

Een verkorte versie van de jaarrekening van Sofina NV is opgenomen in het Jaarverslag 2025. Gelieve hierbij een exemplaar te willen vinden van de gedetailleerde versie van de jaarrekening die zal worden voorgelegd aan de aandeelhouders ter goedkeuring tijdens de Gewone Algemene Vergadering die zal worden gehouden op 13 mei 2026.

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

**IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)**NAAM: **Sofina SA**Rechtsvorm<sup>1</sup>: **Naamloze vennootschap**Adres: **Rue de l'Industrie**Nr.: **31**Postnummer: **1040**Gemeente: **Etterbeek**Land: **België**Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van **Brussel, Franstalige**Internetadres<sup>2</sup>: **https://www.sofinagroup.com/**E-mailadres<sup>2</sup>:

Ondernemingsnummer

**0403.219.397**

DATUM **14-10-2025** van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

Deze neerlegging betreft<sup>3</sup>:

de JAARREKENING in **EURO (2 decimalen)**<sup>4</sup> goedgekeurd door de algemene vergadering van

de ANDERE DOCUMENTEN

met betrekking tot

het boekjaar dat de periode dekt van

**01-01-2025**

tot

**31-12-2025**

het vorig boekjaar van de jaarrekening van

**01-01-2024**

tot

**31-12-2024**De bedragen van het vorige boekjaar zijn / zijn niet<sup>5</sup> identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.Totaal aantal neergelegde bladen: **138**

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd

omdat ze niet dienstig zijn: **6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.4, 6.2.5, 6.8, 6.17, 6.20, 9, 12, 13, 14, 15**

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

**Monsieur Harold Boël**  
**Chief Executive Officer**

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

**Monsieur Dominique Lanckswert**  
**Président**

1 In voorkomend geval wordt na de rechtsvorm "in vereffening" vermeld.

2 Facultatieve vermelding.

3 Aanvinken van het (de) gepaste vak(ken).

4 Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

5 Schrappen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN  
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN  
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE****LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN**

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de vennootschap

**Monsieur Lancksweert Dominique**

Nijverheidsstraat 31, 1040 Etterbeek, België

Mandaat: Voorzitter van de Raad van Bestuur, begin: 06-05-2021, einde: 14-05-2026

**Madame Strömberg Charlotte**

Nijverheidsstraat 31, 1040 Etterbeek, België

Mandaat: Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur, begin: 08-05-2024, einde: 11-05-2028

**Monsieur Boël Harold**

Nijverheidsstraat 31, 1040 Etterbeek, België

Mandaat: Gedelegeerd bestuurder, begin: 08-05-2025, einde: 11-05-2028

**Monsieur Boël Nicolas**

Nijverheidsstraat 31, 1040 Etterbeek, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 08-05-2024, einde: 13-05-2027

**Comte de Meeûs d'Argenteuil Laurent**

Nijverheidsstraat 31, 1040 Etterbeek, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 08-05-2024, einde: 13-05-2027

**Madame Sioen Michèle**

Nijverheidsstraat 31, 1040 Etterbeek, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 05-05-2022, einde: 14-05-2026

**Madame Cioli Laura**

Nijverheidsstraat 31, 1040 Etterbeek, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 08-05-2024, einde: 11-05-2028

**Madame Langenbacher Anja**

Nijverheidsstraat 31, 1040 Etterbeek, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 08-05-2025, einde: 10-05-2029

**Madame Soubie Catherine**

Nijverheidsstraat 31, 1040 Etterbeek, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 06-05-2021, einde: 10-05-2029

**Madame York Gwill**

Nijverheidsstraat 31, 1040 Etterbeek, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 08-05-2024, einde: 13-05-2027

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

**Monsieur Vasudeva Rajeev**

Nijverheidsstraat 31, 1040 Etterbeek, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 04-05-2023, einde: 14-05-2026

**Monsieur Teo Leslie**

Nijverheidsstraat 31, 1040 Etterbeek, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 04-05-2023, einde: 14-05-2026

**Monsieur Goblet d'Alviella Felix**

Nijverheidsstraat 31, 1040 Etterbeek, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 04-05-2023, einde: 14-05-2026

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

Kouterveldstraat 7B, 1831 Diegem, België

Lidmaatschapsnummer: B00160

Mandaat: Commissaris, begin: 04-05-2023, einde: 13-05-2026

Vertegenwoordigd door:

1 Boschmans Christophe

Kouterveldstraat 7b 1831 Diegem België

, Lidmaatschapsnummer: A02353

Vertegenwoordigd door:

2 Dupuis Sarah

Kouterveldstraat 7b 1831 Diegem België

, Lidmaatschapsnummer: B 01212

**VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikel 5 van de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur.

De jaarrekening werd / werd niet \* geverifieerd of gecorrigeerd door een gecertificeerd accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke gecertificeerde accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

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

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door accountants of door fiscaal accountants, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke accountant of fiscaal accountant en zijn lidmaatschapsnummer bij het Instituut van de Belastingadviseurs en de Accountants (IBA), evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

\* Schrapen wat niet van toepassing is.

\*\* Facultatieve vermelding.

<b>JAARREKENING</b>
---------------------

**BALANS NA WINSTVERDELING**

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
<b>OPRICHTINGSKOSTEN</b>	6.1	20		
<b>VASTE ACTIVA</b>		21/28	<u>3.663.179.710,53</u>	<u>3.433.027.719,90</u>
<b>Immateriële vaste activa</b>	6.2	21	0,00	
<b>Materiële vaste activa</b>	6.3	22/27	7.754.022,59	8.406.455,04
Terreinen en gebouwen		22	6.991.873,54	7.443.388,97
Installaties, machines en uitrusting		23	12.380,07	15.642,35
Meubilair en rollend materieel		24	258.312,41	362.859,83
Leasing en soortgelijke rechten		25	0,00	
Overige materiële vaste activa		26	491.456,57	584.563,89
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	0,00	
<b>Financiële vaste activa</b>	6.4 / 6.5.1	28	3.655.425.687,94	3.424.621.264,86
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	2.403.574.230,06	2.198.069.836,04
Deelnemingen		280	2.403.574.230,06	2.198.069.836,04
Vorderingen		281	0,00	
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	1.022.014.625,37	815.136.168,01
Deelnemingen		282	1.020.457.093,52	813.652.804,97
Vorderingen		283	1.557.531,85	1.483.363,04
Andere financiële vaste activa		284/8	229.836.832,51	411.415.260,81
Aandelen		284	166.846.832,21	351.381.716,18
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	62.990.000,30	60.033.544,63

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		29/58	<u>2.283.524.343,68</u>	<u>1.510.492.739,79</u>
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b>		29	0,00	
Handelsvorderingen		290	0,00	
Overige vorderingen		291	0,00	
<b>Vorraden en bestellingen in uitvoering</b>		3	0,00	
Vorraden		30/36	0,00	
Grond- en hulpstoffen		30/31	0,00	
Goederen in bewerking		32	0,00	
Gereed product		33	0,00	
Handelsgoederen		34	0,00	
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	0,00	
Vooruitbetalingen		36	0,00	
Bestellingen in uitvoering		37	0,00	
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b>		40/41	439.082.149,83	424.907.267,16
Handelsvorderingen		40	3.276.201,27	2.284.883,04
Overige vorderingen		41	435.805.948,56	422.622.384,12
<b>Geldbeleggingen</b>	6.5.1 / 6.6	50/53	1.819.560.860,59	1.037.873.518,83
Eigen aandelen		50	252.453.347,66	229.206.267,95
Overige beleggingen		51/53	1.567.107.512,93	808.667.250,88
<b>Liquide middelen</b>		54/58	18.375.909,73	44.238.478,90
<b>Overlopende rekeningen</b>	6.6	490/1	6.505.423,53	3.473.474,90
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>		20/58	5.946.704.054,21	4.943.520.459,69

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>EIGEN VERMOGEN</b>		10/15	<u>4.480.131.345,38</u>	<u>3.970.432.452,70</u>
<b>Inbreng</b>	6.7.1	10/11	629.708.241,85	84.154.797,85
Kapitaal		10	85.430.291,53	79.734.940,00
Geplaatst kapitaal		100	85.430.291,53	79.734.940,00
Niet-opgevraagd kapitaal <sup>6</sup>		101	0,00	
Buiten kapitaal		11	544.277.950,32	4.419.857,85
Uitgiftepremies		1100/10	544.277.950,32	4.419.857,85
Andere		1109/19		
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b>		12		
<b>Reserves</b>		13	2.393.873.079,68	2.392.295.869,02
Onbeschikbare reserves		130/1	285.816.662,16	262.000.047,30
Wettelijke reserve		130	8.543.029,15	7.973.494,00
Statutair onbeschikbare reserves		1311	24.820.285,35	
Inkoop eigen aandelen		1312	252.453.347,66	229.206.267,95
Financiële steunverlening		1313		
Overige		1319		24.820.285,35
Belastingvrije reserves		132	108.056.417,52	130.295.821,72
Beschikbare reserves		133	2.000.000.000,00	2.000.000.000,00
<b>Overgedragen winst (verlies)</b>	(+)/(-)	14	1.456.471.467,58	1.493.899.720,69
<b>Kapitaalsubsidies</b>		15	78.556,27	82.065,14
<b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief <sup>7</sup></b>		19		
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b>		16	<u>1.573.876,07</u>	<u>1.730.689,16</u>
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>		160/5	562.381,28	639.392,97
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	457.900,73	611.628,44
Belastingen		161	0,00	
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	0,00	
Milieuverplichtingen		163	104.480,55	
Overige risico's en kosten	6.8	164/5	0,00	27.764,53
<b>Uitgestelde belastingen</b>		168	1.011.494,79	1.091.296,19

<sup>6</sup> Bedrag in mindering te brengen van het geplaatst kapitaal.

<sup>7</sup> Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>SCHULDEN</b>		17/49	<u>1.464.998.832,76</u>	<u>971.357.317,83</u>
<b>Schulden op meer dan één jaar</b>	6.9	17	1.297.644.550,46	696.861.163,25
Financiële schulden		170/4	1.297.644.550,46	696.861.163,25
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174	1.297.644.550,46	696.861.163,25
Handelsschulden		175	0,00	
Leveranciers		1750	0,00	
Te betalen wissels		1751	0,00	
Vooruitbetalingen op bestellingen		176	0,00	
Overige schulden		178/9	0,00	
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>	6.9	42/48	161.848.296,18	271.830.678,10
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	0,00	
Financiële schulden		43	0,00	
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439	0,00	
Handelsschulden		44	3.956.043,08	3.133.498,96
Leveranciers		440/4	3.956.043,08	3.133.498,96
Te betalen wissels		441	0,00	
Vooruitbetalingen op bestellingen		46	0,00	
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	14.115.332,44	11.049.347,75
Belastingen		450/3	822.482,67	387.751,47
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	13.292.849,77	10.661.596,28
Overige schulden		47/48	143.776.920,66	257.647.831,39
<b>Overlopende rekeningen</b>	6.9	492/3	5.505.986,12	2.665.476,48
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>		10/49	5.946.704.054,21	4.943.520.459,69

<sup>6</sup> Bedrag in mindering te brengen van het geplaatst kapitaal.

<sup>7</sup> Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

**RESULTATENREKENING**

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>		70/76A	8.429.142,60	6.597.779,73
Omzet	6.10	70	3.421.739,13	1.954.597,40
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) (+)/(-)		71	0,00	
Geproduceerde vaste activa		72	0,00	
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	5.007.403,47	4.643.182,33
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A	0,00	
<b>Bedrijfskosten</b>		60/66A	58.459.071,74	52.404.968,10
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	0,00	
Aankopen		600/8	0,00	
Voorraad: afname (toename) (+)/(-)		609	0,00	
Diensten en diverse goederen		61	23.703.670,60	22.469.505,91
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (+)/(-)	6.10	62	28.592.802,80	25.721.912,53
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	674.688,57	677.212,81
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)	6.10	631/4	385.323,82	
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	6.10	635/8	-77.011,69	-95.209,70
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	5.179.597,64	3.631.546,55
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten (-)		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	0,00	
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b>		9901	-50.029.929,14	-45.807.188,37

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Financiële opbrengsten</b>		75/76B	268.081.031,18	1.567.598.335,91
Recurrente financiële opbrengsten		75	153.544.081,97	1.064.535.599,65
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	103.343.895,94	1.032.841.518,05
Opbrengsten uit vlottende activa		751	15.813.620,81	20.407.424,35
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	34.386.565,22	11.286.657,25
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B	114.536.949,21	503.062.736,26
<b>Financiële kosten</b>	6.11	65/66B	116.846.600,50	104.632.252,02
Recurrente financiële kosten		65	14.059.429,31	19.956.188,65
Kosten van schulden		650	13.979.279,50	8.794.744,21
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		651	-12.033.638,43	4.625.861,84
Andere financiële kosten		652/9	12.113.788,24	6.535.582,60
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	102.787.171,19	84.676.063,37
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting</b>	(+)/(-)	9903	101.204.501,54	1.417.158.895,52
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>		780	79.801,40	79.801,40
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b>		680		
<b>Belastingen op het resultaat</b>	(+)/(-)	6.13 67/77	5.931,45	6.658,07
Belastingen		670/3	5.931,45	6.658,07
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77		
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b>	(+)/(-)	9904	101.278.371,49	1.417.232.038,85
<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b>		789	22.239.404,20	9.139.404,20
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b>		689	0,00	
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b>	(+)/(-)	9905	123.517.775,69	1.426.371.443,05

**RESULTAATVERWERKING**

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Te bestemmen winst (verlies)</b>	(+)(-)	9906	1.617.417.496,38	2.243.217.600,12
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)(-)	(9905)	123.517.775,69	1.426.371.443,05
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)(-)	14P	1.493.899.720,69	816.846.157,07
<b>Onttrekking aan het eigen vermogen</b>		791/2		
aan de inbreng		791		
aan de reserves		792		
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b>		691/2	23.816.614,86	631.093.620,54
aan de inbreng		691		
aan de wettelijke reserve		6920	569.535,15	
aan de overige reserves		6921	23.247.079,71	631.093.620,54
<b>Over te dragen winst (verlies)</b>	(+)(-)	(14)	1.456.471.467,58	1.493.899.720,69
<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>		794		
<b>Uit te keren winst</b>		694/7	137.129.413,94	118.224.258,89
Vergoeding van de inbreng		694	134.308.926,48	115.792.614,00
Bestuurders of zaakvoerders		695	2.820.487,46	2.431.644,89
Werknemers		696		
Andere rechthebbenden		697		

**CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN**

**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

**Mutaties tijdens het boekjaar**

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

**Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

**Mutaties tijdens het boekjaar**

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

**Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

**NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	28.355,14
8022		
8032		
8042		
8052	28.355,14	
8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	28.355,14
8072		
8082		
8092		
8102		
8112		
8122	28.355,14	
211	<u>0,00</u>	

**STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>TERREINEN EN GEBOUWEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	17.450.826,37
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171		
Overboekingen van een post naar een andere	(+)(-) 8181		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8191	17.450.826,37	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8211		
Verworven van derden	8221		
Afgeboekt	8231		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)(-) 8241		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8251		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	10.007.437,40
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8271	451.515,43	
Teruggenomen	8281		
Verworven van derden	8291		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)(-) 8311		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8321	10.458.952,83	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	(22)	<u>6.991.873,54</u>	

**INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING**

**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	34.492,08

**Mutaties tijdens het boekjaar**

- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- Overdrachten en buitengebruikstellingen
- Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)

8162		
8172		
8182		

**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

8192	34.492,08	
------	-----------	--

**Meerwaarden per einde van het boekjaar**

8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
-------	------------------	--

**Mutaties tijdens het boekjaar**

- Geboekt
- Verworven van derden
- Afgeboekt
- Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

8212		
8222		
8232		
8242		

**Meerwaarden per einde van het boekjaar**

8252		
------	--	--

**Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	18.849,73
-------	------------------	-----------

**Mutaties tijdens het boekjaar**

- Geboekt
- Teruggenomen
- Verworven van derden
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

8272	3.262,28	
8282		
8292		
8302		
8312		

**Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

8322	22.112,01	
------	-----------	--

**NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR**

(23)	<u>12.380,07</u>	
------	------------------	--

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.229.062,47
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	23.063,47	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	1.874,20	
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8183		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8193	1.250.251,74	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8253P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8213		
Verworven van derden	8223		
Afgeboekt	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8243		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8253		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	866.202,64
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8273	126.803,54	
Teruggenomen	8283		
Verworven van derden	8293		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303	1.066,85	
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8313		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8323	991.939,33	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	(24)	<u>258.312,41</u>	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8194P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8164		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8174		
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8184		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8194		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8254P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8214		
Verworven van derden	8224		
Afgeboekt	8234		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8244		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8254		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8324P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8274		
Teruggenomen	8284		
Verworven van derden	8294		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8304		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8314		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8324		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	(25)	<u>0,00</u>	
<b>WAARVAN</b>			
<b>Terreinen en gebouwen</b>	250		
<b>Installaties, machines en uitrusting</b>	251		
<b>Meubilair en rollend materieel</b>	252		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8195P	xxxxxxxxxxxxxxxx	998.122,69
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8165		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8175		
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8185		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8195	998.122,69	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8255P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8215		
Verworven van derden	8225		
Afgeboekt	8235		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8245		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8255		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8325P	xxxxxxxxxxxxxxxx	413.558,80
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8275	93.107,32	
Teruggenomen	8285		
Verworven van derden	8295		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8305		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8315		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8325	506.666,12	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	(26)	<u>491.456,57</u>	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8196P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8166		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8176		
Overboekingen van een post naar een andere	(+)(-) 8186		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8196		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8256P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8216		
Verworven van derden	8226		
Afgeboekt	8236		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)(-) 8246		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8256		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8326P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8276		
Teruggenomen	8286		
Verworven van derden	8296		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8306		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)(-) 8316		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8326		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	(27)	<u>0,00</u>	

## STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.210.938.392,47
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen	8361	249.823.705,73	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371		
Overboekingen van een post naar een andere	(+)(-) 8381		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8391	2.460.762.098,20	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8451P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8411		
Verworven van derden	8421		
Afgeboekt	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)(-) 8441		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8451		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8521P	xxxxxxxxxxxxxxxx	12.868.556,43
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8471	44.390.993,93	
Teruggenomen	8481	71.682,22	
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)(-) 8511		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8521	57.187.868,14	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	8551P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>	(+)(-) 8541		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	8551		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	(280)	<u>2.403.574.230,06</u>	
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	281P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen	8581		
Terugbetalingen	8591		
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen	(+)(-) 8621		
Overige mutaties	(+)(-) 8631		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	(281)	<u>0,00</u>	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b>	8651		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8392P	xxxxxxxxxxxxxxxx	832.296.129,63
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen	8362	244.687.040,36	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372		
Overboekingen van een post naar een andere	(+)(-) 8382		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8392	1.076.983.169,99	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8452P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8412		
Verworven van derden	8422		
Afgeboekt	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)(-) 8442		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8452		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8522P	xxxxxxxxxxxxxxxx	18.643.324,66
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8472	37.944.046,01	
Teruggenomen	8482	61.294,20	
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)(-) 8512		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8522	56.526.076,47	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	8552P	xxxxxxxxxxxxxxxx	0,00
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>	(+)(-) 8542		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	8552	0,00	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	(282)	<u>1.020.457.093,52</u>	
<b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	283P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.483.363,04
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen	8582	74.168,81	
Terugbetalingen	8592		
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Wisselkoersverschillen	(+)(-) 8622		
Overige mutaties	(+)(-) 8632		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	(283)	<u>1.557.531,85</u>	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b>	8652		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	877.889.441,22
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	203.904.729,93	
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8383		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8393	673.984.711,29	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8413		
Verworven van derden	8423		
Afgeboekt	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8443		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8453		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	526.507.725,04
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8473	5.041.034,12	
Teruggenomen	8483	3.302.378,41	
Verworven van derden	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503	21.108.501,67	
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8513		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8523	507.137.879,08	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>	(+)/(-) 8543		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	8553		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	(284)	<u>166.846.832,21</u>	
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	60.033.544,63
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen	8583		
Terugbetalingen	8593		
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613	2.956.455,67	
Wisselkoersverschillen	(+)/(-) 8623		
Overige mutaties	(+)/(-) 8633		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	(285/8)	<u>62.990.000,30</u>	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b>	8653		

**INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN****DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN**

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

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				%	(+) of (-) (in eenheden)
<b>SOFINA VENTURES</b> Naamloze vennootschap Rue de l'Industrie 29 1040 Etterbeek België 0423.386.786	Gewone aandelen	11.709	100,00	0,00	31-12-2025	EUR	596.932.978	-40.439.249
<b>SOFINA CAPITAL</b> Naamloze vennootschap Rue Léon Laval 12 3372 Leudelange Luxemburg 15955870	Gewone aandelen	5.872.576	100,00	0,00	31-12-2025	EUR	1.799.746.745	-7.967.944
<b>SOFINA US</b> Limited Company Federal Street 160 MA02110 Boston Verenigde Staten	Units	802.000	100,00	0,00	31-12-2025	USD	78.403.564	13.702.611
<b>DRYLOCK TECHNOLOGIES</b> Naamloze vennootschap Spinnerijstraat 12 9240 Zele België 0479.766.057	Gewone aandelen B	169.782.750	25,00	0,00	31-12-2024	EUR	605.215.478	41.146.133
<b>M. CHAPOUTIER</b> Naamloze vennootschap Avenue du Docteur Durand 18 26600 Tain l'Hermitage Frankrijk	Gewone aandelen	3.124	14,20	0,00	31-12-2024	EUR	57.092.770	-2.613.469
<b>M.M.C.</b> Naamloze vennootschap Avenue du Docteur Paul Durand 18 26600 TAIN HERMITAGE Frankrijk	Gewone aandelen	15.256	19,83	0,00	31-12-2024	EUR	33.544.201	-3.058.262

**INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN****DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN**

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

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				%	(+) of (-) (in eenheden)
<b>SPARTOO</b> Société par actions simplifiée Rue Henri Barbusse 16 31800 Grenoble Frankrijk	Gewone aandelen	2.414.318	13,25	0,00	31-12-2024	EUR	25.360.415	-3.435.250
<b>MxBEE</b> Société par Actions Simplifiées Rue Grolée 7 69002 Lyon Frankrijk	Gewone aandelen	7.820.093	26,64	0,00	31-12-2024	EUR	28.132.412	-383.211
<b>SOFINA ASIA</b> Private Limited Amoy Street 108 , bus 3-01 069928 Singapour Singapore 201431635H	Common & Preferred shares	2.295.000	100,00	0,00	31-12-2025	SGD	277.649.928	-178.479.489
<b>BIOBEST GROUP</b> Naamloze vennootschap Ilse Velden 18 2260 Westerlo België 0893.948.337	Gewone aandelen D, G et F	162.012	11,11	0,00	31-12-2024	EUR	515.545.621	5.085.839
<b>SOFINA LONDON</b> Limited 7th Floor, Broadway 50 SW1H 0DB London Verenigd Koninkrijk 16078196	Ordinary shares	4.350.000	100,00	0,00	31-12-2025	GBP	45.867.012	2.167.916
<b>SOFINA INVEST SA</b> Naamloze vennootschap Rue Leon Laval 12 L-3372 Leudelange Luxemburg 35881051	Gewone aandelen	30.000	100,00	0,00	31-12-2025	EUR	798.380.764	6.355.494

**INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN****DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN**

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

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				%	(+) of (-) (in eenheden)
<b>Salto System, SL</b> Sociedad Limitada Arkotz, Polígono Lanbarren 9 20180 Oiartzun (Guipúzcoa) Spanje	Gewone aandelen	22.293	12,17	0,00	31-12-2024	EUR	291.568.000	59.383.000
<b>Lancelot UK HoldCo</b> Limited Partnership Inc. Wilton Road 5 SW1V 1AN London Verenigd Koninkrijk 12024955	Ordinary	41.914.362	15,24	0,00	31-12-2024	DKK	833.000.000	-793.000.000
<b>MNH</b> Société par actions simplifiée Rue Bourgelat 17 69002 Lyon Frankrijk 433493103	Gewone aandelen	89.467	15,50	0,00	30-09-2025	EUR	653.951.826	6.108.661
<b>Proeduca Altus, S.A</b> Naamloze vennootschap Avenida de la Paz 137 26006 Logroño, La Rioja Spanje	Gewone aandelen	7.778.588	17,22	0,00	31-08-2025	EUR	45.881.698	55.998.501

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

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de vennootschap onbeperkt aansprakelijk is, wordt bij de voorliggende jaarrekening gevoegd en samen hiermee openbaar gemaakt, tenzij in de tweede kolom de reden wordt vermeld waarom dit niet het geval is; deze vermelding gebeurt door te verwijzen naar de van toepassing zijnde code (A,B, C of D) die hieronder wordt gedefinieerd.

De jaarrekening van de vermelde onderneming:

- A. wordt door deze onderneming openbaar gemaakt door neerlegging bij de Nationale Bank van België;
- B. wordt door deze onderneming daadwerkelijk openbaar gemaakt in een ander lidstaat van de Europese Unie, overeenkomstig artikel 16 van de richtlijn (EU) 2017/1132;
- C. wordt door integrale of evenredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen inzake de geconsolideerde jaarrekening;
- D. betreft een maatschap.

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, HET ONDERNEMINGSNUMMER	Eventuele code
<p><b>SOFINA CAPITAL</b>            Naamloze vennootschap            Rue Léon Laval 12            3372 Leudelange            Luxemburg            15955870</p>	C
<p><b>SOFINA INVEST SA</b>            Naamloze vennootschap            Rue Léon Laval 12            3372 Leudelange            Luxemburg            35881051</p>	C
<p><b>SOFINA VENTURES</b>            Naamloze vennootschap            Rue de l'Industire 29            1040 Etterbeek            België            0423.386.786</p>	C
<p><b>SOFINA US</b>            Limited Company            Federal Street 160            MA02110 Boston            Verenigde Staten</p>	C
<p><b>SOFINA ASIA</b>            Private Limited            Amoy Street 10B, bus 3-01            069928 Singapour            Singapore            201431635H</p>	C

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

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de vennootschap onbepert aansprakelijk is, wordt bij de voorliggende jaarrekening gevoegd en samen hiermee openbaar gemaakt, tenzij in de tweede kolom de reden wordt vermeld waarom dit niet het geval is; deze vermelding gebeurt door te verwijzen naar de van toepassing zijnde code (A,B, C of D) die hieronder wordt gedefinieerd.

De jaarrekening van de vermelde onderneming:

- A. wordt door deze onderneming openbaar gemaakt door neerlegging bij de Nationale Bank van België;
- B. wordt door deze onderneming daadwerkelijk openbaar gemaakt in een ander lidstaat van de Europese Unie, overeenkomstig artikel 16 van de richtlijn (EU) 2017/1132;
- C. wordt door integrale of evenredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen inzake de geconsolideerde jaarrekening;
- D. betreft een maatschap.

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, HET ONDERNEMINGSNUMMER	Eventuele code
<p><b>SOFINA LONDON</b>            Limited            7th Floor, Broadway 50            SW1J 0DB London            Verenigd Koninkrijk            16078196</p>	C

**GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>OVERIGE GELDBELEGGINGEN</b>			
<b>Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen</b>	51	1.380.106.642,01	422.910.452,44
Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681	1.380.106.642,01	422.910.452,44
Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag	8682		
Edele metalen en kunstwerken	8683		
<b>Vastrentende effecten</b>	52		
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684		
<b>Termijnrekeningen bij kredietinstellingen</b>	53	187.000.870,92	385.756.798,44
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van hoogstens één maand	8686	112.000.870,92	310.756.798,44
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687		
meer dan één jaar	8688	75.000.000,00	75.000.000,00
<b>Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen</b>	8689		

**OVERLOPENDE REKENINGEN****Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

Over te dragen kosten

Te ontvangen opgelopen interesten

Boekjaar
1.404.129,50
5.100.937,97

**STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR****STAAT VAN HET KAPITAAL****Kapitaal**

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXXXXXXXX	79.734.940,00
(100)	85.430.291,53	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Gewone aandelen

Samenstelling van het kapitaal  
Soorten aandelen

Gewone aandelen

Aandelen op naam

Gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	5.695.351,53	2.446.428
	85.430.291,53	36.696.428
8702	XXXXXXXXXXXXXXXX	22.455.438
8703	XXXXXXXXXXXXXXXX	14.240.990

**Niet-gestort kapitaal**

Niet-opgevraagd kapitaal

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)	0,00	XXXXXXXXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXXXXXXXX	

**Eigen aandelen**

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

**Verplichtingen tot uitgifte van aandelen**

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

Bedrag van de lopende converteerbare leningen

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

Aantal inschrijvingsrechten in omloop

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

**Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal**

Codes	Boekjaar
8721	2.875.819,29
8722	1.235.303
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	

**Aandelen buiten kapitaal**

Verdeling

Aantal aandelen

Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing van de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

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

Boekjaar

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

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

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de vennootschap in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de zetel, zo het een rechtspersoon betreft) en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft	Aangehouden maatschappelijke rechten			
	Aard	Aantal stemrechten		%
		Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten	
<b>Union Financière Boël SA</b> Rue Ducale 21 1000 Brussel België 0405.761.391	Actions ordinaires	8.225.068	8.225.068	22,41
<b>Société de Participations Industrielles SA</b> Rue Ducale 21 1000 Brussel België 0426.101.895	Actions ordinaires	9.092.485	9.092.485	24,78
<b>Mobilière et Immobilière du Centre SA</b> Rue Ducale 21 1000 Brussel België 0401.781.621	Actions ordinaires	2.717.108	2.717.108	7,40

**STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)****UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

Financiële schulden

Achtergestelde leningen

Niet-achtergestelde obligatieleningen

Leasingschulden en soortgelijke schulden

Kredietinstellingen

Overige leningen

Handelsschulden

Leveranciers

Te betalen wissels

Vooruitbetalingen op bestellingen

Overige schulden

**Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen****Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar**

Financiële schulden

Achtergestelde leningen

Niet-achtergestelde obligatieleningen

Leasingschulden en soortgelijke schulden

Kredietinstellingen

Overige leningen

Handelsschulden

Leveranciers

Te betalen wissels

Vooruitbetalingen op bestellingen

Overige schulden

**Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar****Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar**

Financiële schulden

Achtergestelde leningen

Niet-achtergestelde obligatieleningen

Leasingschulden en soortgelijke schulden

Kredietinstellingen

Overige leningen

Handelsschulden

Leveranciers

Te betalen wissels

Vooruitbetalingen op bestellingen

Overige schulden

**Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar**

Codes	Boekjaar
8801	
8811	
8821	
8831	
8841	
8851	
8861	
8871	
8881	
8891	
8901	
(42)	0,00
8802	697.644.550,46
8812	
8822	
8832	
8842	
8852	697.644.550,46
8862	
8872	
8882	
8892	
8902	
8912	697.644.550,46
8803	600.000.000,00
8813	
8823	
8833	
8843	
8853	600.000.000,00
8863	
8873	
8883	
8893	
8903	
8913	600.000.000,00

	Codes	Boekjaar
<b>GEWAARBORGDE SCHULDEN</b> <i>(begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)</i>		
<b>Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden</b>		
Financiële schulden	8921	
Achtergestelde leningen	8931	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	
Kredietinstellingen	8961	
Overige leningen	8971	
Handelsschulden	8981	
Leveranciers	8991	
Te betalen wissels	9001	
Vooruitbetalingen op bestellingen	9011	
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	
Overige schulden	9051	
<b>Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden</b>	9061	
<b>Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap</b>		
Financiële schulden	8922	
Achtergestelde leningen	8932	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	
Kredietinstellingen	8962	
Overige leningen	8972	
Handelsschulden	8982	
Leveranciers	8992	
Te betalen wissels	9002	
Vooruitbetalingen op bestellingen	9012	
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	
Belastingen	9032	
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	
Overige schulden	9052	
<b>Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap</b>	9062	
<b>SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN</b>		
<b>Belastingen</b> <i>(post 450/3 en 179 van de passiva)</i>		
Vervallen belastingschulden	9072	
Niet-vervallen belastingschulden	9073	822.482,67
Geraamde belastingschulden	450	
<b>Bezoldigingen en sociale lasten</b> <i>(post 454/9 en 179 van de passiva)</i>		
Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	0,00
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	10.657.667,03

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

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

Boekjaar
5.036.237,62
446.977,77
22.770,73

Opgelopen rente  
Omrekeningsverschil  
Vertaalverschillen



**FINANCIËLE RESULTATEN****RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN****Andere financiële opbrengsten**

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9125	3.508,87	3.508,87
9126		
<b>Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten</b>		
Gerealiseerde wisselkoersverschillen		
754	1.337.265,22	747.325,73
Andere		
Omrekeningsverschil		
	3.945,86	2.732,98
Overige financiële opbrengsten		
	1,81	23.698,29
Vergoedingen voor niet-gebruik		
	1.366.939,55	1.648.920,58
Winst op realisatie van kasinvesteringen		
	24.947.851,92	8.560.067,58
Winst op de verkoop van ingekochte eigen aandelen		
	1.352.009,79	300.403,22
Opbrengsten uit opties		
	5.375.041,32	

Interestsubsidies

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Gerealiseerde wisselkoersverschillen

Andere

Omrekeningsverschil

Overige financiële opbrengsten

Vergoedingen voor niet-gebruik

Winst op realisatie van kasinvesteringen

Winst op de verkoop van ingekochte eigen aandelen

Opbrengsten uit opties

**RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN****Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen****Geactiveerde interesten****Waardeverminderingen op vlottende activa**

Geboekt

Teruggenomen

**Andere financiële kosten**

Bedrag van het disconto ten laste van de vennootschap bij de verhandeling van vorderingen

**Voorzieningen met financieel karakter**

Toevoegingen

Bestedingen en terugnemingen

**Uitsplitsing van de overige financiële kosten**

Gerealiseerde wisselkoersverschillen

Resultaten uit de omrekening van vreemde valuta

Andere

Kosten met betrekking tot de portefeuille

Bankkosten

Niet-afrekbare BTW op financiële uitgaven, diverse financiële uitgaven

Overige financiële kosten

Verliezen op ingekochte eigen aandelen

Buitenlandse belastingen

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN</b>	76	114.536.949,21	503.062.736,26
<b>Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten</b>	(76A)	0,00	
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760		
Terugneming van voorzieningen voor niet-recurrente bedrijfsrisico's en -kosten	7620		
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630		
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8		
<b>Niet-recurrente financiële opbrengsten</b>	(76B)	114.536.949,21	503.062.736,26
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	6.391.810,50	30.934.643,41
Terugneming van voorzieningen voor niet-recurrente financiële risico's en kosten	7621		
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631	108.145.138,71	472.128.092,85
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769		
<b>NIET-RECURRENTE KOSTEN</b>	66	102.787.171,19	84.676.063,37
<b>Niet-recurrente bedrijfskosten</b>	(66A)	0,00	
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		
Voorzieningen voor niet-recurrente bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	(+)/(-) 6620		
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630		
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7		
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten (-)	6690		
<b>Niet-recurrente financiële kosten</b>	(66B)	102.787.171,19	84.676.063,37
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	87.376.074,06	55.476.063,37
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	(+)/(-) 6621		
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631	15.411.097,13	29.200.000,00
Andere niet-recurrente financiële kosten	668		
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten	(-) 6691		

**BELASTINGEN EN TAKSEN****BELASTINGEN OP HET RESULTAAT****Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

- Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
- Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
- Geraamde belastingsupplementen

**Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren**

- Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen
- Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

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

	Codes	Boekjaar
Afschrijvingen en terugnemingen van waardeverminderingen op aandelen		71.870.183,74
Meer- en minderwaarden op aandelen		-92.377.070,05
Voorzieningen en andere niet-aftekbare kosten		-1.498.771,87
Definitief belaste inkomsten		-101.196.957,47

Boekjaar

**Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar****Bronnen van belastinglatenties**

- Actieve latenties
  - Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten
  - Andere actieve latenties
    - Definitief belaste inkomsten
- Passieve latenties
  - Uitsplitsing van de passieve latenties
    - Gespreide vermogenswinstbelasting
    - Vrijgestelde meerwaarden

	Codes	Boekjaar
	9141	30.650.676,86
	9142	
		30.650.676,86
	9144	199.155.975,86
		195.109.997,30
		4.045.978,56

**BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN****In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

- Aan de vennootschap (aftrekbaar)
- Door de vennootschap

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

- Bedrijfsvoorheffing
- Roerende voorheffing

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	9145	2.067.594,64	392.984,26
	9146	3.588.312,69	1.804.637,31
	9147	9.502.681,83	6.146.405,61
	9148	16.808.234,94	16.088.603,99

**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN****DOOR DE VENNOOTSCHAP GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN****Waarvan**

Door de vennootschap geëndosseerde handelseffecten in omloop

Door de vennootschap getrokken of voor aval getekende handelseffecten

Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de vennootschap zijn gewaarborgd

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

## Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa

Bedrag van de inschrijving

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

## Pand op het handelsfonds

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt

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

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

Boekwaarde van de bezwaarde activa

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

## Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa

Bedrag van de betrokken activa

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

## Voorrecht van de verkoper

Boekwaarde van het verkochte goed

Bedrag van de niet-betaalde prijs

Codes	Boekjaar
9149	<u>50.000,00</u>
9150	
9151	
9153	50.000,00
91611	
91621	
91631	
91711	
91721	
91811	
91821	
91911	
91921	
92011	
92021	

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

Boekwaarde van de bezwaarde activa

91612

Bedrag van de inschrijving

91622

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

91632

**Pand op het handelsfonds**

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt

91712

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

91722

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

Boekwaarde van de bezwaarde activa

91812

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

91822

**Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa**

Bedrag van de betrokken activa

91912

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

91922

**Voorrecht van de verkoper**

Boekwaarde van het verkochte goed

92012

Bedrag van de niet-betaalde prijs

92022

**GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE VENNOOTSCHAP, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN****BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA****BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA****TERMIJNVERRICHTINGEN**

Gekochte (te ontvangen) goederen

9213

Verkochte (te leveren) goederen

9214

Gekochte (te ontvangen) deviezen

9215

Verkochte (te leveren) deviezen

9216

**VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN**

Boekjaar

**BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN**

Boekjaar

Door bankinstellingen toegekende niet-opgenomen kredietlijnen (niet-opgenomen bedrag)

1.275.000.000,00

Ongebruikte kredietlijnen toegekend aan dochterondernemingen (niet-opgenomen bedrag)

483.937.634,69

Ter herinnering: Sofina geniet van voorkoop- of voorkeurrechten op bepaalde deelnemingen in haar portefeuille (die transparant worden geacht) en deze rechten zijn afhankelijk van een verhoging van het kapitaal van de betrokken vennootschap uit de portefeuille of van de verkoop door een aandeelhouder van aandelen in de betrokken vennootschap. De andere verkregen rechten hebben vooral betrekking op de mogelijkheid voor Sofina en haar dochterondernemingen om een aandeelhouder te volgen die zijn participatie geheel of gedeeltelijk verkoopt (tag-along recht). De verbintenissen die Sofina en haar dochterondernemingen aangaan hebben betrekking op verplichtingen die voortvloeien uit de verkoop van aandelen door bepaalde aandeelhouders (drag-along recht). De totale reële waarde van de deelnemingen waarop deze verkoopverbintenissen betrekking hebben, bedraagt :

1.409.217.617,43

## REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIËN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

### Beknopte beschrijving

In het kader van een pensioensregeling kent de onderneming aan haar personeel een bijkomend regime van rust- en/of overlevingspensioen toe, dat gedekt is door een groepsverzekering.

Een provisie dekt het verschil tussen enerzijds de geactualiseerde waarde van de verplichtingen op het einde van het boekjaar van de onderneming, berekend op basis van de voorbije boekjaren, en anderzijds de geschattewaarde van groepsverzekeringscontracten.

### Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

### PENSIËNEN DIE DOOR DE VENNOOTSCHAP ZELF WORDEN GEDRAGEN

#### Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	

### AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven

Boekjaar

**AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT**

Op 31/12/2025 zijn er 1.133.741 opties ten voordele van het personeel, zodat de uitoefenprijs schommelt tussen 127,38 EUR en 383,21 EUR

Boekjaar

**AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN**

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

Boekjaar

**ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden becijferd)**

Boekjaar

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN</b>			
<b>Financiële vaste activa</b>	(280/1)	2.403.574.230,06	2.198.069.836,04
Deelnemingen	(280)	2.403.574.230,06	2.198.069.836,04
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281		
<b>Vorderingen</b>	9291	434.246.854,26	420.797.939,29
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311	434.246.854,26	420.797.939,29
<b>Geldbeleggingen</b>	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
<b>Schulden</b>	9351	6.105.169,21	138.524.407,98
Op meer dan één jaar	9361		
Op hoogstens één jaar	9371	6.105.169,21	138.524.407,98
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>			
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381		
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap	9391		
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b>	9401	483.937.634,69	656.589.580,54
<b>Financiële resultaten</b>			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	80.770.221,37	1.013.275.541,11
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	9.922.310,43	9.579.478,72
Andere financiële opbrengsten	9441	1.378.680,71	1.664.445,41
Kosten van schulden	9461	270.147,10	841.015,96
Andere financiële kosten	9471		
<b>Realisatie van vaste activa</b>			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN</b>			
<b>Financiële vaste activa</b>	9253	157.846.226,59	157.846.226,59
Deelnemingen	9263	157.846.226,59	157.846.226,59
Achtergestelde vorderingen	9273		
Andere vorderingen	9283		
<b>Vorderingen</b>	9293		
Op meer dan één jaar	9303		
Op hoogstens één jaar	9313		
<b>Schulden</b>	9353		
Op meer dan één jaar	9363		
Op hoogstens één jaar	9373		
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>			
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen	9383		
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap	9393		
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b>	9403		
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT</b>			
<b>Financiële vaste activa</b>	9252	864.168.398,78	657.289.941,42
Deelnemingen	9262	862.610.866,93	655.806.578,38
Achtergestelde vorderingen	9272		
Andere vorderingen	9282	1.557.531,85	1.483.363,04
<b>Vorderingen</b>	9292	1.095.970,75	961.824,00
Op meer dan één jaar	9302		
Op hoogstens één jaar	9312	1.095.970,75	961.824,00
<b>Schulden</b>	9352		
Op meer dan één jaar	9362		
Op hoogstens één jaar	9372		

**BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT****TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN**

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

Bij gebrek aan wettelijke criteria voor het vermelden van transacties met verbonden partijen die tegen nietmarktconforme voorwaarden zouden worden gesloten, kon in deze toelichting geen informatie worden opgenomen.

Boekjaar

**FINANCIËLE BETREKKINGEN MET****BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE VENNOOTSCHAP RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN****Uitstaande vorderingen op deze personen**

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

**Waarborgen toegestaan in hun voordeel****Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel****Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon**

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

**DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)****Bezoldiging van de commissaris(sen)****Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)**

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

**Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)**

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	111.428,92
95061	172.500,00
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	9.777,25

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

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

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

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

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

De vennootschap heeft alleen maar dochtervennootschappen die, gelet op de beoordeling van het geconsolideerd vermogen, de geconsolideerde financiële positie of het geconsolideerd resultaat, individueel en tezamen, slechts van te verwaarlozen betekenis zijn\* (artikel 3:23 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen)

De vennootschap is zelf dochtervennootschap van een moedervennootschap die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt\*

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een vennootschap naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moedervennootschap(pen) en de aanduiding of deze moedervennootschap(pen) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)\*\*:

Indien de moedervennootschap(pen) (een) vennootschap(pen) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is\*\*

\* Schrapen wat niet van toepassing is.

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

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

Vermeldingen in toepassing van artikel 3:65, §4 en §5 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

**Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat**

**Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door de commissaris(sen)**

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

**Bezoldiging van de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat**

**Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)**

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9507	118.754,01
95071	172.500,00
95072	
95073	
9509	448.986,19
95091	
95092	
95093	311.432,98

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

## WAARDERINGSREGELS

### Oprichtingskosten en immateriële vaste activa

Deze kosten en vaste activa worden in principe afgeschreven tegen het hoogste percentage dat fiscaal toegelaten is.

### Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden op de actiefzijde van de balans ingeschreven tegen hun aankoopwaarde. Ze worden afgeschreven tegen het hoogste percentage dat fiscaal toegelaten is.

### Financiële vaste activa

De deelnemingen, aandelen en deelbewijzen worden op de actiefzijde van de balans ingeschreven tegen hun aankoopwaarde, rekening houdend met de eventueel nog te volstorten bedragen, globaal of per geïdentificeerde loten. De bijkomende verkoopkosten worden als last opgenomen op het moment dat ze worden gemaakt.

Op het einde van elk boekjaar wordt een individuele waardering van elke post doorgevoerd op basis van criteria die variëren naargelang het belang van de maatschappelijke rechten in bezit in de betrokken vennootschap, zodat de toestand, de rendabiliteit of de toekomstperspectieven van de betrokken vennootschap zo goed mogelijk worden weerspiegeld.

Deze evaluatie wordt gebaseerd op een van de waarden die traditioneel worden gebruikt voor dergelijke waarderings, vooral op de intrinsieke of de rendementswaarde van de verbonden portefeuillemaatschappijen en op het aandeel in het eigen vermogen, desgevallend aangepast om rekening te houden met een eventueel consolidatieverschil, voor de overige vennootschappen. De niet-verbonden genoteerde ondernemingen worden echter in principe gewaardeerd op basis van hun beurskoers op het einde van het boekjaar, terwijl de waarde van de ondernemingen in vereffening gebaseerd wordt op hun liquidatiekapitaal. De aldus opgestelde waardering wordt desgevallend aangepast in functie van de toestand, de rendabiliteit of de perspectieven van de betrokken vennootschap.

De waarderingsmethode die aldus voor een aandeel is gekozen, wordt stelselmatig gebruikt van het ene boekjaar op het andere, behalve wanneer de evolutie van de omstandigheden het verder gebruik daarvan verbiedt. Als de wijziging dan significante gevolgen heeft, wordt daar in de bijlage speciaal melding van gemaakt.

Wanneer deze waardering van de effecten een duurzame depreciatie tegenover hun boekwaarde aan het licht brengt, wordt er een waardevermindering op doorgevoerd ten belope van het duurzame gedeelte van de vastgestelde minwaarde. Een terugneming van waardevermindering wordt doorgevoerd wanneer een duurzame meerwaarde wordt vastgesteld op effecten waarop voordien een waardevermindering werd doorgevoerd.

In principe wordt geen enkele herwaardering geboekt.

Op de andere financiële vaste activa dan deelnemingen, aandelen en deelbewijzen worden waardeverminderingen doorgevoerd wanneer hun gehele of gedeeltelijke terugbetaling op de vervaldag onzeker is of in het gedrang is gekomen.

### Vorderingen op meer dan een jaar en vorderingen op ten hoogste een jaar

De vorderingen worden geboekt tegen hun nominale waarde. Er worden waardeverminderingen op doorgevoerd wanneer hun terugbetaling op vervaldag, geheel of gedeeltelijk, onzeker is of in het gedrang is gekomen of wanneer hun realisatiewaarde op de afsluitingsdatum van het boekjaar lager is dan hun boekwaarde.

### Geldbeleggingen en beschikbare waarden

Deze beleggingen en waarden worden op de actiefzijde van de balans geboekt tegen hun aankoopwaarde, bijkomende kosten inbegrepen. Er worden waardeverminderingen op doorgevoerd wanneer hun realisatiewaarde op de afsluitingsdatum van het boekjaar lager is dan hun aankoopwaarde.

De realisatiewaarde op het einde van het boekjaar is de beurskoers voor de genoteerde effecten en de venale waarde voor de overige activa.

### Voorzieningen voor risico's en kosten

Op het einde van elk boekjaar onderzoekt de Raad van Bestuur, oordelend met voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw, de aan te leggen voorzieningen ter dekking van alle voorziene risico's of van de eventuele verliezen die in de loop van het boekjaar of van de voorgaande boekjaren zijn ontstaan.

De voorzieningen worden teruggenomen in de resultaten in de mate waarin ze op het einde van het boekjaar een actuele waardering overtreffen van de kosten en de risico's in functie waarvan ze werden aangelegd.

### Schulden op meer dan een jaar en schulden op ten hoogste een jaar

Deze schulden worden geboekt tegen hun nominale waarde.

### Boeking van de activa en passiva in vreemde valuta

De activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta worden geboekt voor hun tegenwaarde in euro op basis van de koers op de dag van de operatie en gewaardeerd op het einde van het boekjaar op basis van de wisselkoers die de Europese Centrale Bank de laatste werkdag van het boekjaar bepaalde. Voor de vreemde valuta waarvoor een dergelijke koers niet door de Europese Centrale Bank wordt gepubliceerd, wordt de referentie-wisselkoers gebaseerd op de koersen van de banktransfers in New York op die zelfde datum. Worden geboekt als overige financiële opbrengsten of overige financiële kosten, naargelang het geval, de wisselkoersverschillen gerealiseerd op andere activa dan financiële vaste activa of effecten die als geldbeleggingen worden geboekt en op passiva, uitgedrukt in vreemde valuta. Overigens worden de omrekeningsverschillen op die zelfde rubrieken geboekt als kosten wanneer hun nettosaldo, per devies, negatief is en op de overlopende rekeningen wanneer het positief is.

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

**SOFINA**  
Fondsen & Pensioen

**INTRODUCTIE**

**DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES**

Sofina in een oogopslag

**Jaaroverzicht**

- Multicountry
- Prestate-indicatoren
- Particulier-indicatoren
- Gesubsidieerde en subsideerbare
- Onze team in de samenwerking

**DEEL II:  
VERKLARINGEN**

**DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG**

Download PDF om te printen

**Jaaroverzicht**

ONZE NET ASSET VALUE VAN 10,8 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 GROEKAPITAALFONDSEN IN EUROPA, DE VERENIGDE STATEN EN AZIE.

SOFINA 34 JAARVERSLAG 2023

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

### JAARVERSLAG



Kapitaal & Pensioen

#### INTRODUCTIE

#### DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

##### Sofina in een oogopslag

##### Jaaroverzicht

Marktcontext  
Prestatie-indicatoren  
Portefeuille-indicatoren  
Gedurende en balansdatum  
Oms team in de samenleving

#### DEEL II: VERKLARINGEN

#### DEEL III: OVER DIT VERSLAG



Download PDF om te printen

## Marktcontext - Opschalen met discipline in een volatiele omgeving

IN EEN JAAR DAT WERD GEKENMERKT DOOR KRAPPERE LIQUIDITEIT, HOGERE RENTE EN SELECTIEVE KAPITAALMARKTEN, HEEFT SOFINA HAAR PERMANENTE KAPITAALBASIS VERSTERKT OM MET FLEXIBILITEIT EN DISCIPLINE LANGTERMIJNKAPITAAL TE KUNNEN INZETTEN.

Marktcontext. De economische en financiële context van 2025 werd gekenmerkt door aanhoudend hogere rentevoeten, selectieve kapitaalallocatie en voortsuivende volatiliteit op zowel private als publieke markten. Hogere financieringskosten en een krapper liquiditeitsklimaat hebben de kapitaaldiscipline in het ecosysteem aangescherpt, waardoor de financieringsdynamiek voor zowel grootbedrijven als private-equity-sponsors werd hervormd.

Naarmate de toegang tot kapitaal meer geïntensifieerd werd, werden goed gekapitaalvoerde langtermijninvesteerders steeds vaker de voorkeurspartner. Oprichters en managementteams toonden meer aandacht voor het stabiliseren van aandeelhoudersstructuren, het versterken van governance en het aantrekken van partners die over de cyclus heen geduldig kapitaal kunnen bieden.

Tegelijkertijd zette structurele innovatie zich voort in meerdere sectoren, met name in artificiële intelligentie, digitale infrastructuur, gezondheidszorgtechnologieën en duurzame industriële oplossingen. Deze trends versieën investeringen met langere ontwikkeltijdhorizonten en onderstrepen het belang van flexibele kapitaalstructuren die verder gaan dan de traditionele private-equity- of venture-tijdlijnen.

Strategische rationale voor opschaling. Tegen deze achtergrond achtten wij het aangewezen om onze kapitaalbasis verder op te schalen.

In de voorbije jaren heeft de groep haar investeringsmodel verfijnd rond drie investeringspilaren, vijf focussectoren en drie kerngeografies. Dit gedisciplineerde kader, gecombineerd met een sterk uitgebouwd netwerk van sectorpecialisten en investeringspartners, maakt het mogelijk om gedurende de volledige groei-cyclus van een bedrijf kanssen te identificeren en actieve begeleiding te bieden.

Sofina's permanente kapitaalstructuur en conservatief financieel beleid bieden de capaciteit om doekrachtig op te treden in periodes van marktschokken. Een sterke balans vergroot de risicodiversiteit, ondersteunt vervolginvesteringen in sterk presterende participaties en maakt het mogelijk om transacties op maat te structureren wanneer opportuniteiten beschikbaar versieën.

De groep profiteert van een lokale aanwezigheid in Europa en Azië, omgeven met een geweldig netwerk van investeringspartners in de Verenigde Staten, wat toegang biedt tot kwalitatieve, exclusieve opportuniteiten in verschillende regio's.

Daarnaast is de organisatie haar team blijven versterken door sector-specifieke expertise verder uit te bouwen, met behoud van een cultuur die gericht is op afstemming, verantwoordelijkheid en langetermijnwaardecreatie.

Kapitaalstructuur en financiële discipline. In 2025 voltooidde Sofina met succes een kapitaalverhoging van 545 miljoen EUR en gaf zij voor 600 miljoen EUR aan obligaties uit, waarmee zij haar financieringsbronnen verder diversifieerde en het looptijdprofiel van haar verplichtingen verbeterde.

Deze transacties verhogen de jaarlijkse investeringscapaciteit met ongeveer 5% tot 15%, terwijl de flexibiliteit in een dynamische investeringsomgeving behouden blijft.

Voor Sofina Direct ondersteunt deze verhoogde capaciteit grotere en mogelijk meer geconcentreerde posities binnen bestaande sectoren en geografies. Het maakt ook langere houdperiodes mogelijk waar waardecreatie geduld vergt, en waarborgt de mogelijkheid tot vervolginvesteringen in sterk presterende portefeuilles/bedrijven.

Voor Sofina Private Funds garandeert dit de mogelijkheid om strategische allocaties te handhaven aan steeds grotere fondsen die worden beheerd door toonaangevende General Partners, terwijl tegelijk selectief nieuwe relaties met limited partners worden aangegaan.

De groep streeft naar een Loan-to-value-ratio tussen 5% en 10%, in lijn met haar streven naar een conservatieve schuldgraad. Deze gedisciplineerde aanpak ondersteunt een stabiel investeringspartnerschap over de verschillende vintages, versterkt de veerkracht van de portefeuille en bewaart de flexibiliteit om exits te optimaliseren met het oog op maximale langetermijnwaardecreatie.



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

**JAARVERSLAG**



INTRODUCTIE

DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES

Sofina in een oogopslag  
Jaaroverzicht  
Marktoverzet  
Prestatie-indicatoren  
Portefeuille-indicatoren  
Gedurende en balansdatum  
Ore team in de samenleving

DEEL II:  
VERKLARINGEN

DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

### Sectoroverzicht

In de sector **Consumptiegoederen en detailhandel** hebben oprichters grotendeels de initiele herpositionering richting winstgevendheid en kapitaaldiscipline voltooid. Zij opereren vandaag met structureel slankere kostenstructuren en duidelijke trajecten naar duurzame rendementen. Hoewel oribabeuwt consumenten een bepaald thema blijft, is het consumentengedrag in 2025 geruisloosder geworden, met een toenemende polarisatie tussen essentiële, prijsgevoelige categorieën en premiumaanbiedingen met duidelijke differentiatie. Voorkeuren verschuiven weder richting gezondheid, welzijn en kwaliteit; gedreven voedingskeuzes, evenals aanhoudende interesse in duurzaamheid wanneer deze geloofwaardig is ingebed in de plaats van louter marketinggedreven. Tegelijkertijd zien wij een verdere herallocatie van discretere bestedingen, van goederen naar ervaringen, diensten en lifestylegerichte consumptie, met name bij stedelijke en middeninkomensconsumenten in Europa en Azië.

In 2025 stabiliseerden de private markten binnen de **Gezondheidszorg** en herwinnen zij momentum, met een toename van de activiteit in de tweede helft; ondanks tegenswind door Amerikaanse tarieven en regelgevende veranderingen. Investeringen namen toe ten opzichte van 2024, maar kapitaal bleef zeer selectief en steeds meer geconcentreerd in megadeals. Artificiële intelligentie fungeerde als een consistente sectoroverschrijdende katalysator, met name binnen de sectoren van tools, diagnostiek en healthtech-infrastructuur. Existentialgedreven verbleiden voor een beperkt aantal ondernemingen, waarbij de prestatiedrerpel steeg en topactiva premiumvoordringen realiseerden. Bevingenochteerde gezondheidszorgbedrijven legden een sterke focus op het herstructuren van hun productportefolies en businessunits om hun groepprofiel te versterken.

De sector **Digitale transformatie** werd gekenmerkt door de enthousiaste adoptie van generatieve AI en een aanhoudende focus van investeerders op ondernemingen die duurzame groei combineren met toenemende rendabiliteit. Venturefinanciering herstelde zich selectief, waarbij kapitaal zich steeds meer concentreerde in AI-gedreven platformen en schaalbare infrastructuurmodellen.

Sofina bleef actief en investeerde in digitale koplopers via nieuwe investeringen en vervolginvesteringen. Voorafkijland wordt verwacht dat digitale transformatie een structureel groeitema zal blijven, ondersteund door voortdurende innovatie in software en financiële technologieën.

De **Onderwijssector** werd gekenmerkt door een voortdurende verschuiving naar resultaatgedreven en een op waardigheden gebaseerd leren, met een sterke vrsag naar herhaling en bijscholing in lijn met AI en digitale transformatie. Tegelijkertijd hebben consolidatie en budgettaire druk ondernijambieders ertoe aangezet prioriteit te geven aan meetbaar investeringsrendement, de relevantie van credentials en de integratie met bestaande leer- en HR-systeomen.

Binnen **Sustainable supply chains** bleef kapitaal stromen naar bewezen, kapitaalintensieve oplossingen op het vlak van energie, mobiliteit en industriële decarbonisatie. Klimaatadaptatie en -aewerbaarheid zijn naar voren gekomen als kerninvesteringsthema's naast klimaatvrijgheid. In een krapper kapitaalmarkt gaven investeerders de voorkeur aan bedrijven met duidelijke unit economics en operationele zichtbaarheid. Wij benaddeelden bijzondere aandacht aan elektriciteitsflexibiliteit, groene bouwmaterialen en afvalbeheer.

