestuurder.

Het Auditcomité behandelde en/of overzag vooral de volgende aangelegenheden in 2023:

- de voorbereiding van de jaarrekening en de halfjaarrekening, het opstellen van de financiële informatie, de beheersverslagen en de externe financiële verslaggeving;
- de waardering van de niet-beursgenoteerde portefeuille uitgevoerd door het management voor de Jaarverslagen en Halfjaarlijkse financiële verslagen, gebaseerd op het nazicht ervan door Kroll, onder de controle van de Commissaris;
- de invoering van de IPEV waarderingsrichtlijnen van 2022;
- de verslagen van de Commissaris en de goedkeuring van zijn niet-audit opdrachten;
- de goedkeuring van het auditplan van 2024 en het resultaat van de interne auditopdrachten van 2023 (het overzien van de HR-procedures, de auditvoorbereiding voor Sofina Asia in 2024, het framework voor risicobeheer, de opvolging van de audits van vorige jaren (met inbegrip van veiligheidsaudits, de stand van zaken in lopende cybersecurity-projecten en de update van de risicomatrix)); en
- de verzekeringen, het cash management framework en de liquiditeitsplanning, het conformiteitsverslag en de opvolging van de invoering van interne reorganisatie-projecten.

<sup>1</sup> Per 31 december 2023.

### ESG Comité

Het ESG Comité bestaat uit vijf Bestuurders. Met uitzondering van de CEO zijn alle leden van het ESG Comité niet-uitvoerende Bestuurders en drie ervan zijn onafhankelijke Bestuurders. Het ESG Comité als geheel beschikt over de gepaste kennis, vaardigheden, ervaring, diversiteit en onafhankelijkheid om zijn rol en verantwoordelijkheden te vervullen.

### SAMENSTELLING VAN HET ESG COMITÉ<sup>1</sup>

Naam	Einde huidig mandaat
Anja Langenbucher* (Voorzitster)	2025
Harold Boël	2025
Nicolas Boël	2024
Laura Cioli*	2024
Charlotte Strömberg*	2024

\* Onafhankelijk Bestuurder.

Het ESG Comité behandelde en/of overzag vooral de volgende aangelegenheden in 2023:

- ambities voor 2023 en middelen (met inbegrip van de aanstelling van een ESG associate);
- de ESG-prestatie van de portefeuille en ESG-opportunities in en buiten onze focussectoren;
- het ESG framework toegepast op Sofina Private Funds;
- ESG in de vergoeding van uitvoerenden;
- het opvolgen van ESG-reglementeringen, de invoering van CSRD en de start van de dubbele materialiteitsanalyse;
- externe communicatie inzake ESG;
- het UNPRI-verslag van 2023;
- de omgevingsaudit van 2022 en de voorgestelde klimaatstrategie (Sofina als onderneming en als investeerder);
- het programma met ESG-opleidingen voor het management;
- actualisering van de sustainability roadmaps en volgende stappen; en

- de verdeling van ESG-vraagstukken over de verschillende Comités van de Raad.

### Benoemingscomité

Het Benoemingscomité bestaat uit vijf niet-uitvoerende Bestuurders waarvan een meerderheid onafhankelijk Bestuurder is overeenkomstig de Code 2020.

### SAMENSTELLING VAN HET BENOEMINGSCOMITÉ<sup>1</sup>

Naam	Einde huidig mandaat
Catherine Soubie* (Voorzitster)	2025
Nicolas Boël	2024
Dominique Lancksweert	2026
Anja Langenbucher*	2025
Laura Cioli*	2024

\* Onafhankelijk Bestuurder.

Het Benoemingscomité behandelde en/of overzag vooral de volgende aangelegenheden in 2023:

- de samenstelling van de Raad van Bestuur en van zijn Comités;
- de hernieuwing van het mandaat van sommige Bestuurders en evaluatie van hun bijdrage;
- de profielbepaling van nieuwe (onafhankelijke) niet-uitvoerende bestuurders, de opvolging van de zoekprocedure en de aanbeveling aan de Raad van Bestuur aangaande de benoeming van twee nieuwe onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders en een niet-uitvoerende bestuurder;
- de afwerking van een evaluatie over efficiëntie in de Raad;
- de planning voor opvolging in de Raad en van de CEO; en
- Sofina's interne uitvoerende bestuursstructuur.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### Remuneratiecomité

Overeenkomstig de vereisten van artikel 7:100 van het WV zijn alle leden van het Remuneratiecomité niet-uitvoerende Bestuurders en drie leden ervan zijn onafhankelijke Bestuurders.

#### SAMENSTELLING VAN HET REMUNERATIECOMITÉ<sup>1</sup>

Naam	Einde huidig mandaat
Catherine Soubie* (Voorzitster)	2025
Laura Cioli*	2024
Laurent de Meeûs d'Argenteuil	2024
Gwill York*	2024

\* Onafhankelijk Bestuurder.

Het Remuneratiecomité behandelde en/of overzag vooral de volgende aangelegenheden in 2023:

- het Remuneratieverslag van 2022;
- het nazicht van de remuneratieherziening voor leden van het Executive Committee;
- de aanbeveling aangaande de toekenning van PSU voor de cohorte 2023-2026; en het aantal opties toe te kennen onder de aandelenoptieplannen van Sofina aan de CEO, de andere leden van het Executive Committee, de Management Group<sup>2</sup> en andere leden van het personeel voor het boekjaar 2023; en
- het nazicht van Sofina's long-term incentive plannen (aandelenopties en Long-term incentive plan("LTIP")).

### 6.9 AFWIJINGEN VAN DE CODE 2020 BETREFFENDE DE RAAD VAN BESTUUR, DE COMITÉS EN DE NIET-UITVOERENDE BESTUURDERS

De Vennootschap respecteerde de principes van de Code 2020, behalve diegene die hieronder worden weergegeven en onder punt 7.2.

Sofina koos ervoor om de gemiddelde aanwezigheidsgraad van de Bestuurders op de vergaderingen van de Raad en de Comités mee te delen in plaats van individueel. Dit is omdat Sofina oordeelt 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 individueel weer te geven. Bovendien wordt de bijdrage van de leden beoordeeld op basis van de kwaliteit ervan. Het aantal bijgewoonde vergaderingen weerspiegelt dus niet de toegevoegde waarde die de Bestuurders aandragen. 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 (Principe 3.9 van de Code 2020).

In tegenstelling tot wat Principe 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 zouden dan tenminste één jaar nadat de niet-uitvoerende Bestuurder de Raad heeft verlaten en tenminste drie jaar na hun verwerving moeten worden bijgehouden. De Vennootschap is van oordeel dat de invoering van dit mechanisme 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 te doen overeenstemmen met die van de aandeelhouders, zonder hen echter daartoe te verplichten. Zij maakt het eveneens mogelijk fiscale ongelijkheden tussen de verschillende Bestuurders te vermijden. Op 31 december 2023 hield de helft van de twaalf niet-uitvoerende Bestuurders aandelen Sofina aan. De leden van de Raad van Bestuur die geen positief gevolg gaven aan de uitnodiging om deze aandelen te verwerven deelden mee dat dit gerechtvaardigd was hetzij omdat zij verbonden zijn met de

Referentieaandeelhouder hetzij recent benoemd werden hetzij om redenen van interne conformiteit met hun andere professionele activiteit(en).

### 6.10 EVALUATIE VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Het Corporate Governance Charter legt de informele procedures vast ter evaluatie van de Raad van Bestuur, de Comités van de Raad 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 de Comités. De laatste evaluatie van de Raad vond plaats in februari 2023.

Periodiek of bij de vernieuwing van een mandaat wordt ook de bijdrage van elke Bestuurder geëvalueerd 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 kennis van de markt en de focussectoren van de Vennootschap in overeenstemming met de huidige en toekomstige noden en activiteiten van de Vennootschap;
- wil en kunde om bijzonder geëngageerd, proactief en ondersteunend te zijn;
- integriteit, eerlijkheid en goede reputatie;
- onafhankelijkheid van oordeel;
- collegiale geest; en
- belangstelling voor de Vennootschap en haar ontwikkeling.

Verder controleert de Raad de prestaties van het Executive Committee en ook, op geregelde tijdstippen, de uitvoering van de strategie met inachtneming van de risicobereidheid.

<sup>1</sup> Per 31 december 2023.

<sup>2</sup> Met Management Group worden de leden van de teams Investment, Tax & Legal, Human Resources and Corporate Services bedoeld die als management kwalificeren binnen de Sofina-groep.



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## 7. Uitvoerend management

De Raad van bestuur heeft het dagelijks bestuur van de Vennootschap gedelegeerd aan de CEO. De CEO wordt bijgestaan in zijn taken door de andere leden van het Executive Committee. Dit is een raadgevend comité dat geleid wordt door de CEO en dat deze laatste ondersteunt in de uitoefening van zijn taken. De uiteindelijke beslissingen van het Executive Committee komen bijgevolg uitsluitend de CEO toe. De leden van het Executive Committee hebben bijgevolg, in tegenstelling tot de CEO, geen enkele wettelijke of reglementaire verantwoordelijkheid.

De CEO heeft bepaalde operationele bevoegdheden gedelegeerd aan een Operating Committee dat opgericht werd in 2022 om hem bij te staan bij het dagelijks beheer van de Vennootschap. ESG-vraagstukken worden gestroomlijnd door een ESG Core Team dat rapporteert aan het Executive Committee.

De bestuursstructuur voor het uitvoerend management werd begin 2024 hertekend om Sofina toe te laten op te schalen, in bereik en omvang te groeien, om efficiënte besluitvorming te bevorderen, zonder aan wendbaarheid te verliezen, en om de aansprakelijkheid op het niveau van het senior management te verhogen. Als gevolg daarvan besliste men om het Executive Committee te ontbinden en welbepaalde beslissingen verder te delegeren aan een Investment Table, Portfolio Table en Operations Table binnen een duidelijk delegatiekader en onder het toezicht van een recent samengesteld Leadership Council. De Investment Table beslist over nieuwe investeringen en bijkomende investeringen tot een welbepaald investeringsbedrag terwijl de Portfolio Table verantwoordelijk is voor het opvolgen van de portefeuille en exits. De Operations Table, voorheen het Operating Committee genoemd, beslist en geeft richting aan aangelegenheden van bestuurlijke, administratieve en operationele aard.

Strategische aangelegenheden, aangelegenheden die van significant belang zijn voor Sofina, met een structurele impact of die een reputatierisico met zich meebrengen, zoals het voorstel van de strategie aan de Raad van Bestuur en haar uitvoering, het framework voor kapitaalallocatie en het engagementsprogramma voor fondsen, de coördinatie van de Tables, het aantrekken van talent en het overzien van overkoepelende

initiatieven zoals externe communicatie, ESG en innovatie, blijven de opdracht van de CEO die daarin wordt bijgestaan door de andere leden van de Leadership Council.

Aangezien deze gewijzigde bestuursstructuur van kracht werd in januari 2024, rapporteert deze sectie over het Executive Committee dat nog in werking was in 2023.

### 7.1 HET EXECUTIVE COMMITTEE

Op 31 december 2023 bestond het Executive Committee uit de acht volgende leden, met inbegrip van de CEO. De pensionering van François Gillet ging van kracht op 31 december 2023.

Naam	Benoeming in het Executive Committee
Harold Boël (CEO)	CEO sinds 2008. Vervoegde het Executive Committee sinds het ontstaan ervan in 2010
Victor Casier	2014
Xavier Coirbay	Sinds het ontstaan ervan in 2010
Wauthier de Bassompierre	Sinds het ontstaan ervan in 2010
François Gillet	Sinds het ontstaan ervan in 2010
Edward Koopman	2015
Maxence Tombeur	2021
Giulia Van Waeyenberge	2021

De leden van het Executive Committee kwalificeren als andere leidinggevenden in de betekenis van het WVV en als personen met leidinggevende verantwoordelijkheid in de betekenis van de Europese Verordening betreffende Marktmisbruik.

De Raad van Bestuur heeft de volgende belangrijkste taken toevertrouwd aan de CEO, met behulp van leden van het Executive Committee:

- de operationele leiding van de Vennootschap en het dagelijks beheer ervan;
- de beslissing en de formulering van aanbevelingen betreffende investeringsopportuniteiten;
- het toezicht over de uitvoering van de globale strategie en van het businessplan van de Vennootschap;

- het voorstel tot wijzigingen aan de globale strategie en het framework voor kapitaalallocatie 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 tijdig ter beschikking stellen aan de Raad van Bestuur van alle informatie die nodig is voor de uitoefening van zijn taken.

De CEO legt verantwoording af aan de Raad van Bestuur over de uitoefening van zijn taken.

### 7.2 AFWIJINGEN VAN DE CODE 2020 BETREFFENDE HET EXECUTIVE COMMITTEE

De Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Remuneratiecomité, besliste om geen minimumdrempel te bepalen voor het aanhouden van aandelen van de Vennootschap voor de CEO en de andere leden van het Executive Committee (Principe 7.9 van de Code 2020). De Vennootschap is van mening dat zij voldoende worden blootgesteld aan de schommelingen van de beurskoers van de Vennootschap, door middel van de opties op aandelen Sofina die hun worden aangeboden, vooral gezien het feit dat de CEO en de andere leden van het Executive Committee contractueel niet gemachtigd zijn om deze opties uit te oefenen in de eerste drie jaar volgend op hun toewijzing en dat, voor inwoners van België, belasting met betrekking tot die opties verschuldigd is op het moment van aanvaarding. Het aantal opties op aandelen aangehouden door leden van het Executive Committee aan het begin en het einde van het boekjaar 2023 wordt weergegeven onder punt 3.2 van het Remuneratieverslag.

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

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## 8. Statutaire belangenconflicten in de Raad van Bestuur

Overeenkomstig de artikelen 7:96 en 7:97 van het WvV hebben de Bestuurders de opdracht elke handeling te vermijden die in conflict zou zijn met de belangen van de Vennootschap en van haar aandeelhouders. Zij zijn verplicht om de Voorzitter van de Raad van Bestuur onmiddellijk te informeren 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 Bestuurders werden gedurende het voorbije boekjaar niet geconfronteerd met belangenconflicten. Als gevolg daarvan vonden artikelen 7:96 en 7:97 van het WvV geen toepassing in 2023.

## 9. Gedragsbeleid

Sofina voert haar activiteiten uit in overeenstemming met ethische regels en toepasselijke wetten en reglementen. Met dit doel voor ogen nam de Vennootschap verschillende documenten aan dat haar bestuursstructuur en gedragsregels uiteenzet, zoals:

- het [Corporate Governance Charter](#) dat de bestuursstructuur van de Vennootschap definieert en de rol van haar bestuursorganen;
- de [Gedragscode](#), die de gedragsnormen vastlegt voor alle werknemers en de Bestuurders van Sofina;
- de [Dealing Code](#), die als doel heeft om handel met voorwetenschap, wederrechtelijke mededeling van bevoorrechte informatie en marktmanipulatie te voorkomen op het niveau van Sofina en op het niveau van de portefeuillevennootschappen.

Sofina's gedragsbeleid en ook de invoering ervan wordt verder uiteengezet in de sectie [ESG](#) van dit Jaarverslag.

## 10. Interne controle en risicobeheer

De wijze waarop Sofina werk maakt van interne controle en risicobeheer wordt bepaald door haar bedrijfscultuur die hierboven wordt beschreven. Sofina's bedrijfscultuur zoals hierboven beschreven zit vevat in verschillende documenten. Het Corporate Governance Charter en de Gedragscode zijn bijzonder relevant om de algemene aanpak voor het beleid over interne controle en risicobeheer te begrijpen, aangezien deze documenten de rol van de bestuursorganen van de Vennootschap bepalen en de controles die werden ingevoerd. De Gedragscode stelt verder de gedragsnormen voor alle werknemers en de Bestuurders van Sofina vast en onderstreept duidelijk het belang voor deze geadresseerden om met integriteit te handelen en de hoogste conformiteitsstandaarden toe te passen.

Het Auditcomité is verantwoordelijk voor het toezicht op de interne audit, systemen voor interne controle en risicobeheer, en het voorzien in een onafhankelijke interne auditfunctie met middelen en vaardigheden die aangepast zijn aan de aard, omvang en complexiteit van de Vennootschap.

### 10.1 OMGEVING VOOR INTERNE CONTROLE

De organisatie van het beleid voor interne controle en risicobeheer is aangepast aan de specifieke kenmerken 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 Europa, de Verenigde Staten en Azië) en die actief zijn in uiteenlopende sectoren. Deze bedrijven hebben elk hun eigen beleid voor interne controle en risicobeheer. Sofina's omgeving voor interne controle berust vooral op dialoog en de voortdurende uitwisseling van informatie tussen personeelsleden. Op zich beschikt Sofina niet over een aparte interne auditfunctie, maar zij benoemt externe consultants om interne controletaken uit te voeren op basis van het interne auditprogramma dat werd opgesteld op

aanbeveling van de Group Business Controller en goedgekeurd door het Auditcomité. Over het geheel gezien beschouwen de Raad van Bestuur en het Auditcomité deze situatie als passend bij de aard, de omvang van de Vennootschap en haar werknemers, en de graad van complexiteit van de organisatie.

### 10.2 RISICOBEBEER

Sofina voerde een beleidsbeheer voor risico's in dat van toepassing is op alle personeelsleden. Dit beheer, goedgekeurd door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Auditcomité, heeft tot doel de controleomgeving te bepalen en de risico's te identificeren, zijnde gebeurtenissen die onmiddellijk of op langere termijn de intrinsieke waarde van de Vennootschap kunnen beïnvloeden.

Dit beleid voor risicobeheer stelt de wijze voor waarop deze risico's worden beheerd, met de bedoeling de risicobereidheid te doen overeenstemmen met de doelstellingen van de Vennootschap, op strategisch en operationeel niveau, op het niveau van de betrouwbaarheid van financiële informatie of van de conformiteit aan wetten en reglementen, als in de manier waarop dit beleid intern wordt gecontroleerd. Dit beleid werd uitgebreid onder de vorm van een risicomatrix die hierna wordt voorgesteld.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

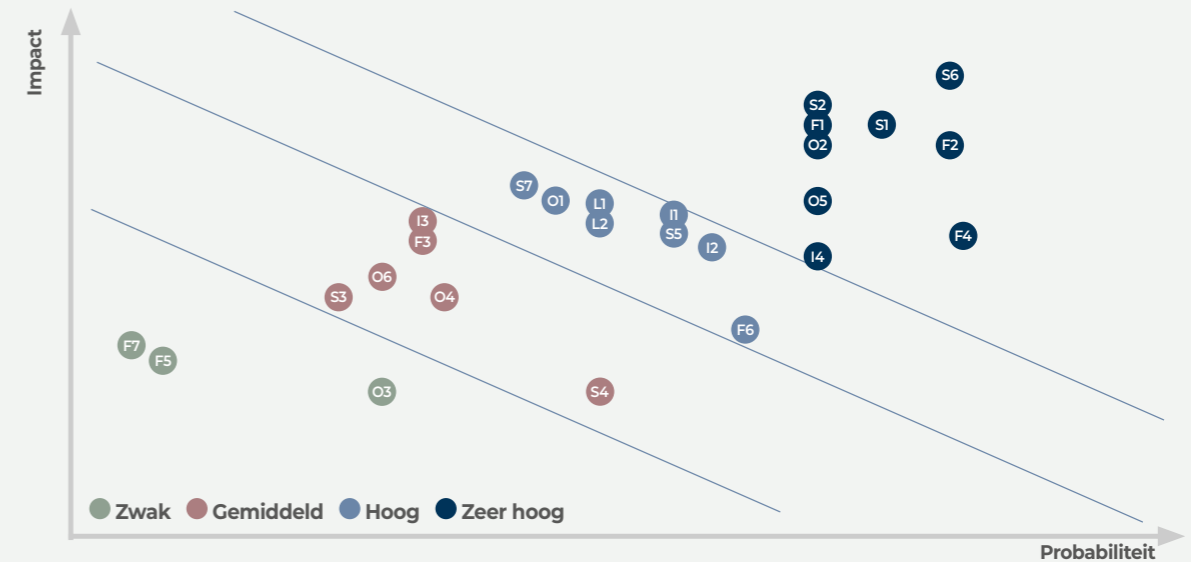
## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# RISICOMATRIX

Sofina ontwikkelde een risicomatrix samen met het management en het Auditcomité, en deed er een herziening van in 2022. De risicomatrix is van toepassing op alle sectoren, investeringsstijlen en regio's waarin Sofina actief is. De matrix identificeert de belangrijkste risico's waaraan de Sofina-groep is blootgesteld (strategische, investeringsgebonden, financiële, marktgebonden, operationele, reglementaire, fiscale en wettelijke risico's) en beoordeelt hun impact (per soort risico).

Het resultaat van de risicomatrix wordt verkregen door de risicofactoren te evalueren en er numerieke waarden aan toe te kennen op basis van de waargenomen mogelijkheid van hun voorvallen (probabiliteit) en de voorziene omvang van hun negatieve impact (impact). Deze waarden werden vervolgens gerangschikt op basis van hun waargenomen niveau van belangrijkheid, met name zeer hoog, hoog, gemiddeld en zwak. Men moet voor ogen houden dat een dergelijk resultaat subjectief is en kan variëren tussen organisaties. Verschillende organisaties kunnen verschillende waarden toekennen aan dezelfde risicofactoren afhankelijk van hun unieke omstandigheden en prioriteiten.



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## Strategisch risico

Verwijst naar risicofactoren die verbonden zijn met strategische beslissingen van Sofina, zoals haar positionering in de markt, de samenstelling van haar gediversifieerde portefeuille en ook de voorwaarden die noodzakelijk zijn om haar strategie succesvol uit te voeren.

### RISICO'S VERBONDEN MET STRATEGISCHE KEUZES

<b>S1.</b> Risico rond strategische relevantie	Risico dat de strategie niet relevant is (i) wegens een verkeerde positionering in de markt of keuze van focussectoren en regio's; (ii) wegens inspanningen die niet succesvol zijn om wat Sofina onderscheidt te benadrukken of een onvoldoende gediversifieerde portefeuille; of (iii) als gevolg van veranderingen in wereldwijde geopolitieke, economische en klimatologische omgevingsfactoren, wat de strategische premisse van Sofina ondermijnt.
<b>S2.</b> Risico op toegenomen competitie	Risico op toegenomen competitie in Sofina's voornaamste markten, wat leidt tot minder toegankelijke investeringskansen en/of het feit dat Sofina hogere waarderingen moet aanvaarden om tot transacties te komen, met een lager investeringsrendement tot gevolg.
<b>S3.</b> Risico op verschil in strategische visie	Risico op een gebrek aan onderlinge afstemming tussen de verschillende bestuursorganen van Sofina, wat leidt tot stilstand, inefficiënte strategische uitvoering en interne wanorde.

### RISICO'S VERBONDEN MET DE NOODZAKELIJKE VOORWAARDEN VOOR HET SUCCES VAN DE STRATEGIE

<b>S4.</b> Risico van toegang tot langdurig kapitaal	Risico op beperkte toegang tot langdurig kapitaal, wat potentieel aanleiding kan geven tot ongeplande handelingen binnen de portefeuille, daaronder voortijdige desinvesteringen en/of beperkte investeringscapaciteit.
<b>S5.</b> Risico verbonden met talent	Risico dat Sofina er niet in slaagt het nodige talent aan te trekken, aan te werven en te behouden en efficiënte teams samen te stellen om haar strategie uit te voeren.
<b>S6.</b> Reputatierisico	Risico op reputatieschade voor Sofina als gevolg van (i) inefficiënte communicatie, (ii) investeringen in controversiële sectoren of in bedrijven die onwetend zijn over de negatieve externe effecten die zij veroorzaken, of (iii) directe of indirecte activiteiten van Sofina of van de portefeuillebedrijven (ook met betrekking tot ESG-thema's) die van invloed zijn op de capaciteit van Sofina om kapitaal aan te trekken, kansen te benutten en haar strategie uit te voeren.
<b>S7.</b> Risico op portefeuilleconcentratie	Risico dat de portefeuille van Sofina onvoldoende gediversifieerd is met betrekking tot sectoren, regio's of activaklassen. Dit kan een negatieve impact hebben op investeringsrendementen wanneer Sofina overmatig is blootgesteld aan ondermaats presterende sectoren, regio's en activaklassen, of wanneer Sofina niet succesvol is in het identificeren van groeikansen en toekomstige trends.

