

NIET VOOR PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE, RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS, IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN OF AAN U.S. PERSONS (ZOALS GEDEFINIEERD IN REGULATION S ONDER DE U.S. SECURITIES ACT VAN 1933, ZOALS GEWIJZIGD), AUSTRALIË, CANADA, JAPAN, ZUID-AFRIKA OF ENIGE ANDERE STAAT OF JURISDICTIE WAARIN EEN DERGELIJKE PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE ONWETTIG ZOU ZIJN.

SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

Deze samenvatting werd opgesteld en goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten in het Engels. Ze werd dan vertaald in het Nederlands en het Frans. De Vennootschap, vertegenwoordigd door de Raad van Bestuur, is verantwoordelijk voor de samenhang tussen de Engelstalige, de Nederlandstalige en de Franstalige versies van de samenvatting. Onverminderd de verantwoordelijkheid van de Vennootschap voor tegenstrijdigheden tussen de verschillende taalversies van de samenvatting, heeft de Engelstalige versie in geval van tegenstrijdigheden tussen de verschillende versies van de samenvatting voorrang.

Deel 1 – Inleiding en waarschuwingen

Inleiding

Deze samenvatting werd opgesteld in overeenstemming met Artikel 7 van Verordening (EU) 2017/1129 (zoals gewijzigd) en moet worden gelezen als een inleiding tot het prospectus (het “**Prospectus**”) opgesteld in verband met het openbare aanbod aan Bestaande Aandeelhouders (d.w.z. aandeelhouders die aandelen van Sofina SA aanhouden bij sluiting van Euronext Brussel op 24 september 2025) en alle houders van een extralegaal voorkeurrecht (het “**Voorkeurrecht**”) om in te schrijven op nieuw uitgegeven gewone aandelen (de “**Nieuwe Aandelen**” en een dergelijke aanbod, het “**Aanbod met Voorkeurrechten**”) van Sofina SA, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, de Private Plaatsing van de Scrips (zoals hieronder gedefinieerd) (samen met het Aanbod met Voorkeurrechten, het “**Aanbod**”) en de toelating tot de notering en verhandeling van de Nieuwe Aandelen en de Voorkeurrechten op Euronext Brussel, een geregementeerde markt die wordt beheerd door Euronext Brussels SA/NV (“**Euronext Brussel**”). De Nieuwe Aandelen zullen naar verwachting worden verhandeld op Euronext Brussel onder het verhandelingsymbool “SOF” met ISIN BE0003717312. De Voorkeurrechten zullen worden verhandeld op Euronext Brussel onder ISIN BE0970189925 en verhandelingsymbool “SOF28”.

Identiteit, contactgegevens en identificatiecode van de uitgevende instelling

Naam: Sofina SA (de “**Vennootschap**” en, samen met haar rechtstreekse en onrechtstreekse (investerings)dochtervennootschappen, “**Sofina**”).

Zetel: Nijverheidsstraat31, 1040 Brussel, België.

Telefoonnummer: +32 2 551 06 11.

Website: www.sofinagroup.com

Plaats van inschrijving en registratienummer: Brussel, 0403.219.397.

LEI: 5493000GMVR38VUO5D39.

Identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit die het Prospectus heeft goedgekeurd

Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de “**FSMA**”). Het adres van de FSMA is Rue du Congrès/Congresstraat 12-14, 1000 Brussel, België, met telefoonnummer +32 (0)2 220 52 11 en website: www.fsma.be.

Datum van goedkeuring van het Prospectus

Het Prospectus is goedgekeurd als prospectus in de zin van en opgesteld in overeenstemming met de Prospectusverordening door, en neergelegd bij, de FSMA, als bevoegde autoriteit krachtens de Prospectusverordening, op 23 september 2025.

Waarschuwingen voor de lezer

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding tot het Prospectus. Elke beslissing om in de Nieuwe Aandelen, Voorkeurrechten of Scrips te investeren moet gebaseerd worden op een bestudering van het gehele Prospectus door de belegger. Een belegger zou het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen in geval van een daling van de aandelenkoers van de Vennootschap. Indien een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus voor de rechter wordt gebracht, kan de belegger die als eiser optreedt op grond van het nationale recht verplicht worden om de kosten van de vertaling van het Prospectus te dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt gestart. Burgerrechtelijke aansprakelijkheid geldt alleen voor die personen die de samenvatting, met inbegrip van eventuele vertalingen daarvan, hebben ingediend, maar uitsluitend indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwogen in die effecten te beleggen.

Deel 2 – Belangrijke informatie over de uitgevende instelling

2.1 – Welke instelling geeft de effecten uit?

Vestigingsplaats en rechtsvorm

Naam: Sofina.

Zetel: Nijverheidsstraat31, 1040 Brussel, België.

Rechtsvorm: naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

LEI: 5493000GMVR38VUO5D39.

Toepasselijk recht: Belgisch recht.

Land van oprichting: België.

NIET VOOR PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE, RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS, IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN OF AAN U.S. PERSONS (ZOALS GEDEFINIEERD IN REGULATION S ONDER DE U.S. SECURITIES ACT VAN 1933, ZOALS GEWIJZIGD), AUSTRALIË, CANADA, JAPAN, ZUID-AFRIKA OF ENIGE ANDERE STAAT OF JURISDICTIE WAARIN EEN DERGELIJKE PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE ONWETTIG ZOU ZIJN.

Hoofdacтивiteiten

Sofina is een familiaal beheerde, wereldwijd actieve investeringsmaatschappij met notering op Euronext Brussel, met een eigen vermogen van EUR 9,8 miljard op 30 juni 2025. Sofina werd meer dan 125 jaar geleden opgericht en is verankerd door de Referentieaandeelhouder (zoals hieronder gedefinieerd), met een controlerend belang van meer dan 50%, die families met een multigenerationele ingesteldheid en een ondernemende achtergrond samenbrengt. Sofina biedt geduldig kapitaal, ondersteunend advies en toegang tot een wereldwijd netwerk van *general partners* (GP's), zakenpartners, ondernemers en adviseurs om bedrijven te helpen groeien en hun positieve impact op de samenleving te vergroten. Sofina heeft kantoren in Brussel, Luxemburg, Singapore en Londen.

Sofina zet haar kapitaal in op vijf toekomstgerichte kernsectoren (consumptiegoederen en detailhandel, digitale transformatie, onderwijs, gezondheidszorg en levenswetenschappen, en *sustainable supply chains*) in Noord-Amerika, Europa en Azië en heeft de mogelijkheid om te investeren in, en ondersteuning te bieden aan, bedrijven in elke fase van hun groeicyclus, van begin- via groei- tot expansiefase. De totale portefeuille van Sofina is sterk gewogen in de richting van particuliere, niet-beursgenoteerde activa, met 93% van haar investeringen in transparantie per 30 juni 2025 in niet-beursgenoteerde bedrijven.