**Sterke investment-grade rating**

In september 2025 heeft S&P Global Ratings een A- langetermijnerating met stabiele vooruitzichten toegekend aan Sofina. Dit markeert een belangrijke mijlpaal in de ontwikkeling van de groep als een geversifeerde investeringsmaatschappij met permanent kapitaal.

De rating weerspiegelt Sofina's conservatieve financiële beleid, lage financiële schuldgraad en sterk liquiditeitsbeheer, die gedeelthk de inherente risico's verlichten die gepaard gaan met een investeringsportefeuille die voornamelijk bestaat uit private en minder liquide activa. S&P benadrukte ook de sterke geografische en sectorale spreiding van de groep, haar focus op vijf kernsectoren en haar bewezen vermogen om duurzame ESG-groei te realiseren doorheen economische cycli.

De stabiele vooruitzichten weerspiegelen S&P's verwachting dat Sofina zal blijven opereren binnen haar huidige investeringskader, met behoud van een voorzichtige schuldgraad, sterke liquiditeit en gedisciplineerde kapitaaltoewijzing.

Deze externe bevestiging versterkt de robuustheid van Sofina's permanente kapitaalstructuur en langetermijnerinvesteringsoverzet. Zo onderbouwt blijvende toegang tot geversifeerde financieringsbronnen, vergroot de financiële flexibiliteit en ondersteunt het vermogen van de groep om kapitaal consistent te investeren in veranderende marktoverstandigheden.

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

**JAARVERSLAG**



**INTRODUCTIE**

**DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES**

Sofina in een oogopslag

**Jaaroverzicht**

- Multicoort
- Prestatie-indicatoren**
- Portefeuille-indicatoren
- Geburenissen en balansdatum
- Ons team in de samenleving

**DEEL II: VERKLARINGEN**

**DEEL III: OVER DIT VERSLAG**

Download PDF om te printen

**Prestatie-indicatoren**

SOFINA NV HEEFT HET STATUUT AANGENOMEN VAN BELEGINGSSENTITEIT IN TOEPASSING VAN IFRS 10. IZT, DAT VOORZIEFT DAT EEN VENNOOTSCHAP DIE VOLDOET AAN DE DEFINITIE VAN BELEGINGSSENTITEIT, HAAR INVESTERINGSDOCHTERS NIET CONSOLIDEERT.

In dit Jaarverslag geven de financiële staten, opgesteld volgens het statuut van beleggingsentiteit, de reële waarde weer van de activa van Sofina NV die rechtstreeks worden aangehouden (in portefeuille-investeringen of via investeringdochters). 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 investeringdochters) is dezelfde.

**FINANCIËLE STATEN – OVERZICHT VAN HET JAAR<sup>1</sup>**

	31/12/2023	31/12/2024
<b>Totaal activa (in miljoen EUR)</b>	10.867	11.159
Eigen vermogen (in miljoen EUR)	10.043	10.054
Eigen vermogen per aandeel (in EUR) <sup>2</sup>	306,77	311,77
<b>Nettoresultaat (aandeel van de groep) (in miljoen EUR)</b>	109	304
Nettoresultaat (aandeel van de groep) per aandeel (in EUR) <sup>3</sup>	3,39	40,83

**FINANCIËLE RESULTATEN IN TRANSPARANTIE<sup>4</sup> (IN MILJOEN EUR)**

	31/12/2023	31/12/2024
<b>KERNcijfers in transparantie</b>		
Nettoresultaat (-) / Netto cash (+)	-430	-334
Investeringportefeuille	10.009	10.054
Loan-to-Value (in %)	-4,7%	-3,3%
<b>KERNcijfers globaal resultaat in transparantie</b>	305	304
Dividenden	49	92
Nettoresultaat van de investeringportefeuille	153	1.066
Totaal van het globaal resultaat	114	1.258
<b>KERNcijfers kasstroomoverzicht in transparantie</b>	305	304
Investeringen in portefeuille	-133	-95
Desinvesteringen uit portefeuille	94	129
<b>BALANS in transparantie</b>	31/12/2023	31/12/2024
<b>Investeringportefeuille</b>	10.009	10.054
Sofina Direct	3.819	3.337
Minderheidsbelangen op lange termijn	2.954	3.069
Sofina Growth	2.992	2.269
Sofina Private Funds	4.333	4.723
<b>Netto cash</b>	430	334
Bruto cash	1.123	1.021
Financiële schulden	-1.293	-1.027
<b>Overige</b>	-98	-83
<b>NAV</b>	10.043	10.056

<sup>1</sup> Voor een definitie van de verschuldigde begrippen, zie de afdeling "Verantwoording prestatiematen en overige kennis" van dit Jaarverslag.  
<sup>2</sup> De geconsolideerde financiële staten worden weergegeven onder het statuut van beleggingsentiteit. In toepassing van de Directie Investeringsdochter van Sofina NV tegen het reële waarde worden opgenomen, het strategisch van de reële waarde van het participeren en hun andere activa en verplichtingen (voornamelijk het eigen vermogen en verplichtingen) van de rechtstreekse investering. Voor meer informatie, zie de afdeling "Over het reële waarde prestatiematen en overige kennis".  
<sup>3</sup> Berekening gebaseerd op het aantal uitstaande aandelen op het einde van het boekjaar (39.401.038 aandelen per 31 december 2023 en 33.003.927 aandelen per 31 december 2024).  
<sup>4</sup> Berekening gebaseerd op het gemiddelde gemiddelde aantal uitstaande aandelen (33.463.061 aandelen per 31 december 2023 en 33.244.422 aandelen per 31 december 2024).  
<sup>5</sup> Gebaseerd op de portefeuille in transparantie (zie punt 2) van de "Verklaringen bij de geconsolideerde financiële staten" afdeling. Voor een definitie van de verschuldigde begrippen, zie de afdeling "Verantwoording prestatiematen en overige kennis" afdeling.  
<sup>6</sup> Het kleine verschil tussen het nettoresultaat en het globaal resultaat is het gevolg van informatie in algemene de rechtstreekse in het eigen vermogen worden opgenomen en vervolgens worden verdedigd in het nettoresultaat.

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

**INTRODUCTIE**

**DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES**

Sofina in een oogopslag

Jaaroverzicht

Multicourant  
Portefolio-indicatoren  
Gebuurtentamen en balansdatum  
Ons team in de samenleving

**DEEL II:  
VERKLARINGEN**

**DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG**

Download PDF om te printen

**EVOLUTIE VAN DE BEURSKOERS EN DE NAV PER AANDEEL (IN EUR) <sup>1</sup>**



**BRUTO- EN NETTODIVIDEND PER AANDEEL (IN EUR)**



**GEMIDDELTE JAARLIJKSE RENTABILITEIT (IN %) <sup>2</sup>**



**4 JAAR VOORTSCHRIJDEND RENDEMENT (IN %) <sup>3</sup>**



<sup>1</sup> De financiële gegevens per 31 december zijn ingesmeerd volgens de IFRS-voorsieningen die het laatste verslagjaar per 31 december 2024. De gegevens voor 2026 en 2027 worden voorspeld op basis van de huidige plannen van Sofina NV. Het resultaat van de voorspellingen is niet gebaseerd op de huidige plannen van Sofina NV. Het resultaat van de voorspellingen is gebaseerd op de huidige plannen van Sofina NV.

<sup>2</sup> Onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders van Sofina NV. Het resultaat van de voorspellingen is gebaseerd op de huidige plannen van Sofina NV.

<sup>3</sup> Voor een definitie van de verschillende begrippen, zie de sectie 'Wettelijke procedurematigheden en andere toelichting' van dit Jaarverslag.

SCPIA
38
JAARVERSLAG 2025

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

**JAARVERSLAG**



Financiële Partners

**INTRODUCTIE**

**DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES**

Sofina in een oogopslag

**Jaaroverzicht**

Multi-asset  
Portefolio-indicatoren  
Gebuurtinstaan en balansdatum  
Oms teken in de samenleving

**DEEL II: VERKLARINGEN**

**DEEL III: OVER DIT VERSLAG**

↓  
Download PDF om te printen

NAAST FINANCIËLE PRESTATIES MONITORT SOFINA OOK EEN RUIMER GEHEEL VAN NIET-FINANCIËLE INDICATOREN. DE HIERONDER WEERGEGEVEN METRIEK BIEDT EEN BEKNOPT OVERZICHT VAN Geselecteerde MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCEGEGEVENS.

ZE LICHTEN DE BELANGRIJKSTE BROEIKASGASINDICATOREN EN OPLEIDINGSSTATISTIEKEN VOOR WERKNEMERS TOE, TERWIJL UITGEBREIDERE INFORMATIE BESCHIKBAAR IS IN HET DUURZAAMHEIDSVersLAG.

	2023	% VERANDERING T.O.V. 2022
Bruto scope 1 ERG emissies	189 tCO <sub>2</sub> e	-28%
Bruto scope 2 ERG emissies	29 tCO <sub>2</sub> e	-19%
Bruto scope 3 ERG emissies (aanst. zakelijke reizen <sup>1</sup> )	711 tCO <sub>2</sub> e	-4%
ERG emissies (scope 1,2 en zakelijke reizen) per VTE	1014 tCO <sub>2</sub> e	-1%

<sup>1</sup> Vrij per bedrijfsgoed de emissies van elke werknemer naar ERG tCO<sub>2</sub>e.

# TEAMLEIDEN

**83**

+2%

# OPLEIDINGUREN

**2.824**

+29%

**100%**

VAN DE MEDEWERKERS  
VOLGDE DE VERPLICHTE  
COMPLIANCE-TRAINING, WAARIN  
SOFINA'S GEDRAGSCODE,  
HUISREGELING, VERPLICHTINGEN  
EN NERFONDERWERPEN ZIJN  
BESLONDEN. CONFLICTEN,  
HANDEL MET SCORINGEN, AAN-  
GEGEVENS BESCHERMING EN  
ETHEK WORDEN BEHANDELD.




SOFINA

39

JAARVERSLAG 2023

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

**JAARVERSLAG**



**INTRODUCTIE**

**DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES**

Sofina in een oogopslag

Jaaroverzicht


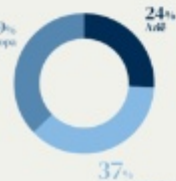

Multicoort  
Prestatie-indicatoren  
Portefeuille-indicatoren  
Gebuursmaats en salariedatum  
Ons team in de samenleving

**DEEL II: VERKLARINGEN**

**DEEL III: OVER DIT VERSLAG**

Download PDF om te printen

## Portefeuille-indicatoren

PER INVESTERINGSSTIJL <sup>1</sup>	PER REGIO <sup>2</sup>	TUSSEN BEURSGENOTEERDE EN NIET-BEURSGENOTEERDE INVESTERINGEN <sup>3</sup>
 <p>47% Sofina Private Funds</p> <p>28% Marktwide-investeringen op de lang-termijn</p> <p>33% Sofina Direct</p> <p>2% Sofina Growth</p>	 <p>39% Europa</p> <p>24% Azië</p> <p>37% Noord-/Zuid-Amerika</p>	 <p>8% Beursgenoteerd</p> <p>92% Niet beursgenoteerd</p>
<p>ONZE TOTALE PORTEFEUILLE IS ONGEVEER GELIJK VERDEELD TUSSEN SOFINA DIRECT EN SOFINA PRIVATE FUNDS, EN GAAFT INVESTERINGEN GAANDE VAN VROEGE GROEI-KAPITAAL INVESTERINGEN TOT DIRECTE INDEGENHEIDSLANDEN OP LANGE TERMIJN.</p>	<p>DE GEOGRAFISCHE SPREIDING WIERSPGEGELT ONZE DIVERSIFICATIE GEDURED OVER REGIO'S, MET EEN STERKE VERTEGENWOORDIGING VAN INVESTERINGEN IN DE VERENIGDE STATEN IN SOFINA PRIVATE FUNDS, TERWIJL EUROPA STERKER VERTEGENWOORDIGD IS IN SOFINA DIRECT. IN AZIË ZIJN BEIDE INVESTERINGSTIJLEN GELIJKMATIG VERDEELD.</p>	<p>ONZE FOCUS LAG DE VOORBIJE JAREN STEEDS MEER OP GROEIKAPITAAL EN PRIVATE ONDERNEMINGEN, WAARBIJ BEURSGENOTEERDE ACTIVA VANDAAG NOG SLECHTS 8% VAN ONZE TOTALE ACTIVA VERTEGENWOORDIGEN. BEURSGENOTEERDE AANDELEN NIET MEER DAN 8%.</p>
<p><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 hoofdzetel van de investeringen, zoals vermeld in de beschrijvende nota's te punt 28 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële overzichten in de wettelijke 'Interimrapporten' van dit Jaarverslag.  <sup>3</sup> Gebaseerd op de portefeuille in transparantie. Overal de genoemde activa niet worden getoond in Sofina Private Funds.</p>		

**100%**  
INVESTERINGSOPPORTUNITeiten IN SOFINA DIRECT EN SOFINA PRIVATE FUNDS DIE NIET VOORAF BEP. WIJZEN WA E VALLEN CONFORM HET ESG-KADER

**26**  
BEVRAAGDE MANAGERS IN SOFINA PRIVATE FUNDS (20% VAN HET TOTAAL AANDELEN) DIE EEN ESG-BELIËN HEBBEN

**9**  
PORTEFEUILLEBEROUVEN MET EEN GEGENWELDE DELEGATIEVEN (GROEN) VAN GENOTEERDE KAPITAAL

**32**  
PORTEFEUILLEBEROUVEN WAARIN VEER BEVRAAGD ZIJN

**63%**  
SOFINA DIRECT BEHOUDEN DE BETROKKEN DUB BELANGENBIJHOUDINGEN, WAARDELMAS AAN ONZE ESG-STRATEGIE EN OP DE IMPLEMENTATIE VAN SUSTAINABILITY TOEWAAKT


SOFINA

40

JAARVERSLAG 2023

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

**JAARVERSLAG**



**INTRODUCTIE**

**DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES**

Sofina in een oogopslag

Jaaroverzicht


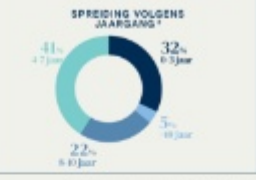






Multicoördinator  
Portefeuille-indicatoren  
Gedurende tot en met salarisdatum  
Oms teamen in de samenleving