## Investeringsrisico

### RISICOFACTOREN DIE EEN IMPACT HEBBEN OP DE EVOLUTIE VAN DE WAARDE OP LANGE TERMIJN VAN SOFINA'S INVESTERINGEN

<b>I1.</b> Risico verbonden met de selectie van een investeringsopportunity	Risico op het hanteren van gebrekkige parameters om investeringsopportunity's te beoordelen (strategische positionering, marktgroei, rentabiliteit, ESG-factoren, leiderschapsevaluatie enz.) met mogelijk een verkeerde prijszetting of slechte besluitvoering tot gevolg.
<b>I2.</b> Risico post investering	Risico verbonden met specifieke gebeurtenissen (intern of extern) die niet werden geïdentificeerd tijdens de due diligence of die maar post investering door Sofina plaatsvonden, die een negatieve impact hebben op de bedrijfsvoering en/of operaties van een portefeuillebedrijf en dat aanleiding geeft tot niet presteren.
<b>I3.</b> Governancerisico	Risico verbonden met de governance van een investering en meer specifiek Sofina's capaciteit om haar investering te beschermen als minderheidsaandeelhouder.
<b>I4.</b> Desinvesteringsrisico	Risico niet te desinvesteren op een geschikt moment, wat voor gevolg heeft dat Sofina er niet in slaagt winsten te maximaliseren of verliezen te beperken binnen een gegeven opportunity.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## Financieel marktrisico

### RISICO'S VERBONDEN MET DE HUIDIGE ECONOMISCHE EN FINANCIËLE SITUATIE DIE EEN IMPACT HEBBEN OP DE PORTEFEUILLE VAN SOFINA OF OP HAAR EIGEN FINANCIËLE POSITIE

<b>F1.</b> Macro-economisch risico	Risico verbonden met macro-economische factoren (zoals inflatie, groeipercentages, monetair beleid, energiekosten) met gevolgen voor Sofina's investeringen en de waardering van Sofina's portefeuille.
<b>F2.</b> Beursrisico	Risico op beursschommelingen met een impact op de waardering van Sofina's portefeuille en die leiden tot volatiliteit in kapitaalkosten.
<b>F3.</b> Klimaatveranderingsrisico	Risico verbonden met de impact van klimaatverandering op het bedrijfsmodel van de portefeuillebedrijven van Sofina en hun waarderingen.
<b>F4.</b> Wisselkoersrisico	Risico verbonden met de wisselkoersschommelingen waar Sofina is aan blootgesteld die een impact hebben op de waardering van Sofina's investeringen en op Sofina's eigen kasmiddelen.
<b>F5.</b> Tegenpartijrisico	Risico verbonden met het potentieel failliet gaan van tegenpartijen van Sofina of die van haar portefeuillebedrijven zoals kredietinstellingen.
<b>F6.</b> Rentevoetrisico	Risico verbonden met veranderingen in rentevoeten die fluctuaties voor gevolg hebben in de waardering van Sofina's portefeuille of een toename van haar eigen financieringskost.
<b>F7.</b> Risico op gebruik van afgeleide financiële producten	Kasstroomrisico's als gevolg van onaangepast gebruik door Sofina van afgeleide financiële producten om bepaalde risico's af te dekken.

## Operationeel risico

### RISICO'S DIE SOFINA'S CAPACITEIT KUNNEN VERMINDEREN OM HAAR ACTIVITEITEN UIT TE VOEREN OF EEN IMPACT HEBBEN OP DE WAARDERING VAN HAAR PORTEFEUILLE

<b>O1.</b> Kasstroom- en liquiditeitsrisico	Risico op een tekort aan liquiditeit en/of niet-adequate cashplanning, wat kan leiden tot onvoldoende geldmiddelen voor investeringsactiviteiten, uitkering van dividenden en dagelijkse werkzaamheden.
<b>O2.</b> Risico verbonden met financiële en niet-financiële informatie	Risico verbonden met de processen van financiële en niet-financiële rapportering (volledig, betrouwbaar en pertinent) en in het bijzonder het risico verbonden met het waarderingsproces.
<b>O3.</b> Continuïteitsrisico	Risico voortvloeiend uit Sofina's onvermogen om het hoofd te bieden aan een gebeurtenis van overmacht (voorbeelden: pandemie, brand, klimaatgebeurtenis, aardbeving) met uitsluiting van het cybersecurity-risico.
<b>O4.</b> Vertegenwoordigingsrisico	Risico verbonden met een gebrek aan conformiteit met de geldende delegaties van beslissings- en vertegenwoordigingsbevoegdheden, dat ertoe kan leiden dat Sofina in onwettige of niet-geautoriseerde transacties terechtkomt.
<b>O5.</b> Cybersecurity-risico	Risico als gevolg van het zich voordoen van een cyberaanval op Sofina's IT-systemen en infrastructuur.
<b>O6.</b> Frauderisico	Risico op fraude of andere handelingen door slechte actoren ten nadele van Sofina.

## Reglementair, fiscaal en wettelijk risico

### RISICO'S ALS GEVOLG VAN DE REGLEMENTAIRE, FISCALE EN WETTELIJKE OMGEVING EN OOK VAN ONZE CONTRACTUELE VERPLICHTINGEN

<b>L1.</b> Reglementair risico	Risico verbonden met veranderingen van het reglementair, fiscaal en wettelijk kader (met inbegrip van ESG).
<b>L2.</b> Risico op rechtszaken en schending	Risico op rechtszaken of onderzoeken als gevolg van non-conformiteit met wetten en reglementen of schending van contractuele verbintenissen.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# REMUNERATIEVERSLAG

Dit Remuneratieverslag werd opgesteld overeenkomstig de principes van de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de "Code 2020") en artikel 3:6, §3 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het "WVV"). Het maakt integraal deel uit van de Verklaring inzake deugdelijk bestuur opgenomen in dit Jaarverslag.

Het geeft een overzicht van de remuneratie en voordelen, welke hun vorm ook, die toegekend werden met betrekking tot het boekjaar 2023 aan elk van de niet-uitvoerende Bestuurders, de CEO en de andere leden van het Executive Committee. Het herneemt de grote principes van het huidig Remuneratiebeleid<sup>1</sup> en hoe deze werden toegepast tijdens het jaar. Er waren geen afwijkingen ten opzichte van het huidig Remuneratiebeleid zoals dit werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering op 5 mei 2022.

Alle bedragen in dit Remuneratieverslag stellen brutobedragen voor, dwz. inclusief enige fiscale lasten of bijdragen ten laste van de begunstigen van de remuneratie, maar exclusief enige fiscale lasten of bijdragen ten laste van de Vennootschap.

## 1. Overzicht van het jaar

Per 31 december 2023 bedraagt het eigen vermogen van Sofina – de belangrijkste prestatie-indicator – 9,1 miljard EUR. Dit is 2,5% lager dan per 31 december 2022. De gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit over de afgelopen vier jaar bedraagt 5,9% en presteert met 2,8% onder de MSCI All Country World Index (de "MSCI ACWI") in EUR tijdens dezelfde periode.

Tijdens het boekjaar steeg de koers van het Sofina-aandeel licht terwijl de intrinsieke waarde relatief stabiel bleef ondanks een volatiel economisch klimaat. Dit wordt weerspiegeld in het feit dat de aandelenkoers is overgegaan van een korting van 26% ten opzichte van de NAV eind 2022 naar een korting van 18% eind 2023.

Meer informatie over de algehele prestatie en activiteiten van de Vennootschap tijdens 2023 is te vinden in de sectie [Jaaroverzicht](#) van dit Jaarverslag. Vergelijkende informatie over remuneratiewijzigingen en de prestatie van de Vennootschap wordt gegeven in de laatste sectie van dit Remuneratieverslag.

## 2. Remuneratie van de leden van de Raad

### 2.1 PRINCIPES

De statutaire remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders bestaat uit tantièmes waarvan het bedrag werd vastgelegd op basis van een percentage van de voor de periode uitgekeerde nettodividenden; sinds 2011 is dit percentage statutair vastgelegd op 3%<sup>2</sup>. De remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders is dus niet rechtstreeks verbonden met de prestatie van de Vennootschap.

Elke Bestuurder heeft recht op een gelijk deel aan tantièmes, met uitzondering van de Voorzitter en de Vice-Voorzitter die respectievelijk een dubbel tantième en een anderhalf tantième ontvangen. De CEO heeft geen recht op een aandeel in de tantièmes. De Erebestuurders ontvangen geen tantième, tenzij anders beslist door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratiecomité. Geen enkele Erebestuurder zag zich tot dusver een vergoeding toegekend.

De leden van de Comités van de Raad (met uitzondering van de CEO) hebben recht op zitpenningen bovenop hun tantièmes. Deze bedragen zijn gelijk aan 3.500 EUR per zitting voor de voorzitter(s) ter van een Comité en aan 2.500 EUR per zitting voor de andere leden van een Comité. De zitpenningen toegekend aan de voorzitter(s) en de leden van de Comités worden eerst ingehouden op de totale enveloppe aan tantièmes die verdeeld wordt onder de niet-uitvoerende Bestuurders.

De niet-uitvoerende Bestuurders ontvangen geen andere remuneratie dan de vaste tantièmes en de zitpenningen voor de bijgewoonde vergaderingen van de Comités (zoals hierboven beschreven), met uitzondering van de Voorzitter, die bijkomend een jaarlijkse vaste remuneratie ontvangt van 150.000 EUR. Dit bedrag werd niet herzien sinds de introductie ervan in 2014. Niet-uitvoerende Bestuurders kunnen de terugbetaling krijgen van onkosten gemaakt voor het bijwonen van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en van de Comités. Niet-uitvoerende bestuurder hebben noch recht op noch krijgen zij opties op aandelen Sofina toegewezen.

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 (Principe 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 aandelen moeten worden bewaard gedurende ten minste één jaar nadat de niet-uitvoerende Bestuurder de Raad van Bestuur heeft verlaten en gedurende ten minste drie jaar na de verwerving ervan. De Vennootschap is van oordeel

<sup>1</sup> <https://www.sofinagroup.com/wp-content/uploads/2021/05/sofina-remuneration-policy-nl.pdf>

<sup>2</sup> Conform artikel 36, §3 van de statuten van Sofina, sectie 3 van het Huishoudelijk reglement van de Raad van Bestuur en het Remuneratiebeleid.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

dat de invoering van dit mechanisme tot verwerving van aandelen Sofina op vrijwillige basis tegemoet komt aan de doelstelling beoogd door de Code 2020, met name de financiële belangen van niet-uitvoerende Bestuurders af te stemmen op die van aandeelhouders, zonder hen evenwel daartoe te dwingen. Dit maakt het ook mogelijk om fiscale ongelijkheden tussen verschillende Bestuurders te vermijden die voortvloeien uit hun land van residentie. Per 31 december 2023 houdt de helft van de twaalf niet-uitvoerende Bestuurders aandelen Sofina aan. Zoals aangegeven in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur gaven de Bestuurders die geen gevolg gaven aan het verwerven van deze aandelen, aan dat dit verklaard werd hetzij omdat zij verbonden zijn met de Referentieaandeelhouder, hetzij omdat zij recent benoemd werden, hetzij om redenen van interne conformiteit met hun professionele activiteiten of externe benoemingen.

### 2.2 REMUNERATIE VAN HET BOEKJAAR

De in de volgende tabel vermelde bedragen hebben betrekking op de tantièmes en zitpenningen die aan de Bestuurders werden toegekend tijdens het betreffende boekjaar. Van deze brutobedragen moeten de sociale lasten en personenbelasting worden afgetrokken. Gezien deze remuneratie vastgelegd wordt met verwijzing naar een percentage van de nettodividenden uitgekeerd voor de periode en dat dit bedrag enkel definitief zal zijn op 17 mei 2023, kunnen de hieronder vermelde bedragen wijzigen (naar verwachting immaterieel)<sup>1</sup>.

in EUR	2023	2022
Harold Boël (CEO)	-	-
Nicolas Boël	164.753	152.623
Laura Cioli	167.253	157.623
Laurent de Meeûs d'Argenteuil	157.253	147.623
Jacques Emsens*	52.965	152.623
Felix Goblet d'Alviella**	104.288	-
Dominique Lancksweert (Voorzitter)***	307.005	292.747
Anja Langenbacher	176.253	164.123
Robert Peugeot*	53.965	153.124
Analjit Singh****	-	48.453
Michèle Sioen	163.753	153.124
Catherine Soubie	169.753	154.624
Charlotte Strömberg (Vice-Voorzitter)	242.129	231.435
Leslie Teo**	99.288	-
Rajeev Vasudeva**	99.288	-
Guy Verhofstadt*	52.965	155.124
Gwill York	164.753	152.623
<b>TOTAAL</b>	<b>2.175.664</b>	<b>2.115.869</b>

\* Tot de Gewone Algemene Vergadering van mei 2023.

\*\* Vanaf de Gewone Algemene Vergadering van mei 2023.

\*\*\* Deze vergoeding bevat niet de vaste jaarlijkse remuneratie van 150.000 EUR van de Voorzitter.

\*\*\*\* Tot de Gewone Algemene Vergadering van mei 2022.

<sup>1</sup> Aangezien eigen aandelen geen recht op dividend geven, hangt het totale bedrag van de uitgekeerde dividenden af van het aantal eigen aandelen dat Sofina NV bezit op 17 mei 2024 (d.i. de beursdag voorafgaand aan de "ex-date"). Op die datum zal de Raad van Bestuur het definitieve bedrag van de uitgekeerde dividenden en de daaruit voortvloeiende wijziging in het bedrag van de tantièmes in de statutaire rekeningen opnemen. Ten behoeve van dit Remuneratieverslag toont de tabel de brutovergoeding rekening houdend met het aantal eigen aandelen dat Sofina bezit per 31 december 2023.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## 3. Remuneratie van de CEO en de andere leden van het Executive Committee

### 3.1 PRINCIPES

Conform het Remuneratiebeleid bestaat de vergoeding van de CEO en de andere leden van het Executive Committee uit een vaste remuneratie, een variabele remuneratie en een pensioenplan dat verder meer uitvoerig wordt beschreven.

#### Vaste remuneratie

De **vaste remuneratie** is samengesteld uit:

- **een basisvergoeding:** de basisvergoeding van de CEO wordt jaarlijks geïndexeerd op basis van het indexcijfer van de consumptieprijzen en de basisvergoeding van de andere leden van het Executive Committee wordt geïndexeerd op basis van de afgevlakte gezondheidsindex;
- **bestuurdersvergoedingen** ontvangen door de CEO en de andere leden van Executive Committee in hun hoedanigheid van lid van de raad van dochterondernemingen van de Vennootschap (indien van toepassing); en
- **andere voordelen** waaronder bijdragen tot overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsverzekering, hospitalisatie- en zorgverzekering, bedrijfswagen en mobiliteitsaspecten, compensatie voor niet-opgenomen verlof, tegemoetkomingen in onkosten voor communicatiemiddelen, en ook maaltijdcheques en cadeaucheques (zie punt 2.2.4 van het Remuneratiebeleid).

Leden van het Executive Committee die in het buitenland wonen ontvangen ook vergoedingen voor huisvesting en onderwijs (indien van toepassing).

#### Variabele brutoremuneratie

De variabele brutoremuneratie is samengesteld uit het Long-term incentive plan (het "LTIP"), opties op aandelen ("SOP") en een collectieve bonus.

#### Long-term incentive plan

Het LTIP wordt beschreven onder punt 2.2.2 van het Remuneratiebeleid. Het is momenteel van toepassing voor de CEO, de andere leden van het Executive Committee, de Management Group<sup>1</sup> en andere personeelsleden van de Sofina-groep. Het heeft tot doel met de begunstigten waardecreeatie 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 met een verwervingsperiode van vier jaar aangeboden aan de CEO en de andere leden van het Executive Committee. Het aandeel van de CEO en de andere leden van het Executive Committee in de aangeboden PSU is stabiel van het ene tot het andere jaar. Het aantal aangeboden PSU is zo bepaald, dat het totale bedrag dat in speciën zou worden uitgekeerd in het

geval dat deze PSU definitief verworven zijn, ongeveer gelijk is aan een derde van 5% van de waarde gecreëerd op het niveau van het eigen vermogen die de prestatie van de MSCI ACWI overstijgt.

Geaccepteerde PSU zullen definitief verworven zijn in de mate dat, volgens de prestatietest die wordt uitgevoerd op het einde van de bewuste cohorte van vier jaar, de prestatie van de NAV per aandeel (de "NAVPS") verminderd met een bedrag gelijk aan twee jaar brutodividenden (de ANAVPS, zoals verder gedefinieerd in het Lexicon) over de cohorte van vier jaar de prestatie van de MSCI ACWI met 4% overstijgt op jaarbasis.

Het aantal definitief te verwerven PSU wordt bepaald aan het einde van de periode van vier jaar in functie van het resultaat van een prestatietest uitgevoerd voor diezelfde periode en verder beschreven onder punt 2.2.2 van het Remuneratiebeleid. Het bedrag in speciën betaald uit hoofde van het LTIP hangt af van het aantal geaccepteerde en definitief verworven PSU.

De gebruikte berekeningsmethode om het in speciën betaalde bedrag te bepalen uit hoofde van het LTIP wordt beschreven onder punt 2.2.2 van het Remuneratiebeleid.

#### Aandelenoptieplan

Elk jaar wordt een bepaald aantal opties op aandelen aangeboden aan de CEO en aan de andere leden van het Executive Committee. Opties op aandelen kunnen eveneens worden aangeboden aan de Management Group en aan sommige andere personeelsleden van de Sofina-groep. Het aantal aangeboden opties is stabiel van het ene jaar tot het andere jaar. Deze opties worden toegewezen aan alle begunstigten van de opties op aandelen in functie van hun senioriteitsniveau binnen de organisatie vertrekkend van een theoretische globale enveloppe die wordt aanbevolen door het Remuneratiecomité. Het doel van de opties op aandelen is om de begunstigten ervan te vergoeden voor hun bijdrage aan de waardecreatie op de lange termijn voor de Vennootschap en de alignering te versterken tussen haar begunstigten en de aandeelhouders van de Vennootschap.

Onder deze aandelenoptieplannen kunnen opties op aandelen worden uitgeoefend vanaf 1 januari van het 4<sup>de</sup> kalenderjaar na het aanbiedingsjaar en dit tot de dag voorafgaand aan de 5<sup>de</sup> verjaardag van de aanbiedingsdatum, met een mogelijke verlenging tot de vooravond van de 10<sup>de</sup> verjaardag van de aanbiedingsdatum, afhankelijk van de wens die door elk van de begunstigde wordt uitgedrukt op het moment van aanvaarding van de aangeboden opties. Er bestaat geen ander prestatie criterium waaronder deze opties op aandelen definitief verworven zijn.

In 2021 keurde de Raad van Bestuur aandelenoptieplannen Switch goed op grond waarvan een aantal opties op aandelen aangeboden werd aan sommige leden van het Executive Committee met als doel een rotatiedynamiek mogelijk te maken op het niveau van het Executive Committee, ermee rekening houdend dat het mandaat van deze leden van het Executive Committee van bepaalde duur is. De aandelenoptieplannen Switch hebben als doel te zorgen voor een soepele overgang voor deze leden van het Executive Committee nadat zij gedurende een bepaalde periode aan het Executive Committee hebben bijgedragen. Deze plannen verschillen van de andere

<sup>1</sup> 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.



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

aandelenoptieplannen met betrekking tot de periode van uitoefening, zoals wordt weergegeven in de onderstaande tabel. Het aantal opties aangeboden op grond van deze plannen varieert in functie van het benoemingsjaar van het bewuste lid van het Executive Committee.

Elke aanvaarding of uitoefening van opties op aandelen door een lid van het Executive Committee maakt het voorwerp uit van een kennisgeving door het bewuste lid van het Executive Committee aan de FSMA, bij toepassing van de wettelijke voorschriften inzake transacties van leidinggevend. De leden van het Executive Committee zijn zelf verantwoordelijk voor het meedelen van deze kennisgeving.

### Collectieve bonus

De collectieve bonus werd ingevoerd bij toepassing van de collectieve arbeidsovereenkomsten 90 en 90bis en werd toegewezen aan alle personeelsleden na het behalen van de collectieve doelstellingen. De CEO ontvangt deze bonus niet op grond van zijn statuut als zelfstandige.

### Pensioenplannen

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 gedurende vele jaren een pensioenplan van het type vaste bijdragen. Het overeenkomstig dit plan opgebouwde spaartegoed is definitief verworven in geval van overlijden of bij pensionering.

In geval van overlijden van de CEO, andere leden van het Executive Committee of andere personeelsleden voor de einddatum van het verzekeringscontract of, desgevallend, voor de vervroegde of uitgestelde einddatum, hebben hun begunstigden onder meer recht op een kapitaal waarvan het bedrag even hoog is als het spaartegoed samengesteld uit, afhankelijk van de begunstigde, een minimum aan driemaal of viermaal de jaarlijkse vaste brutoremuneratie van de overledene onder het plan van toepassing. De groepsverzekering dekt eveneens het risico op arbeidsongeschiktheid.

### Vertrekvergoedingen, eventueel vertrek en recht op terugvordering

Zoals toegelicht in het Remuneratiebeleid is geen enkele vertrekvergoeding, van welke contractuele of statutaire aard ook, voorzien bij het aflopen van het mandaat van de niet-uitvoerende Bestuurders, de CEO of de andere leden van het Executive Committee op het einde van hun arbeidsovereenkomst, ongeacht of dit vertrek vrijwillig, gedwongen of vervroegd is of op de vervaldag kwam. De geldende wettelijke bepalingen ter zake zullen desgevallend van toepassing zijn.

Niettegenstaande Principe 7.12 van de Code 2020 en zoals uiteengezet in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur, beschikt de Vennootschap niet over een recht tot terugvordering 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 ernstige fout.

## 3.2 REMUNERATIE VAN HET BOEKJAAR

### Overzicht van de totale toegekende remuneratie

REMUNERATIE TOEGEKEND DOOR SOFINA EN/OF HAAR LUXEMBURGSE OF SINGAPORESE DOCHTERVENNOOTSCHAPPEN AAN DE CEO EN DE ANDERE LEDEN VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE

BEDRAGEN (IN EUR)	CEO (INDIVIDUEEL)		ANDERE LEDEN VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE (COLLECTIEF)	
	2023	2022	2023	2022
Basisvergoeding en bestuurdersvergoedingen	604.649*	604.649	3.327.242	2.881.441
Andere voordelen**	31.181	31.076	416.243	183.311
<b>Totale vaste brutoremuneratie</b>	<b>635.830</b>	<b>635.725</b>	<b>3.743.485</b>	<b>3.064.752</b>
Long-term incentive plan (“LTIP”)***	0	0	0	0
Waarde van de opties op aandelen****	496.234	531.148	2.494.901	2.693.530
Collectieve bonus		0	26.634	24.146
<b>Totale variabele brutoremuneratie</b>	<b>496.234</b>	<b>531.148</b>	<b>2.521.535</b>	<b>2.717.676</b>
<b>Pensioenplan*****</b>	<b>108.511</b>	<b>107.083</b>	<b>514.271</b>	<b>463.976</b>
<b>TOTAAL</b>	<b>1.240.575</b>	<b>1.273.956</b>	<b>6.779.291</b>	<b>6.246.403</b>
Proportie vaste***** en variabele remuneratie	60,0% vast/ 40,0% variabel	58,3% vast/ 41,7% variabel	62,8% vast/ 37,2% variabel	56,5% vast/ 43,5% variabel

\* De CEO heeft afgezien van indexering van zijn basisvergoeding voor het boekjaar 2023.

\*\* Dit is inclusief het vertrekvakantiegeld van leden van het Executive Committee die met pensioen gaan.

\*\*\* Brutobedrag betaald in specien aan de CEO en aan de andere leden van het Executive Committee voor de cohort 2020-2023 van het LTIP met betrekking tot het boekjaar 2023, en het bedrag betaald voor de cohort 2019-2022 met betrekking tot het boekjaar 2022, alsook het vakantiegeld op de variabele remuneratie voor deze cohorten voor de leden van het Executive Committee die in België wonen, met uitzondering van de CEO.