Sofina maakt gebruik van verschillende investeringsstijlen die samen de volledige groeicyclus van bedrijven bestrijken, van oprichting tot maturiteit. Over de verschillende stijlen heen is haar portefeuille ongeveer gelijk verdeeld tussen (i) directe minderheidsinvesteringen in particuliere en beursgenoteerde bedrijven, die 55% van de reële waarde van Sofina's investeringsportefeuille in transparantie per 30 juni 2025 uitmaken ("**Sofina Direct**"), en (ii) investeringen in voornamelijk durfkapitaal- en groeikapitaalfondsen, die 45% van de reële waarde van Sofina's investeringsportefeuille in transparantie per 30 juni 2025 uitmaken ("**Sofina Private Funds**").

Kapitaal

Op de datum van het Prospectus bedraagt het kapitaal van de Vennootschap EUR 79.734.940 en bestaat het uit 34.250.000 bestaande gewone aandelen (de "**Bestaande Aandelen**") en, samen met de Nieuwe Aandelen, de "**Aandelen**").

Belangrijkste aandeelhouders

Op de datum van het Prospectus is het aandelenparticipatie van de Vennootschap, op basis van de door de Vennootschap ontvangen transparantiekennisgevingen, als volgt:

Aandeelhouders	Aantal Bestaande Aandelen	% van het kapitaal	Aantal stemrechten ⁽¹⁾	% van de stemrechten ⁽²⁾
UFB	7.676.729	22,41%	7.676.729	23,19%
SPI	8.486.320	24,78%	8.486.320	25,64%
SAMIC	2.535.968	7,40%	2.535.968	7,66%
Subtotaal (Referentie-aandeelhouder)	18.699.017	54,60%	18.699.017	56,50%
Sofina SA ⁽³⁾	1.153.246	3,37%	0	0,00%
Openbaar	14.397.737	42,04%	14.397.737	43,50%
Totaal	34.250.000	100%	33.096.754	100%

⁽¹⁾ Met uitsluiting van stemrechten die door of namens de Vennootschap worden gehouden en die overeenkomstig Artikel 7:217 van het WVV zijn opgeschort.

⁽²⁾ Noemer met uitsluiting van stemrechten verbonden aan 1.153.246 eigen aandelen die door of namens de Vennootschap worden gehouden per 12 september 2025, aangezien deze stemrechten bij wet zijn geschorst (zie Art. 7:217 WVV).

⁽³⁾ Per 12 september 2025.

Referentieaandeelhouder

De referentieaandeelhouder van de Vennootschap is een consortium in de zin van artikel 1:19 van het WVV, gevormd door Union Financière Boël SA/NV ("**UFB**"), Société de Participations Industrielles SA/NV ("**SPI**") en Mobilière et Immobilière du Centre SA/NV ("**SAMIC**") en, samen met UFB en SPI, de "**Referentieaandeelhouder**". Gezien de eigendom van 54,60% van de Bestaande Aandelen van de Vennootschap, oefent de Referentieaandeelhouder *de jure* controle uit over de Vennootschap in de zin van artikel 1:14 van het WVV. Voor de toepassing van de Belgische regels inzake openbare overnamebiedingen wordt elk van UFB, SPI en SAMIC, rekening houdend met de aandelen die in het bezit zijn van de andere twee consortiumvennootschappen, geacht 54,60% van de Bestaande Aandelen van de Vennootschap te bezitten (waarbij dit percentage wordt berekend met uitsluiting van de eigen aandelen die in het bezit zijn van de Vennootschap).

Voornaamste bestuurders

Op de datum van het Prospectus bestaat de raad van bestuur van de Vennootschap uit de volgende dertien leden: Harold Boël (*Chief Executive Officer*), Nicolas Boël, Laura Cioli, Laurent de Meeûs d'Argenteuil, Felix Goblet d'Alviella, Dominique Lanckswert (voorzitter van de raad van bestuur), Anja Langenbucher, Michèle Sioen, Catherine Soubie, Charlotte Strömberg (vicevoorzitter van de raad van bestuur), Leslie Teo, Rajeev Vasudeva en Gwill York.

Commissaris

EY Réviseurs d'Entreprises/Bedrijfsrevisoren SRL/BV, met zetel te Kouterveldstraat 7B 001, 1831 Diegem (Brussel), België, lid van het Belgisch Instituut van Bedrijfsrevisoren ("**EY**"), vertegenwoordigd door Christophe Boschmans en Sarah Dupuis.

2.2 – Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling?

Financiële staten en commissarisverslagen

Het Prospectus bevat de volgende geconsolideerde financiële staten: (i) de gecontroleerde geconsolideerde financiële staten van de Vennootschap, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aangenomen door de Europese Unie ("**IFRS**"), per en voor de jaren eindigend op 31 december 2024 (de "**Geconsolideerde Financiële Staten 2024**") en 31 december 2023 (de "**Geconsolideerde Financiële Staten 2023**") en, samen met de Geconsolideerde Financiële Staten 2024, de "**Geconsolideerde Financiële Staten**"), samen met de verslagen van de commissaris daarover, alsmede (ii) de niet-gecontroleerde verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Vennootschap, opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "*Interim Financial Reporting*", per en voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2025 (de "**Niet-Gecontroleerde Verkorte Geconsolideerde Tussentijdse Financiële Staten**"), samen met het beperkte beoordelingsverslag van de commissaris daarover.

De verslagen van de commissaris over de Geconsolideerde Financiële Staten en de Niet-Gecontroleerde Verkorte Geconsolideerde Tussentijdse Financiële Staten werden opgesteld door EY, als onafhankelijke commissaris van de Vennootschap. Er zijn geen voorbehouden of "*emphasis of matter*".

NIET VOOR PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE, RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS, IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN OF AAN U.S. PERSONS (ZOALS GEDEFINIEERD IN REGULATION S ONDER DE U.S. SECURITIES ACT VAN 1933, ZOALS GEWIJZIGD), AUSTRALIË, CANADA, JAPAN, ZUID-AFRIKA OF ENIGE ANDERE STAAT OF JURISDICTIE WAARIN EEN DERGELIJKE PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE ONWETTIG ZOU ZIJN.

in de verslagen van de commissaris over de Geconsolideerde Financiële Staten. Er zijn geen voorbehouden of “*emphasis of matter*” in de verslagen van de commissaris over de Niet-Gecontroleerde Verkorte Geconsolideerde Tussentijdse Financiële Staten.

Status van investeringsmaatschappij en transparante portefeuille

De Vennootschap heeft sinds 1 januari 2018 de status van “beleggingsentiteit” aangenomen overeenkomstig IFRS 10, §27. In overeenstemming met deze standaard consolideert de Vennootschap haar dochtervennootschappen niet. In plaats daarvan verwerkt de Vennootschap haar investeringen in haar rechtstreekse dochtervennootschappen tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening in overeenstemming met IFRS 9, waardoor veranderingen in de reële waarde van deze dochterondernemingen en, onrechtstreeks, de reële waarde van de onderliggende investeringen die door die dochtervennootschappen worden aangehouden en alle andere activa en passiva die zij aanhouden, worden weergegeven. Dit betekent bijvoorbeeld dat geldmiddelen en kasequivalenten van dochtervennootschappen niet worden opgenomen onder “Geldmiddelen en kasequivalenten” in de geconsolideerde balans van de Vennootschap, maar onrechtstreeks worden weergegeven als onderdeel van de reële waarde van de betreffende rechtstreekse dochtervennootschap, opgenomen onder “Investeringsportefeuille” in dezelfde balans.