**DEEL II: VERKLARINGEN**

**DEEL III: OVER DIT VERSLAG**


Download PDF om te printen

## Portefeuille per investeringsstijl

Sofina Direct <sup>1</sup>		Sofina Private Funds <sup>1</sup>	
<p><b>&gt;80</b></p> <p>ORDEEL-INVESTERINGEN VANAF SERIE A</p>	<p><b>5,6 mld EUR</b></p> <p>PER 31/12/2028</p>	<p><b>&gt;80</b></p> <p>GENERAL PARTNERS IN TOPSEGMENT</p>	<p><b>4,9 mld EUR</b></p> <p>PER 31/12/2025</p>
<p><b>SPREIDING VOLGENS SECTOR<sup>2</sup></b></p>  <p><b>SPREIDING VOLGENS JAARGANG<sup>2</sup></b></p> 	<p><b>SPREIDING VOLGENS REGIO<sup>2</sup></b></p>  <p><b>BEURSGENOTEERDE EN NIET-BEURSGENOTEERDE INVESTERINGEN<sup>2</sup></b></p> 	<p><b>SPREIDING VOLGENS STRATEGIE<sup>2</sup></b></p>  <p><b>SPREIDING VOLGENS JAARGANG<sup>2</sup></b></p> 	<p><b>SPREIDING VOLGENS REGIO<sup>2</sup></b></p>  <p><b>BEURSGENOTEERDE EN NIET-BEURSGENOTEERDE INVESTERINGEN<sup>2</sup></b></p> 
<p><sup>1</sup> Meer details over onze portefeuilles te vinden in de afdeling "Portefeuille overzicht" van dit Jaarverslag.</p> <p><sup>2</sup> Op basis van de welke waarde van de investeringen van de "Gedurende tot en met salarisdatum 2025" (portefeuille in het algemeen) en volgens het land naar het hoofdkantoor of het laatste land van de investeringen die landelijk, zoals vermeld in de betreffende informatie, maar niet overeenstemmen met de geografische spreiding of jaargang op basis van de datum van de eerste investering of van de eerste kapitaalopname, indien van toepassing.</p>			

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

**JAARVERSLAG**



**INTRODUCTIE**

**DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES**

Sofina in een oogopslag

Jaaroverzicht

- Multicoöörd
- Portefeuille-indicatoren
- Geburenissen en salariedatum
- Ons team in de samenleving

**DEEL II: VERKLARINGEN**

**DEEL III: OVER DIT VERSLAG**

Download PDF om te printen

### Sofina Direct


ONDER SOFINA DIRECT GROEPEREN WIJ ONZE MINDERHEIDSINVESTERINGEN OP DE LANGE TERMIJN EN SOFINA GROWTH, ALSOOK ONZE DIRECTE INVESTERINGEN IN EEN VROEGER STADIUM. DEZE PORTEFEUILLE OMVAT INVESTERINGEN IN VERSCHILLENDE SECTOREN, BEDRIJFSMODELLEN EN REGIO'S IN VERSCHILLENDE STADIA VAN MATURITEIT.

85

BEDRIJVEN IN PORTEFEUILLE

#### Minderheidsinvesteringen op de lange termijn

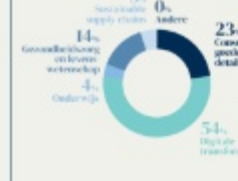
SPREIDING VAN DE PORTEFEUILLE<sup>1</sup> PER SECTOR



ACTIVITEITEN 2025	IN MILJ. EUR	# BEDRIJVEN
Investeringen (nieuw en bijkomend)	245	2
Opdivesteringen (geïntegreerd en volledig)	280	6
Portefeuille per 31/12/2025	2.954	22

#### Sofina Growth

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



ACTIVITEITEN 2025	IN MILJ. EUR	# BEDRIJVEN
Investeringen (nieuw en vervolg)	370	22
Opdivesteringen (geïntegreerd en volledig)	110	6
Portefeuille per 31/12/2025	2.892	63

#### Top 10 Sofina Direct

DE 10 BELANGRIJKSTE INVESTERINGEN VAN SOFINA DIRECT VERTEGENWOORDIGEN 20% VAN DE REELE WAARDE VAN DE PORTEFEUILLE IN TRANSPARANTIE<sup>2</sup>.

1. Byrdance
2. Cogite
3. Nubi
4. Drylock
5. Procede
6. Cambridge Associates
7. Wield
8. MNI (Merieux NutriSciences)
9. Sato
10. EG Software

De 4 grootste investeringen van Sofina Direct vertegenwoordigen meer dan 15% maar minder dan 20% van de portefeuille in transparantie terwijl de 6 grootste Sofina Direct investeringen meer dan 20% van de portefeuille in transparantie vertegenwoordigen<sup>3</sup>.

Byrdance, een wereldwijd internet- en technologiebedrijf actief in meer dan 150 landen, is de enige deelneming die meer dan 5% van de reële waarde van de portefeuille vertegenwoordigt in transparantie<sup>4</sup>.

1. Op basis van de reële waarde van de investeringen van de Sofina-groep per 31 december 2025 (portefeuille in transparantie).

2. Belangrijke investeringen met betrekking tot het aandeel in de reële waarde van de portefeuille in transparantie en volgen de maatregelen om te voldoen aan paragraaf 13 van de 'Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten' 'over de details van de reële waarde' per 31 december 2025. De volgende van onze investeringen in Sofina Direct heeft geen rekening met onverschillen participaties in deze categorie en basislijn investeringen van Sofina Private Fund.

3. Sofina waardeert haar participatie in M&A Co-Investment 2025-A op basis van de marktwaarde van de participatie met een liquiditeitscoëfficiënt. Haar deelneming in Byrdance en het niveau van Sofina Private Fund wordt gewaardeerd op basis van de laatste verlagen uitgegeven van de General Partners bij laatste maart 2025. Meer informatie over deze participatie is te vinden in de sectie 'De belangrijkste verlagen'.


SOFINA

42

IKAR (FRS) AG 2025

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

**JAARVERSLAG**



Future & Finance

---

**INTRODUCTIE**

---

**DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES**

Sofina in een oogopslag

Jaaroverzicht

- Marktoverzicht
- Portefolio-indicatoren
- Portefolio-indicatoren
- Gebourntussen na balansdatum
- Ons toezicht in de samenleving

---

**DEEL II:  
VERKLARINGEN**

---

**DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG**

---

↓  
Download PDF om te printen

## Investeringen in 2025

Het momentum in het vinden en uitvoeren van deals gaf ons de kans om nieuwe investeringen aan onze portefeuille toe te voegen, waaronder Proeduca voor onze portefeuille van Minderheidsinvesteringen op de lange termijn, en Berry Street, The Whole Truth en Zuooyu Technology voor onze Sofina Growth-portefeuille. We zijn ook bestaande portefeuillebedrijven blijven ondersteunen met vervolginvesteringen in al onze sectoren.

**NIEUWE INVESTERINGEN**

<p><b>PROEDUCA</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> Spanje</li> <li> Onderwijs</li> </ul>	<p><b>Berry Street</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> Verenigde Staten</li> <li> Gezondheidszorg en levenswetenschap</li> </ul>	<p><b>whole The Truth</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> India</li> <li> Consumptiegoederen en detailhandel</li> </ul>	<p><b>ZYT</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> China</li> <li> Digitale transformatie</li> </ul>	<p><b>PostHog</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> Verenigde Staten</li> <li> Digitale transformatie</li> </ul>	<p><b>QARGO</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> België</li> <li> Digitale transformatie</li> </ul>
<p><b>Sustainable Capital</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> Duitsland</li> <li> Digitale transformatie</li> </ul>					
<p><b>Stream</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> Verenigd Koninkrijk</li> <li> Digitale transformatie</li> </ul>					
<p><b>Organix</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> Verenigd Koninkrijk</li> <li> Gezondheidszorg en levenswetenschap</li> </ul>					
<p><b>Talkiatry</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> Verenigde Staten</li> <li> Gezondheidszorg en levenswetenschap</li> </ul>					

**VERVOLGINVESTERINGEN**

<p><b>CLEO</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> Verenigd Koninkrijk</li> <li> Digitale transformatie</li> </ul>	<p><b>CYERA</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> Verenigde Staten</li> <li> Digitale transformatie</li> </ul>	<p><b>GEO</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> Duitsland</li> <li> Sustainable supply chain</li> </ul>	<p><b>CREO</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> India</li> <li> Digitale transformatie</li> </ul>	<p><b>MEDGENOME</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> India</li> <li> Gezondheidszorg en levenswetenschap</li> </ul>	<p><b>twinT</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> Verenigde Staten</li> <li> Gezondheidszorg en levenswetenschap</li> </ul>	<p><b>vizgen</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> Verenigde Staten</li> <li> Gezondheidszorg en levenswetenschap</li> </ul>
--	--	---	--	--	---	--

SOFINA
43
JAARVERSLAG 2025

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

**JAARVERSLAG**



**INTRODUCTIE**

**DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES**

Sofina in een oogopslag

Jaaroverzicht

Multiconcept  
Portefeuille-indicatoren  
Geburenissen en balansdatum  
Ons team in de samenleving









**DEEL II:  
VERKLARINGEN**

**DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG**

↓  
Download PDF om te printen

### Desinvesteringen in 2025

Naast volledige exits uit GL, everts en First Eagle binnen onze portefeuille van Minderheidsinvesteringen op de lange termijn, hebben wij ook onze participaties in IHS, OrganOx en Iridis.com binnen de Sofina Growth-portefeuille beëindigd. Daarnaast hebben wij investeringen zoals bioMérieux en Lenakart gedeeltelijk gemonetariseerd.

VOLLEDIGE EXITS				
 Frankrijk Anders 2025	 Verenigde Staten Anders 2018	 Nigeria Digitale transformatie 2014	 Verenigd Koninkrijk Gezondheidszorg en levenswetenschap 2025	 Verenigde Staten Consumentgoederen en detailhandel 2016
GEDEELTELIJKE DESINVESTERINGEN				
 Frankrijk Gezondheidszorg en levenswetenschap 2025	 India Consumentgoederen en detailhandel 2019	 Luxemburg Anders 1993	 India Digitale transformatie 2016	 China Digitale transformatie 2016

SOFINA
44
JAARVERSLAG 2025

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

**JAARVERSLAG**



- INTRODUCTIE
- DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES**
- Sofina in een oogopslag
- Jaaroverzicht
- Makkelijk  
Prestatie-indicatoren  
Portefeuille-indicatoren  
Geburenlijsten en balansdatum  
Oms team in de samenleving
- DEEL II:  
VERKLARINGEN
- DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

↓  
Download PDF om te printen

**Sofina Private Funds**

**SOFINA PRIVATE FUNDS BOUWT LANGE-TERMIJNPARTNERSCHAPPEN OP MET ZORG-VULDIG Geselecteerde GENERAL PARTNERS DIE VOORNAMELIJK VENTURE CAPITAL- EN GROWTH EQUITY-FONDSEN BEHEREN.**

**Activiteit Sofina Private Funds**

De private markten behielden gedurende het jaar een stabiel momentum, met een stijging van de wereldwijde investeringen in venture capital. Het beleggerssentiment verbeterde dankzij hernieuwd vertrouwen in liquiditeitsvoor-ten en een heropleving van exits op de publieke markten.

AI bleef alle categorieën domineren, met name deels zoals OpenAI, Anthropic, xAI, Databricks en Mistral AI. De IPO-markt heropende zich overtuigend met succesvolle beursintroducties van onder meer Figma, CoreWeave, NetScout en Circle, wat wijst op de langstere van investeerbare dochters. Fundos en overnames en secundaire transacties bleven actief, aangelegd door bedrijven die op zoek zijn naar AI-talent en strategische activa. Hardwengerelateerde sectoren, zoals halfgeleiders, datacenters, robotica en drones, kregen toenemende aandacht van investeerders in het kader van strategische heroriëntatie richting technologische zelfvoorziening.

Sofina Private Funds profiteerde van deze trends, wat leidde tot een stijging van de NAV. Het tempo van kapitaalovergingen lag hoger dan vorig jaar, wat de aanhoudende activiteit van onze fondsbeheerders weerspiegelt. Sofina bleef investeren in zowel bestaande als nieuwe relaties. De meeste toonaangevende fondsbeheerders waren overtuigend: hoewel Sofina doorgaans grote allocaties kon veiligstellen of haar pro rata-porteefolies kon behouden, werden sommige allocaties aangepast om tegemoet te komen aan een brede LP-vraag. Wij verwachten dat deze trend zich zal voortzetten en voorzien een belangrijk ergoerendprogramma in 2026.

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

DE TIEN GROOTSTE GENERAL PARTNERS VERTEGENWOORDIGEN 23% VAN DE REELE WAARDE VAN DE PORTEFOLLE IN TRANSPARANTIE.

1.	Squad Capital
2.	Lightspeed
3.	Hongshan
4.	Peak XV
5.	Andreessen Horowitz
6.	Galaxy
7.	Insight Partners
8.	Thrive
9.	Thoma Echo
10.	Iconiq Capital

<sup>1</sup> Grootste General Partners op basis van de gemiddelde verpandingsomvang van hun fondsen in de reële waarde van Sofina's portefeuille in transparantie, berekend in afsluitende rapportage van het eerste kwartaal per 31 december 2025.



**Spreiding per strategie**

De portefeuille van Sofina Private Funds heeft de voorkeur aan du/kapitaal- en groeikapitaalfondsen, vooral vanwege het risico-rendementprofiel van hun strategie en hun aansluiting op het DNA van Sofina, waarbij wordt gezocht naar situaties waarin investeerders en managers kapitaalmatig zijn afgeleid. Deze fondsen investeren doorgaans in bedrijven waar de oprichters nog steeds aandeelhouders zijn en aanwezig in het management, in tegenstelling tot acquisitiebedrijven waar financiële investeerders de controle over het bedrijf overnemen ("buyout"). Deze voorkeur vertaalt de huidige blootstelling van de portefeuille Sofina Private Funds aan deze strategieën:

STRATEGIE OP FUNDUSN EN MAATK	REËLE WAARDE PORTEFOLLE <sup>1</sup>	NET-WOLSTOFTE WERKLOOSTINGEN
Du/kapitaal	3.992 14%	789 60%
Groeikapitaal	1.294 22%	462 36%
Leveraged buyout	200 4%	34 7%
Andere strategieën	7 0%	8 0%
<b>Totaal</b>	<b>4.893 100%</b>	<b>1.293 100%</b>



<sup>1</sup> De portefeuille bestaat uit investeringen in onafhankelijke ondernemingen die ondernemingsfinanciering, start-ups en bedrijven op grote schaal ondersteunen. Deze worden aangevuld met andere ondernemingen, waarbij ook een focus is op bedrijven in de categorie vroeg stadium vóór de onderneming te ontwikkelen, pre-seed en seed. De portefeuille heeft geleend naar investeringen in ondernemingen uit het midden van de levenscyclus van de markt die hoge algemene groei, maar beperkte beschikbare middelen en vaak ook positieve opbrengsten opleveren. Deze bedrijven vaak die klanten worden vóór de onderneming te ontwikkelen of te ontwikkelen. Leveraged buyout verwijst naar de acquisitie van ondernemingen die zich in verschillende marktsegmenten bevinden. Ingegaan het laatste kwartaal van 2025. De portefeuille wordt geleend door grotere operationele ondernemingen in samenhang met de markt die geleend.  
<sup>2</sup> Op basis van de reële waarde van de investeringen van de Sofina-groep per 31 december 2025, gepubliceerd in transparantie.