\*\*\*\* Opties op aandelen worden gewaardeerd door hun fiscale waarde te nemen bij toepassing van artikel 43 van de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998. Bij toepassing van de voorwaarden zoals vastgesteld in de wet is de fiscale waarde van een optie op aandelen gelijk aan 9% van de uitoefenprijs (zijnde de laagste waarde van de slotkoers van het aandeel aan de dag voorafgaand aan de dag van het aanbod en de gemiddelde slotkoers van het aandeel gedurende de 30 dagen voorafgaand aan de aanbiedingsdatum) voor een uitoefenperiode die eindigt aan de vooravond van de 5<sup>de</sup> verjaring van het optieaanbod. Het percentage wordt verhoogd met 0,5% voor elk jaar waarmee een dergelijke uitoefenperiode wordt verlengd (deze periode mag onder geen beding de tien jaar overschrijden).

\*\*\*\*\* Komt overeen met de premies betaald in het kader van de pensioenplannen.

\*\*\*\*\* Dit bevat naast de vaste brutoremuneratie ook het pensioenplan.

De bovenstaande vaste en variabele brutovergoedingen zijn onderworpen aan sociale lasten en aan personenbelasting.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### Long-term incentive plan

#### Cohorte 2020-2023

AANTAL PSU AANGEBODEN AAN DE CEO EN DE ANDERE LEDEN VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE EN DOOR HEN AANVAARD VOOR DE COHORTE 2020-2023

LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE	MAXIMUMAANTAL PSU *	DOELAANTAL PSU **
Harold Boël	6.207	992
Victor Casier	5.517	882
Xavier Coirbay	5.517	882
Wauthier de Bassompierre	5.517	882
François Gillet	5.517	882
Edward Koopman	5.517	882
Maxence Tombeur	4.472	756
Giulia Van Waeyenberge	4.472	756

\* Aantal PSU dat definitief verworven is voor een begunstigde in de mate dat de prestatie van de ANAVPS de prestatie van de MSCI ACWI overstijgt met 4% over dezelfde cohorte van vier jaar.

\*\* Ongeveer 15% van het Maximumaantal PSU. Indien de prestatie van de ANAVPS de prestatie van de MSCI ACWI over dezelfde periode met een maatstaf tussen 0% en 4% overstijgt, dan zal het aantal definitief verworven PSU voor een begunstigde lineair variëren tussen het Doelaantal PSU en het Maximumaantal PSU toegewezen aan deze laatste.

#### PRESTATIETEST VOOR DE COHORTE 2020-2023<sup>1</sup>

JAAR	ANAVPS (T-1) (IN EUR)	BRUTO-DIVIDEND	ANAVPS(T) (IN EUR)	PRESTATIE VAN DE ANAVPS	PRESTATIE VAN DE MSCI ACWI
2020	221,12	2,90	258,79	+18,4%	+6,6%
2021	258,56	3,01	331,83	+29,7%	+27,5%
2022	331,60	3,13	273,15	-16,8%	-13,0%
2023	272,93	3,24	266,93	-1,0%	+18,1%
PRESTATIE OP JAARBASIS OVER DE COHORTE 2020-2023				<b>6,1%</b>	<b>8,7%</b>

<sup>1</sup> De prestatietest voor de cohorte 2020-2023 werd in het begin van het boekjaar 2024 uitgevoerd op basis van de prestatie van de ANAVPS over deze referentieperiode tegenover de prestatie van de MSCI ACWI over dezelfde periode. Zoals meer uitgebreid beschreven in het Remuneratiebeleid werd de prestatietest van de Vennootschap voor het LTIP uitgevoerd in vergelijking met de evolutie van de ANAVPS (zijnde de NAV per aandeel verminderd met een bedrag gelijk aan twee jaar brutodividenden) ten einde de impact te weerspiegelen van de huidige bewaringspolitiek om op het niveau van de NAV een bedrag in specien aan te houden gelijk aan twee jaar brutodividenden.

Zoals in het vorig boekjaar werden geen PSU die waren toegewezen aan de CEO en de andere leden van het Executive Committee voor de cohorte 2020-2023 definitief verworven. Zoals weergegeven in de tabel onder punt 3.2 werd er dus geen remuneratie betaald aan de CEO en de andere leden van het Executive Committee op grond van het LTIP.

#### Cohorte 2023-2026

AANTAL PSU AANGEBODEN AAN DE CEO EN DE ANDERE LEDEN VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE EN DOOR HEN AANVAARD VOOR DE COHORTE 2023-2026

LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE	MAXIMUMAANTAL PSU *	DOELAANTAL PSU **	VERWERVINGS-DATUM
Harold Boël	5.569	836	31/12/2026
Victor Casier	4.950	743	31/12/2026
Xavier Coirbay	4.950	743	31/12/2026
Wauthier de Bassompierre	4.950	743	31/12/2026
François Gillet ***	0	0	-
Edward Koopman	4.950	743	31/12/2026
Maxence Tombeur	4.950	743	31/12/2026
Giulia Van Waeyenberge	4.950	743	31/12/2026

\* Aantal PSU dat definitief verworven is voor een begunstigde in de mate dat de prestatie van de ANAVPS de prestatie van de MSCI ACWI overstijgt met 4% over dezelfde cohorte van vier jaar.

\*\* Ongeveer 15% van het Maximumaantal PSU. Indien de prestatie van de ANAVPS de prestatie van de MSCI ACWI over dezelfde periode met een maatstaf tussen 0% en 4% overstijgt, dan zal het aantal definitief verworven PSU voor een begunstigde lineair variëren tussen het Doelaantal PSU en het Maximumaantal PSU toegewezen aan deze laatste.

\*\*\* Geen PSU werden aan François Gillet aangeboden voor de cohorte 2023-2026 aangezien hij op 31 december 2023 met pensioen ging.

Het aandeel van de CEO in het totale aantal PSU voor de cohorte 2023-2026 is gelijk aan 8,67%, terwijl het aandeel van alle andere leden van het Executive Committee gelijk is aan 46,21%. Het saldo van PSU werd (i) aangeboden aan de Management Group en aan sommige andere personeelsleden en (ii) gereserveerd voor promoties en nieuwe aanwervingen.

Deze PSU zullen slechts definitief verworven zijn per 31 december 2026 en zullen pas recht geven tot de uitbetaling van een bedrag in specien aan het begin van het boekjaar 2027 indien de prestatietest voor de cohorte 2023-2026 geslaagd is.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

Het Maximumaantal PSU aangeboden aan de CEO en aan de andere leden van het Executive Committee met betrekking tot de vorige cohorten ziet eruit als volgt<sup>1</sup>:

- cohorte 2021-2024: 31.863 PSU (definitief verworven indien de prestatietest geslaagd is op 31 december 2024); en
- cohorte 2022-2025: 35.269 PSU (definitief verworven indien de prestatietest geslaagd is op 31 december 2025).

### Opties op aandelen

OPTIES OP AANDELEN VAN DE CEO EN DE ANDERE LEDEN VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE AAN HET BEGIN EN AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR 2023

LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE	BALANS PER 31/12/2022	SOP 2022 (TOEGEKEND IN 2023)*	VERANDERINGEN TIJDENS HET JAAR			SITUATIE PER 31/12/2023 **			TOTAAL
			UITGEOEFEND IN 2023			VERVALLEN IN 2023	DEFINITIEF VERWORVEN	NIET DEFINITIEF VERWORVEN	
			AANTAL	DATUM UITOEFENING	UITOEFENPRIJS (IN EUR)				
Harold Boël	118.000	22.000	-	-	-	-	74.000	66.000	140.000
Victor Casier	44.000	11.000	-	-	-	-	22.000	33.000	55.000
Xavier Coirbay	44.000	11.000	-	-	-	-	22.000	33.000	55.000
Wauthier de Bassompierre	52.000	22.000	-	-	-	-	22.000	52.000	74.000
François Gillet	44.000	11.000	-	-	-	-	22.000	33.000	55.000
Edward Koopman	59.000	11.000	-	-	-	-	37.000	33.000	70.000
Maxence Tombeur	32.000	23.500	1.000	24/10/2023	128,95	-	3.500	51.000	54.500
Giulia Van Waeyenberge	37.000	23.500	-	-	-	-	9.500	51.000	60.500

\* Deze kolom verwijst naar de opties op aandelen aangeboden in november 2022 en aanvaard door de leden van het Executive Committee op het einde van de aanvaardingsperiode van 60 dagen zijnde tot 21 januari 2023. De tot die datum aanvaarde opties worden beschouwd als toegekend op die datum.

\*\* Deze kolommen verwijzen naar de opties op aandelen aangehouden door de leden van het Executive Committee op 31 december 2023 en bevatten niet de opties op aandelen aangeboden in november 2023 aangezien deze opties beschouwd werden als definitief toegekend op 29 januari 2024 (zijnde 60 dagen na de aanbiedingsdatum), i.e. na het einde van het boekjaar 2023. Voor meer informatie over deze in november 2023 aangeboden en in januari 2024 als toegekend beschouwde opties op aandelen, zie onderstaande tabel inzake opties op aandelen aangeboden aan de leden van het Executive Committee in 2023.

<sup>1</sup> De PSU aangeboden aan François Gillet werden hiervan afgetrokken aangezien deze PSU nietig werden op het moment van zijn pensionering.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

Onder de aandelenoptieplannen van 2023 werden in totaal 212.870 opties aangeboden aan de leden van het Executive Committee, andere leden van de Management Group en sommige andere personeelsleden. Deze opties werden aangeboden op 30 november 2023 en de aanvaardingsperiode van 60 dagen verviel op 29 januari 2024. De door de begunstigden aanvaarde opties worden beschouwd als definitief toegekend op 29 januari 2024.

LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE	AANTAL	AANBIEDINGS-DATUM	DATUM 1 <sup>ste</sup> UITOEFENING	VERVAL-DATUM	UITOEFEN-PRIJS (IN EUR)
Harold Boël (CEO)	22.000	30/11/2023	01/01/2027	29/11/2033	196,14
Victor Casier	11.000*	30/11/2023	01/01/2027	29/11/2033	196,14
Xavier Coirbay	11.000	30/11/2023	01/01/2027	29/11/2033	196,14
Wauthier de Bassompierre	11.000	30/11/2023	01/01/2027	29/11/2030	196,14
	11.000*	30/11/2023	01/01/2027	29/11/2031	196,14
François Gillet	11.000	30/11/2023	01/01/2027	29/11/2033	196,14
Edward Koopman	11.000	30/11/2023	01/01/2027	29/11/2033	196,14
Maxence Tombeur	11.000	30/11/2023	01/01/2027	29/11/2033	196,14
	12.500*	30/11/2023	01/01/2032	29/11/2033	196,14
Giulia Van Waeyenberge	11.000	30/11/2023	01/01/2027	29/11/2033	196,14
	12.500*	30/11/2023	01/01/2032	29/11/2033	196,14

\* Opties op aandelen met betrekking tot de aandelenoptieplannen Switch.

Geen enkel lid van het Executive Committee kreeg andere aandelen of rechten om aandelen te verwerven dan deze opties op aandelen Sofina bij toepassing van de wet van 26 maart 1999.

Zoals weergegeven in de tabel onder bovenstaand punt 3.2 is de waarde van de opties aangeboden tijdens het boekjaar 2023 lager dan de waarde van de opties aangeboden tijdens het boekjaar 2022 als gevolg van de daling in 2023 van de beurskoers van het Sofina aandeel dat de uitoefenprijs bepaalt van de opties op aandelen en bijgevolg de fiscale waarde ervan.

## 4. Vergelijkende informatie over wijzigingen van de remuneratie en de prestatie van de Vennootschap

	2019	2020	2021	2022	2023
<b>REMUNERATIE VAN DE NIET-UITVOERENDE BESTUURDERS</b>					
Gemiddelde totale remuneratie (in EUR)	141.511	146.419	161.912	174.256	155.044
Jaarlijkse variatie vs. t-1	+11,6%	+3,5%	+10,6%	+7,6%	-11,0%
<b>REMUNERATIE VAN DE CEO</b>					
Totale remuneratie (in EUR)	2.134.348	3.218.878	4.092.716	1.273.956	1.240.575
Jaarlijkse variatie vs. t-1	-15,4%	+50,8%	+27,1%	-68,9%	-2,6%
<b>REMUNERATIE VAN DE ANDERE LEDEN VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE</b>					
Gemiddelde totale remuneratie (in EUR)	1.904.907	2.778.635	3.733.756	892.343	968.470
Jaarlijkse variatie vs. t-1	-13,3%	+45,9%	+34,4%	-76,1%	+8,5%
<b>PRESTATIEMAATSTAVEN SOFINA</b>					
NAVPS* (in EUR)	226,92	264,59	337,86	279,41	273,62
Gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit	18,4%	18,0%	29,0%	-16,5%	-0,9%
<b>GEMIDDELDE REMUNERATIE WERKNEMERS PER VOLTijdSEQUIVALENT</b>					
Gemiddelde totale remuneratie (in EUR)	240.871	296.301	330.301	172.050	183.608
Jaarlijkse variatie vs. t-1	+13,9%	+23,0%	+11,5%	-47,9%	+6,7%

\* Zie Lexicon aan het einde van dit Jaarverslag.

De totale remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders van de Vennootschap wordt meer uitvoerig beschreven onder punt 2.1 van dit Remuneratieverslag. Zij bestaat voornamelijk uit tantièmes die berekend worden met verwijzing naar de bedragen van de nettodividenden en de zitpenningen voor vergaderingen van de Comités. Zij is dus niet rechtstreeks verbonden met de prestatie van de Vennootschap. De wijzigingen in de gemiddelde remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders van het ene jaar op het andere jaar kan ook worden verklaard door door de wijzigingen in het aantal Bestuurders.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Risicomatrix
- Remuneratieverslag

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

**De totale remuneratie van de CEO en de gemiddelde totale remuneratie van de andere leden van het Executive Committee** bestaat uit de remuneratie zoals uiteengezet onder punt 3.2 van dit Remuneratieverslag. Zij is grotendeels afhankelijk van het LTIP en van opties op aandelen gewaardeerd op basis van hun fiscale waarde, zoals vermeld onder punt 3.2. De meest recente variatie wordt met name gerechtvaardigd door de daling van de beurskoers van het aandeel Sofina die de uitoefenprijs bepaalt van de opties op aandelen en de lagere prestatie van het eigen vermogen over de referentieperiode.

**De prestatie van de Sofina-groep** wordt geëvalueerd in vergelijking met de prestatie van haar NAVPS en haar gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit. Deze prestatie maatstaf wordt gebruikt op grond van het LTIP en laat aldus toe dat de evolutie van de variabele remuneratie toegekend aan het management in lijn is met 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 laagste remuneratie onder de andere werknemers van de Vennootschap, op basis van een voltijdsequivalent, 1:20.

**De gemiddelde remuneratie op basis van een voltijdsequivalent van werknemers** bestaat uit de remuneratie van de werknemers van de Vennootschap die geen lid zijn van het Executive Committee. Het bestaat uit een basisvergoeding (jaarlijks geïndexeerd), pensioenplannen en andere voordelen. De variabele remuneratie van deze werknemers bevat eveneens een jaarlijkse discretionaire bonus, elk bedrag in speciën betaald op grond van het LTIP over de referentieperiode die op vervalddag komt tijdens dat jaar en de fiscale waarde van opties op aandelen die werden aangeboden tijdens dat jaar en die werden toegekend<sup>1</sup>. Een collectieve bonus kan eveneens worden toegekend aan alle werknemers van de Vennootschap in toepassing van collectieve arbeidsovereenkomsten 90 et 90bis, zoals beschreven onder punt 2.2.2 van het Remuneratiebeleid.

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

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 tijdscrediet en ouderschapsverlof worden bekeken als voltijdse bezigheden en deeltijds werk als een deeltijdse bezigheid. Het volledige resultaat wordt uitgedrukt in voltijdsequivalenten.

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

De hoogste remuneratie van het Executive Committee is de remuneratie van de CEO, zoals beschreven onder punt 3.1 van dit Remuneratieverslag. De laagste remuneratie onder de andere werknemers van de Vennootschap op basis van een voltijdsequivalent bevat de remuneratiecomponenten zoals beschreven onder deze paragraaf en wordt berekend volgens dezelfde methode.

Conform artikel 7:149 van het WVV zal de Gewone Algemene Vergadering van 8 mei 2024 worden uitgenodigd om dit Remuneratieverslag per aparte stemming goed te keuren.

Dit Remuneratieverslag werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 5 mei 2022 met een meerderheid van 97,86% van de uitgebrachte stemmen en het Remuneratieverslag van het boekjaar 2022 werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 4 mei 2023 met een meerderheid van 98,28% van de uitgebrachte stemmen.

Een gewijzigde versie van het Remuneratiebeleid met voorstellen voor aanpassingen aan de bestaande LTIP zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Gewone Algemene Vergadering van 8 mei 2024 conform Principe 7.3 van de Code 2020 en artikel 7:89/1, §3 van het WVV. De voorgestelde wijzigingen aan het LTIP hebben betrekking op het toevoegen van verwervingscriteria voor een deel van de PSU en het voorzien in overgangscohorten. De voorgestelde wijzigingen in het Remuneratiebeleid zullen voorafgaand aan de Gewone Algemene Vergadering worden gepubliceerd op de website van de Vennootschap.

<sup>1</sup> Vanaf 2023 werd de groep van werknemers die in aanmerking komen voor opties op aandelen uitgebreid.

---

[Onze missie](#)

---

[Bericht aan de  
aandeelhouders](#)

---

[Sofina in een oogopslag](#)

---

[Strategie](#)

---

[Jaaroverzicht](#)

---

[Overzicht van de  
deelnemingen](#)

---

[Maatschappelijk  
engagement](#)

---

[Corporate governance](#)

---

[Rekeningen en  
toelichtingen](#)

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

---

[Lexicon](#)

---

[Verantwoordelijke  
persoon](#)

# Rekeningen en toelichtingen



## Geconsolideerde financiële staten met toelichtingen en verslag van de commissaris

## Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

Overzicht van de  
deelnemingenMaatschappelijk  
engagement

## Corporate governance

Rekeningen en  
toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

Verantwoordelijke  
persoon

# GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

## PER 31 DECEMBER 2023

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 voldoen 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

ACTIVA	TOELICHTING	IN DUIZEND EUR	
		31/12/2023	31/12/2022
<b>Vaste activa</b>		<b>8.619.370</b>	<b>8.549.094</b>
(Im)materiële vaste activa		8.926	9.111
Investeringsportefeuille	3.1	8.610.444	8.539.983
<i>Participaties</i>		<i>8.548.378</i>	<i>8.538.603</i>
<i>Vorderingen</i>		<i>62.066</i>	<i>1.380</i>
Uitgestelde belastingvorderingen	3.14	0	0
<b>Vlottende activa</b>		<b>1.223.563</b>	<b>1.648.741</b>
Deposito's en overige financiële vlottende activa	3.3	527.970	436.686
Vorderingen op dochterondernemingen	3.9	495.153	823.998
Overige vlottende vorderingen		101	97
Belastingen		1.997	2.474
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.4	198.342	385.486
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>		<b>9.842.933</b>	<b>10.197.835</b>

VERPLICHTINGEN	TOELICHTING	IN DUIZEND EUR	
		31/12/2023	31/12/2022
<b>Eigen vermogen</b>		<b>9.083.431</b>	<b>9.313.329</b>
Kapitaal	3.5	79.735	79.735
Uitgiftepremies		4.420	4.420
Reserves		8.999.276	9.229.174
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>697.017</b>	<b>697.825</b>
Pensioenvoorzieningen	3.6	675	2.235
Overige voorzieningen		53	83
Langlopende financiële schulden	3.7	696.289	695.507
Uitgestelde belastingverplichtingen	3.14	0	0
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>62.485</b>	<b>186.681</b>
Kortlopende financiële schulden	3.8	2.109	2.010
Schulden aan dochterondernemingen	3.9	55.980	175.634
Kortlopende handels- en overige schulden	3.8	4.396	9.037
Belastingen		0	0
<b>TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN</b>		<b>9.842.933</b>	<b>10.197.835</b>

## Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

Overzicht van de  
deelnemingenMaatschappelijk  
engagement

## Corporate governance

Rekeningen en  
toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

Verantwoordelijke  
persoon

## Geconsolideerde resultatenrekening

	TOELICHTING	IN DUIZEND EUR	
		2023	2022
Dividenden		377.457	48.138
Rentebaten	3.10	29.598	9.857
Rentelasten	3.10	-8.642	-8.183
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	3.1 & 3.11	-488.083	-1.878.051
<i>Participaties</i>		-473.377	-1.878.051
Meerwaarden		277.825	97.153
Minderwaarden		-751.202	-1.975.204
<i>Vorderingen</i>		-14.706	0
Meerwaarden		0	0
Minderwaarden		-14.706	0
Overige financiële resultaten	3.12	20.589	-6.246
Overige baten		5.432	6.669
Overige lasten	3.13	-40.610	-45.266
<b>RESULTAAT VOOR BELASTINGEN</b>		<b>-104.259</b>	<b>-1.873.082</b>
Belastingen	3.14	-8	1.556
<b>RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>		<b>-104.267</b>	<b>-1.871.526</b>
<b>AANDEEL VAN DE GROEP IN HET RESULTAAT</b>		<b>-104.267</b>	<b>-1.871.526</b>
Nettoresultaat per aandeel (EUR) <sup>1</sup>		-3,1245	-55,8485
Verwaterd nettoresultaat per aandeel (EUR) <sup>2</sup>		-3,0774	-55,3157

1 Berekeningen gebaseerd op het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (33.370.558 aandelen per 31 december 2023 en 33.510.733 aandelen per 31 december 2022, d.w.z. een nettowijziging van eigen aandelen van -140.175 aandelen).

2 Berekeningen gebaseerd op het verwaterde gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (33.881.858 aandelen per 31 december 2023 en 33.833.533 aandelen per 31 december 2022, d.w.z. een nettowijziging van eigen aandelen van +48.325 aandelen).

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

## Geconsolideerde staat van het globaal resultaat

	TOELICHTING	IN DUIZEND EUR	
		2023	2022
<b>RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>		<b>-104.267</b>	<b>-1.871.526</b>
<b>ANDERE ELEMENTEN VAN HET GLOBAAL RESULTAAT<sup>3</sup></b>			
Overige elementen		0	0
<b>Baten en lasten rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt die pas later in het nettoresultaat zullen worden geboekt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Actuariële winsten en verliezen in verband met pensioenverplichtingen	3.6	660	2.457
<b>Baten en lasten rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt die later niet in het nettoresultaat zullen worden geboekt</b>		<b>660</b>	<b>2.457</b>
<b>TOTAAL VAN ANDERE ELEMENTEN VAN HET GLOBAAL RESULTAAT<sup>3</sup></b>		<b>660</b>	<b>2.457</b>
<b>TOTAAL VAN GEBOEKTE BATEN EN LASTEN (GLOBAAL RESULTAAT)</b>		<b>-103.607</b>	<b>-1.869.069</b>
Toerekenbaar aan participaties zonder overheersende zeggenschap		0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedervennootschap		-103.607	-1.869.069



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# 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
<b>SALDI PER 31/12/2021</b>		<b>79.735</b>	<b>4.420</b>	<b>11.489.863</b>	<b>-219.677</b>	<b>11.354.341</b>	<b>0</b>	<b>11.354.341</b>
Resultaat van het boekjaar				-1.871.526		-1.871.526		-1.871.526
Andere elementen van het globaal resultaat				2.457		2.457		2.457
Dividenden				-107.154		-107.154		-107.154
Bewegingen in eigen aandelen				2.028	-72.719	-70.691		-70.691
Overige				5.902		5.902		5.902
Wijzigingen in participaties zonder overheersende zeggenschap						0		0
<b>SALDI PER 31/12/2022</b>		<b>79.735</b>	<b>4.420</b>	<b>9.521.570</b>	<b>-292.396</b>	<b>9.313.329</b>	<b>0</b>	<b>9.313.329</b>
Resultaat van het boekjaar				-104.267		-104.267		-104.267
Andere elementen van het globaal resultaat				660		660		660
Dividenden	3.5			-108.023		-108.023		-108.023
Bewegingen in eigen aandelen				-391	-26.221	-26.612		-26.612
Overige				8.344		8.344		8.344
Wijzigingen in participaties zonder overheersende zeggenschap						0		0
<b>SALDI PER 31/12/2023</b>		<b>79.735</b>	<b>4.420</b>	<b>9.317.893</b>	<b>-318.617</b>	<b>9.083.431</b>	<b>0</b>	<b>9.083.431</b>

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# Geconsolideerd kasstroomoverzicht

		IN DUIZEND EUR	
	TOELICHTING	2023	2022
<b>GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR</b>	3.4	<b>385.486</b>	<b>140.742</b>
Ontvangen dividenden		223.722	37.702
Rentebaten		29.296	9.508
Rentelasten		-7.860	-7.188
Aankoop van financiële vlottende activa (deposito's op meer dan 3 maanden)		0	0
Verkoop van financiële vlottende activa (deposito's op meer dan 3 maanden)		0	225.000
Aankoop van financiële vlottende activa (investeringsportefeuille)		-145.800	-325.000
Verkoop van financiële vlottende activa (investeringsportefeuille)		85.008	406.222
Aankoop van overige financiële vlottende activa		-1.517	-1.169
Verkoop van overige financiële vlottende activa		0	0
Overige vlottende ontvangsten		8.244	4.144
Administratie- en andere kosten		-34.114	-55.058
Nettobelastingen		-7	0
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>156.972</b>	<b>294.161</b>
Aankoop van (im)materiële vaste activa		-440	-129
Verkoop van (im)materiële vaste activa		6	0
Verkoop van geconsolideerde ondernemingen		0	0
Investeringen in portefeuille	3.1	-719.268	-46.834
Desinvesteringen uit portefeuille	3.1 & 3.11	205.599	15.044
Wijzigingen van de overige vaste activa		0	0
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-514.103</b>	<b>-31.919</b>
Inkoop van eigen aandelen		-28.540	-76.069
Verkoop van eigen aandelen		1.928	3.109
Betaalde dividenden	3.5	-108.030	-104.885
Wijzigingen van de vorderingen op dochterondernemingen		479.804	-14.828
Wijzigingen van de schulden aan dochterondernemingen		-175.175	175.175
Ontvangsten uit financiële schulden		0	0
Terugbetalingen van financiële schulden		0	0
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>169.987</b>	<b>-17.498</b>
<b>GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	3.4	<b>198.342</b>	<b>385.486</b>

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

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

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

De toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten zijn gegroepeerd in drie secties, die de volgende informatie bevatten:

- 1. Conformiteitsverklaring 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 (alsop de groep de consolidatieprincipes zou toepassen).
- 3. Toelichtingen bij de 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 per 31 december 2023 werden door de Raad van Bestuur van 28 maart 2024 goedgekeurd en werden opgesteld overeenkomstig de IFRS-normen (International Financial Reporting Standards) zoals aangenomen door de Europese Unie.

### BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES

De normen, wijzigingen en interpretaties die gepubliceerd zijn, maar in 2023 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 waardering en consolidatie voor deze geconsolideerde financiële staten gebruikt worden, zijn identiek aan deze die de Sofina-groep heeft toegepast voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten per 31 december 2022.

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.

Sofina NV is de moedermaatschappij van de Sofina-groep. De door de groep beheerde investeringen van de portefeuille worden door Sofina NV aangehouden, hetzij door zelf aandelen van de portefeuillevennootschappen te bezitten hetzij door erin te beleggen via beleggingsdochterondernemingen. Bij de opmaak van de financiële staten als Beleggingsentiteit wordt de reële waarde van de directe deelnemingen (in investeringen of in beleggingsdochterondernemingen), als actief in de balans opgenomen. De sectorale informatie daarentegen (gebaseerd op de interne verslaggeving) wordt opgemaakt over de volledige portefeuille in transparantie (zijnde over het geheel van de participaties van de portefeuille, ongeacht waar zij worden aangehouden in de juridische structuur van de Sofina-groep), en dus op basis van de totale reële waarde van elke participatie van de portefeuille die uiteindelijk wordt aangehouden in vennootschappen of in fondsen. De voorstelling van de dividenden of van de kasstromen 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 investeringsstijlen gedekt door Sofina Direct en Sofina Private Funds) en anderzijds de elementen die niet aan de verschillende investeringsstijlen worden toegekend (zijnde de 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 beleggingsdochterondernemingen 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 Sofina-groep) aansluiting te laten vinden met de geconsolideerde financiële staten volgens het statuut van Beleggingsentiteit. Deze bestaan uit herindelingen tussen de twee weergaven 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 definitie van de begrippen is te vinden in het Lexicon dat wordt opgenomen op het einde van dit Jaarverslag.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## SITUATIE PER 31 DECEMBER 2023

IN DUIZEND EUR

GLOBAL RESULTAAT (2023)	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	TOTAAL	AANSLUITINGS-ELEMENTEN	FINANCIËLE STATEN
Dividenden	43.331	896	44.227	333.230	377.457
<i>Minderheidsinvesteringen op de lange termijn</i>	43.331				
<i>Sofina Growth</i>	0				
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	55.531	-131.583	-76.052	-412.031	-488.083
Minderheidsinvesteringen op de lange termijn	159.525				
<i>Sofina Growth</i>	-103.994				
<i>Beheerskosten</i>			-52.007	11.397	-40.610
Overige <sup>1</sup>			-19.775	67.404	47.629
<b>Totaal van het globaal resultaat</b>			<b>-103.607</b>	<b>0</b>	<b>-103.607</b>

IN DUIZEND EUR

BALANS (31/12/2023)	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	TOTAAL	AANSLUITINGS-ELEMENTEN	FINANCIËLE STATEN
Investeringsportefeuille	4.739.235	4.189.006	8.928.241	-317.797	8.610.444
<i>Minderheidsinvesteringen op de lange termijn</i>	2.846.919				
<i>Sofina Growth</i>	1.892.316				
Netto cash			197.301	-180.991	16.310
<i>Bruto cash</i>			893.590	-180.991	712.599
<i>Financiële schulden</i>			-696.289	0	-696.289
(Im)materiële vaste activa			10.223	-1.297	8.926
Overige elementen van de activa en verplichtingen <sup>1</sup>			-52.334	500.085	447.751
<b>NAV</b>			<b>9.083.431</b>	<b>0</b>	<b>9.083.431</b>

<sup>1</sup> Bevat de uitgestelde belastingverplichtingen (35,88 miljoen EUR in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten die een totaalbedrag van 37,06 miljoen EUR aan verplichtingen vertegenwoordigen) voor de tijdelijke belastingverschillen aangenomen door sommige beleggingsdochterondernemingen tussen de boekwaarde en de belastingvoet van investeringen in portefeuille, met gevolgen voor hun reële waarde opgenomen in de investeringsportefeuille van Sofina NV (zie punt 3.14). Bovendien zijn er geaccumuleerde opbrengsten binnen Sofina Private Funds waarop een belastingheffing van 25% kan volgen in het theoretische scenario waarin de betrokken beleggingsdochterondernemingen die deze portefeuille aanhouden, zouden worden geliquideerd en de winst zou worden geparatrieerd naar Sofina NV, hetgeen zich echter niet zal voordoen in de huidige bedrijfscontext. Afhankelijk van de overwogen theoretische scenario's (zoals een verkoop of liquidatie van Sofina Private Funds), kan op 0% tot 60% van de intrinsieke waarde van de beleggingsdochterondernemingen die Sofina Private Funds aanhouden een belastingheffing van 25% volgen. Deze hypothetische belasting is echter niet opgenomen omdat de uitlokkende gebeurtenissen onder controle van Sofina NV zijn en bovendien niet waarschijnlijk zijn. Voorts erkennen de beleggingsdochterondernemingen van Sofina NV geen uitgestelde belastingvorderingen voor overgedragen fiscale verliezen omdat hun recuperatie niet waarschijnlijk wordt geacht. Aangezien de beleggingsdochterondernemingen ook hier geen uitgestelde belastingvordering opnemen, wordt hun reële waarde niet beïnvloed.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

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 (2023)	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	TOTAAL BRUTO CASH	FINANCIËLE SCHULDEN	TOTAAL NETTO CASH
<b>Netto cash aan het begin van het boekjaar</b>			<b>928.558</b>	<b>-695.507</b>	<b>233.051</b>
Dividenden <sup>1</sup>	43.268	896	44.164		44.164
Beheerskosten <sup>2</sup>			-46.690		-46.690
Investerings in portefeuille	-223.259	-293.539	-516.798		-516.798
Desinvesteringen uit portefeuille	309.048	280.743	589.791		589.791
Betaalde dividenden			-108.030		-108.030
Overige elementen			2.595	-782	1.813
Ontvangsten uit financiële schulden			0	0	0
<b>Netto cash aan het einde van het boekjaar</b>			<b>893.590</b>	<b>-696.289</b>	<b>197.301</b>

IN DUIZEND EUR									
INVESTERINGSPORTEFEUILLE BRIDGE (2023)	REËLE WAARDE PER 31/12/2022	INVESTERINGEN <sup>3</sup>		DESINVESTERINGEN <sup>3</sup> EN INKOMSTEN		BEURSEFFECT	WISSEL-KOERS EFFECT	REËLE WAARDE PER 31/12/2023	WAARDE CREATIE % <sup>4</sup>
		CASH	NON-CASH <sup>5</sup>	CASH	NON-CASH <sup>5</sup>				
Sofina Direct	4.759.857	223.259	94.276	-349.005	-90.139	164.779	-63.792	4.739.235	2%
Sofina Private Funds	4.302.404	291.106	0	-260.521	-13.296	7.441	-138.128	4.189.006	-3%
<b>Totaal investeringsportefeuille</b>	<b>9.062.261</b>	<b>514.365</b>	<b>94.276</b>	<b>-609.526</b>	<b>-103.435</b>	<b>172.220</b>	<b>-201.920</b>	<b>8.928.241</b>	<b>0%</b>

<sup>1</sup> Het verschil met de dividenden voorgesteld in het globaal resultaat is hoofdzakelijk te wijten aan verschillen tussen de periodes van aangifte en betaling, of aan de bronbelastingen.

<sup>2</sup> Het verschil met de beheerskosten voorgesteld in het globaal resultaat is voornamelijk te wijten aan de non-cash kosten van de toegekende aandelenoptieplannen.

<sup>3</sup> Exclusief overdrachten binnen de groep.

<sup>4</sup> Reële waarde aan het einde van het boekjaar + Desinvesteringen en inkomsten van het boekjaar gedeeld door reële waarde aan het begin van het boekjaar + Investerings van het boekjaar.

<sup>5</sup> Voornamelijk bestaande uit een niet-uitgekeerde herinvestering na en desinvestering, escrows en verschillen opgenomen wanneer de uitvoering van een transactie en de gevolgen ervan voor de kasmiddelen in twee verschillende boekjaren plaatsvinden.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## SITUATIE PER 31 DECEMBER 2022

GLOBAAL RESULTAAT (2022)	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	TOTAAL	IN DUIZEND EUR	
				AANSLUITINGS-ELEMENTEN	FINANCIËLE STATEN
Investeringsportefeuille	46.549	6.149	52.698	-4.560	48.138
<i>Minderheidsinvesteringen op de lange termijn</i>	46.427				
<i>Sofina Growth</i>	122				
Netto cash	-1.214.478	-613.388	-1.827.866	-50.185	-1.878.051
<i>Bruto cash</i>	-835.315				
<i>Financiële schulden</i>	-379.163				
(Im)materiële vaste activa			-73.433	28.167	-45.266
Overige elementen van de activa en verplichtingen <sup>1</sup>			-20.468	26.578	6.110
<b>Totaal van het globaal resultaat</b>			<b>-1.869.069</b>	<b>0</b>	<b>-1.869.069</b>

BALANS (31/12/2022)	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	TOTAAL	IN DUIZEND EUR	
				AANSLUITINGS-ELEMENTEN	FINANCIËLE STATEN
Investeringsportefeuille	4.759.857	4.302.404	9.062.261	-522.278	8.539.983
<i>Minderheidsinvesteringen op de lange termijn</i>	2.797.444				
<i>Sofina Growth</i>	1.962.413				0
Netto cash			233.051	-109.636	123.415
<i>Bruto cash</i>			928.558	-109.636	818.922
<i>Financiële schulden</i>			-695.507		-695.507
(Im)materiële vaste activa			9.773	-662	9.111
Overige elementen van de activa en verplichtingen <sup>1</sup>			8.244	632.576	640.820
<b>NAV</b>			<b>9.313.329</b>	<b>0</b>	<b>9.313.329</b>

<sup>1</sup> Bevat de uitgestelde belastingverplichtingen (van 1,18 miljoen EUR) voor de tijdelijke belastingverschillen aangenomen door sommige beleggingsdochterondernemingen tussen de boekwaarde en de belastingvoet van investeringen in portefeuille, met gevolgen voor hun reële waarde opgenomen in de investeringsportefeuille van Sofina NV (zie punt 3.14). Bovendien zijn er geaccumuleerde opbrengsten binnen Sofina Private Funds waarop een belastingheffing van 25% kan volgen in het theoretische scenario waarin de betrokken beleggingsdochterondernemingen die deze portefeuille aanhouden, zouden worden geliquideerd en de winst zou worden gerepatriëerd naar Sofina NV, hetgeen zich echter niet zal voordoen in de huidige bedrijfscontext. Afhankelijk van de overwogen theoretische scenario's (zoals een verkoop of liquidatie van Sofina Private Funds), kan op 0% tot 60% van de intrinsieke waarde van de beleggingsdochterondernemingen die Sofina Private Funds aanhouden een belastingheffing van 25% volgen. Deze hypothetische belasting is echter niet opgenomen omdat de uitlokkende gebeurtenissen onder controle van Sofina NV zijn en bovendien niet waarschijnlijk zijn. Voorts erkennen de beleggingsdochterondernemingen van Sofina NV geen uitgestelde belastingvorderingen voor overgedragen fiscale verliezen omdat hun recuperatie niet waarschijnlijk wordt geacht. Aangezien de beleggingsdochterondernemingen ook hier geen uitgestelde belastingvordering opnemen, wordt hun reële waarde niet beïnvloed.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

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

KASSTROOMBEHEER (2022)	IN DUIZEND EUR				
	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	TOTAAL BRUTO CASH	FINANCIËLE SCHULDEN	TOTAAL NETTO CASH
<b>Netto cash aan het begin van het boekjaar</b>			<b>1.048.594</b>	<b>-729.512</b>	<b>319.082</b>
Dividenden <sup>1</sup>	46.630	6.148	52.778		52.778
Beheerskosten <sup>2</sup>			-92.210		-92.210
Investeringen in portefeuille	-570.705	-442.685	-1.013.390		-1.013.390
Desinvesteringen uit portefeuille	399.408	774.564	1.173.972		1.173.972
Betaalde dividenden			-104.885		-104.885
Overige elementen			-101.301	-995	-102.296
Ontvangsten uit financiële schulden			-35.000	35.000	0
<b>Netto cash aan het einde van het boekjaar</b>			<b>928.558</b>	<b>-695.507</b>	<b>233.051</b>

INVESTERINGSPORTEFEUILLE BRIDGE (2022)	REËLE WAARDE PER 31/12/2021	INVESTERINGEN <sup>3</sup>		DESINVESTERINGEN <sup>3</sup> EN INKOMSTEN		BEURSEFFECT	WISSEL-KOERS EFFECT	REËLE WAARDE PER 31/12/2022	WAARDE CREATIE % <sup>4</sup>
		CASH	NON-CASH <sup>5</sup>	CASH	NON-CASH <sup>5</sup>				
		Sofina Direct	5.810.894	570.705	1.093				
Sofina Private Funds	5.252.521	442.685	2.512	-780.713	-7.362	-889.333	282.094	4.302.404	-11%
<b>Totaal investeringsportefeuille</b>	<b>11.063.415</b>	<b>1.013.390</b>	<b>3.605</b>	<b>-1.226.751</b>	<b>-17.033</b>	<b>-2.077.820</b>	<b>303.455</b>	<b>9.062.261</b>	<b>-15%</b>

1 Het verschil met de dividenden voorgesteld in het globaal resultaat is hoofdzakelijk te wijten aan verschillen tussen de periodes van aangifte en betaling, of aan de bronbelastingen.

2 Het verschil met de beheerskosten voorgesteld in het globaal resultaat is voornamelijk te wijten aan de betaling, in de loop van het huidig boekjaar van lasten te betalen voor de winstdelingsregeling op de lange termijn (LTIP) van het vorig boekjaar.

3 Exclusief overdrachten binnen de groep.

4 Reële waarde aan het einde van het boekjaar + Verkopen en inkomsten van het periode gedeeld door reële waarde aan het begin van het boekjaar + Investeringen van het boekjaar.

5 Voornamelijk bestaande uit escrows, cut-offs (zijnde verschillen wanneer de uitvoering van een transactie en de gevolgen ervan voor de kasmiddelen in twee verschillende boekjaren plaatsvinden) en roll-overs van investeringen.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## 2.2 OPMERKINGEN BIJ DE EVOLUTIE VAN DE PORTEFEUILLE IN TRANSPARANTIE

De belangrijkste investerings- en desinvesteringbewegingen met betrekking tot de portefeuille Sofina Direct van het jaar 2023 (waarvan de reële waarde hoger is dan 10 miljoen EUR) betreffen de volgende financiële vaste activa:

	MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN	
	% DEELNEMING GEÏNVESTEERD <sup>1</sup>	% DEELNEMING VERKOCHT <sup>1</sup>
BA-K1 (Too Good To Go)	89,24%	
Biobest Group	8,59%	
Drylock Technologies	2,91%	
Green E Origin	24,51%	
SellerX	25,96%	
Vinted	0,61%	
Shenzhen Shuye Innovative Technology (Laifen)	4,07%	
Appalachian Mountains (Aohua)		0,00%
Biotech Dental		24,75%
Colruyt Group		1,53%
Groupe Petit Forestier		9,24%
Honasa Consumer (Mamaearth)		3,08%
Kedaara Norfolk Holdings (Lenskart)		0,00%
TA Vogue Holdings (TCNS)		0,00%

De belangrijkste nettobewegingen hoger dan 10 miljoen EUR met betrekking tot de portefeuille Sofina Private Funds in 2023 betreffen de investeringen in de fondsen General Atlantic, Lightspeed en Sequoia, en de gedeeltelijke uitstap uit de fondsen Iconiq en Sequoia.

<sup>1</sup> Wijzigingen aan het onverwaterd eigendomspercentage per 31 december 2023 als gevolg van nieuwe investeringen en desinvesteringen van het boekjaar. In het geval van Appalachian Mountains (Aohua), Kedaara Norfolk Holdings (Lenskart) en TA Vogue Holdings (TCNS) zijn deze bewegingen distributies die geen verkoop van aandelen inhielden en dus geen verandering in het eigendomspercentage van de betrokken bedrijven teweegbrengen.

<sup>2</sup> Voor een definitie van de niveaus, zie punt 2.3 hieronder.

De belangrijkste investeringen van het niveau 1<sup>2</sup> Sofina Direct (met een reële waarde hoger dan 10 miljoen EUR) aangehouden door de Sofina-groep per 31 december 2023 zijn de volgende:

	JAAR 1 <sup>STE</sup> INVESTERING	AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN		REËLE WAARDE (IN DUIZEND EUR)
		AANTAL EFFECTEN	% DEELNEMING	
Istdibs.com	2015	2.613.568	6,71%	11.069
bioMérieux	2009	2.282.513	1,93%	229.621
Colruyt Group	1975	384.003	0,29%	15.667
GL events	2012	2.369.434	7,90%	46.488
IHS Holding	2014	3.467.574	1,05%	14.435
Luxempart	1992	1.257.500	6,07%	82.995
SCR - Sibelco	2005	6.968	1,48%	43.202
The Hut Group (THG)	2016	115.542.400	8,29%	113.222



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

De belangrijkste investeringen Sofina Direct van niveau 2 en niveau 3<sup>1</sup> (met een reële waarde hoger dan 10 miljoen EUR) aangehouden door de Sofina-groep per 31 december 2023 zijn de volgende:

	JAAR 1 <sup>STE</sup> INVESTERING	AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN	
		AANTAL EFFECTEN	% DEELNEMING
B9 Beverages (Bira 91)	2018	3.784.140	6,42%
Biobest Group	2022	162.012	11,11%
Birdie Care Services	2022	3.924.379	15,46%
Cambridge Associates	2018	24.242	23,68%
Carebridge Holdings	2016	15.347.479	3,58%
Cleo AI	2022	4.237.499	12,50%
CoachHub	2022	15.089	9,32%
Collibra	2020	6.936.516	2,89%
Dreamplug Technologies (Cred)	2021	57.596	1,95%
Drylock Technologies	2019	169.782.750	25,00%
Everdrop	2022	5.669	10,11%
GL events	2012	2.398.623	8,00%
Grand Rounds (Included Health)	2018	11.358.956	1,86%
Graphcore	2018	11.131.375	2,73%
Grasper Global (Skillmatics)	2022	379.198	10,34%
Green Agrevolution (DeHaat)	2021	479.611	12,08%
Green E Origin	2023	279.851	24,51%
Groupe Petit Forestier	2007	976.838	33,62%
Hector Beverages	2015	3.576.234	18,10%
Honasa Consumer (Mamaearth)	2021	19.974.026	6,43%
K12 Techno Services	2020	3.886.480	20,11%
Labster Group	2022	2.870.989	4,47%
M.Chapoutier	2007	3.124	14,20%
MedGenome	2017	7.842.600	16,73%
Mérieux NutriSciences	2014	43.278	15,45%
Moody E-Commerce Group	2021	95.610	3,63%
Nuxe International	2019	193.261.167	49,00%
Petkit Technology	2021	10.746.355	5,06%
Pine Labs	2015	147.582	1,88%

Rohlik	2022	48.776	8,73%
Salto Systems	2020	22.293	12,17%
Shenzhen Shuye Innovative Technology (Laifen)	2023	320.449	4,07%
ThoughtSpot	2017	3.263.785	2,74%
Twin Health	2021	2.253.562	4,52%
Typeform	2022	69.208	6,93%
Veepee	2016	3.756.786	5,65%
Ver Se Innovation	2019	415.952	7,16%
Vinted	2019	3.462.528	3,61%

<sup>1</sup> Voor een definitie van de niveaus, zie punt 2.3 hieronder.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

De belangrijkste investeringen Sofina Direct van niveau 2 en niveau 3<sup>1</sup> (met een reële waarde hoger dan 10 miljoen EUR) aangehouden via een (of meer) syndicatievehikel(s) dat een deel van het aandeelhouderschap verzamelt per 31 december 2023 zijn de volgende:

	JAAR 1 <sup>STE</sup> INVESTERING	AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN		GESCHAT ECONOMISCH BELANG IN DE ONDERLIGGENDE PARTICIPATIE
		AANTAL EFFECTEN	% DEELNEMING IN HET SYNDICATIEVEHIKEL	
Aevum Investments (Xinyu)	2018	-	100,00%	4,90%
Ergon opseo Long Term Value Fund (opseo)	2016	-	8,82%	7,47%
GoldIron (First Eagle)	2016	21.721	70,68%	4,01%
Iconiq Strategic Partners III Co-Invest (Series RV)	2018	-	7,15%	0,26%
Kedaara Norfolk Holdings (Lenskart)	2019	158.355	50,00%	0,72%
Lernen Midco 1 (Cognita)	2019	252.517.893	15,55%	13,76%
M.M.C. (Chapoutier)	2007	15.256	19,83%	15,33%
MxBEE (Biobest Group)	2022	7.820.093	26,64%	1,48%
Polygone (GL events)	2012	221.076	20,96%	11,86%
SC China Co-Investment 2016-A (ByteDance)	2016	-	41,67%	0,18%
TA Action Holdings (ACT)	2016	-	44,44%	3,65%
TA Vogue Holdings (TCNS)	2016	-	48,72%	7,62%

De General Partners die investeringsfondsen voor onze rekening beheren waarvan de individuele waarde hoger is dan 10 miljoen EUR, zijn per 31 december 2023: Andreessen Horowitz, Archipelago, Ares, Ascendent, Atlantic Labs, Atomico, Bain, Battery, Bessemer, Betaworks, Bling, Blossom, Bond, Chryscapital, DST, Falcon House, Felix, Formation 8, Founders Fund, Foundry, Francisco, General Atlantic, Genesis, GGV, Highland, HongShan, Iconiq, Insight, Institutional Venture Partners, InvAscent, Isola, Kedaara, Kleiner Perkins, Lightspeed, Local Globe, Lux Capital, Lyfe, Mérieux, Multiples, New Enterprise Associates, Northzone, OpenView, Peak XV, Qiming, Redpoint, Sequoia, Sofindev, Source Code, Spark, Summit, TA Associates, Thoma Bravo, Thrive, Tiger Global, Trustbridge en Venrock.