Tegelijkertijd past Sofina voor interne management- en segmentrapportering doeleinden een ‘*look-through*’-benadering toe, alsof IFRS 10 niet was ingevoerd en volledige consolidatie nog steeds werd toegepast in overeenstemming met IFRS. Dit stelt Sofina in staat om de volledige portefeuille van beleggingen die rechtstreeks door de Vennootschap of onrechtstreeks via haar investeringsdochtervennootschappen worden aangehouden, te beoordelen en te rapporteren, en biedt een meer gedetailleerd en uitgebreid beeld van de onderliggende blootstellingen van de Vennootschap, met name segmentinformatie of uitsplitsing per regio van de portefeuille. Deze interne rapporteringmethode, die “in transparantie” wordt genoemd, weerspiegelt de totale reële waarde van elke onderliggende investering, ongeacht het niveau waarop deze wordt aangehouden (d.w.z. rechtstreeks of onrechtstreeks via de investeringsdochtervennootschappen van de Vennootschap) en elimineert transacties binnen de groep (zoals schulden, vorderingen, dividenden en uitkeringen binnen de groep tussen de Vennootschap en investeringsdochtervennootschappen).

Het geconsolideerde eigen vermogen van de Vennootschap weerspiegelt de totale reële waarde van al haar investeringen en komt overeen met de netto-actiefwaarde (“NAV”) van haar belangen. De NAV is identiek in de informatie die is opgesteld in overeenstemming met IFRS 10 en in de financiële informatie in transparantie, aangezien elke benadering dezelfde onderliggende economische waarde van de investering weergeeft, hetzij door middel van een reële waardering van de belangen van de investeringsmaatschappij, hetzij door een rechtstreekse waardering van de portefeuillebedrijven.

De financiële informatie wordt daarom in afzonderlijke secties gepresenteerd: (i) cijfers uit de geconsolideerde financiële staten onder de status van beleggingsentiteit en (ii) cijfers gepresenteerd in transparantie.

Geselecteerde financiële informatie uit de geconsolideerde resultatenrekeningen

(in duizenden EUR, tenzij anders aangegeven)	Zes maanden eindigend op 30 juni		Jaar eindigend op 31 december	
	2025	2024	2024	2023
Dividenden	27.231	824.403	1.032.046	377.457
Rentebaten	9.925	12.717	22.852	29.598
Rentelasten	-4.115	-4.233	-8.795	-8.642
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	-410.347	-261.751	356.290	-488.083
Resultaat van de periode	-393.945	550.925	1.359.505	-104.267
Nettoresultaat per aandeel (in EUR) ⁽¹⁾	-11,8728	16,5948	40,8942	-3,1245
Verwaterd nettoresultaat per aandeel (in EUR) ⁽²⁾	-11,5415	16,2527	40,0914	-3,0774

⁽¹⁾ Berekening op basis van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (33.180.469 aandelen op 30 juni 2025; 33.198.551 aandelen op 30 juni 2024; 33.244.429 aandelen op 31 december 2024; 33.370.558 aandelen op 31 december 2023).

⁽²⁾ Berekening op basis van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen verwaterd per aandeel (34.133.040 aandelen op 30 juni 2025; 33.897.442 aandelen op 30 juni 2024; 33.910.170 aandelen op 31 december 2024; 33.881.858 aandelen op 31 december 2023).

Geselecteerde financiële informatie uit de geconsolideerde balansen

(in duizenden EUR, tenzij anders aangegeven)	30 juni	31 december	
	2025	2024	2023
Totale activa	10.536.406	11.158.816	9.842.933
Totaal eigen vermogen / NAV	9.810.612	10.305.038	9.083.431
Totaal verplichtingen (kortlopende plus langlopende verplichtingen)	725.794	853.778	759.502
NAV per aandeel (in EUR) ⁽¹⁾	296,38	311,77	273,62

⁽¹⁾ Berekening op basis van het aantal uitstaande aandelen op de afsluitingsdatum (met uitsluiting van eigen aandelen: 31.101.399 aandelen op 30 juni 2025; 33.053.827 aandelen op 31 december 2024; 33.197.072 aandelen op 31 december 2023).

Geselecteerde financiële informatie uit de geconsolideerde kasstroomoverzichten⁽¹⁾

(in duizenden EUR)	Half jaar eindigend op 30 juni		Jaar eindigend op 31 december	
	2025	2024	2024	2023
Kasstroom uit operationele activiteiten	125.857	162.330	99.668	156.972
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-234.417	-171.286	145.038	-514.103
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-146.906	-53.954	-85.668	169.987
Geldmiddelen en kasequivalenten (einde periode)	101.916	135.432	357.381	198.342

⁽¹⁾ De belangrijkste bron van inkomsten voor Sofina is de evolutie van de NAV (een niet-monetaire post die wel in de resultatenrekening maar niet in het geconsolideerde kasstroomoverzicht wordt opgenomen). In deze context worden kasstromen in verband met investeringen in en desinvesteringen uit portefeuille, die geen inkomsten genereren, beschouwd als onderdeel van investeringsactiviteiten en niet van operationele activiteiten.

Geselecteerde financiële informatie uit de balansen in transparantie

(in duizenden EUR)	30 juni	31 december	
	2025	2024	2023
Investeringsportefeuille	9.954.308	10.054.258	8.928.241
Sofina Direct	5.494.227	5.331.222	4.739.235
Sofina Private Funds	4.460.081	4.723.036	4.189.006
Netto cash	-76.002	333.959	197.301
Overige activa en passiva ⁽¹⁾	-67.694	-83.179	-42.111

NIET VOOR PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE, RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS, IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN OF AAN U.S. PERSONS (ZOALS GEDEFINIEERD IN REGULATION S ONDER DE U.S. SECURITIES ACT VAN 1933, ZOALS GEWIJZIGD), AUSTRALIË, CANADA, JAPAN, ZUID-AFRIKA OF ENIGE ANDERE STAAT OF JURISDICTIE WAARIN EEN DERGELIJKE PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE ONWETTIG ZOU ZIJN.

NAV	9.810.612	10.305.038	9.083.431
(1) Omvat (im)materiële vaste activa en uitgestelde belastingverplichtingen.			