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

INTRODUCTIE

DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES

Sofina in een oogopslag

Jaaroverzicht

Multicorrel  
Prestatie-indicatoren  
Portefeuille-indicatoren  
Gebuursmaats en balansdatum  
Oms teken in de samenleving

DEEL II:  
VERKLARINGEN

DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

**Spreiding per regio**

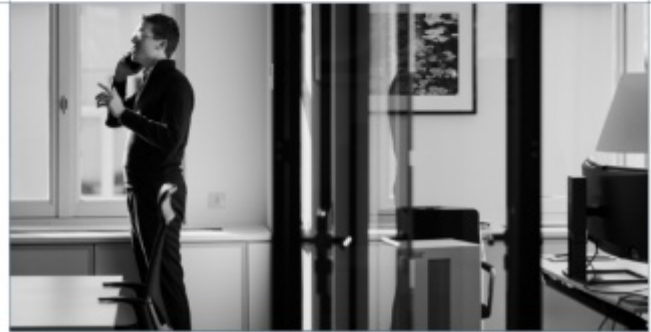
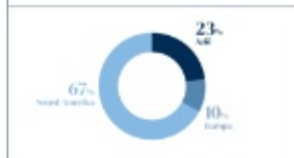
De Verenigde Staten blijven de meest omvleete markt voor durf- en groeekapitaalfondsen, wat weerspiegeld wordt in de portefeuilles Sofina Private Funds door een relatief hoge blootstelling aan deze regio.

De haar geografische spreiding verder te diversifiëren en in te spelen op sectoren en regio's met een hoog groeipotentieel, is de blootstelling van Sofina Private Funds aan Azië geleidelijk toegenomen. Sofina kon daardoor profiteren van de trends die door haar Bestuurders in deze regio worden gidentificeerd: de groei van de middenklasse, snelle verstedelijking en een jongere bevolking.

De portefeuilles van Sofina Private Funds bleef zich versterken binnen Europese durfkapitaal- en groeekapitaalfondsen, volledig in lijn met de strategie van de groep.

Daarnaast profiteert Sofina, door te focussen op durfkapitaal- en groeekapitaalfondsen en op de geografische spreiding van haar portefeuilles, van werkrijke blootstelling aan haar focussectoren: Consumptiegoederen en detailhandel, Digitale transformatie, Onderwijs en Gezondheidszorg en levenswetenschappen.

VERDELING PER REGIO



REGIO OP 31/12/2025 (IN MILJEN EUR)	RELE WAARDE PORTFOLIEUIT	NIET-WOLSTORTE VERPLICHTINGEN
Azië	135 22%	287 22%
West-Europa	460 30%	367 34%
Noord-Amerika	3.254 67%	1.955 64%
Totaal	4.693 100%	3.329 100%

Meerwaarde zijn dit: Andreessen Horowitz, Atomico, Battery, DST, General Atlantic, Hongshan, Iconiq Capital, Insight Partners, Kleiner Perkins, Lightspeed, Peak XV, Redpoint, Sequoia Capital, Source Code, Spark, TA Associates, The Founders Fund, Thoma Bravo, Thoma en Vorwerk.

INDICATOR VAN DE PORTFOLIEUIT IN MILJEN EUR	2025	2024
Rele waarde op 31 januari	4.722	4.809
Investeringen (kapitaalopvattingen)	326	457
Uitkeringen	-486	-328
Andere veranderingen aan de rele waarde	770	825
Rele waarde per 31 december	4.693	4.722

**Concentratie per Bestuurder**

In het afgelopen decennium is de portefeuilleconcentratie bij Sofina Private Funds algemeen, hoewel de topmanagers nog altijd een belangrijk deel van deze portefeuilles vertegenwoordigen. Bovendien, hoewel Sofina de prestaties van haar managers nauwlettend volgt, is het beklend om langdurige relaties met hen te onderhouden.

1. Op basis van de rele waarde van de investeringen van de Sofina-groep per 31 december 2025 (portefeuille in vergelijking).

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

**JAARVERSLAG**



Future & Finance

**INTRODUCTIE**

**DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES**

Sofina in een oogopslag

Jaaroverzicht

Multi-coördinat  
Prestatie-indicatoren  
Portefeuille-indicatoren  
Gebuursmaats in balansdatum  
Ons team in de samenleving

**DEEL II:  
VERKLARINGEN**

**DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG**

↓  
Download PDF om te printen

### Portefeuillerotatie in 2025

NIEUWE TOEZEGGINGEN BIJ GESELECTEERDE BESTAANDE GENERAL PARTNERS	NIEUWE GENERAL PARTNERS TOEGEVOEGD AAN ONZE PORTEFEUILLE
              	          

SCPI SA
47
JAARVERSLAG 2025

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

**JAARVERSLAG**



Futuur & Performance

INTRODUCTIE

**DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES**

Sofina in een oogopslag

Jaaroverzicht

Multi-onderst  
 Prestatie-indicatoren  
 Portfolio-indicatoren  
 Gebeurtenissen na balansdatum  
 Om te lezen in de verslaving

DEEL II:  
VERKLARINGEN

DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

↓  
Download PDF om te printen

## Gebeurtenissen na balansdatum

SINDS HET BEGIN VAN 2026 HEBBEN WIJ ONZE INVESTERINGS- EN DESINVESTERINGSACTIVITEITEN VOORTGEZET. BELANGRIJKE TRANSACTIES OMVATTEN ONZE INVESTERINGEN IN CEREALIS, DE TOONAANGEVENDE PORTUGEESE SPELER IN DE VOEDINGSSECTOR, EN XBOW, EEN IN DE VERENIGDE STATEN GEVESTIGDE ONDERNEMING GESPECIALISEERD IN OFFENSIEVE BEVEILIGING OP BASIS VAN ARTIFICIËLE INTELLIGENTIE. DAARNAAST HEBBEN WIJ ONZE INVESTERINGEN IN THE WHOLE TRUTH, HET GROOTSTE EN SNELST GROEIENDE INDIASE "CLEAN-LABEL" VOEDINGSMERK, EN IN PETKIT<sup>1</sup>, EEN SNELGROEIEND BEDRIJF ACTIEF IN DE VERZORGING VAN HUISDIEREN IN CHINA, VERHOOGD. TEN SLOTTE HEBBEN WIJ EEN DEEL VAN ONZE INVESTERING IN OPSEO, EEN ONDERNEMING ACTIEF IN DE AMBULANTE ZORGSECTOR, TEN GELDE GEMAAKT VIA EEN GEDEELTELIJKE UITSTAP.

NIEUWE INVESTERINGEN	VERVOLGINVESTERINGEN	GEDEELTELIJKE DESINVESTERING
<div style="text-align: center; margin-bottom: 10px;">  </div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Minderheidsinvesteringen op de lange termijn</li> <li>• Portugal</li> <li>• Consumptiegoederen en detailhandel</li> </ul>	<div style="text-align: center; margin-bottom: 10px;">  </div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sofina Growth</li> <li>• India</li> <li>• Consumptiegoederen en detailhandel</li> </ul>	<div style="text-align: center; margin-bottom: 10px;">  </div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sofina Growth</li> <li>• Duitsland</li> <li>• Gezondheidszorg en levenswetenschap</li> </ul>
<div style="text-align: center; margin-bottom: 10px;">  </div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sofina Growth</li> <li>• Verenigde Staten</li> <li>• Digitale transformatie</li> </ul>	<div style="text-align: center; margin-bottom: 10px;">  </div> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sofina Growth</li> <li>• China</li> <li>• Consumptiegoederen en detailhandel</li> </ul>	

<sup>1</sup> - Een van de dochterondernemingen is getoelicht, maar de transactie is nog niet afgerond.

SOFINA
48
JAARVERSLAG 2025

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

## JAARVERSLAG



Financiële Partners

### INTRODUCTIE

### DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

#### Sofina in een oogopslag

#### Jaaroverzicht

Multiconstell  
Prestatie-indicatoren  
Personeelsaantallen en salarisgegevens  
Onze traject in de samenleving

### DEEL II: VERKLARINGEN

### DEEL III: OVER DIT VERSLAG



Download PDF om te printen

## Ons team in de samenleving In de gemeenschappen

ALS INTERNATIONALE ONDERNEMING ZIJN WIJ EEN ACTIEVE DEELNEMER IN DE REGIO'S WAARIN WIJ ACTIEF ZIJN. NIET ALLEEN ALS INVESTEERDER, MAAR OOK RECHTSTREEKS VIA ONS TEAM EN DE GEMEENSCHAPPEN WAARIN WIJ LEVEN EN ONS ENGAGEREN.

### One Team

Ons divers talent van over de hele wereld, met uiteenlopende achtergronden, gender en leeftijden, werkt samen om economische en maatschappelijke resultaten te realiseren. We laten ons daarbij leiden door de manier waarop we werken, hoe we optereken en de waarden die ons inspireren (meer hierover in de sectie "Sociale informatie"). We streven ernaar waarde te creëren met een menselijke aanpak, door een impact van hoge kwaliteit te leveren en tegelijk duurzame groei te bevorderen. Dit kan alleen door samen te werken, als één team en met de maatschappelijke stakeholders om ons heen. Als One Team delen we gemeenschappelijke doelstellingen en handelen we met integriteit en respect, zowel in onze interne samenwerking als in onze relaties met partners.

We versterken de samenhang binnen het team en bouwen verder aan onze One Team-cultuur via teamactiviteiten buiten de werkomgeving. Initiatieven rond samenwerking en verduurzaming, en vrijwilligersactiviteiten. Deze initiatieven zijn verspreid in onze principes en dragen bij aan een cultuur van excellentie en groei, waarin medewerkers zichzelf kunnen zijn.

Our Team betekent ook samen vieren. In februari kwamen alle medewerkers uit onze vier kantoren samen voor een velddagje offtise in de Franse Alpen, waarin werkavonturen werden gecombineerd met ontspanning. Het versterken van interne verbanden is fundamenteel.

### Vrijwilligerswerk

Een actieve rol opnemen in de gemeenschappen waarin wij werken en leven vormt een integraal onderdeel van werken bij Sofina. Dit kan vele vormen aannemen. Net als in voorgaande jaren ondersteunden wij

gezamenlijk diverse initiatieven gericht op het helpen van anderen, het versterken van de sociale impact en milieuvriendelijkheid.

De initiatieven omvatten de jaarlijkse bloedcanceringsactie in Brussel in samenwerking met het Rode Kruis. Daarnaast hebben we Internationale Vrouwendag gemarkeerd met verschillende bewustmakingsinitiatieven rond gendergelijkheid, inclusie en gelijke kansen. Later in het jaar werd in samenwerking met Think Pink een Pink October-ontbijt georganiseerd ter ondersteuning van de bewustwording rond borstkanker. Aansluitend volgde een November-campagne, waarbij onze collega's in Luxemburg actief deelnamen en fondsen inzamen om de aandacht te vestigen voor de gezondheid van mannen, waaronder mentale gezondheid en prostaatkanker.

In Brussel organiseerden we "Zero Waste Walks", waarbij medewerkers werden aangemoedigd om stil te staan bij afvalreductie en duurzame gewoonten, via een gezamenlijk en educatief activiteit. Daarnaast namen 19 medewerkers deel aan de "Run to Kick" wedstrijd, een sportevenement ten voordele van KickCancer, een organisatie die zich inzet voor de financiering van onderzoek naar pediatrische kankers.

In Singapore bleven we Wiling Hearts ondersteunen, een organisatie die dagelijks 7000 maaltijden bereidt en verdeelt. Ook blijven we actief betrokken bij de Temple Gardens Foundation, een liefdadigheidsorganisatie in Cambodja die Sofina sinds 2020 ondersteunt.

Daarnaast ondersteunde Sofina BEforUkraine VZW, onder meer via de levering van uitgeruste ambulances aan Oekraïne.

Medewerkers doneerden speelgoed voor de Kinaxis Toys Drive en kleding voor Sany Social. Voor het vierde opeenvolgende jaar ruilde Sofina de jaarlijkse fondsenwerving van WUPA.

In totaal besteedden medewerkers in 2025 bijna 885 uur aan vrijwilligerswerk. De ondersteunde organisaties pikten uitsluitend maatschappelijke uitdagingen aan, van sociale inclusie en milieubescherming tot mentale gezondheid en dienstverlening. Dit engagement ondersteunt Sofina's inzet om medewerkers te versterken als actoren van positieve verandering.

Via ons matching gift programma verduubt Sofina bovendien de giften van medewerkers aan goede doelen.



SOFINA

49

JAARVERSLAG 2025

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

### JAARVERSLAG



Fundatie & Partners

#### INTRODUCTIE

#### DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

##### Sofina in een oogopslag

##### Jaaroverzicht

Multicultureel  
Prestatie-indicatoren  
Portfolio-indicatoren  
Gedrukt versien en talenindicators  
One team in de samenleving

#### DEEL II: VERKLARINGEN

#### DEEL III: OVER DIT VERSLAG



Download PDF om te printen

## 15 jaar SofinaBoël Fonds vieren

De kracht van het SofinaBoël Fonds ligt in de complementairiteit van zijn drie actiedomeinen. Door academische excellentie, ambachtelijk vakmanschap en de ontwikkeling van jong talent te ondersteunen, draagt het Fonds bij aan een coherent en dynamisch ecosysteem waarin traditie en innovatie samenkomen in dienst van de toekomst.

Via het universitaire traject ondersteunde het Fonds 14 beursstudenten in hun internationale mobiliteit en bood het hen de kans te studeren aan toonaangevende academische en wetenschappelijke instellingen. Deze groep versterkt hun vaardigheden en draagt rechtstreeks bij aan de ontwikkeling en zichtbaarheid van onderzoek en innovatie in België.

In 2025 ondersteunde het Fonds 35 ambachtlieden die actief zijn in het behoud van erfgoed en in de overdracht van essentiële beroepen waarvoor een tekort aan vaardigheden bestaat. Dit engagement stimuleert de lokale economie en versterkt de zichtbaarheid van België via de uiteenlopendheid van zijn ambachtelijke beroepen.

Het programma 'Boost for Talents' fungeert als een echte hefboom voor verandering voor jongeren uit kansarme milieus. Naast toegang tot nieuwe kansen versterkt het hun zelfvertrouwen en hun vermogen om positief naar

de toekomst te kijken, waardoor zij echte dragers van verandering worden. In 2025 werden 45 leerlingen uit het secundair onderwijs geselecteerd in Antwerpen, Luik en La Louvière, wat het totale aantal ondersteunde Boosters in dat jaar op 142 bracht.