<sup>1</sup> Voor een definitie van de niveaus, zie punt 2.3 hieronder.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### 2.3 INVESTERINGSPORTEFEUILLE IN TRANSPARANTIE

#### Belangrijkste waarderingsregels van de investeringsportefeuille

De Sofina-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 vennootschap bezit;
- **Niveau 3** – Financiële activa gewaardeerd volgens niveau 3 worden gewaardeerd tegen de reële waarde volgens de International Private Equity and Venture Capital Valuation richtlijnen (“IPEV” Valuation Guidelines van december 2022).

Niet-beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd, op elke balansdatum, volgens een in deze IPEV-waarderingsrichtlijnen algemeen aanvaarde waarderingmethode of tegen nettoactiefwaarde.

De verschillende waarderingmethododes worden gedetailleerd in de tabel over de methodes die worden toegepast overeenkomstig de IFRS 13-norm om de reële waarde te bepalen van de niet-beursgenoteerde activa van niveau 3 van de investeringsportefeuille in transparantie (Minderheidsinvesteringen op de lange termijn, Sofina Growth en Sofina Private Funds).

Er zij opgemerkt dat de IPEV Valuation Guidelines niet langer de prijs van de recente transactie als een standaardwaarderingstechniek 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). Tevens zij opgemerkt dat de context van de transactie wordt geanalyseerd en dus niet alleen de primaire elementen van een transactie zou kunnen integreren, maar ook de secundaire elementen van dezelfde transactie (bv. door een gewogen prijs te behouden in plaats van alleen de prijs van de eerste financieringsronde).

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 oorspronkelijke transactie, wordt in voorkomend geval toegepast op al onze waarderings van niet-beursgenoteerde effecten (Minderheidsinvesteringen op de lange termijn en Sofina Growth), op voorwaarde dat de oorspronkelijke 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 invoerprijs de korting of de premie af te leiden ten opzichte van een groep van vergelijkbare ondernemingen, door het verwachte rendement van Sofina te vergelijken met de theoretische kapitaalkost voor een welbepaalde investering bij gebruik van het Discounted Cash Flow-model. Kalibratie maakt het mogelijk om de korting 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 verklaart de grote vork voor kortingen, kapitaalkosten of disconteringsfactoren, die inderdaad het resultaat zijn van kalibratie.

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

In dit verband geeft de tabel die volgt 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.

Er zij ook op gewezen dat Sofina de optiewaarderingsmethode (“OPM”) gebruikt om de geschatte reële waarde van de aandelen toe te wijzen aan verschillende aandelen categorieën, rekening houdend met hun rechten en voorkeuren (indien van toepassing). Deze toewijzingsmethode kan de waardering van eerdere financieringsrondes met gereduceerde rechten en voorkeuren in vergelijking met de laatste financieringsronde aanzienlijk verlagen.

De huidige context van de gezondheids crisis en economische crisis vergroot de onzekerheden over de toekomstige prestaties van de participaties van Sofina. 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 waarderingmethododes. In het bijzonder kunnen wij noemen:

- Bijzondere waakzaamheid voor de samenhang tussen de schattingen van portefeuillevennootschappen 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 economische crisis (met inachtneming van de andere validatiecriteria van de laatste recente transactie, zoals bijvoorbeeld voldoende dicht te zijn bij de balansdatum), eveneens als zeker te stellen dat de context van de recente transactie goed wordt begrepen door de primaire en secundaire elementen ervan mee te nemen (indien van toepassing);
- Bijzondere waakzaamheid met betrekking tot de financiële situatie van de portefeuillevennootschappen (bijvoorbeeld, schattingen van kasstroomverbruik).

Wij hielden eveneens rekening met de IPEV Board Special Valuation Guidance van december 2022.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

Er dient te worden opgemerkt 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 portefeuille Sofina Direct. Sofina Private Funds wordt dus niet gedekt door de bijstand van Kroll. Het geheel van deze niet-beursgenoteerde participaties (de "Participaties"), gedekt door de bijstand van Kroll, vertegenwoordigt 47% van de reële waarde van de totale portefeuille in transparantie, zoals hieronder geïllustreerd<sup>1</sup>.

HIERARCHIE REËLE WAARDEN	MINDERHEIDS- INVESTERINGEN OP DE LANGE TERMIJN	SOFINA GROWTH	SOFINA PRIVATE FUNDS	% DEKKING DOOR KROLL OP HET TOTAAL VAN HET NIVEAU
Niveau 1	Niet gedekt	Niet gedekt	Niet van toepassing	0%
Niveau 2	Gedekt	Gedekt	Niet van toepassing	100%
Niveau 3	Gedekt	Gedekt	Niet gedekt	49%
<b>Totaal van de portefeuille in transparantie</b>				<b>47%</b>

Deze bijstand had betrekking op diverse procedures van beperkte omvang die Sofina had geïdentificeerd en waarvoor zij Kroll vroeg deze te verrichten. In het kader van en volgend op die procedures van beperkte omvang<sup>2</sup> besloot Kroll dat de reële waarde van de "Participaties", zoals bepaald door Sofina, redelijk was.

De investeringen Sofina Private Funds in durf- en groeikapitaalfondsen 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 hetzij op een verslag per 31 december 2023 hetzij gebaseerd op een verslag per 30 september 2023. De waarden van de verslagen per 30 september 2023 zijn aangepast om rekening te houden met (i) de volstortingen 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 voordeden sinds deze laatste waarderingdatum en de balansdatum van 31 december 2023. De waarden per 31 december 2023 zijn niet aangepast, aangezien zij de reële waarde op de balansdatum weerspiegelen. De behouden waarden worden uiteindelijk omgerekend in euro met gebruikmaking van de wisselkoers op balansdatum. De waarderingmethode voor fondsen waarvoor op de datum van dit Jaarverslag een *purchase and sale agreement* is ondertekend, worden gewaardeerd overeenkomstig de bepalingen van dit *purchase and sale agreement*. Per 31 december 2023 is meer dan 68% van de reële waarde van Sofina Private Funds gebaseerd op hetzij verslagen per 31 december 2023 hetzij waarderingen gebaseerd op beurskoersen of transactiepreizen.

<sup>1</sup> 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 investeringsstijl.

<sup>2</sup> 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 elke 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 verband met voormelde beleggingen. De resultaten van de analyse door Kroll mogen niet worden beschouwd als een attestering van billijkheid met betrekking tot een transactie of als een attestering van 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".

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### Methodes toegepast overeenkomstig IFRS 13 om de reële waarde te bepalen van niet-beursgenoteerde activa van niveau 3 in de investeringsportefeuille in transparantie

WAARDERINGSTECHNIEK	GEBRUIK VAN DE TECHNIEK	BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS	VERBAND TUSSEN NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS EN DE REËLE WAARDE
Prijs van de laatste recente transactie (PORI)	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). Fondsen waarvoor op de datum van dit Jaarverslag financieel verslag een aan- en verkoopovereenkomst is ondertekend, worden gewaardeerd overeenkomstig de bepalingen van deze aan- en verkoopovereenkomsten en worden derhalve beschouwd als onderdeel van deze waarderingstechniek.	De reële waarde van de laatste recente transactie wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	Hoe meer het niet-waarneembare gegeven stijgt, hoe meer ook de reële waarde stijgt.
Verdisconteringstechniek 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 verdisconteren 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 op inkomsten, EBITDA, of brutowinst of een mix van multiples van omzet of van EBITDA (op basis van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen)	Bij gebrek aan recente transactie op de participatie op balansdatum en wanneer de Discounted Cash Flow-model niet toegepast wordt. Het kalibratieprincipe wordt gebruikt om de korting af te leiden tegenover de groep van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen.	Korting <sup>(7)</sup> zoals blijkt uit de kalibratie tegenover de groep van vergelijkbare vennootschappen.	Hoe hoger de korting, 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 ondernemingen in "early stage" of bepaalde ondernemingen waarvoor zeer verschillende scenario's mogelijk blijven, worden gewaardeerd op basis van scenario's wanneer de andere methodes niet kunnen worden toegepast (recente transactie, Discounted Cash Flow model, markt multiples). Deze ondernemingen worden gewaardeerd op basis van verschillende verwachte toekomstscenario's (toekomstige uitkomsten van waarschijnlijke reële waarden).	Verdisconteringsfactor zoals blijkt uit de kalibratie.	Hoe hoger de verdisconteringsfactor, 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.

<sup>1</sup> 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 korting geschat op basis van andere methodes dan kalibratie.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

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.	Korting toegepast in trappen volgens de gedefinieerde milestones.	Een korting 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 reële waarde geboekte activa	Op basis van de meeste recente beschikbare verslagen afkomstig van de 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 methodes	In uitzonderlijke gevallen wordt een andere methode overwogen om de reële waarde van de of een fractie van de participatie beter weer te geven (bijvoorbeeld een expertiserapport van grond- of onroerendgoedwaarderingen). De reële waarde van een schuldbelegging, bij afwezigheid van actief verhandelde prijzen, wordt over het algemeen afgeleid uit een rendementsanalyse waarbij rekening wordt gehouden met kredietkwaliteit, coupon en looptijd en waarbij de kalibratie wordt toegepast (rendementsbenadering).	De reële waarde op basis van verslagen afkomstig van een expert wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd. Voor de rendementsbenadering voor een schuldbelegging wordt het rendement als niet-waarneembare gegeven beschouwd.	Hoe meer het niet-waarneembare gegeven stijgt, hoe meer ook de reële waarde stijgt. Voor de rendementsbenadering geldt: hoe hoger het rendement, hoe lager de reële waarde.

### Methode toegepast om de geschatte reële waarde van het eigen vermogen toe te wijzen aan verschillende aandelen categorieën, rekening houdend met hun respectievelijke rechten en voorkeuren

WAARDERINGSTECHNIEK	GEBRUIK VAN DE TECHNIEK	BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS	VERBAND TUSSEN NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS EN DE REËLE WAARDE
Optiewaarderingsmethode of Option Pricing Model (OPM)	Toegepast op ondernemingen waar de rechten tussen de aandelenklassen aanzienlijk kunnen verschillen. Toegepast indien van toepassing en relevant (er bestaan bijvoorbeeld verschillende rechten per aandelen categorie en de marktdeelnemers houden rekening met die rechten).	Volatiliteit	Een toename van de volatiliteit kan de reële waarde hetzij verhogen hetzij verlagen, afhankelijk van de aangehouden aandelen categorieën.
		Vervaltermijn (bv. tijdstip van exit of liquiditeitsgebeurtenis)	Een verlenging van de vervaltermijn kan de reële waarde hetzij verhogen hetzij verlagen, afhankelijk van de aangehouden aandelen categorieën.
		Rentevoet in lokale valuta	Een stijging van de rentevoet kan de reële waarde hetzij verhogen hetzij verlagen, afhankelijk van de aangehouden aandelen categorieën.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## 2.4 REËLE WAARDE VAN DE TOTALE INVESTERINGSPORTEFEUILLE IN TRANSPARANTIE

	IN DUIZEND EUR			
	TOTAAL PER 31/12/2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
<b>Investeringsportefeuille<sup>1</sup></b>	<b>8.928.241</b>	<b>566.192</b>	<b>155.962</b>	<b>8.206.087</b>
Sofina Direct	4.739.235	566.192	155.962	4.017.081
<i>Minderheidsinvesteringen op de lange termijn</i>	<i>2.846.919</i>	<i>539.696</i>	<i>44.135</i>	<i>2.263.088</i>
<i>Sofina Growth</i>	<i>1.892.315</i>	<i>26.496</i>	<i>111.827</i>	<i>1.753.992</i>
Sofina Private Funds	4.189.006	0	0	4.189.006
	TOTAAL PER 31/12/2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
<b>Investeringsportefeuille</b>	<b>9.062.261</b>	<b>559.699</b>	<b>84.419</b>	<b>8.418.144</b>
Sofina Direct	4.759.857	559.699	84.419	4.115.739
<i>Minderheidsinvesteringen op de lange termijn</i>	<i>2.797.444</i>	<i>545.544</i>	<i>0</i>	<i>2.251.900</i>
<i>Sofina Growth</i>	<i>1.962.413</i>	<i>14.155</i>	<i>84.419</i>	<i>1.863.839</i>
Sofina Private Funds	4.302.404	0	0	4.302.404

Sofina Private Funds bestaat uit beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde activa. De reële waarde van de genoteerde activa<sup>2</sup> werd gewaardeerd op EUR 483.162 duizend per 31/12/2023 en op EUR 489.644 duizend per 31/12/2022.

Tijdens het boekjaar werd de participatie Honasa Consumer (Mamaearth) overgebracht van niveau 3 naar niveau 2, de participatie IHS Holding overgebracht van niveau 2 naar niveau 1 en een deel van onze investering in GL events overgebracht van niveau 1 naar niveau 2.

### 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. 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 Sofina Private Funds in durf- en groeikapitaalfondsen kunnen de General Partners sneller beslissen om een negatief verschil weg te werken. Ook het marktrisico kan een impact hebben op de niet-beursgenoteerde effecten, zij het minder rechtstreeks in vergelijking met beursgenoteerde effecten.

Bovendien heeft het liquiditeitsrisico een belangrijkere impact op de niet-beursgenoteerde effecten dan op de beursgenoteerde effecten, 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.

<sup>1</sup> Informatie over de investeringsportefeuille die in de balans per 31 december 2022 verschijnt, vindt u onder punt 2.1 hierboven.

<sup>2</sup> Geschat op basis van beschikbare informatie verstrekt door de General Partners.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## Gevoeligheidsanalyse van de investeringsportefeuille in transparantie van niveau 3 per 31 december 2023

IN MILJOEN EUR

WAAARDERINGSTECHNIEK	REËLE WAARDE	OPM TOEGEPAST?	NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS (GEWOGEN GEMIDDELDE)	GEVOELIGHEID	IMPACT WAARDE	GEVOELIGHEID	IMPACT WAARDE
Prijs van de laatste recente transactie (PORI)	153	Nee	De reële waarde van de laatste recente transactie wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd	+10%	8	-10%	-8
Discounted Cash Flow model	1.876	Nee	Kostprijs van het kapitaal uit kalibratie tussen 7% en 17,7% (12,7%)	+10%	-250	-10%	325
			Groeipercentage op de lange termijn tussen 2,5 % en 3,5% (3,2%)	+10%	50	-10%	-42
Markt multiples	1.129	Nee	Exit multiple tussen 5,4x en 17x (11,4x)	+10%	141	-10%	-141
			Mediaan omzetsmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 0,9x en 6,4x (2,8x)	+10%	57	-10%	-57
			Mediaan brutowinstmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 3,7x and 3,7x (3,7x)	+10%	0	-10%	-1
			Mediaan EBITDA multiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 7,9x and 18,1x (16,1x)	+10%	29	-10%	-24
			Mediaan netto-inkomstenmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 13,3x and 20,6x (14,2x)	+10%	9	-10%	-9
			Korting zoals blijkt uit kalibratie tussen 0% en 89,4% <sup>1</sup> (23,7%)	+10%	-13	-10%	17
			Mediaan omzetsmultiple van vergelijkbare bedrijven tussen 0,5x en 13,1x (5,4x)	+10%	45	-10%	-45
			Mediaan brutowinstmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 7,7x and 11,4x (7,7x)	+10%	3	-10%	-3
			Korting zoals blijkt uit kalibratie tussen 23% en 57,6% <sup>2</sup> (39,5%)	+10%	-8	-10%	8
			Volatiliteit tussen 22,8% en 88% (45,3%)	+10%	-5	-10%	4
Nettoactief geherwaardeerd met tegen hun reële waarde geboekte activa <sup>3</sup>	4.233	Nee	Vervaltermijn tussen 0,4 en 7 jaar (3,7 jaar)	+10%	-5	-10%	5
			Rentevoeten tussen 0,8% en 7,1% (4,3%)	+10%	-3	-10%	3
			De reële waarde op basis van verslagen van General Partners wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	+10%	423	-10%	-423
Milestones approach	0	Nee	Korting van 20% per trap (20%)	Bovenste trap <sup>4</sup>	0	Onderste trap	0
Andere methodes	70	Nee	De reële waarde wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd. Voor de rendementsbenadering wordt het rendement als niet-waarneembare gegeven beschouwd	+10%	6	-10%	-6
<b>Totaal van niveau 3 (in transparantie)</b>	<b>8.206</b>						
Aansluitingselementen	23						
<b>Totaal van niveau 3 (financiële staten)</b>	<b>8.229</b>						

De aansluitingselementen tussen de presentatie in transparantie en de presentatie in de balans worden op alle niveaus nader uiteengezet onder punt 2.1 hierboven.

- <sup>1</sup> In bepaalde gevallen wordt een premie toegepast ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen. De toegepaste premies variëren van 13,2% tot 626% (gewogen gemiddelde van 176,7%). In bepaalde uitzonderlijke gevallen wordt de korting geschat op basis van andere methodes dan kalibratie.
- <sup>2</sup> In bepaalde gevallen wordt een premie toegepast ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen. De toegepaste premies variëren van 0% tot 652,2% (gewogen gemiddelde van 180,6%). In bepaalde uitzonderlijke gevallen wordt de korting geschat op basis van andere methodes dan kalibratie.
- <sup>3</sup> Betreft hoofdzakelijk de portefeuille Sofina Private Funds en in beperkte mate bepaalde participaties van Sofina Growth.
- <sup>4</sup> Geen enkele bovenste trap werd bereikt.



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## Gevoeligheidsanalyse van de investeringsportefeuille in transparantie van niveau 3 per 31 december 2022

IN MILJOEN EUR

WAAARDERINGSTECHNIEK	REËLE WAARDE	OPM TOEGEPAST?	NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS (GEWOGEN GEMIDDELDE)	GEVOELIGHEID	IMPACT WAARDE	GEVOELIGHEID	IMPACT WAARDE
Prijs van de laatste recente transactie (PORI)	116	Nee	De reële waarde van de laatste recente transactie wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd	+10%	12	-10%	-12
Discounted Cash Flow model	1.699	Ja	Kostprijs van het kapitaal uit kalibratie tussen 6,95% en 17,7% (11,9%)	+10%	-270	-10%	343
			Groeipercentage op de lange termijn tussen 2,5 % en 4,0% (3,1%)	+10%	48	-10%	-44
			Exit multiple tussen 6,5x en 17,91x (13,07x)	+10%	126	-10%	-126
			Mediaan omzetsmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 0,9x en 13,2x (3,2x)	+10%	89	-10%	-89
			Mediaan brutowinstmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 0,0x and 0,0x (0,0x)	+10%	0	-10%	0
			Mediaan EBITDA multiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 8,3x and 14,5x (11,9x)	+10%	28	-10%	-28
Markt multiples	1.377	Nee	Mediaan netto-inkomstenmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 17,2x and 17,2x (17,2x)	+10%	1	-10%	-1
			Korting zoals blijkt uit kalibratie tussen 0,2% en 57,6% <sup>1</sup> (12,8%)	+10%	-39	-10%	39
			Mediaan omzetsmultiple van vergelijkbare bedrijven tussen 0,5x en 22,3x (5,4x)	+10%	45	-10%	-44
			Mediaan brutowinstmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 5,2x and 6,2x (5,6x)	+10%	4	-10%	-4
	771	Ja	Korting zoals blijkt uit kalibratie tussen 15,3% en 57,6% <sup>2</sup> (37,8%)	+10%	-30	-10%	29
			Volatiliteit tussen 27,1% en 70,4% (44,3%)	+10%	-7	-10%	6
			Vervaltermijn tussen 1,0 en 8,0 jaar (4,2 jaar)	+10%	-7	-10%	7
			Rentevoeten tussen 1,3% en 7,2% (4,5%)	+10%	-4	-10%	4
Nettoactief geherwaardeerd met tegen hun de reële waarde geboekte activa <sup>3</sup>	4.348	Nee	De reële waarde op basis van verslagen van General Partners wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	+10%	435	-10%	-435
Milestones approach	9	Nee	Korting van 20% per trap (20%)	Bovenste trap <sup>4</sup>	0	Onderste trap	-2
Andere methodes	98	Nee	De reële waarde wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	+10%	10	-10%	-10
<b>Totaal van niveau 3 (in transparantie)</b>	<b>8.418</b>						
Aansluitingselementen	-267						
<b>Totaal van niveau 3 (Financiële staten)</b>	<b>8.151</b>						

De aansluitingselementen tussen de presentatie in transparantie en de presentatie in de balans worden op alle niveaus nader uiteengezet onder punt 2.1 hierboven.

1 In bepaalde gevallen wordt een premie toegepast ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen. De toegepaste premies variëren van 1,7% tot 1.043% (gewogen gemiddelde van 319%). In bepaalde uitzonderlijke gevallen wordt de korting geschat op basis van andere methodes dan kalibratie.

2 In bepaalde gevallen wordt een premie toegepast ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen. De toegepaste premie variëren van 4% tot 967% (gewogen gemiddelde van 282,4%). In bepaalde uitzonderlijke gevallen wordt de korting geschat op basis van andere methodes dan kalibratie.

3 Betreft hoofdzakelijk de portefeuille Sofina Private Funds en in beperkte mate bepaalde participaties van Sofina Growth.

4 Geen enkele bovenste trap werd bereikt.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## 2.5 FINANCIËLE RISICO'S IN TRANSPARANTIE

### Wisselkoersrisico

De investeringsportefeuille wordt onder andere blootgesteld aan wisselkoersrisico's. Het voorname wisselkoersrisico heeft betrekking op activa uitgedrukt in Amerikaanse dollar, in pond sterling, in Indiase roepies en in Chinese yuan renminbi. Ter informatie, een stijging of daling met 10% ten opzichte van de wisselkoers van deze valuta's per 31 december 2023 zou resulteren in een wijziging van de reële waarde van de portefeuille zoals weergegeven in de onderstaande tabel:

	IN MILJOEN EUR											
	USD			GBP			INR			CNY		
Gevoeligheid van de wisselkoers	-10%	0%	+10%	-10%	0%	+10%	-10%	0%	+10%	-10%	0%	+10%
Reële waarde	5.872	5.285	4.805	658	592	538	727	654	595	20	18	16
Impact op het resultaat	587	0	-480	66	0	-54	73	0	-59	2	0	-2

### 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 beursschommelingen van haar portefeuille.

De risicoanalyse van de participaties van niveau 1 en 2 wordt hieronder uiteengezet. Op de waardering per 31 december 2023 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	510	566	623	140	156	171
Impact op het resultaat	-57	0	57	-16	0	16

### 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 hoofdzakelijk tegen een vaste rentevoet zijn. Bovendien is Sofina's netto kasstroompositie positief. Sofina heeft echter betalingsverbindenissen

<sup>1</sup> De regel Overige bestaat hoofdzakelijk uit terugvorderbare uitkeringen, overdrachten en fondsbeëindigingen met resterende niet-opgevraagde verbintenissen.

<sup>2</sup> Aanvullende niet-volstorte verplichtingen in verband met investeringen Sofina Direct van 196 miljoen EUR per 31 december 2023 en van 7 miljoen EUR per 31 december 2022 brengen het totaal van de niet-opgevraagde verplichtingen op respectievelijk 1.496 miljoen EUR en 1.343 miljoen EUR.

<sup>3</sup> In dalende volgorde van reële waarde per 31 december 2023 (portefeuille in transparantie). De volgorde van onze participaties Sofina Direct houdt geen rekening met onrechtstreekse blootstellingen aan die participaties die aangehouden worden door bepaalde fondsen van Sofina Private Funds.

met betrekking tot participaties van Sofina Private Funds. Gezien de positieve netto kasstroompositie, het bestaan van bankkredietlijnen (ongebruikt – zie punt 3.16) en beleggingen in beursgenoteerde aandelen op liquide markten en dus gemakkelijk te realiseren (in de portefeuilles van Sofina Direct en Sofina Private Funds), is het liquiditeitsrisico waarmee Sofina wordt geconfronteerd uiterst gematigd.

BRIDGE NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN VAN SOFINA PRIVATE FUNDS	IN MILJOEN EUR	
	31/12/2023	31/12/2022
<b>Begin van het boekjaar</b>	<b>1.336</b>	<b>976</b>
Nieuwe verbintenissen	306	810
Investeringen	-291	-445
Overige <sup>1</sup>	-25	-86
Wisselkoerseffect	-26	81
<b>Einde van het boekjaar<sup>2</sup></b>	<b>1.300</b>	<b>1.336</b>

### Kredietrisico

Kredietrisico is het tegenpartijrisico op brutoliquiditeit. Het wordt beperkt door een adequate diversificatie van tegenpartijen (kredietrating en duur, blootstellingslimieten per tegenpartij, emittent en sector).