Geselecteerde financiële informatie uit de kasstroomoverzichten van het management in transparantie

	Half jaar eindigend op 30 juni		Jaar eindigend op 31 december	
(in duizenden EUR)	2025	2024	2024	2023
Netto cash aan het begin van de periode	333.959	197.301	197.301	233.051
Dividenden	14.292	15.000	59.637	44.164
Beheerskosten	-51.473	-22.354	-61.158	-46.690
Investerings in portefeuille	-650.272	-413.354	-950.826	-516.798
Desinvesteringen uit portefeuille	383.730	342.957	1.211.331	589.791
Betaalde dividenden	-115.792	-111.236	-111.236	-108.030
Overige elementen	9.554	2.650	-11.090	1.813
Netto cash aan het einde van de periode	-76.002	10.964	333.959	197.301

Belangrijkste prestatie-indicatoren

De onderstaande tabel geeft een overzicht van bepaalde belangrijke prestatie-indicatoren (*KPI's*) of alternatieve prestatie maatstaven die de Vennootschap gebruikt om de financiële en operationele prestaties van haar activiteiten te volgen. Deze *KPI's* zijn niet vereist door IFRS en worden ook niet gepresenteerd in overeenstemming met IFRS. Deze *KPI's* zijn geen maatstaven voor financiële prestaties of liquiditeit volgens IFRS, maar maatstaven die door het management worden gebruikt om de onderliggende prestaties van de activiteiten en operaties van Sofina te volgen en ze zijn dan ook niet gecontroleerd of beoordeeld.

	Jaar eindigend op 31 december	
	2024	2023
Gemiddeld jaarlijks rendement ⁽¹⁾	15,23%	-0,92%
Portefeuilleerotatie ⁽²⁾	13,66%	7,38%

(1) Het gemiddelde jaarlijkse rendement is het op jaarbasis groeipercantage (of verlies) van de intrinsieke waarde per aandeel en de bruto-dividenden per aandeel die in het betreffende jaar zijn uitgekeerd. Het gemiddelde jaarlijkse rendement wordt berekend als een intern rendement, met behulp van de Excel XIRR-formule. Sofina gebruikt het gemiddelde jaarlijkse rendement om haar prestaties op lange termijn te meten, omdat dit een betere weerspiegeling is van de prestaties van het management dan de aandelenkoers van de Vennootschap.

(2) De Portefeuilleerotatie vertegenwoordigt het deel van de reële waarde van de portefeuille in transparantie dat wordt gerealiseerd door desinvesteringen in een bepaald jaar en wordt door Sofina gebruikt om ervoor te zorgen dat het kapitaal op passende wijze wordt herverdeeld naar investeringsmogelijkheden, teneinde een dynamische portefeuille te behouden die in overeenstemming is met haar beleggingsstrategie. Deze wordt berekend door (i) het totale bedrag van de desinvesteringen (som van contante en niet-contante posten, waaronder uitkeringen uit fondsen) voor het betreffende boekjaar, *minus* het totale bedrag van de tijdens dat boekjaar ontvangen dividenden, te delen door (ii) de reële waarde van de portefeuille in transparantie aan het begin van het boekjaar; bovenstaande maatstaven zijn afgeleid van de financiële informatie in transparantie die is opgenomen in de Geconsolideerde Financiële Staten van Sofina.

Overige financiële informatie

In het Prospectus wordt geen pro forma financiële informatie verstrekt.

2.3 – Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de uitvoerende instelling?

Een belegging in de Aandelen van de Vennootschap houdt tal van risico's en onzekerheden in verband met de activiteiten van Sofina in, die ertoe kunnen leiden dat beleggers hun investering geheel of gedeeltelijk verliezen, waaronder:

- de strategie van Sofina kan onsuccesvol zijn of niet de beoogde resultaten opleveren, wat een negatieve invloed kan hebben op de algemene investeringsprestaties en het rendement van Sofina's portefeuille en kan leiden tot een daling van de Aandelenkoers;
- de waarderingsmodellen en -methodologieën die Sofina voor een aanzienlijk meerderheid van haar investeringen gebruikt, zijn gebaseerd op beoordelingen en veronderstellingen, en de reële waarde van deze investeringen kan onjuist zijn en/of afwijken van hun potentiële verkoopwaarde, wat een invloed kan hebben op de totale waarde van de portefeuille van Sofina in transparantie en kan leiden tot een daling van de Aandelenkoers;
- De portefeuillebedrijven van Sofina kunnen te maken krijgen met tekortkomingen in hun interne controlesystemen, slechte *governance*-praktijken hanteren, te maken krijgen met boekhoudkundige, compliance- of fraudegerelateerde problemen, en met negatieve berichtgeving in de media hierover, wat een negatieve invloed kan hebben op de totale waarde van de portefeuille van Sofina in transparantie, de reputatie van Sofina kan schaden en kan leiden tot een daling van de Aandelenkoers;
- onvoldoende liquiditeit en/of inadequate cashplanning kunnen de investeringsactiviteiten van Sofina en haar vermogen om dividenden uit te keren, niet-opgevraagde kapitaaltoezeggingen aan fondsen na te komen of haar verplichtingen jegens obligatiehouders te vervullen beïnvloeden;
- desinvestering kan worden beperkt door uitstapbeperkingen of het ontbreken van liquiditeitsrechten, waardoor Sofina minder goed in staat is om onder gunstige voorwaarden uit te stappen;
- desinvestering op een ongeschikt moment of tegen een lager dan verwachte waardering kan ertoe leiden dat Sofina er niet in slaagt de winst op de uitstap van portefeuillebedrijven te maximaliseren;
- het beleid van Sofina om te investeren als minderheidsaandeelhouder of *limited partner* kan leiden tot een verminderde toegang tot informatie of invloed op de besluitvorming in haar portefeuillebedrijven of die van de fondsen waarin zij investeert, wat een negatief effect kan hebben op de totale waarde van de portefeuille van Sofina;
- het niet kunnen aantrekken en behouden van voldoende gekwalificeerd personeel kan van invloed zijn op de succesvolle uitvoering van Sofina's activiteiten en haar prestaties;
- ongunstige schommelingen op de aandelenmarkt, of het niet anticiperen of reageren van Sofina op een discrepantie tussen de marktwaarde en de fundamentele waarde van haar portefeuille, kunnen een negatieve invloed hebben op de portefeuille van Sofina en, onrechtstreeks, op de Aandelenkoers;

NIET VOOR PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE, RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS, IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN OF AAN U.S. PERSONS (ZOALS GEDEFINIEERD IN REGULATION S ONDER DE U.S. SECURITIES ACT VAN 1933, ZOALS GEWIJZIGD), AUSTRALIË, CANADA, JAPAN, ZUID-AFRIKA OF ENIGE ANDERE STAAT OF JURISDICTIE WAARIN EEN DERGELIJKE PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE ONWETTIG ZOU ZIJN.

- een verslechtering van het ondernemingsklimaat, onder meer als gevolg van de huidige macro-economische en geopolitieke situatie, kan een negatieve invloed hebben op de prestaties van de investeringen van Sofina en het vermogen van Sofina om kapitaal effectief te beleggen, verminderen.

Deel 3 – Belangrijke informatie over de effecten

3.1 – Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten?

Type, klasse en het ISIN van de effecten

De Nieuwe Aandelen die door de Vennootschap zullen worden uitgegeven in het kader van het Aanbod en waarvoor toelating tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel wordt aangevraagd, zullen volledig volstort zijn, zullen gewone aandelen zijn van dezelfde klasse als de Bestaande Aandelen en zullen worden verhandeld op dezelfde handelslijnen als de Bestaande Aandelen onder hetzelfde ISIN (BE0003717312) en verhandelingsymbool (“SOF”).

Valuta, denominatie, nominale waarde en aantal uitgegeven effecten

Aantal Nieuwe Aandelen en nominale waarde: er worden maximaal 2.446.428 Nieuwe Aandelen aangeboden voor inschrijving door uitoefening van de Voorkeurrechten in overeenstemming met de Verhouding (zoals hieronder gedefinieerd), waarbij elk Nieuw Aandeel geen nominale waarde heeft en een gelijk deel van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigt.

Valuta: EUR.

Rechten verbonden aan de Nieuwe Aandelen, de Voorkeurrechten en de Scrips

Op basis van de toepasselijke wetgeving en de bepalingen van de statuten van de Vennootschap zijn de belangrijkste rechten verbonden aan de Aandelen als volgt: (i) dividendrechten (ook met betrekking tot het boekjaar dat begon op 1 januari 2025) en het recht om te delen in de winst van de Vennootschap; (ii) het recht op vertegenwoordiging op de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap; (iii) stemrecht; (iv) voorkeurrechten; en (v) recht op eventuele surplus bij vereffening.

De houders van Voorkeurrechten hebben het recht om in te schrijven op de Nieuwe Aandelen in een verhouding van 1 Nieuw Aandeel voor 14 Voorkeurrechten (de “**Verhouding**”). De Voorkeurrechten die niet worden uitgeoefend tijdens de Inschrijvingsperiode worden omgezet in een gelijk aantal scrips (de “**Scrips**”). De Scrips zullen worden aangeboden voor verkoop in een private plaatsing aan gekwalificeerde beleggers, die naar verwachting zal beginnen op of omstreeks 3 oktober 2025 en op diezelfde datum zal eindigen (de “**Private Plaatsing van de Scrips**”).

De Voorkeurrechten zijn extralegale voorkeurrechten, aangezien het wettelijke voorkeurrecht van de Bestaande Aandeelhouders van de Vennootschap zoals voorzien in Artikel 7:188 en volgende van het WVV niet van toepassing is op het Aanbod. Vanuit praktisch oogpunt verschillen de Voorkeurrechten niet wezenlijk van wettelijke voorkeurrechten. Echter, als één van de uitzonderingen op de procedure die van toepassing zou zijn geweest indien het Aanbod had plaatsgevonden met wettelijke voorkeurrechten, zal de Inschrijvingsperiode een looptijd hebben van 8 dagen in plaats van 15 dagen.

Rangorde van de effecten in de kapitaalstructuur van de uitgevende instelling in geval van insolventie

Alle Aandelen vertegenwoordigen een gelijk deel van het kapitaal van de Vennootschap en hebben dezelfde rangorde in geval van insolventie van de Vennootschap. In geval van insolventie zijn alle vorderingen van houders van Aandelen achtergesteld ten opzichte van die van de schuldeisers van de Vennootschap.

Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de effecten

Er zijn geen beperkingen op de overdraagbaarheid van de Aandelen (behalve de gebruikelijke *lock-up* verplichtingen van de Referentieaandeelhouder en een *standstill*-verbintenis van de Vennootschap, die in het kader van het Aanbod zijn aangegaan voor een beperkte duur van 180 kalenderdagen en onderworpen zijn aan bepaalde uitzonderingen).

Dividenduitkeringsbeleid

De Vennootschap heeft geen dividendbeleid, maar heeft in het verleden altijd gestreefd naar een jaarlijkse verhoging van het brutodividend, voor zover dit wettelijk mogelijk was. De Vennootschap keerde een brutodividend per Aandeel van EUR 3,50, EUR 3,35, EUR 3,24, EUR 3,13 en EUR 3,01 per Aandeel uit voor de jaren eindigend op 31 december 2024, 2023, 2022, 2021 en 2020 respectievelijk.

3.2 – Waar zullen de effecten worden verhandeld?

De Vennootschap biedt maximaal 2.446.428 Nieuwe Aandelen aan. Er is een aanvraag ingediend voor de toelating tot de notering en verhandeling van de Nieuwe Aandelen op Euronext Brussel onder hetzelfde verhandelingsymbool “SOF” als voor de Bestaande Aandelen. De Nieuwe Aandelen zullen naar verwachting worden aanvaard voor clearing via Euroclear Bank NV, als beheerder van het Euroclear-systeem, onder ISIN BE0003717312. De Aandelen worden verhandeld in EUR.

Er is ook een aanvraag ingediend voor de toelating tot de notering en verhandeling van de Voorkeurrechten, die naar verwachting zullen worden genoteerd en verhandeld op Euronext Brussel onder ISIN BE0970189925 en verhandelingsymbool “SOF28” van 25 september 2025 tot 2 oktober 2025 (inclusief).

Er zal geen aanvraag worden ingediend voor toelating tot de verhandeling van de Scrips.

3.3 – Is er aan de effecten een garantie verbonden?

Niet van toepassing.

3.4 – Wat zijn de voornaamste risico’s specifiek voor de Nieuwe Aandelen, Voorkeurrechten en Scrips?

Een belegging in de effecten van de Vennootschap houdt tal van risico’s en onzekerheden in die ertoe kunnen leiden dat beleggers hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen, waaronder:

- de marktprijs van de Aandelen kan volatiel zijn en kan dalen tot onder de Uitgifteprijs (zoals hieronder gedefinieerd) van de Nieuwe Aandelen die in het Aanbod worden uitgegeven;

NIET VOOR PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE, RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS, IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN OF AAN U.S. PERSONS (ZOALS GEDEFINIEERD IN REGULATION S ONDER DE U.S. SECURITIES ACT VAN 1933, ZOALS GEWIJZIGD), AUSTRALIË, CANADA, JAPAN, ZUID-AFRIKA OF ENIGE ANDERE STAAT OF JURISDICTIE WAARIN EEN DERGELIJKE PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE ONWETTIG ZOU ZIJN.

- er is geen garantie dat er een handelsmarkt voor de Voorkeurrechten zal ontstaan en, indien er zich wel een markt ontwikkelt, kan de marktprijs voor de Voorkeurrechten onderhevig zijn aan grotere schommelingen dan de marktprijs voor de Aandelen;
- het Aanbod kan worden geannuleerd en de Voorkeurrechten kunnen nietig of waardeloos worden;
- bestaande Aandeelhouders zullen als gevolg van het Aanbod verwatering ondervinden als zij hun Voorkeurrechten niet kunnen uitoefenen; en
- toekomstige dividenden die door de Vennootschap worden gedeclareerd, kunnen lager zijn dan in het verleden uitgekeerde dividenden.