### Concentratierisico

De 10 belangrijkste participaties van Sofina Direct vertegenwoordigen 27% van reële waarde van de portefeuille in transparantie<sup>3</sup>:

1	Lernen Midco 1 (Cognita)
2	SC China Co-Investment 2016-A (Bytedance)
3	Groupe Petit Forestier
4	Drylock Technologies
5	Nuxe International
6	bioMérieux
7	Cambridge Associates
8	Biobest Group
9	Mérieux NutriSciences
10	Salto Systems

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

Er zij op gewezen dat:

- de 5 belangrijkste investeringen van Sofina Direct meer dan 15% maar minder dan 20% vertegenwoordigen van de totale portefeuille in transparantie<sup>1</sup>.
- de 7 belangrijkste investeringen van Sofina Direct meer dan 20% vertegenwoordigen van de totale portefeuille in transparantie<sup>1</sup>.
- ByteDance, een wereldwijd internet- en technologiebedrijf dat actief is in meer dan 150 landen, de enige participatie is die meer dan 5% van de reële waarde van de portefeuille in transparantie vertegenwoordigt (wanneer rekening wordt gehouden met onze gecombineerde investeringen via Sofina Direct en Sofina Private Funds)<sup>2</sup>.

Sofina waardeert haar participatie in SC China Co-Investment 2016-A (het vehikel dat de investering van Sofina Direct in ByteDance aanhoudt) op basis van de markt multiples-waarderingsmethode met een illiquiditeitsdiscontering. Haar participatie in ByteDance op het niveau van Sofina Private Funds wordt gewaardeerd op basis van de evaluatie verstrekt door de General Partners van de betrokken fondsen.

Er zijn geen dominante posities. De participaties van niveau 3 in de top 10 worden gewaardeerd volgens het Discounted Cash Flow-model, markt multiples of de waarde van de laatste recente transactie, zoals beschreven in punt 2.3 hierboven.

De 10 belangrijkste General Partners van Sofina Private Funds vertegenwoordigen 22%<sup>3</sup> van reële waarde van de portefeuille in transparantie<sup>4</sup>:

1	Sequoia Capital
2	HongShan
3	Lightspeed
4	Peak XV
5	Insight Partners
6	Battery
7	Thoma Bravo
8	Iconiq Capital
9	TA Associates
10	Andreessen Horowitz

1 Belangrijkste participaties op basis van vertegenwoordiging in de reële waarde van de portefeuille in transparantie. In dalende volgorde van reële waarde per 31 december 2023 (portefeuille in transparantie). De volgorde van onze participaties Sofina Direct houdt geen rekening met indirecte blootstellingen aan die participaties die aangehouden worden door bepaalde fondsen van Sofina Private Funds.

2 Het belang in ByteDance via Sofina Private Funds is een schatting op basis van de informatie in de verslagen van de General Partners die ons op de datum van dit Jaarverslag ter beschikking staan.

3 Sinds 2023 wordt Sequoia in de lijst van de 10 grootste General Partners van Sofina Private Funds gepresenteerd als drie verschillende entiteiten na de recente splitsing van de Chinese (HongShan) en Indiase tak (Peak XV). De 10 grootste General Partners in 2022 zouden bij dezelfde omvang 23% van de portefeuille in transparantie vertegenwoordigen in plaats van 25% vóór de splitsing.

4 Belangrijkste General Partners op basis van geschatte vertegenwoordiging van hun fondsen in de reële waarde van Sofina's portefeuille in transparantie. Weergegeven in dalende volgorde van reële waarde per 31 december 2023.

## Oorlog in Oekraïne

Overeenkomstig de [aanbeveling van de ESMA van 14 maart 2022](#), de [publieke verklaring van 13 mei 2022 over de gevolgen van de inval van Rusland in Oekraïne voor de halfjaarlijkse financiële verslagen](#) en de [publieke verklaring van 28 oktober 2022 over de Europese gemeenschappelijke handhavingsprioriteiten voor de financiële jaarverslagen van 2022](#), kan Sofina bevestigen dat zij zeer beperkt specifiek is blootgesteld aan de Oekraïne-crisis, die geen directe materiële impact heeft gehad op haar activiteiten. De groep ondervindt geen impact van de economische sancties toegepast door de Europese Unie. De portefeuillevennootschappen van Sofina Direct met activiteiten of een opmerkelijke blootstelling in Oekraïne of in Rusland en Wit-Rusland vertegenwoordigen per 31 december 2023 minder dan 4% van de totale reële waarde van de portefeuille in transparantie. Sofina Private Funds is slechts beperkt blootgesteld aan onderliggende vennootschappen die enige aanwezigheid hebben in Oekraïne of Rusland en Wit-Rusland, waarvan geschat wordt dat zij een kleine proportie van het totale aantal ondernemingen in de onderliggende portefeuille vertegenwoordigen. De General Partners voerden onderzoek uit naar hun potentiële banden met Rusland, meer bepaald door Russisch geld na te gaan bij hun investeerders, en zij signaleerden geen significant probleem in dat verband. De voornaamste potentiële economische gevolgen van de Oekraïne-crisis op de portefeuille zijn niet specifiek van aard, maar veeleer verbonden aan de impact ervan op de prijs van grondstoffen, met inbegrip van energie, mogelijke verstoringen van de toeleveringsketens, zorgelijkheden over het groeiend risico op cyberaanvallen en, algemener, de macro-economische impact op de groei van het BBP, de inflatie en de interestvoeten. Een groot aantal van de portefeuillevennootschappen en General Partners, alsook hun werknemers, zijn betrokken bij verschillende initiatieven die tot doel hebben Oekraïne te ondersteunen.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## 2.6 GEOGRAFISCHE, SECTORALE EN STRATEGISCHE SPREIDING VAN DE PORTEFEUILLE IN TRANSPARANTIE

### Geografische spreiding van de portefeuille<sup>1</sup>

GEOGRAFISCHE REGIO'S	IN MILJOEN EUR							
	31/12/2023				31/12/2022			
	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN <sup>2</sup>	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN
<b>Sofina Direct</b>								
Noord-Amerika	538	11%	2	1%	516	11%	2	35%
West-Europa	2.960	63%	193	98%	2.610	55%	4	52%
Azië	1.227	26%	1	1%	1.616	34%	1	13%
Andere	14	0%	0	0%	18	0%	0	0%
<b>Totaal Sofina Direct</b>	<b>4.739</b>	<b>100%</b>	<b>196</b>	<b>100%</b>	<b>4.760</b>	<b>100%</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>
<b>Sofina Private Funds</b>								
Noord-Amerika	2.608	62%	785	60%	2.711	63%	778	58%
West-Europa	419	10%	181	14%	407	9%	191	14%
Azië	1.162	28%	334	26%	1.184	28%	367	28%
<b>Totaal Sofina Private Funds</b>	<b>4.189</b>	<b>100%</b>	<b>1.300</b>	<b>100%</b>	<b>4.302</b>	<b>100%</b>	<b>1.336</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAAL SOFINA DIRECT EN SOFINA PRIVATE FUNDS</b>								
Noord-Amerika	3.146	35%	787	53%	3.227	36%	780	58%
West-Europa	3.379	38%	374	25%	3.017	33%	195	15%
Azië	2.389	27%	335	22%	2.800	31%	368	27%
Andere	14	0%	0	0%	18	0%	0	0%
<b>TOTAAL VAN DE PORTEFEUILLE<sup>3</sup></b>	<b>8.928</b>	<b>100%</b>	<b>1.496</b>	<b>100%</b>	<b>9.062</b>	<b>100%</b>	<b>1.343</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Op basis van de portefeuille in transparantie, rekening houdend met het land van de belangrijkste of historische hoofdzetel van de investeringen.

<sup>2</sup> Deze bedragen vloeien voornamelijk voort uit intekeningen op investeringen van Sofina Private Funds voor een bedrag van 1.300 miljoen EUR (zie punt 3.16 hieronder). Deze verplichtingen worden aangegaan door Sofina NV of haar beleggingsdochterondernemingen (gezien in transparantie).

<sup>3</sup> Op basis van de reële waarde van de participaties van de Sofina-groep per 31 december 2023 en per 31 december 2022 (portefeuille in transparantie – zie punt 2.4 hierboven).

<sup>4</sup> Sofina engageerde zich om te reageren op fondsenwervingen bij sommige private fondsen (zie punt 3.16 hieronder).

<sup>5</sup> Informatie met betrekking tot de portefeuille Sofina Private Funds zoals weergegeven in de balans per 31 december 2023 is te vinden onder punt 2.1 hierboven

### Spreiding van Sofina Direct per sector

Onderstaande tabel toont de sectorale spreiding van de portefeuille in transparantie per 31 december 2023 en per 31 december 2022<sup>3</sup>:

SECTOR	IN MILJOEN EUR			
	31/12/2023		31/12/2022	
	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE
Consumptiegoederen en detailhandel	1.640	34%	1.329	28%
Digitale transformatie	976	21%	987	21%
Onderwijs	526	11%	714	15%
Gezondheidszorg en levenswetenschappen	607	13%	740	15%
Andere	990	21%	990	21%
<b>Totaal</b>	<b>4.739</b>	<b>100%</b>	<b>4.760</b>	<b>100%</b>

### Spreiding van Sofina Private Funds per strategie

STRATEGIE	IN MILJOEN EUR							
	31/12/2023				31/12/2022			
	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN <sup>4</sup>	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN
Venture capital	2.913	70%	769	59%	3.075	72%	830	62%
Growth equity	1.042	25%	465	36%	1.002	23%	422	32%
LBO	228	5%	58	4%	216	5%	72	5%
Andere	6	0%	8	1%	9	0%	12	1%
<b>Totaal<sup>5</sup></b>	<b>4.189</b>	<b>100%</b>	<b>1.300</b>	<b>100%</b>	<b>4.302</b>	<b>100%</b>	<b>1.336</b>	<b>100%</b>

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## Jaargangspreiding van de portefeuille

IN MILJOEN EUR

JAARGANG	31/12/2023				31/12/2022			
	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE		NIET VOLSTOORTE VERPLICHTINGEN <sup>1</sup>		REËLE WAARDE PORTEFEUILLE		NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN	
<b>Sofina Direct</b>								
0-3	950	20%	190	97%	1.051	22%	0	0%
4-7	1.931	41%	3	1%	2.459	52%	6	100%
8-10	950	20%	3	2%	266	5%	0	0%
>10	908	19%	0	0%	984	21%	0	0%
<b>Totaal Sofina Direct</b>	<b>4.739</b>	<b>100%</b>	<b>196</b>	<b>100%</b>	<b>4.760</b>	<b>100%</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>
<b>Sofina Private Funds</b>								
0-3	768	18%	1.050	81%	1.011	23%	1.153	87%
4-7	1.927	46%	182	14%	1.937	45%	110	8%
8-10	984	24%	36	3%	859	20%	41	3%
>10	510	12%	32	2%	495	12%	32	2%
<b>Total Sofina Private Funds</b>	<b>4.189</b>	<b>100%</b>	<b>1.300</b>	<b>100%</b>	<b>4.302</b>	<b>100%</b>	<b>1.336</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAAL SOFINA DIRECT EN SOFINA PRIVATE FUNDS</b>								
0-3	1.718	19%	1.240	83%	2.062	23%	1.153	86%
4-7	3.858	43%	185	12%	4.396	49%	116	9%
8-10	1.934	22%	39	3%	1.125	12%	41	3%
>10	1.418	16%	32	2%	1.479	16%	32	2%
<b>TOTAAL VAN DE PORTEFEUILLE<sup>2</sup></b>	<b>8.928</b>	<b>100%</b>	<b>1.496</b>	<b>100%</b>	<b>9.062</b>	<b>100%</b>	<b>1.342</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Sofina engageerde zich om te reageren op fondsenwervingen bij sommige private fondsen (zie punt 3.16 hieronder).

<sup>2</sup> Informatie met betrekking tot de portefeuille Sofina Private Funds zoals weergegeven in de balans per 31 december 2023 is te vinden onder punt 2.1 hierboven.

## Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

Overzicht van de  
deelnemingenMaatschappelijk  
engagement

## Corporate governance

Rekeningen en  
toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

Verantwoordelijke  
persoon

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

### 3.1 INVESTERINGSPORTEFEUILLE

	IN DUIZEND EUR	
	2023	2022
<b>Participaties</b>		
<b>Nettowaarde aan het begin van het boekjaar</b>	<b>8.538.603</b>	<b>10.385.873</b>
Toename tijdens de periode	774.158	45.825
Afname tijdens de periode	-223.245	-13.774
Wijzigingen in niet-gerealiseerde meerwaarden via resultaat	209.934	95.883
Wijzigingen in niet-gerealiseerde minderwaarden via resultaat	-751.072	-1.975.204
<b>Nettowaarde aan het einde van het boekjaar = 1</b>	<b>8.548.378</b>	<b>8.538.603</b>
<b>Vorderingen</b>		
<b>Nettowaarde aan het begin van het boekjaar</b>	<b>1.380</b>	<b>0</b>
Toename tijdens het boekjaar	75.067	1.345
Afname tijdens het boekjaar	0	0
Wijzigingen in niet-gerealiseerde meerwaarden via resultaat	0	0
Wijzigingen in niet-gerealiseerde minderwaarden via resultaat	-14.706	0
Wijzigingen in gelopen rente	325	35
<b>Nettowaarde aan het einde van het boekjaar = 2</b>	<b>62.066</b>	<b>1.380</b>
<b>Nettowaarde = 1 + 2</b>	<b>8.610.444</b>	<b>8.539.983</b>

Het verschil tussen het bedrag van de investeringen tijdens het boekjaar (849.226 duizend EUR) en het bedrag van de investeringen in het geconsolideerd kasstroomoverzicht (719.268 duizend EUR) is voornamelijk te wijten aan een non-cash investering en een uitgestelde betaling van 2024 voor een totaal bedrag van -129.958 duizend EUR. Het verschil tussen het bedrag van de desinvesteringen tijdens het boekjaar (223.245 duizend EUR) en het bedrag van de desinvesteringen opgenomen in het geconsolideerde kasstroomoverzicht (205.599 duizend EUR) is voornamelijk te wijten aan gerealiseerde meer- en minderwaarden op deze desinvesteringen voor een bedrag van 67.762 duizend EUR, en een non-cash desinvestering en een uitgestelde cash betaling van 2024 voor een totaal van EUR -85.408 duizend EUR. Bovendien vormen de gerealiseerde meer- en minderwaarden (67.762 duizend EUR), verhoogd met de wijziging in niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden (-555.844 duizend EUR), het Nettoresultaat van de investeringsportefeuille (zie punt 3.11 hieronder).

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## 3.2 CLASSIFICATIE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

IN DUIZEND EUR

CLASSIFICATIE IFRS 9		BOEKWAARDE	REËLE WAARDE			BOEKWAARDE	REËLE WAARDE		
		TOTAAL PER 31/12/2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAAL PER 31/12/2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
Investeringsportefeuille		8.610.444	337.441	44.135	8.228.868	8.539.983	389.095	0	8.150.888
<i>Participaties</i>	<i>Reële waarde via het resultaat</i>	8.548.378	337.441	44.135	8.166.802	8.538.603	389.095	0	8.149.508
<i>Vorderingen</i>	<i>Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat</i>	62.066	0	0	62.066	1.380	0	0	1.380
Vorderingen op dochterondernemingen <sup>1</sup>	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	495.153	0	495.153	0	823.998	0	823.998	0
Deposito's en overige financiële vlottende activa		527.970	0	527.970	0	436.686	0	436.686	0
<i>Deposito's</i>	<i>Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Beleggingen van kasmiddelen</i>	<i>Reële waarde via het resultaat</i>	514.257	0	514.257	0	433.436	0	433.436	0
<i>Overige vorderingen</i>	<i>Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat</i>	13.713	0	13.713	0	3.250	0	3.250	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	198.342	0	198.342	0	385.486	0	385.486	0
Langlopende financiële schulden	Geamortiseerde kostprijs	696.289	0	590.772	0	695.507	0	550.053	0
Kortlopende financiële schulden	Geamortiseerde kostprijs	2.109	0	2.109	0	2.010	0	2.010	0
Overige vlottende vorderingen	Geamortiseerde kostprijs	101	0	101	0	97	0	97	0
Schulden aan dochterondernemingen <sup>1</sup>	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	55.980	0	55.980	0	175.634	0	175.634	0
Kortlopende handels- en overige schulden	Geamortiseerde kostprijs	4.396	0	4.396	0	9.037	0	9.037	0

Tijdens het boekjaar werd een deel van onze participatie GL events overgebracht van niveau 1 naar niveau 2.

**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.

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. Een gedetailleerde beschrijving van de waarderingsmethodes en van de gevoeligheid van de reële waarde wordt opgenomen onder de punten 2.3 en 2.4 hierboven. De investeringsportefeuille aangehouden in transparantie wordt beschreven onder punt 2.2 hierboven.

<sup>1</sup> Vorderingen op en schulden aan 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 boeken.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten

- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

- Verslag van de commissaris

- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### 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 en overige financieringsverplichtingen op korte termijn betreft, zoals deposito's of vorderingen op of schulden aan dochterondernemingen, wordt de reële waarde geacht niet significant te verschillen van de boekwaarde tegen geamortiseerde kostprijs;
- wat langlopende leningen betreft, wordt de reële waarde van een schuldbelegging, bij afwezigheid van actief verhandelde prijzen, over het algemeen afgeleid van een rendementsanalyse waarbij rekening wordt gehouden met kredietkwaliteit, coupon en looptijd en waarbij het kalibratieprincipe wordt toegepast;
- wat de wisselkoers- of rentederivaten betreft, wordt de reële waarde bepaald op basis van modellen die toekomstige kasstromen verdisconteren op basis van toekomstige rentecurves of wisselkoersen of andere termijnprizen.

### 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	
INVESTERINGSPORTEFEUILLE	31/12/2023	31/12/2022
<b>Nettowaarde aan het begin van het boekjaar</b>	<b>8.150.888</b>	<b>9.881.560</b>
Toename tijdens het boekjaar	849.226	46.868
Afname tijdens het boekjaar	-181.751	-13.774
Wijzigingen in niet-gerealiseerde meerwaarden via resultaat	174.873	95.778
Wijzigingen in niet-gerealiseerde minderwaarden via resultaat	-764.692	-1.859.544
Wijzigingen in gelopen rente	324	0
Overdracht naar niveau 3	0	0
Overdracht vanaf niveau 3	0	0
<b>Nettowaarde aan het einde van het boekjaar</b>	<b>8.228.868</b>	<b>8.150.888</b>

### 3.3 DEPOSITO'S EN OVERIGE FINANCIËLE VLOTTENDE ACTIVA

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2023	31/12/2022
Deposito's <sup>1</sup>	0	0
Beleggingen van kasmiddelen	514.257	433.436
Overige vorderingen	13.713	3.250
<b>Deposito's en overige financiële vlottende activa</b>	<b>527.970</b>	<b>436.686</b>

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

<sup>1</sup> Deposito's tussen drie maanden en één jaar.

### 3.4 GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2023	31/12/2022
Contanten en banksaldi	112.908	140.304
Beleggingen en deposito's op korte termijn	85.434	245.182
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>198.342</b>	<b>385.486</b>

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 KAPITAAL	AANTAL AANDELEN	BEDRAG AANGEHOUDEN KAPITAAL
<b>Saldi per 31/12/2021</b>	<b>34.250.000</b>	<b>79.735</b>	<b>642.928</b>	<b>1.497</b>
Wijzigingen tijdens het boekjaar	0	0	275.000	640
<b>Saldi per 31/12/2022</b>	<b>34.250.000</b>	<b>79.735</b>	<b>917.928</b>	<b>2.137</b>
Wijzigingen tijdens het boekjaar	0	0	135.000	314
<b>Saldi per 31/12/2023</b>	<b>34.250.000</b>	<b>79.735</b>	<b>1.052.928</b>	<b>2.451</b>

Het geplaatst en volledig volstort kapitaal bestaat uit gewone aandelen zonder aanduiding van nominale waarde. De eigenaars van gewone aandelen hebben het recht dividend 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 2022, betaald in 2023, bedroeg 3,24 EUR per aandeel, hetzij een totaal brutobedrag van 108.023 duizend EUR. Het verschil tussen dit bedrag en het bedrag opgenomen in het geconsolideerd kasstroomoverzicht (-108.030 duizend EUR) stemt overeen met oude coupons betaald in 2023.

Per 31 december 2023 bezat Sofina NV 1.052.928 eigen aandelen, tegenover 917.928 eigen aandelen per 31 december 2022. In de loop van het jaar 2023 werden 150.000 eigen aandelen verworven en 15.000 eigen aandelen vervreemd. Het voorgestelde brutodividend voor het jaar 2023 bedraagt 3,35 EUR per aandeel.



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### 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 plan van het type “vaste prestatie” 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 en Sofina Capital in het Groothertogdom Luxemburg is een plan van het type “vaste bijdragen” zonder minimumrendement gegarandeerd door de werkgever. De desbetreffende kost wordt niet rechtstreeks veruitwendigd in het resultaat van Sofina onder het statuut van Beleggingsentiteit, maar in het resultaat van deze dochterondernemingen dat hernomen worden in de rekeningen van Sofina tegen reële waarde.

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2023	31/12/2022
<b>Bedragen opgenomen in de balans</b>		
<b>"Vaste prestatie"-plan<sup>1</sup></b>		
Actuele waarde van de pensioenverplichtingen	8.639	9.468
Bedrag niet opgenomen als actief		
Reële waarde van de activa	-8.075	-7.744
<b>Actuele nettowaarde van de pensioenverplichtingen</b>	<b>564</b>	<b>1.724</b>
<b>"Vaste bijdrage"-plan</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Actuele waarde van de pensioenverplichtingen	4.728	4.195
Bedrag niet opgenomen als actief	0	0
Reële waarde van de activa	-4.617	-4.103
<b>Actuele nettowaarde van de pensioenverplichtingen</b>	<b>111</b>	<b>92</b>

<sup>1</sup> 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.

<b>"Cash balance"-plan</b>		
Actuele waarde van de pensioenverplichtingen	8.495	7.335
Bedrag niet opgenomen als actief	181	0
Reële waarde van de activa	-8.676	-6.916
<b>Actuele nettowaarde van de pensioenverplichtingen</b>	<b>0</b>	<b>419</b>
<b>Totaal van de plannen</b>		
Actuele waarde van de pensioenverplichtingen	21.862	20.998
Bedrag niet opgenomen als actief	181	0
Reële waarde van de activa	-21.368	-18.763
<b>Actuele nettowaarde van de pensioenverplichtingen</b>	<b>675</b>	<b>2.235</b>
<b>Reële waarde van de activa</b>		
Fonds voor collectieve belegging van vermogen	10.022	8.234
Vermogen onder beheer van de verzekeraar	11.346	10.529
<b>Reële waarde van de activa</b>	<b>21.368</b>	<b>18.763</b>

<b>Bewegingen van de verplichtingen tijdens het boekjaar</b>		
Nettoverplichtingen aan het begin van het boekjaar	2.235	4.398
Bedrag verwerkt in het eigen vermogen	-661	-2.457
Nettobaten of -lasten opgenomen in de resultatenrekening	1.380	1.646
Betaalde bijdragen	-2.279	-1.352
<b>Bedrag opgenomen op balansdatum</b>	<b>675</b>	<b>2.235</b>
<b>De pensioenkosten van dienstverleningen worden in de overige lasten van de resultatenrekening opgenomen.</b>		
Pensioenkosten opgenomen in de resultatenrekening		
Kosten van de geleverde diensten	-1.314	-1.603
Netto interesten op pensioenverplichtingen	-52	-32
Rentebaten	0	0
Beheerskosten	-14	-11
Terugneming van kosten voor diensten in het verleden	0	0
Opgenomen actuariële winsten (-) en verliezen (+)	0	0
<b>Nettokosten</b>	<b>-1.380</b>	<b>-1.646</b>

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

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

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2023	31/12/2022
<b>Belangrijkste actuariële veronderstellingen op het einde van het boekjaar</b>		
<i>Disconteringsvoet<sup>1</sup></i>		
"Vaste prestatie"-plannen		
- Oud plan	4,10%	3,65%
- Nieuw plan	4,25%	3,70%
"Vaste bijdrage"-plannen	0,00%	
- Oud plan	4,10%	3,65%
- Nieuw plan	4,15%	3,65%
"Cash balance"-plan	4,25%	3,75%
<b>Groeipercentage van de lonen</b>	<b>5,10%</b>	<b>5,20%</b>
<b>Inflatie</b>	<b>2,10%</b>	<b>2,20%</b>
<i>Levensverwachtingstabel</i>	<i>MR-5/FR-5</i>	<i>MR-5/FR-5</i>
<b>Evolutie van de actuele waarde van pensioenrechten</b>	<b>0</b>	
Actuele waarde van pensioenrechten aan het begin van het boekjaar	20.998	22.775
Kosten van verstrekte diensten (werkgever)	1.314	1.603
Kosten van verstrekte diensten (werknemer)	111	97
Rentekosten	769	184
Prestaties betaald tijdens het boekjaar	0	-622
Belastingen op de betaalde bijdragen	-270	-161
Actuariële winsten (-) / verliezen (+) van het boekjaar <sup>2</sup>	-1.060	-2.878
Kosten (+) en terugnemings van kosten (-) voor diensten in het verleden	0	0
<b>Actuele waarde van pensioenrechten op het einde van het boekjaar</b>	<b>21.862</b>	<b>20.998</b>
<b>Evolutie van de reële waarde van de fondsbeleggingen</b>	<b>0</b>	
Reële waarde van de fondsbeleggingen aan het begin van het boekjaar	18.763	18.377
Prestaties betaald tijdens het boekjaar	0	-622
Bijdragen ontvangen tijdens het boekjaar (werkgever)	2.281	1.352
Bijdragen ontvangen tijdens het boekjaar (werknemer)	111	97
Rentebaten	717	152

<sup>1</sup> Een gevoeligheidsanalyse van + of - 0,25% wordt toegepast op de disconteringspercentages. Dit zou een impact hebben op de actuele waarde van -184 duizend EUR en +190 duizend EUR.