Deel 4 – Belangrijke informatie over het Aanbod en de toelating tot verhandeling op een gereguleerde markt

4.1 – Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in de Nieuwe Aandelen, Voorkeurrechten of Scrips beleggen?

Voorwaarden van het Aanbod

Op grond van een machtiging verleend door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap van 4 mei 2023 en Artikel 6bis van de statuten van de Vennootschap, heeft de Raad van Bestuur besloten het kapitaal van de Vennootschap te verhogen met een maximumbedrag (bepaald door een *ad hoc* comité van de Raad van Bestuur) van EUR 545,55 miljoen (inclusief uitgiftepremie), door de uitgifte van Nieuwe Aandelen met opschorting van de wettelijke voorkeurrechten van de bestaande aandeelhouders overeenkomstig Artikelen 7:188 e.v. van het WVV, maar met extralegale voorkeurrechten, d.w.z. de Voorkeurrechten die aan de bestaande aandeelhouders worden toegekend bij de sluiting van Euronext Brussel op 24 september 2025. Er worden maximaal 2.446.428 Nieuwe Aandelen aangeboden voor inschrijving door uitoefening van de Voorkeurrechten in overeenstemming met de Verhouding. Er is geen minimumbedrag vastgesteld voor het Aanbod.

Elk Bestaand Aandeel geeft de houder ervan bij sluiting van de handel op Euronext Brussel op 24 september 2025 recht op één Voorkeurrecht. De uitgifteprijs bedraagt EUR 223,00 per Nieuw Aandeel (de “**Uitgifteprijs**”). De Inschrijvingsperiode loopt van 25 september 2025 (9.00 uur CET) tot en met 2 oktober 2025 (16.00 uur CET). Na de Inschrijvingsperiode kunnen de Voorkeurrechten niet meer worden uitgeoefend of verhandeld en zijn inschrijvingsaanvragen die daarna worden ontvangen, ongeldig.

Op de Voltooiingsdatum van de Inschrijvingsperiode worden de niet-uitgeoefende Voorkeurrechten automatisch omgezet in een gelijk aantal Scrips. De Scrips worden in een private plaatsing aan gekwalificeerde beleggers te koop aangeboden. Via deze procedure wordt een orderboek opgesteld om één marktprijs voor de Scrips te vinden. Beleggers die Scrips verwerven, verbinden zich onherroepelijk tot het uitoefenen van de Scrips en dus tot het inschrijven op het overeenstemmende aantal Nieuwe Aandelen tegen de Uitgifteprijs en in overeenstemming met de Verhouding. De Private Plaatsing van de Scrips zal naar verwachting één dag duren en zal naar verwachting plaatsvinden op 3 oktober 2025.

Via een brief van 18 september 2025 heeft de Referentieaandeelhouder zich er onherroepelijk en onvoorwaardelijk toe verbonden om ten belope van zijn aandelenparticipatie deel te nemen aan het Aanbod met Voorkeurrechten door alle Voorkeurrechten die hij kan uitoefenen uit te oefenen en in te schrijven op de daaruit voortvloeiende Nieuwe Aandelen in overeenstemming met de Verhouding. Op grond van deze verbintenis heeft de Referentieaandeelhouder zich ertoe verbonden in te schrijven op 1.335.644 Nieuwe Aandelen voor een totaalbedrag van EUR 297.848.612,00.

Indicatief tijdschema:

De belangrijkste datums in verband met het Aanbod zijn samengevat in de volgende tabel.

Gebeurtenis	Datum en tijd (CET)	
Goedkeuring van het Prospectus door de FSMA	T-1	23 september, 2025
Bekendmaking van het persbericht over de lancering en beschikbaarheid van het Prospectus voor het publiek	T	24 september 2025
Onthechting van coupon nr. 28 (die het Voorkeurrecht vertegenwoordigt) na sluiting van de markten	T+1	24 september 2025
Verhandeling van aandelen “ex-rechten”	T+1	25 september 2025
Opening van de Inschrijvingsperiode	T+1	25 september 2025 9.00 uur CET
Notering en verhandeling van de Voorkeurrechten op Euronext Brussel	T+1	25 september 2025
Betalingsdatum voor de Voorkeurrechten op naam uitgeoefend door inschrijvers	T+8	2 oktober, 2025
Voltooiingsdatum van de Inschrijvingsperiode	T+8	2 oktober 2025 16.00 uur CET
Einde van de notering en verhandeling van de Voorkeurrechten op Euronext Brussel	T+8	2 oktober 2025
Bekendmaking via persbericht van de resultaten van de inschrijving met Voorkeurrechten	T+9	3 oktober 2025
Opschorting van de handel in Aandelen	T+9	3 oktober 2025
Versnelde private plaatsing van de Scrips	T+9	3 oktober, 2025
Toewijzing van de Scrips en inschrijving met Scrips	T+9	3 oktober 2025
Ondertekening van de Underwritingovereenkomst	T+9	3 oktober 2025
Bekendmaking via een persbericht van de resultaten van de inschrijving met Voorkeurrechten en met Scrips en de netto-opbrengst van de private plaatsing van de Scrips (in voorkomend geval) verschuldigd aan houders van coupons nr. 28 en einde van de opschorting van de handel in Aandelen	T+9	3 oktober 2025
Betalingsdatum voor de gedematerialiseerde Voorkeurrechten uitgeoefend door inschrijvers	T+13	7 oktober 2025
Realisatie van de kapitaalverhoging	T+13	7 oktober 2025
Levering van de Nieuwe Aandelen aan de inschrijvers	T+13	7 oktober 2025
Notering en verhandeling van de Nieuwe Aandelen op Euronext Brussel	T+13	7 oktober 2025
Betaling aan houders van niet-uitgeoefende Voorkeurrechten	T+14	Vanaf 8 oktober 2025

NIET VOOR PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE, RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS, IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN OF AAN U.S. PERSONS (ZOALS GEDEFINIEERD IN REGULATION S ONDER DE U.S. SECURITIES ACT VAN 1933, ZOALS GEWIJZIGD), AUSTRALIË, CANADA, JAPAN, ZUID-AFRIKA OF ENIGE ANDERE STAAT OF JURISDICTIE WAARIN EEN DERGELIJKE PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE ONWETTIG ZOU ZIJN.

De Vennootschap kan de in bovenstaand tijdschema vermelde datums, tijdstippen en termijnen aanpassen. Indien de Vennootschap besluit om dergelijke datums, tijdstippen of termijnen aan te passen, zal zij Euronext Brussel hiervan op de hoogte brengen en beleggers via een persbericht informeren.