<sup>2</sup> Wijziging in demografische veronderstellingen (0 duizend EUR), wijziging in financiële veronderstellingen (490 duizend EUR) en wijziging in ervaringsveronderstellingen (570 duizend EUR).

<sup>3</sup> Het gaat om opgelopen rente op de obligatie-uitgifte.

Belastingen op de betaalde bijdragen	-270	-161
Beheerskosten	-13	-11
Rendement boven op renteopbrengsten	-160	-560
Actuariële winsten (+) / verliezen (-) gerelateerd aan ervaringsaanpassingen	-61	139
<b>Actuele waarde van de fondsbeleggingen op het einde van het boekjaar</b>	<b>21.368</b>	<b>18.763</b>
<b>Personeelskosten</b>	<b>21.184</b>	<b>21.866</b>
<b>Gemiddeld personeelsbestand</b>		
Werknemers	22	21
Management	27	26
	<b>49</b>	<b>47</b>

## 3.7 LANGLOPENDE FINANCIËLE SCHULDEN

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2023	31/12/2022
Obligatie-uitgifte	696.289	695.507
<b>Langlopende financiële schulden</b>	<b>696.289</b>	<b>695.507</b>

De langlopende financiële schulden vloeien voort uit de uitgifte van obligaties voor een bedrag van 700.000 duizend EUR met vervaldag in 2028. De obligaties hebben een jaarlijkse rentevoet van 1%, jaarlijks betaalbaar op de vervaldag van de coupon.

## 3.8 KORTLOPENDE FINANCIËLE SCHULDEN, HANDELSCHULDEN EN OVERIGE SCHULDEN

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2023	31/12/2022
Bankleningen	0	-
Schulden aan dochterondernemingen	55.980	175.634
Handelsschulden	1.398	1.373
Loon- en sociale schulden	1.646	5.328
Kortlopende financiële schulden <sup>3</sup>	2.109	2.010
Overige diverse schulden	162	687
Dividenden van voorgaande boekjaren	868	875
Diverse belastingen	322	774
<b>Kortlopende financiële schulden, handelsschulden en overige schulden</b>	<b>62.485</b>	<b>186.681</b>

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### 3.9 VORDERINGEN OP EN SCHULDEN AAN DOCHTERONDERNEMINGEN

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2023	31/12/2022
Vorderingen op dochterondernemingen <sup>1</sup>	495.153	823.998
Schulden aan dochterondernemingen <sup>2</sup>	-55.980	-175.634
<b>Vorderingen op en schulden aan dochterondernemingen</b>	<b>439.173</b>	<b>648.364</b>

Sofina heeft "revolving credit facilities"-contracten met bereidstellingsprovisie afgesloten met verschillende van haar dochterondernemingen. De leningen die Sofina NV aldus aan deze dochterondernemingen toekent, worden vergoed tegen een rentevoet van Euribor +3 maanden, vermeerderd met een marge.

Wat haar schulden betreft (deposito's van dochterondernemingen) vergoedt Sofina NV deze tegen een depositorente die regelmatig wordt herzien.

### 3.10 RENTEBATEN EN -LASTEN

	IN DUIZEND EUR	
	2023	2022
Renteopbrengsten op vaste activa	392	35
Renteopbrengsten op vorderingen op dochterondernemingen	23.533	8.588
Renteopbrengsten op vlottende activa <sup>3</sup>	5.673	1.234
Betaalde rente op schulden aan dochterondernemingen	-850	-174
Betaalde rente aan banken	-10	-226
Betaalde rente op andere schulden <sup>4</sup>	-7.782	-7.783
<b>Rentebaten en -lasten</b>	<b>20.956</b>	<b>1.674</b>

<sup>1</sup> Het bedrag voor 2023 bestaat voornamelijk uit contracten voor doorlopende kredietfaciliteiten, een dividendvordering op een dochteronderneming voor een bedrag van 163.851 duizend EUR, alsmede handelsvorderingen op dochterondernemingen voor een bedrag van 3.425 duizend EUR.

<sup>2</sup> Het bedrag voor 2023 bestaat voornamelijk uit een kortlopende schuld aan een dochteronderneming voor een bedrag van 54.890 duizend EUR, opgelopen rente op deze schuld voor een bedrag van 850 duizend EUR en handelsschulden aan dochterondernemingen voor een bedrag van 240 duizend EUR.

<sup>3</sup> Voor details, zie punt 3.9 hierboven.

<sup>4</sup> Het gaat voornamelijk om opgelopen rente op de obligatie-uitgifte (zie punt 3.7 hierboven).

### 3.11 NETTORESULTAAT VAN DE INVESTERINGSPORTEFEUILLE

De gerealiseerde meerwaarden op participaties zijn voornamelijk afkomstig van de verkoop van Colruyt-aandelen en van een gedeeltelijke verkoop van een participatie die actief is in de verhuur van koelvoertuigen. Niet-gerealiseerde meerwaarden op participaties zijn voornamelijk toe te schrijven aan participaties die actief zijn in persoonlijke hygiëneproducten, biologische gewasbescherming, vermogensbeheer en voedselhygiëne. Niet-gerealiseerde minderwaarden op participaties zijn voornamelijk toe te schrijven aan onze dochterondernemingen Sofina Capital, Sofina US en andere participaties die actief zijn in online onderwijs en de verhuur van koelvoertuigen. Niet-gerealiseerde minderwaarden op vorderingen zijn voornamelijk toe te schrijven aan een lening verstrekt aan een van onze participatie die actief is in de verhuur van koelvoertuigen.

	IN DUIZEND EUR	
	2023	2022
<b>Participaties</b>		
Gerealiseerd resultaat uit vervreemdingen	67.761	1.270
Meerwaarden	67.891	1.270
Minderwaarden	-130	0
Niet-gerealiseerd resultaat	-541.138	-1.879.321
Meerwaarden	209.934	95.883
Minderwaarden	-751.072	-1.975.204
<b>Totaal van de participaties</b>	<b>-473.377</b>	<b>-1.878.051</b>
<b>Vorderingen</b>		
Gerealiseerd resultaat uit vervreemdingen	0	0
Meerwaarden	0	0
Minderwaarden	0	0
Niet-gerealiseerd resultaat	-14.706	0
Meerwaarden	0	0
Minderwaarden	-14.706	0
<b>Totaal van de vorderingen</b>	<b>-14.706</b>	<b>0</b>
<b>Nettoresultaat van de investeringsportefeuille</b>	<b>-488.083</b>	<b>-1.878.051</b>

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### 3.12 OVERIGE FINANCIËLE RESULTATEN

	IN DUIZEND EUR	
	2023	2022
Resultaat uit wisselkoersverschillen	141	550
Resultaat uit diverse vlottende activa	20.448	-6.796
<b>Overige financiële resultaten</b>	<b>20.589</b>	<b>-6.246</b>

### 3.13 OVERIGE LASTEN

	IN DUIZEND EUR	
	2023	2022
Overige financiële kosten	-2.358	-2.025
Diensten en diverse goederen	-11.652	-14.359
Bezoldigingen, sociale kosten en pensioenen	-21.184	-21.868
Diversen	-5.416	-7.014
<b>Overige lasten</b>	<b>-40.610</b>	<b>-45.266</b>

Diensten en diverse goederen omvatten hoofdzakelijk ontvangen gepresteerde adviesdiensten.

### 3.14 BELASTINGEN

	IN DUIZEND EUR	
	2023	2022
<b>WINSTBELASTINGEN</b>		
Belastingkost (+) / -opbrengst (-) van belastingen van het boekjaar	8	8
Uitgestelde belastingkost (+) / opbrengst (-)	0	-1.564
	<b>8</b>	<b>-1.556</b>
<b>Aansluiting van de belastingkost (+) / opbrengst (-) van het boekjaar en het boekhoudkundig resultaat</b>		
<b>Boekhoudkundige resultaat vóór belasting</b>	<b>-104.259</b>	<b>-1.873.082</b>
Belastingen berekend tegen het tarief van 25%	0	0
Impact van andere belastingtarieven in andere landen	0	0
Impact van belastingvrijstelling van netto niet-gerealiseerde meerwaarden op de portefeuille onder het statuut van Beleggingsentiteit	79.472	-59.381
Effect van belastingvrijstelling van meerwaarden en terugnemingen van waardeverminderingen en niet-aftrekbaarheid van minderwaarden en waardeverminderingen op participaties	13.972	64.078
Impact van vrijstelling van ontvangen dividenden	-93.855	-5.830
Impact van belastingaanpassingen van voorgaande boekjaren	0	0
Overige belastingaanpassingen (verworpen uitgaven)	419	1.141
Kosten (+) / baten (-) van uitgestelde belastingen	0	-1.564
<b>Belastingkosten (+) / baten (-) van het boekjaar</b>	<b>8</b>	<b>-1.556</b>
<b>Belastingen met betrekking tot eigen vermogensposten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Uitgestelde belastingkost (+) / -opbrengst (-) op de meerwaarde bij de verkoop van het gebouw "Napelsstraat"	0	-1.331

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

Als holding is Sofina volledig vrijgesteld van belasting op het merendeel van haar inkomsten (dividenden en meerwaarden). Deze belastingregeling voor holdingvennootschappen is met name in België en Luxemburg ingevoerd om dubbele belastingheffing te voorkomen, volgens het principe dat wordt geleid door de Europese moeder-dochterrichtlijn. Er wordt dus geen uitgestelde belastingverplichting opgenomen voor niet-gerealiseerde meerwaarden op de investeringen. Er zijn echter enkele investeringen waarvoor een belasting op de meerwaarde in het land van vestiging van de deelneming kan gelden in specifieke situaties waarmee sommige van Sofina's beleggingsdochterondernemingen worden geconfronteerd. Het effect van de uitgestelde belastingverplichtingen voor de tijdelijke belastingverschillen die door dergelijke beleggingsdochterondernemingen zijn opgenomen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van dergelijke portefeuillebeleggingen komt tot uiting in hun reële waarde. Op 31 december 2023 bedraagt die impact in totaal 37,06 miljoen EUR. Bovendien voldoet Sofina niet aan de voorwaarden om binnen het toepassingsgebied te vallen van Richtlijn (EU) 2022/2523 van de Raad van 14 december 2022 betreffende de toepassing van een algemeen minimumbelastingniveau op multinationale ondernemingengroepen en op grote binnenlandse groepen in de Europese Unie, die de zogenaamde Pijler Twee-regels invoert. Dergelijke regels zijn van toepassing op multinationale groepen waarvan de uiteindelijke moedermaatschappij een geconsolideerde jaaromzet van 750 miljoen EUR of meer rapporteert in ten minste twee van de vier voorafgaande belastingjaren die onmiddellijk voorafgaan aan het getoetste belastingjaar. Op basis van het statuut van investeringsentiteit en de toepasselijke consolidatiemethode, voldoet Sofina niet aan de vereiste criteria om onder het toepassingsgebied van deze Pijler Twee-regels te vallen. Er zijn daarom geen uitgestelde belastingen op te nemen in dit verband.

De reserves van Sofina NV omvatten tijdelijke verschillen die voortvloeien uit van belasting vrijgestelde inkomsten van vóór 1990 en de toen geldende belastingregels. Er is geen uitgestelde belastingverplichting opgenomen omdat Sofina NV het tijdstip van de afwikkeling van dergelijke tijdelijke verschillen kan controleren en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld. In dit verband bedragen de niet erkende uitgestelde belastingverplichtingen per 31 december 2023 56,50 miljoen EUR (57,63 miljoen EUR in 2022).

Sofina NV neemt geen uitgestelde belastingvorderingen op voor fiscale verliezen (en definitief belaste inkomsten) overgedragen voor onbepaalde tijd omdat de inning ervan in de nabije toekomst onzeker wordt geacht. Op 31 december 2023 bedragen deze niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen 6,80 miljoen EUR (6,07 miljoen EUR in 2022).

Zoals uiteengezet in punt 2.1 hierboven, is er ook gecumuleerde winst binnen de Luxemburgse beleggingsdochterondernemingen die Sofina Private Funds aanhouden, die allemaal belastbaar zou kunnen worden (tegen een belastingtarief van 25%) in enkele zeer onwaarschijnlijke scenario's (en bovendien in scenario's waarover Sofina NV de controle heeft). Bijgevolg is voor deze bedragen geen uitgestelde belastingverplichting opgenomen.

IN DUIZEND EUR

UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN	ACTIVA		VERPLICHTINGEN	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Materiële vaste activa	0	0	0	0
Niet-gerealiseerde meerwaarden op aandelen	0	0	0	0
<b>Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

IN DUIZEND EUR

UITGESTELDE BELASTINGEN OPGENOMEN IN DE RESULTATENREKENING	KOSTEN		BATEN	
	2023	2022	2023	2022
Materiële vaste activa	0	0	0	1.331
Niet-gerealiseerde meerwaarden op aandelen	0	0	0	233
<b>Uitgestelde belastingkosten en -opbrengsten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.564</b>

IN DUIZEND EUR

OVERIGE BELASTINGEN	2023	2022
Diverse belastingen op materiële vaste activa	201	94
Niet-aftrekbare BTW	1.886	2.016
Belasting op effectenrekeningen	378	691
Belasting op beursverrichtingen	19	14
Andere belastingen	93	141

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### 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.

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.

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.

### 3.16 NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	IN DUIZEND EUR			
	31/12/2023		31/12/2022	
	VREEMDE VALUTA	EUR	VREEMDE VALUTA	EUR
	EUR	121.520		91.499
	CAD	154	105	190
	USD	1.333.461	1.206.753	1.315.795
	GBP	15.703	18.069	15.300
	DKK	1.119.487	150.208	0
		<b>1.496.655</b>		<b>1.342.516</b>
Verkregen kredietfaciliteiten		1.125.000		925.000
<i>Gebruikt bedrag</i>		0		0
<i>Ongebruikt bedrag</i>		1.125.000		925.000
Kredietfaciliteiten toegekend aan investeringsdochterondernemingen		965.000		765.000
<i>Gebruikt bedrag</i>		266.549		420.537
<i>Ongebruikt bedrag</i>		698.451		344.463

Ter herinnering, Sofina geniet van voorkoop- of voorkeurrechten op bepaalde participaties in haar portefeuille (gezien in transparantie) 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 3.498.057 duizend EUR.

<sup>1</sup> Deze bedragen vloeien voornamelijk voort uit intekeningen op investeringen van Sofina Private Funds voor een bedrag van 1.300 miljoen EUR (zie punt 2.6 hierboven). Deze verplichtingen worden aangegaan door Sofina NV of haar beleggingsdochterondernemingen (gezien in transparantie).

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### 3.17 VERRICHTINGEN MET VERBONDEN PARTIJEN

ACTIVA EN PASSIVA	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2023	31/12/2022
Langlopende vorderingen op niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	0	0
Kortlopende vorderingen op niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	495.153	823.998
Schulden aan niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	-55.980	-175.634
<b>RESULTATEN VAN TRANSACTIES TUSSEN VERBONDEN OF GEASSOCIEERDE PARTIJEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Dividenden ontvangen van niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	360.000	30.242
Dividenden ontvangen van geassocieerde deelnemingen	8.686	6.621
Interesten ontvangen van niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	23.533	8.588
Interesten betaald aan niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	-850	-175
Diensten verleend aan niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	2.792	5.416
Diensten ontvangen van niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	-641	-845
<b>Bezoldigingen aan de belangrijkste leidinggevenden<sup>1</sup></b>		
Vaste brutoremuneratie	3.271	2.908
Variabele brutoremuneratie	27	24
Tantièmes en zitpenningen	2.176	2.115
Groeps-, hospitalisatie- en zorgverzekeringen	784	709
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingen	5.296	3.797
Gegevens met betrekking tot significante transacties tussen verbonden partijen, uitgevoerd buiten marktomstandigheden	Nihil	Nihil

Wat de vorderingen en schulden op en ten aanzien van niet-geconsolideerde verbonden 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. hierboven.

<sup>1</sup> Dit betreft de leden van het Executive Committee (met inbegrip van de CEO) en de niet-Uitvoerende Bestuurders.

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, bestaan deze hoofdzakelijk uit kasstroombeheerdiensten.

Sofina stelde zich borg voor de verbintenissen van haar niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen (zijnde haar dochterondernemingen).

#### Aandeelhoudersstructuur

Union Financière Boël NV, Société de Participations Industrielles NV en Mobilière et Immobilière du Centre NV vormen een consortium in de zin van artikel 1:19 van het WvV (samen de "Referentieaandeelhouder").

Op basis van de laatste kennisgeving door de Referentieaandeelhouder aan de Vennootschap op 23 augustus 2023, meegedeeld krachtens artikel 74 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, hielden de vennootschappen die de Referentieaandeelhouder vormen, op 23 augustus 2023 aandelen in de Vennootschap aan zoals weergegeven in onderstaande tabel:

	AANTAL AANDELEN	% DEELNEMING
Union Financière Boël NV	7.676.729	22,41%
Société de Participations Industrielles NV	8.486.320	24,78%
Mobilière et Immobilière du Centre NV	2.535.968	7,40%
<b>Subtotaal Referentieaandeelhouder:</b>	<b>18.699.017</b>	<b>54,60%</b>
Sofina NV (eigen aandelen)	957.928	2,80%
<b>Totaal</b>	<b>19.656.945</b>	<b>57,40%</b>

Op 31 december 2023 hield Sofina 1.052.928 eigen aandelen aan die 3,07% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### Bezoldiging van Commissarissen

	IN DUIZEND EUR	
	2023	2022
Revisorale opdrachten uitgevoerd door de Commissaris	114	91
Overige controleopdrachten uitgevoerd door de Commissaris	16	39
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten uitgevoerd door het netwerk van de Commissaris	0	125
Revisorale opdrachten uitgevoerd het netwerk van de Commissaris	367	319
Fiscale adviesopdrachten	0	0

### 3.18 AANDELENOPTIEPLAN VOOR HET PERSONEEL

#### Aard en draagwijdte van de regelingen

Sofina kent aandeleoptieplannen toe op Sofina-aandelen voor de leden van de Sofina-groep personeelsleden<sup>1</sup>. Deze opties kunnen 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.

TOEGEWEEZEN OPTIES	AANTAL	UITOEFENPRIJS GEWOGEN GEMIDDELDE (IN EUR)
<i>Uitvoerbaar per 31/12/2022</i>	<i>198.050</i>	<i>147,89</i>
<b>Uitstaand per 01/01/2023</b>	<b>651.900</b>	<b>248,11</b>
Toegewezen <sup>2</sup> tijdens het boekjaar	203.500	209,94
Uitgeoefend tijdens het boekjaar	-15.000	128,55
Afstand van gedaan tijdens het boekjaar	0	0,00
Vervallen tijdens het boekjaar	0	0,00
<b>Uitstaand per 31/12/2023</b>	<b>840.400</b>	<b>241,00</b>
<i>Uitvoerbaar per 31/12/2023</i>	<i>307.800</i>	<i>168,65</i>

<sup>1</sup> Werknemers en CEO.

<sup>2</sup> Effectieve datum na de zestig dagen van de acceptatieperiode.

De gewogen gemiddelde aandelenkoers op de uitoefendatum van de opties die gedurende het jaar zijn uitgeoefend, was 210,50 EUR.

De uitoefenprijsvork voor de 840.400 uitstaande opties per 31 december 2023 bedraagt 85,96 EUR tot 385,40 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 TOEGEWEEZEN OPTIES	AANTAL	UITOEFENPRIJS GEWOGEN GEMIDDELDE (IN EUR)
50 EUR tot 100 EUR	11.600	85,96
101 EUR tot 150 EUR	72.950	125,79
151 EUR tot 200 EUR	223.250	186,96
200 EUR tot 250 EUR	336.050	222,81
350 EUR tot 400 EUR	196.550	385,40
<b>Uitstaande opties per 31/12/2023</b>	<b>840.400</b>	

#### Waardeberekening

De gewogen gemiddelde waarde van de opties toegewezen<sup>2</sup> in 2023 bedraagt 50,08 EUR. Het gebruikte waarderingmodel 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	VERWACHTE VOLATILITEIT	DE LOOPTIJD VAN DE OPTIE (IN JAREN)
2023	209,94	1,54%	2,44%	25,21%	6,5

De volatiliteit werd berekend op basis van de historische bewegingen van de koers van het aandeel Sofina over de afgelopen 6,5 jaar (wat overeenkomt met de gemiddelde looptijd van de plannen).

#### Invloed op het resultaat

De kosten in 2023 met betrekking tot de aandelenoptieplannen bedragen 8.344 duizend EUR (5.902 duizend EUR in 2022).

### 3.19 GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

De gebeurtenissen na balansdatum worden opgenomen in de sectie [Jaaroverzicht](#) die deel uitmaakt van het Verslag van de Raad van Bestuur.



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### 3.20 LIJST VAN DOCHTERONDERNEMINGEN EN GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

NAAM EN ZETELS	LINK	AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJK RECHTEN		AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJK RECHTEN	
		AANTAL AANDELEN	DEELNEMINGS % OP 31/12/2023	AANTAL AANDELEN	DEELNEMINGS % OP 31/12/2022
<b>A. BELEGGINGSDOCHTERONDERNEMINGEN - TEGEN REËLE WAARDE</b>					
<b>Global Education Holding SA</b> 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Onrechtstreeks	277.262	82,01	277.262	82,01
<b>Sofina Asia Private Ltd.</b> 108 Amoy Street # 03-01 - SG-069928 Singapore	Rechtstreeks	615.000	100	375.000	100
<b>Sofina Capital SA</b> 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Rechtstreeks	5.872.576	100	5.872.576	100
<b>Sofina Global SA SIF</b> 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Onrechtstreeks	17.500.000	100	17.500.000	100
<b>Sofina US, LLC</b> 160 Federal Street, 9th floor - MA 02110 Boston - USA	Rechtstreeks	802.000	100	802.000	100
<b>Sofina Partners SA</b> 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Onrechtstreeks	46.668.777	100	46.668.777	100
<b>Sofina Private Equity SA SICAR</b> 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Onrechtstreeks	5.910.000	100	5.910.000	100
<b>Sofina Ventures SA</b> 29, Nijverheidsstraat - 1040 Brussel Ondernemingsnummer 0423 386 786	Rechtstreeks	11.709	100	11.709	100
<b>B. GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN - TEGEN REËLE WAARDE</b>					
<b>Biotech Dental</b> 305, Allées de Craponne - 13300 Salon-de-Provence - Frankrijk	Rechtstreeks	0	0,00	6.154.900	24,75
<b>Cambridge Associates</b> 125 High Street - MA 02110 Boston - USA	Onrechtstreeks	24.242	23,68	24.242	23,64
<b>Drylock Technologies</b> Spinnerijstraat 12- 9240 Zele Ondernemingsnummer 0479 766 057	Rechtstreeks	169.782.750	25,00	150.000.000	25,64
<b>Green E Origin</b> 4, rue du Fort Wallis - LU-2714 Luxemburg	Onrechtstreeks	279.851	24,51	0	0,00
<b>Groupe Petit Forestier</b> 11, route de Tremblay - 93420 Villepinte - Frankrijk	Rechtstreeks	976.838	33,62	1.244.172	43,39
<b>MXP Prime Platform (SellerX)</b> Jägerstraße 41 - 10117 Berlin - Duitsland	Onrechtstreeks	1.284.209	26,09	6.604	7,89
<b>Nuxe International</b> 127, rue d'Aguesseau - 92100 Boulogne-Billancourt - Frankrijk	Onrechtstreeks	193.261.167	49,00	193.261.167	49,00
<b>Polygone</b> 59, Quai Rambaud - 69002 Lyon - Frankrijk	Rechtstreeks	221.076	20,96	221.076	20,96

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 en Sofina Global SA SIF) worden vrijgesteld van enkele bepalingen met betrekking tot de publicatie van hun statutaire jaarrekening.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### 3.21 SAMENVATTING VAN DE BELANGRIJKSTE BOEKHOUDKUNDIGE METHODES

De volgende nieuwe standaarden en interpretaties zijn in 2023 in werking getreden:

- IFRS 17 - Verzekeringscontracten (toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2023);
- Aanpassingen aan IFRS 17 - Verzekeringscontracten: initiële toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende informatie (toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2023);
- Aanpassingen aan IAS 1 - Presentatie van de Jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: Toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving (toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2023);
- Aanpassingen aan IAS 8 - Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: Definitie van schattingen (toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2023);
- Aanpassingen aan IAS 12 - Winstbelastingen: Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie (toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2023); en
- Aanpassingen aan IAS 12 - Winstbelastingen: Internationale belastinghervorming – Pillar Two Modelregels (onmiddellijk toepasbaar maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie – toelichtingen zijn vereist voor boekjaren op of na 1 januari 2023).