Betaling van gelden en leveringsvoorwaarden van de Nieuwe Aandelen

De betaling van de inschrijvingen met gedematerialiseerde Voorkeurrechten zal naar verwachting plaatsvinden op of omstreeks 7 oktober 2025 en zal gebeuren door debitering van de rekening van de inschrijver op dezelfde valutadatum (met inachtneming van de relevante procedures van de financiële tussenpersoon). De betaling van inschrijvingen met geregistreerde Voorkeurrechten zal gebeuren door storting op een geblokkeerde rekening van de Vennootschap en moet uiterlijk op 2 oktober 2025, 16.00 uur CET op deze rekening zijn gestort, zoals aangegeven in de instructiebrief van de Vennootschap. Houders van geregistreerde Voorkeurrechten worden aangeraden om betalingen ruim voor deze deadline te verrichten, zodat ze tijdig worden ontvangen.

De betaling van de inschrijvingen in de Private Plaatsing van de Scrips zal naar verwachting plaatsvinden op of rond 7 oktober 2025. De betaling van de inschrijvingen in de Private Plaatsing van de Scrips zal worden gedaan door levering tegen betaling.

De levering van de Nieuwe Aandelen zal plaatsvinden op of rond 7 oktober 2025.

Underwritingovereenkomst

De Vennootschap en de Underwriters verwachten een “soft” Underwritingovereenkomst aan te gaan, naar verwachting op of rond 3 oktober 2025. Onder voorbehoud van de bepalingen en voorwaarden van de Underwritingovereenkomst zullen elk van de Underwriters, elk individueel en niet hoofdelijk (en niet hoofdelijk en ondeelbaar), overeenkomen om het Aanbod te onderschrijven door betaling te garanderen voor alle Nieuwe Aandelen die in het kader van het Aanbod worden opgenomen (deze ondersteunde Nieuwe Aandelen, de “**Gegarandeerde Aandelen**”), met uitzondering van de Nieuwe Aandelen waartoe de Referentieaandeelhouder zich heeft verbonden om op in te schrijven en de Nieuwe Aandelen waarop de andere geregistreerde aandeelhouders van de Vennootschap zullen hebben ingeschreven.

Onder voorbehoud van de voorwaarden die in de Underwritingovereenkomst zullen worden opgenomen, zullen de Underwriters elk individueel en niet hoofdelijk (en niet hoofdelijk en ondeelbaar) overeenkomen om het volgende percentage van de Gegarandeerde Aandelen te garanderen:

Underwriter	Underwritingverbintenis (in %)
BNP Paribas Fortis SA/NV	35,0%
Morgan Stanley & Co. International plc	35,0%
Belfius Bank SA/NV	7,5%
ING Belgium SA/NV	7,5%
KBC Securities NV	7,5%
Société Générale	7,5%
Totaal	100%

Verdelingsplan

Het Aanbod wordt uitgevoerd met extralegale voorkeurrechten voor de Bestaande Aandeelhouders. De Voorkeurrechten worden toegekend aan alle aandeelhouders van de Vennootschap bij beursluiting van Euronext Brussel op 24 september 2025, en elk Bestaand Aandeel geeft de houder ervan recht op één Voorkeurrecht. Zowel de oorspronkelijke houders van Voorkeurrechten als eventuele latere kopers van Voorkeurrechten, net als kopers van Scrips in de Private Plaatsing van de Scrips, kunnen inschrijven op de Nieuwe Aandelen, met inachtneming van de beperkingen die gelden onder de toepasselijke effectenwetgeving.

De Voorkeurrechten worden toegekend aan de Bestaande Aandeelhouders van de Vennootschap en kunnen alleen worden uitgeoefend door de Bestaande Aandeelhouders van de Vennootschap of latere kopers van de Voorkeurrechten die dit wettelijk mogen doen op grond van de voor hen geldende wetgeving. De Nieuwe Aandelen die bij uitoefening van de Voorkeurrechten worden uitgegeven, worden alleen aangeboden aan houders van Voorkeurrechten aan wie een dergelijk aanbod wettelijk kan worden gemaakt op grond van de voor hen geldende wetgeving. De Vennootschap heeft alle nodige maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de Voorkeurrechten wettelijk kunnen worden uitgeoefend door, en dat de Nieuwe Aandelen die bij de uitoefening van de Voorkeurrechten worden uitgegeven, wettelijk kunnen worden aangeboden aan het publiek (met inbegrip van aandeelhouders van de Vennootschap en houders van Voorkeurrechten) in België. De Vennootschap heeft geen maatregelen genomen om het Aanbod met Voorkeurrechten of Nieuwe Aandelen die bij de uitoefening van Voorkeurrechten worden uitgegeven, toe te staan in enig ander rechtsgebied buiten België.

Bovendien zullen Voorkeurrechten met betrekking tot eigen Aandelen die in het bezit zijn van de Vennootschap niet worden uitgeoefend. Bijgevolg zullen de daarmee verband houdende Scrips te koop worden aangeboden in de Private Plaatsing van de Scrips.

De Scrips, en de Nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven bij uitoefening van Scrips als gevolg van de Private Plaatsing van de Scrips, worden alleen aangeboden in een versnelde samenstelling van orderboek (*accelerated bookbuilding*) private plaatsing aan beleggers in België en door middel van een vrijgestelde private plaatsing in andere rechtsgebieden buiten de Verenigde Staten aan niet-“U.S. Persons” (zoals gedefinieerd in en in overeenstemming met *Regulation S* onder de *U.S. Securities Act*), zoals bepaald door de Vennootschap in overleg met de Underwriters. De Scrips en de Nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven bij uitoefening van de Scrips als gevolg van de Private Plaatsing van de Scrips, worden niet aangeboden aan andere personen of in andere rechtsgebieden.

Verwatering als gevolg van het Aanbod

Bestaande Aandeelhouders die besluiten om niet al hun toegewezen Voorkeurrechten uit te oefenen, moeten rekening houden met het risico van een financiële verwatering van hun portefeuille. In de onderstaande tabel wordt de omvang van een dergelijke verwatering weergegeven. In theorie zou de waarde van de Voorkeurrechten de vermindering van de financiële waarde als gevolg van de Uitgifteprijs die lager is dan de marktprijs, moeten compenseren. Bestaande Aandeelhouders kunnen mogelijks financieel verlies lijden als zij hun Voorkeurrechten niet tegen hun theoretische waarde kunnen verhandelen (verkopen) (en de prijs waartegen de Scrips tijdens de Private Plaatsing van de Scrips worden verkocht, niet leidt tot een betaling die gelijk is aan de theoretische waarde van de Scrips). Zie de onderstaande tabel ter illustratie.

	Prijs vóór het Aanbod met Voorkeurrechten (1)	Theoretische prijs “ex- Voorkeurrecht”	Theoretische waarde van het Voorkeurrecht + 50%	Theoretische waarde van het Voorkeurrecht - 50%	Theoretische waarde van het Voorkeurrecht - 100%
Na de uitgifte van 2.446.428 Nieuwe Aandelen..	EUR 255,80	EUR 253,61	EUR 3,29	EUR 1,10	EUR 0,00
Percentage financiële verwatering.....			0,4%	-0,4%	-0,9%

(1) Prijs van de Aandelen bij beursluiting Euronext Brussel op 23 september 2025.