De toepassing van deze normen en interpretaties heeft echter geen significante 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 2023:

- Aanpassingen aan IAS 1 - Presentatie van de Jaarrekening: Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend en Langlopende Verplichtingen met Convenanten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2024);
- Aanpassingen aan IFRS 16 - Leaseovereenkomsten: Leaseverplichting in een Sale and Leaseback (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2024);
- Aanpassingen aan IAS 7 – Het Kasstroomoverzicht en IFRS 7 – Financiële Instrumenten: Toelichtingen: Financieringsregelingen voor Leveranciers (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2024 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie); en
- Aanpassingen aan IAS 21 - De gevolgen van wisselkoerswijzigingen: Gebrek aan inwisselbaarheid (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2025 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie).

De toekomstige toepassing van deze nieuwe standaarden en interpretaties zal naar verwachting geen significante impact hebben op 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 handels- en sociale vorderingen en schulden die tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd worden.

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

- **Niveau 1:** beursgenoteerde 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 verplichtingen waarneembaar zijn, hetzij direct (d.w.z. prijzen), hetzij indirect (d.w.z. afgeleid van prijzen);
- **Niveau 3:** gegevens met betrekking tot de activa of 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 toepassing van 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 ondernemingen 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.)

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

### 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

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Slotkoersen</b>	<b>1 EUR =</b>	<b>1 EUR =</b>
USD	1,1050	1,0666
GBP	0,8691	0,8869
CHF	0,9260	0,9847
SGD	1,4591	1,4300
CAD	1,4642	1,4440
INR	91,9045	88,1710
CNY	7,8509	n.v.t.
DKK	7,4529	n.v.t.

### (Im)materiële vaste activa

(Im)materiële vaste activa worden aan de activazijde van de balans geboekt tegen hun verwerfings- of productiewaarde, verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele waardeverminderingen. (Im)materiële vaste activa worden afgeschreven in functie van hun geschatte gebruiksduur volgens de lineaire afschrijvingsmethode.

- 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. Niet-gerealiseerde 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 debiet 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 vervreemding van eigen aandelen wordt respectievelijk opgenomen als een vermindering of verhoging van het eigen vermogen. De wijzigingen van het boekjaar 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”, van het type “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 netto-actief (rente-effect niet inbegrepen) worden integraal verwerkt in het eigen vermogen en daarna niet naar het resultaat overgeboekt.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

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 waardingsmodel op basis van aan de markt gerelateerde 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-aftrekbare 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:

- Brutobedragen van dividenden worden in de resultatenrekening opgenomen op de datum van toekenning;
- Rentebaten worden opgenomen wanneer ze verworven zijn;
- Rentelasten worden opgenomen naarmate ze opgelopen zijn;
- Resultaten op vaste en vlottende activa wordt 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 (doorheen de duur van het contract). Diensten die door niet-geconsolideerde dochterondernemingen aan Sofina worden geleverd, worden op dezelfde manier behandeld;
- Het brutobedrag van de inkomsten en meerwaarden van niet-geconsolideerde buitenlandse investeringen wordt opgenomen in de resultatenrekening.

### 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 onder punt 2.4 hierboven.

De significante beoordelingen gedaan door Sofina bij het bepalen van haar statuut van Belegging-sentiteit hebben betrekking op de beoordeling van het bestaan van een desinvesteringstrategie op de investeringen in de portefeuille, evenals op de beoordeling van deze desinvesteringstrategie op de investeringen aangehouden door dochterondernemingen eerder dan op de directe participaties in deze dochterondernemingen.

[Onze missie](#)[Bericht aan de  
aandeelhouders](#)[Sofina in een oogopslag](#)[Strategie](#)[Jaaroverzicht](#)[Overzicht van de  
deelnemingen](#)[Maatschappelijk  
engagement](#)[Corporate governance](#)[Rekeningen en  
toelichtingen](#)

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

[Lexicon](#)[Verantwoordelijke  
persoon](#)

Vrije vertaling van het Franse origineel

# VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN SOFINA NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2023

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Sofina NV (de “Vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de Groep”), brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2023, de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van het globaal resultaat, de evolutie van het geconsolideerd eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht van het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 en over de toelichting, met informatie van materieel belang over de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving (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 4 mei 2023, 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 2025. We hebben de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende 4 opeenvolgende boekjaren.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# 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 balans op 31 december 2023 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van het globaal resultaat, de evolutie van het geconsolideerd eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting met informatie van materieel belang over de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, met een geconsolideerd balanstotaal van € 9.842.933 duizend en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van € 104.267 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 2023, 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 ("ISA's") die van toepassing zijn in België. Wij hebben bovendien de door International Auditing and Assurance Standards Board ("IAASB") goedgekeurde ISA's toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitingsdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. 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 financiële staten, bezit de Groep in haar « Sofina Direct » portefeuille deelnemingen in niet-beursgenoteerde ondernemingen voor een waarde van € 4.017.081 duizend, wat overeenkomt met 41% 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.

De vennootschap maakt gebruik van een onafhankelijke waarderingsspecialist om te bevestigen dat de reële waarden die intern door de Vennootschap worden geschat passend zijn en binnen de eigen waarderingsgrenzen van de specialist liggen.

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 hebben het waarderingproces van niet-genoteerde deelnemingen geanalyseerd, evenals de interne controles die daarmee verband houden, in het bijzonder het gebruik van een onafhankelijke specialist om de intern geschatte reële waarden te bevestigen en de nazichtcontroles van het management op deze reële waarden.

We hebben het ontwerp en de operationele effectiviteit van deze interne controles geverifieerd door:

- het evalueren van de onafhankelijkheid, bekwaamheid en geschiktheid van de waarderingsspecialist van het management;
- het beoordelen van de kwaliteit van het opgeleverde memorandum dat tweemaal per jaar wordt opgemaakt door de door het management aangestelde waarderingsspecialist;

Voor alle niet-genoteerde deelnemingen onderzochten we elke wijziging in de waarderingmethodologie die door Sofina werd toegepast, en voerden we een analytisch nazicht uit door de reële waardeverandering in het lopende jaar te vergelijken met de prestaties van een relevante sectoriële aandelenprijsindex. Verschillen buiten een redelijk verwachte grens werden onderzocht en verklaard.

We hebben op basis van een steekproef de waardering door Sofina van deze deelnemingen getoetst, waarbij we ons hebben toegelegd op de keuze van de gebruikte methoden en op de onderliggende veronderstellingen. In het bijzonder, voor elke geselecteerde deelneming in deze steekproef:

- hebben we het door Sofina voorbereide waarderingsspecialist memorandum verkregen en beoordeeld;
- hebben we de consistentie en de geschiktheid van de gekozen waarderingbasis afgetoetst door de waarderingmethodologie en het waarderingmodel te beoordelen die zijn toegepast in overeenstemming met IFRS en IPEV;
- hebben we de gegevens die in de waarderingmodellen zijn gebruikt afgestemd met relevante en beschikbare externe bronnen. Deze gegevens omvatten de gebruikte transactiemultiples, de gepubliceerde resultaten

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

of informatie die rechtstreeks afkomstig is van het management van de vennootschappen waarin een deelneming wordt aangehouden;

- hebben we de belangrijkste veronderstellingen die van invloed zijn op deze waarderingen (multiples, benchmarks, disconteringsfactor,...) afgetoetst;
- controleerden we de betrouwbaarheid van de management cijfers/het businessplan door middel van een beoordeling van de backtesting uitgevoerd door Sofina, om de kwaliteit te beoordelen van de documentatie die we van de deelneming ontvingen in het kader van de eerdere waarderingsoefeningen;
- hebben we de wiskundige juistheid van de waarderingsmodellen geverifieerd
- ontwikkelden we onze eigen schatting van de reële waarde in overeenstemming met ISA 540 door een gevoeligheidsanalyse uit te voeren op de belangrijkste schattingen en door onze resultaten te vergelijken met de waardering van Sofina;
- hebben we verzekerd dat de eigendomspercentages correct werden gebruikt in de waardering door middel van rechtstreekse bevestiging.

We hebben het analyserapport op eindejaar van de waarderingsspecialist van het management verkregen en beoordeeld, en geverifieerd dat de reële waarden van Sofina binnen de door de specialist aanvaardbare grenzen lagen.

Indien beschikbaar, hebben we waarderingen vergeleken met recente marktconforme transacties en beoordeeld of deze transacties (ook van na jaareinde) een wijziging in de reële waarde zouden impliceren.

We bespraken met het management eventuele gebeurtenissen na jaareinde die een aanzienlijke impact zouden hebben op de deelnemingen in de "Sofina Direct" portefeuille, en beoordeelden of dergelijke gebeurtenissen na jaareinde al dan niet een aanpassing vereisten.

Wij hebben geverifieerd dat de wijziging in de reële waarde van de deelnemingen gepast in de winst- en verliesrekening is opgenomen.

Tot slot, hebben we geverifieerd dat de inhoud van de toelichting 2.4 van de Geconsolideerde financiële staten met betrekking tot deze niet-genoteerde deelnemingen in overeenstemming is met 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

Onze 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 ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van 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 ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de 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

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

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.

<sup>1</sup> Handelend in naam van een BV.

## 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 ISA's, 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 financiële indicatoren (op pagina 27 van het jaarverslag), 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”)

Wij hebben, overeenkomstig de norm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna “ESEF”), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat 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 in de officiële Franse taal (hierna “de digitale geconsolideerde financiële overzichten”) opgenomen in het jaarlijks financieel verslag in de officiële Franse taal beschikbaar op het portaal van de FSMA (<https://www.fsma.be/fr/stori>).

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.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat en de markering van informatie in de digitale geconsolideerde financiële overzichten van Sofina NV per 31 december 2023 opgenomen in het jaarlijks financieel verslag in de officiële Franse taal beschikbaar op het portaal van de FSMA (<https://www.fsma.be/fr/stori>) in alle van materieel belang



## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

### ANDERE VERMELDINGEN

• Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Brussel, 28 maart 2024

EY Bedrijfsrevisoren BV  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

Jean-François Hubin<sup>1</sup>  
Partner

<sup>1</sup> Handelend in naam van een BV.

## Onze missie

Bericht aan de  
aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

Overzicht van de  
deelnemingenMaatschappelijk  
engagement

## Corporate governance

Rekeningen en  
toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

Verantwoordelijke  
persoon

# STATUTAIRE JAARREKENING VAN SOFINA NV EN BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

## Balans op 31 december 2023 (na bestemming van het resultaat)

	IN MILJOEN EUR	
ACTIVA	31/12/2023	31/12/2022
<b>Vaste activa</b>	<b>2.141</b>	<b>1.649</b>
Materiële vaste activa	9	9
Financiële vaste activa	2.132	1.640
<i>Verbonden ondernemingen</i>	<i>1.140</i>	<i>475</i>
<i>Anderen vennootschappen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</i>	<i>667</i>	<i>638</i>
<i>Anderen financiële vaste activa</i>	<i>325</i>	<i>528</i>
<b>Vlottende activa</b>	<b>1.404</b>	<b>1.811</b>
Vorderingen op ten hoogste één jaar	510	829
Geldbeleggingen	779	841
Geldmiddelen en kasequivalenten	113	140
Overlopende rekeningen	2	1
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>	<b>3.545</b>	<b>3.460</b>

	IN MILJOEN EUR	
VERPLICHTINGEN	31/12/2023	31/12/2022
<b>Eigen vermogen</b>	<b>2.668</b>	<b>2.464</b>
Kapitaal	80	80
Uitgiftepremies	4	4
Reserves	1.771	1.712
Overgedragen winst	813	668
<b>Vorzieningen en uitgestelde belastingen</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
Schulden	875	992
Schulden op meer dan één jaar	696	695
Schulden op minder dan één jaar	177	294
Overlopende rekeningen	2	3
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>	<b>3.545</b>	<b>3.460</b>

“KRACHTENS ARTIKEL 3:17 VAN HET WVV IS DE HIERNA WEERGEGEVEN JAARREKENING EEN VERKORTE VERSIE VAN DE JAARREKENING. DE INTEGRALE VERSIE, MET INBEGRIJ 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.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

## Resultatenrekening

	IN MILJOEN EUR	
	2023	2022
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>10</b>	<b>16</b>
Omzet	3	6
Andere bedrijfsopbrengsten	7	10
Niet-recurrente opbrengsten	0	0
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>32</b>	<b>42</b>
Diensten en diverse goederen	13	14
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	14	24
Voorzieningen voor risico's en kosten	-1	-2
Andere bedrijfskosten	6	6
<b>Bedrijfswinst (+) / Bedrijfsverlies (-)</b>	<b>-22</b>	<b>-26</b>
	0	0
<b>Financiële opbrengsten</b>	<b>629</b>	<b>101</b>
Recurrente financiële kosten	410	78
<i>Opbrengsten uit financiële vaste activa</i>	<i>378</i>	<i>48</i>
<i>Opbrengsten uit vlottende activa</i>	<i>28</i>	<i>9</i>
<i>Andere financiële opbrengsten</i>	<i>4</i>	<i>21</i>
Niet-recurrente financiële opbrengsten	219	23
<b>Financiële kosten</b>	<b>286</b>	<b>356</b>
Recurrente financiële kosten	2	83
<i>Kosten van schulden</i>	<i>9</i>	<i>8</i>
<i>Andere financiële kosten</i>	<i>-7</i>	<i>75</i>
Niet-recurrente financiële opbrengsten	284	273
<b>Winst (+) / verlies (-) van het boekjaar vóór belastingen</b>	<b>321</b>	<b>-281</b>
<b>Belastingen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Winst (+) / verlies (-) van het boekjaar</b>	<b>321</b>	<b>-281</b>
<b>Onttrekkingen (+) / overboeking (-) naar de belastingvrije reserves</b>	<b>5</b>	<b>24</b>
	0	0
<b>Te bestemmen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar</b>	<b>326</b>	<b>-257</b>

## Resultaatverwerking

	IN MILJOEN EUR	
	2023	2022
<b>Te bestemmen winst (+) / verlies (-)</b>	<b>994</b>	<b>779</b>
Te bestemmen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	326	-257
Overgedragen winst (+) / verlies (-) van het vorige boekjaar	668	1.036
<b>Onttrekking aan het eigen vermogen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Aan de reserves	0	0
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b>	<b>64</b>	<b>0</b>
Aan de overige reserves	64	0
<b>Over te dragen winst (+) / verlies (-)</b>	<b>813</b>	<b>668</b>
Over te dragen winst (+) / verlies (-)	813	668
<b>Uit te keren winst</b>	<b>117</b>	<b>110</b>
Vergoeding van het kapitaal	115	108
Bestuurders	2	2

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

- Geconsolideerde financiële staten
- Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten
- Verslag van de commissaris
- Statutaire jaarrekening

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# Bestemming van het resultaat

Aan de Gewone Algemene Vergadering van Sofina NV die op 8 mei 2024 zal plaatsvinden wordt de volgende bestemming van resultaat van 994.078 duizend EUR voorgesteld:

	IN DUIZEND EUR
Nettodividend van 2,345 EUR	80.316
Roerende voorheffing op het dividend	34.421
Bestuurders	2.409
Beschikbare reserves	63.661
Overgedragen winst	813.271
	<b>994.078</b>

De bestemming van het resultaat omvat de uitkering van een brutodividend van 3,35 EUR per aandeel, d.w.z. een nettodividend van 2,345 EUR, ofwel een stijging met 0,08 EUR tegenover het voorgaande boekjaar.

Aangezien de eigen aandelen niet dividendrechtig zijn overeenkomstig artikel 7:217, §3 van het WV, hangt het totaalbedrag van het dividend af van het aantal eigen aandelen door Sofina NV aangehouden op 19 mei 2024 om 23u59 Belgische tijd (met name de beursdag voor de ex-date). De Raad van Bestuur stelt voor om de CEO te machtigen om in functie hiervan het finale totaalbedrag van het dividend (en de daaruit voortvloeiende wijziging in de vergoedingen aan de Bestuurders en de bestemming van het resultaat) in de statutaire jaarrekening in te vullen.

Het maximale voorgestelde totale brutobedrag bedraagt 114.738 duizend EUR (34.250.000 x 3,35 EUR), met inbegrip van 34.421 duizend EUR aan roerende voorheffing.

Als de Gewone Algemene Vergadering dit voorstel goedkeurt, zal met ingang van 22 mei 2024 ("ex-date": 20 mei 2024 en "record datum": 21 mei 2024) aan elk aandeel, tegen detachering van coupon nr. 26, een dividend van 2,345 EUR netto na aftrek van de roerende voorheffing worden uitbetaald<sup>1</sup>.

De betalingen worden uitgevoerd in België door Euroclear Belgium

<sup>1</sup> De begunstigden bedoeld in art. 264, alinea 1, 1<sup>o</sup> en 264/1 van het WIB 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 en artikel 266, alinea 4 van het WIB kunnen het brutobedrag van coupon nr. 26 (zijnde 3,35 EUR) uitbetaald krijgen op voorwaarde dat zij de vereiste attesten ten laatste op 31 mei 2024 voorleggen. Begunstigden van overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting kunnen een vermindering verkrijgen van de roerende voorheffing volgens de voorwaarden in de overeenkomst.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

# Lexicon

- **ANAVPS:** Begrip dat hernomen wordt in de berekening van de prestatietest van het LTIP. Het gaat om de aangepaste NAVPS. De ANAVPS aan het begin van elk jaar van de cohorte (referentieperiode van vier jaar) is gebaseerd op de NAVPS van Sofina die werd gecontroleerd per 31 december van het jaar ervoor, verminderd met 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 per 31 december van dat jaar, verminderd met een bedrag gelijk aan tweemaal het uitgekeerd dividend in dat jaar, 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). 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).

- **Beursgenoteerd:** Investeringsniveau 1 en 2 volgens de hiërarchie van reële waarden zoals gedefinieerd onder punt 2.3 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten.
- **Bruto cash:** Netto cash vermeerderd met financiële schulden, in transparantie
- **Cash – Non-cash:** Bepaalt wanneer een transactie op de portefeuille al (Cash) dan niet (Non-cash) een kasstroominkomst of -verkoop genereerde.
- **Code 2020:** Belgische Corporate Governance Code 2020.
- **Eigen vermogen:** Net Asset Value (zoals erin gedefinieerd).

- **ESG:** Verwijst naar Ecologische, Sociale en Governance-factoren, zoals opgenomen in het Beleid verantwoordelijk investeren van Sofina.

- **Euro Stoxx 50 Net Return Index EUR (“Euro Stoxx 50”):** Ticker gebruikt door Bloomberg (SX5T 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 wijziging van het eigen vermogen per aandeel (NAVPS) gedurende de periode die eindigt op 31 december 2023 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 op één jaar wordt berekend op de volgende manier en op basis van de formule “XIRR” in Excel:

JAAR	NAVPS (T-1)	BRUTO-DIVIDEND BETAALD (IN EUR)	NAVPS (T)	PRESTATIE (IN %)
2023	279,41	3,24	273,62	-0,90%

Er zij op gewezen dat de vergelijking van de gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit 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. De NAVPS van Sofina 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 (“GPs” of “Managers”):** Gespecialiseerde teams die private-equity investeringsfondsen beheren door zich te concentreren op durf- en groeikapitaalfondsen.

## Onze missie

## Bericht aan de aandeelhouders

## Sofina in een oogopslag

## Strategie

## Jaaroverzicht

## Overzicht van de deelnemingen

## Maatschappelijk engagement

## Corporate governance

## Rekeningen en toelichtingen

## Lexicon

## Verantwoordelijke persoon

- **Loan-to-value (%):** 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).
- **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 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. 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 balansdatum). Ter herinnering, Sofina nam 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 in transparantie 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).

- **Niet-beursgenoteerd:** Investerings van niveau 3 volgens de hiërarchie gedefinieerd onder punt 2.3 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten.
- **Overige elementen van de activa en verplichtingen:** Som van de "Uitgestelde belastingvorderingen" (op activa), "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 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 (in investeringen van de portefeuille 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 op het geheel van de participaties van de portefeuille die rechtstreeks dan wel onrechtstreeks door Sofina NV wordt aangehouden via de beleggingsdochterondernemingen), en derhalve op basis van de totale reële waarde van elke investering die onderliggend wordt aangehouden. De voorstelling van dividenden of van de kasstromen volgt dezelfde logica.

- **PSU:** Performance Share Units aangeboden aan de begunstigen in verband met het LTIP.
- **Sofina Direct:** Overkoepelende benaming voor Minderheidsinvesteringen op de lange termijn en Sofina Growth wegens sommige van hun gelijkaardige kenmerken, in tegenstelling tot Sofina Private Funds.
- **UNPRI:** Principles for Responsible Investment ontwikkeld door de Verenigde Naties ([www.unpri.org](http://www.unpri.org)).
- **Vennootschap:** Sofina NV.
- **WVV:** Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

---

**Onze missie**

---

**Bericht aan de  
aandeelhouders**

---

**Sofina in een oogopslag**

---

**Strategie**

---

**Jaaroverzicht**

---

**Overzicht van de  
deelnemingen**

---

**Maatschappelijk  
engagement**

---

**Corporate governance**

---

**Rekeningen en  
toelichtingen**

---

**Lexicon**

---

**Verantwoordelijke  
persoon**

---

# Verantwoordelijke persoon

Overeenkomstig artikel 12, §2, 3° van het koninklijk besluit van 14 november 2007 bevestigt Harold Boël, Chief Executive Officer, 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 verplichtingen, de financiële positie en de resultaten van de Vennootschap en de reële waarde van haar beleggingsdochterondernemingen;
- het Verslag van de Raad van Bestuur een getrouw overzicht geeft van de gang van zaken, de resultaten en de positie van de Vennootschap en haar beleggingsdochterondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij worden geconfronteerd

De officiële ESEF-versie van dit Jaarverslag in het Frans is beschikbaar op de website van Sofina. De ESEF-versies van dit Jaarverslag in het Engels en het Nederlands zullen uiterlijk op 15 april 2023 beschikbaar zijn op de website van Sofina. <sup>1</sup>

1. [www.sofinagroup.com/nl/investeersrelaties/financiele-informatie/jaarverslagen/](http://www.sofinagroup.com/nl/investeersrelaties/financiele-informatie/jaarverslagen/)

Concept en realisatie: ChrisCom ([www.chriscom.eu](http://www.chriscom.eu))  
Drukker: Toner de Presse

Dit verslag is op 100% gerecycleerd papier gedrukt.





SOFINA NV

Maatschappelijke zetel  
Nijverheidsstraat, 31 | B-1040 Brussel  
Tel.: +32 2 551 06 11

[info@sofinagroup.com](mailto:info@sofinagroup.com) | [www.sofinagroup.com](http://www.sofinagroup.com)

S O F I N A

Purpose & Patience