NIET VOOR PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE, RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS, IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN OF AAN U.S. PERSONS (ZOALS GEDEFINIEERD IN REGULATION S ONDER DE U.S. SECURITIES ACT VAN 1933, ZOALS GEWIJZIGD), AUSTRALIË, CANADA, JAPAN, ZUID-AFRIKA OF ENIGE ANDERE STAAT OF JURISDICTIE WAARIN EEN DERGELIJKE PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE ONWETTIG ZOU ZIJN.

Ervan uitgaande dat een Bestaande Aandeelhouder die vóór het Aanbod met Voorkeurrechten 1,0% van het kapitaal van de Vennootschap bezit, niet op de Nieuwe Aandelen inschrijft, zou het belang van deze Bestaande Aandeelhouder in het kapitaal van de Vennootschap als gevolg van het Aanbod met Voorkeurrechten dalen tot 0,9%. Als een Bestaande Aandeelhouder alle aan hem toegekende Voorkeurrechten uitoefent, zal er geen verwatering plaatsvinden van zijn deelname in het kapitaal van de Vennootschap of zijn dividendrechten als gevolg van het Aanbod met Voorkeurrechten. Indien een Bestaande Aandeelhouder echter een aantal Voorkeurrechten krijgt toegekend dat hem geen recht geeft op een rond aantal Nieuwe Aandelen in overeenstemming met de Verhouding, kan deze Bestaande Aandeelhouder een lichte verwatering ondergaan indien hij het (de) ontbrekende Voorkeurrecht(en) niet op de secundaire markt koopt en deze Voorkeurrechten dienovereenkomstig uitoefent.

Geschatte vergoedingen en kosten in verband met het Aanbod

De kosten in verband met het Aanbod, die de Vennootschap zal betalen, worden geraamd op maximaal EUR 6.996.844,98 en omvatten onder meer de underwritingvergoedingen en commissies (EUR 5.872.714,37), de vergoedingen verschuldigd aan de FSMA en Euronext Brussel en de juridische en administratieve kosten, alsook de bekendmakingskosten en eventuele toepasselijke belastingen.

Geschatte vergoedingen en kosten die de Vennootschap aan beleggers in rekening brengt

Niet van toepassing. De Vennootschap zal geen kosten in verband met het Aanbod of de toelating aan beleggers aanrekenen.

4.2 – Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

Redenen voor het Aanbod

Het doel van het Aanbod is om het vermogen van Sofina om kapitaal in te zetten in een dynamisch en mondiaal investeringslandschap te versterken, in lijn met Sofina's strategie, aangezien bijkomend kapitaal Sofina in staat zal stellen om deze talrijkere en vaak grotere investeringsmogelijkheden te benutten, met behoud van een betekenisvol minderheidsbelang en diversificatie van de portefeuille, en tijdige uitstappen voor optimale waardecreatie boven kapitaalvereisten voor nieuwe investeringen. Meer specifiek zal het Aanbod Sofina in staat stellen om (i) haar vermogen om kapitaal in te zetten te vergroten en tegelijkertijd de flexibiliteit rond de grootte van de investering en het tijdstip van uitstap te verbeteren, waardoor Sofina de schaal en liquiditeitsruimte kan bereiken om competitieve processen voor gewilde activa te winnen en steeds meer aanwezig te zijn in grotere, latere financieringsrondes; (ii) Sofina's permanente kapitaalbasis – één van haar belangrijkste onderscheidende factoren – uit te breiden om aan te sluiten bij lange termijn investeringshorizonnen en te voldoen aan de toenemende vraag naar permanent kapitaal vanuit bedrijven en bedrijfseigenaren; en (iii) een stabiel investeringstempo te handhaven over verschillende jaargangen heen om de veerkracht van de portefeuille te ondersteunen, terwijl de kapitaalbronnen worden gediversifieerd naast de kasstromen uit de portefeuille en fondsuitkeringen, die kunnen fluctueren met de macro-economische omstandigheden.

Bestemming van de opbrengsten

Sofina is van plan om de netto-opbrengsten de komende jaren geleidelijk te gebruiken om: (i) de kapitaalinzet op jaarbasis met 5% tot 15% te verhogen, wat overeenkomt met drie tot vijf extra transacties per jaar voor Sofina Direct, en een van de fondsverplichtingen, voornamelijk in de huidige portefeuille van Sofina Private Funds; (ii) de deelneming van Sofina Direct in goed presterende portefeuillebedrijven uit te breiden door middel van langere houdperiodes en vervolginvesteringen (door inschrijving op kapitaalverhogingen of aankoop van belangen van mede-investeerders); (iii) de strategische toewijzingen van Sofina Private Funds te behouden in fondsen die zijn opgehaald door vooraanstaande durfkapitaal en groeikapitaal *general partners*, die de afgelopen jaren in een sneller tempo meer geld hebben opgehaald; en (iv) initiële *limited partner* verplichtingen aan te gaan in fondsen die worden beheerd door geselecteerde nieuwe *General Partners*, met name die fondsen welke zich richten op sectoren zoals gezondheidszorg en levenswetenschappen en *sustainable supply chains*.

Geschatte netto-opbrengst

Als het Aanbod volledig wordt onderschreven, verwacht de Vennootschap een bruto-opbrengst van EUR 545.553.444,00 te genereren. De Vennootschap schat dat de totale netto-opbrengst van de uitgifte van de Nieuwe Aandelen, na aftrek van underwritingcommissies en andere kosten en uitgaven van het Aanbod, ongeveer EUR 538,56 miljoen zal bedragen.

Wezenlijke belangenconflicten van natuurlijke en rechtspersonen met betrekking tot het Aanbod en de toelating

De Underwriters en/of bepaalde van hun verbonden vennootschappen hebben verschillende bancaire, financiële, investerings-, commerciële, advies- of andere diensten verleend aan de Vennootschap, haar Referentieaandeelhouder (met inbegrip van elke entiteit die daarvan deel uitmaakt), alsook aan hun dochtervennootschappen, verbonden vennootschappen of leidinggevend, en zullen dat mogelijks ook in de toekomst doen, waarvoor de Underwriters of hun verbonden vennootschappen een vergoeding hebben ontvangen of mogelijk zullen ontvangen. Elke Underwriter is van plan om deze diensten ook in de toekomst te blijven aanbieden. Bepaalde Underwriters nemen ook deel of kunnen deelnemen aan, of zijn anderszins betrokken bij, bestaande of toekomstige bankfinancieringen die door de Vennootschap kunnen worden uitgevoerd. Er is geen natuurlijke of rechtspersoon betrokken bij het Aanbod die een wezenlijk belang heeft met betrekking tot het Aanbod, behalve de Underwriters.

Bovendien zijn verschillende leden van de raad van bestuur van de Vennootschap (Harold Boël, Nicolas Boël, Laurent de Meeûs d'Argenteuil en Felix Goblet d'Alviella) ook lid van de raad van bestuur van entiteiten die deel uitmaken van de Referentieaandeelhouder en worden zij als zodanig beschouwd als verbonden met de Referentieaandeelhouder.