Het Fonds vierde in 2025 zijn 15-jarig bestaan. Dit was een belangrijk moment dat alle beursstudenten, families en partners samenbracht voor een gezamenlijke viering. Deze bijeenkomst bood de gelegenheid om terug te blikken op het afgelegde traject en op de impact die sinds de oprichting van het Fonds werd gemaximeerd.

"Op 15-jarige leeftijd ben je geen kind meer. Het is een leeftijd waarop je begrijpt welke impact je hebt op de samenleving. Dat inspireert ons om het project verder te zetten", benadrukte Harold Boël, CEO van Sofina.

Kijk aan dialoog en menselijke verbandingen zette het evenement ambachtlieden in de kijker voor vakmanschap uitblinkt in excellentie, kennisoverdracht en lokale versterking, bewaart de kracht van een verenigend alumni-netwerk als hefboom voor collectieve impact. De ontmoeting met de nieuwe universitaire beursstudenten stimuleerde uitwisseling, netwerking en het delen van gemeenschappelijke ambities.

Dergelijke momenten vinden plaats doorheen het jaar. Zo bood deelname aan de Europese WorldSkills-wedstrijden in Herning de begunstigen een verlekkende en vormende internationale ervaring.

De betrokkenheid bij activiteiten met de Boosters, selectiecommissies, Nike Day kick-offbijeenkomsten en Boost Talks, illustreerde het collectieve en verbindende karakter van het programma. Deze ingevulde ontmoetingen gaven de beursstudenten een echte boost en versterken hun vertrouwen, visie en de duurzame impact van de steun van het Fonds.

Voor meer informatie, zie de [website van het SofinaBoël Fonds](#).



SOFINA

50

JAARVERSLAG 2025

## Over het SofinaBoël Fonds

Het SofinaBoël Fonds voor Onderwijs en Talent werd opgericht in 2011 op initiatief van de afstammelingen van Gustave Boël en Sofina en ondersteunt jong talent via onderwijs door middel van beurzen en gerichte financiële steun. Met een jaarlijks budget van 1,3 miljoen euro werkt het Fonds met operationele ondersteuning van de Koninklijke Boudewijnstichting.

Dankzij een netwerk van expertpartners geeft het Fonds prioriteit aan een rigoureuze en gepersonaliseerde begeleiding, met het oog op de duurzame ontwikkeling van talent richting excellentie.

De kracht van het SofinaBoël Fonds ligt in de complementariteit van zijn drie actiedomeinen. Door academische excellentie, ambachtelijk vakmanschap en de ontwikkeling van jong talent te ondersteunen, draagt het Fonds bij aan een coherent en dynamisch ecosysteem waar traditie en innovatie samenkomen in dienst van de toekomst.

### EVOLUTIE EN VOORUITZICHTEN

De missie van het Fonds evolueert aanzienlijk en kent zowel aan diepgang als aan reikwijdte. De doelstelling beperkt zich niet langer tot individuele ondersteuning, maar richt zich steeds meer op het versterken van verbandingen en collectieve dynamieken. Deze benadering is geworteld in een visie van systemische transitie, gebaseerd op samenwerking en synergieën tussen stakeholders, over sectoren, generaties en grenzen heen.

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

**JAARVERSLAG**



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

**JAARVERSLAG**



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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen









- INTRODUCTIE
- DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II:  
VERKLARINGEN**
- Corporate governance
  - Ons leiderschap
  - Verklaring inzake doorgedijf bestuur
  - Bemanselingsverslag
  - Duurzaamheidsverklaring
  - Rekeringen en toelichtingen
  - Alternatieve prestatiecriteria en overige termen
- DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

**Ons leiderschap**

EEN DIVERS, INTERNATIONAAL EN ERVAREN BESTUUR EN MANAGEMENT WAARBORGEN ONZE MISSIE EN CULTUUR EN STUREN ONZE STRATEGIE EN DE SUCCESVOLLE UITVOERING ERVAN AAN.

**Leden van de Raad van Bestuur**

 <p><b>DOMINIQUE LANCKSWEERT</b> Voorzitter van de Raad van Bestuur</p> <p>Comité: Benoemingscomité Belg, geboren in 1956 Jaar van eerste benoeming: 2007 Einde huidige mandaat: Gewone Algemene Vergadering van 2028</p>	 <p><b>CHARLOTTE STRÖMBERG*</b> Vice-Voorzitter van de Raad van Bestuur</p> <p>Comité: Auditcomité en ESG Comité Zweedse, geboren in 1959 Jaar van eerste benoeming: 2017 Einde huidige mandaat: Gewone Algemene Vergadering van 2023</p>	 <p><b>HAROLD BOËL</b> Chief Executive Officer</p> <p>Comité: ESG Comité Belg, geboren in 1964 Jaar van eerste benoeming: 2004 Einde huidige mandaat: Gewone Algemene Vergadering van 2028</p>	 <p><b>NICOLAS BOËL</b> Lid van de Raad van Bestuur</p> <p>Comité: ESG Comité en Benoemingscomité Belg, geboren in 1962 Jaar van eerste benoeming: 2007 Einde huidige mandaat: Gewone Algemene Vergadering van 2027</p>
 <p><b>DOMINIQUE LANCKSWEERT</b> Voorzitter van de Raad van Bestuur</p> <p>Comité: Benoemingscomité Belg, geboren in 1956 Jaar van eerste benoeming: 2007 Einde huidige mandaat: Gewone Algemene Vergadering van 2028</p>	 <p><b>LAURA CIOLI*</b> Lid van de Raad van Bestuur</p> <p>Comité: ESG Comité en Remuneratiecomité Italiaanse, geboren in 1953 Jaar van eerste benoeming: 2019 Einde huidige mandaat: Gewone Algemene Vergadering van 2028</p>	 <p><b>LAURENT DE MEEÛS D'ARGENTEUIL</b> Lid van de Raad van Bestuur</p> <p>Comité: Remuneratiecomité Belg, geboren in 1964 Jaar van eerste benoeming: 2018 Einde huidige mandaat: Gewone Algemene Vergadering van 2027</p>	 <p><b>FELIX GOBLET D'ALVIELLA</b> Lid van de Raad van Bestuur</p> <p>Comité: Auditcomité Belg, geboren in 1976 Jaar van eerste benoeming: 2023 Einde huidige mandaat: Gewone Algemene Vergadering van 2028</p>

SOFINA

JAARVERSLAG 2023

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

INTRODUCTIE

DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:  
VERKLARINGEN

Corporate governance

**Ons leiderschap**  
Verklaring inzake dagelijkse bestuur  
Remuneratieverslag

**Duurzaamheidsverklaring**  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve prestatiegegevens  
en overige termen

DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG



Download PDF om te printen

**Leden van de Raad van Bestuur (vervolg)**



**ANJA LANGENBACHER\***

Lid van de Raad van Bestuur

Comité ESG Comité (Voorzitter) en Benoeringscomité  
Duitse, geboren in 1972  
Jaar van eerste benoeming: 2016  
Einde huidige mandaat:  
Gewone Algemene Vergadering van 2023



**MICHÈLE SIOEN\***

Lid van de Raad van Bestuur

Comité Auditcomité (Voorzitter)  
Belg, geboren in 1985  
Jaar van eerste benoeming: 2016  
Einde huidige mandaat:  
Gewone Algemene Vergadering van 2026



**CATHERINE SOUBIE\***

Lid van de Raad van Bestuur

Comité Benoeringscomité (Voorzitter) en Remuneratiecomité (Voorzitter)  
Frans, geboren in 1969  
Jaar van eerste benoeming: 2016  
Einde huidige mandaat:  
Gewone Algemene Vergadering van 2023



**RAJEEV VASUDEVA\***

Lid van de Raad van Bestuur

Comité Benoeringscomité  
Indisch, geboren in 1959  
Jaar van eerste benoeming: 2023  
Einde huidige mandaat:  
Gewone Algemene Vergadering van 2025



**GWILL YORK\***

Lid van de Raad van Bestuur

Comité Auditcomité en Remuneratiecomité  
Amerikaans, geboren in 1967  
Jaar van eerste benoeming: 2016  
Einde huidige mandaat:  
Gewone Algemene Vergadering van 2027



**LESLIE TEO\***

Lid van de Raad van Bestuur

Comité Auditcomité  
Singaporees, geboren in 1969  
Jaar van eerste benoeming: 2023  
Einde huidige mandaat:  
Gewone Algemene Vergadering van 2025

**13**  
BESTUREERS

**8**  
NATIONALITEITEN

**12**  
NIET-UITVOERENDE BESTUREERS

**62%**  
ONAFHANKELIJKE BESTUREERS

De CV's van de leden van de Raad van Bestuur zijn beschikbaar op de website van de vennootschap.

\* Onafhankelijke bestuurders

SOFINA

04

JAARVERSLAG 2023

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

INTRODUCTIE

DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:  
VERKLARINGEN

Corporate governance

Ons leiderschap  
Verklaring inzake doorgedrijft bestuur  
Remuneratieverslag

Duurzaamheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve prestatiegegevens  
en overige termen

DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

↓  
Download PDF om te printen

**Leden van de Leadership Council**



**HAROLD BOËL**  
Chief Executive Officer  
Belg, geboren in 1964  
Verwoegde Sofina in 2004, CEO sinds 2008



**XAVIER COIRBAY**  
Lid van de Leadership Council  
Belg, geboren in 1965  
Verwoegde Sofina in 1992



**EDWARD KOOPMAN**  
Lid van de Leadership Council  
Nederlander, geboren in 1962  
Verwoegde Sofina in 2005



**AMÉLIE LAGACHE**  
Lid van de Leadership Council  
Belg, geboren in 1978  
Verwoegde Sofina in 2014



**MAXENCE TOMBEUR**  
Lid van de Leadership Council  
Belg, geboren in 1982  
Verwoegde Sofina in 2006



**GIULIA VAN WAEYENBERGE**  
Lid van de Leadership Council  
Belg, geboren in 1982  
Verwoegde Sofina in 2008

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
- Corporate governance
  - Ons leiderschap
  - Verklaring inzake deugdelijk bestuur
  - Bemiddelingsverslag
- Duurzaamheidsverklaring
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiecriteria en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

## 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").

SOFINA NV (DE "VENNOOTSCHAP" OF "SOFINA") HEEFT DE CODE 2020 ALS REFERENTIECODE AANGENOMEN SINDS DE INWERKINGSTREDING ERVAN EN PAST DE CODE 2020 TOE VOLGENS HET "COMPLY OR EXPLAIN" PRINCIPLE. HET CORPORATE GOVERNANCE CHARTER VAN DE VENNOOTSCHAP, DE HUISHOUDELIJKE REGLEMENTEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR, DIENS COMITÉS EN DE LEADERSHIP COUNCIL, ALSOOK DE DEALING CODE EN DE GEDRAGSCODE VAN DE VENNOOTSCHAP ZIJN RAADPLEEGBAAR OP HAAR WEBSITE.

### I. Aandelen

#### 1.1 IDENTIFICATIE VAN HET AANDEEL

De aandelen uitgegeven door de Vennootschap zijn op naam of gedenmaterieeliseerd. Het aandeel notzeert op Euronext Brussels als ISIN BE000371782 (SOFI). De Vennootschap maakt deel uit van de volgende indices: BEL20, BEL ESG, STOXX Europe 600 en MSCI Europe.

#### 1.2 STEMRECHTEN

Elk aandeel geeft recht op één stem, behalve de aandelen die worden aangehouden door Sofina waarvan het stemrecht is opgeheven. De statuten van de Vennootschap bevatten geen verschillende soorten aandelen, geen bijzondere voorrechten en geen aandelenparticipatiestelsels 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.

<sup>1</sup> Berekening volgens de Bloomberg-methode

#### 1.3 AANDELENHANDEL

Het gemiddeld dagelijks handelsvolume van Sofina-aandelen op haar belangrijkste markt (Euronext Brussels) bedroeg 26143 aandelen in 2025. Het volume piekte op 30 mei 2025, toen 236.876 aandelen werden verhandeld. Op 31 december 2025 bedroeg de marktkapitalisatie van de Vennootschap 8,8 miljard EUR en de free float-marktkapitalisatie 3,6 miljard EUR<sup>1</sup>. De free float vertegenwoordigde 42,04% van de aandelen van de Vennootschap.

#### 1.4 AANDEELHOUDERSCHAP EN TRANSPARANTIEKENNISGEVINGEN

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

De referentieaandehouder van de Vennootschap is een consortium in de zin van artikel 159 van het WVV dat bestaat uit Union Financière Boël NV, Société de Participations Industrielles NV en Mobilisère et Immobilière du Centre NV, die samen 54,00% van de aandelen van de Vennootschap aanhouden (de "Referentieaandehouder"). Als leden van een consortium zijn Union Financière Boël NV, Société de Participations Industrielles NV en Mobilisère et Immobilière du Centre NV met elkaar verbonden vennootschappen in de zin van het WVV. Bijgevolg wordt, voor de toepassing van de regels inzake openbare overnamebiedingen, elke consortiumvennootschap, rekening houdend met de aandelen in de Vennootschap die door de twee andere consortiumvennootschappen worden aangehouden, geacht 54,00% van de aandelen van de Vennootschap aan te houden (naar uitsluiting van de eigen aandelen die de Vennootschap zelf aanhoudt). Union Financière Boël NV (handelend voor eigen rekening en als lasthebber van de twee andere consortiumvennootschappen) stelt de Vennootschap jaarlijks in kennis van enige wijziging in het aantal aandelen van de Vennootschap dat door de consortiumvennootschappen wordt aangehouden uit hoofde van het consortium dat zij op 31 augustus 2007 vormde met Société de Participations Industrielles NV

(en waartoe Mobilisère et Immobilière du Centre NV op 1 juli 2025 is toegetreden).

Op basis van de laatste kennisgeving die Union Financière Boël NV op 20 augustus 2025 heeft gedaan overeenkomstig artikel 74 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, en rekening houdend met de Kapitaalverhoging 2025 (ook hiërder gedefinieerd) die op 7 oktober 2025 werd afgerond, hadden de consortiumvennootschappen die de Referentieaandehouder vormen op 7 oktober 2025 het aantal aandelen in de Vennootschap aan zoals vermeld in onderstaande tabel:

AANDEELHOUDER	AANDEL AANDEEL NV	DEELNAME IN PERCENTEN
Union Financière Boël NV	8.225.068	22,41%
Société de Participations Industrielles NV	9.032.485	24,73%
Mobilisère et Immobilière du Centre NV	2.717.104	7,40%
Sofina NV (eigen aandelen) <sup>1</sup>	20.024.697	54,80%
<b>TOTAAL</b>	<b>31.983.367</b>	<b>92,33%</b>

<sup>1</sup> Per 31 december 2025 werd het kapitaal van de Vennootschap verhoogd door 307.645 aandelen. Dit is een toename van 2.494.438 aandelen ten opzichte van vorig jaar, als gevolg van de Kapitaalverhoging 2025 (ook hiërder gedefinieerd) die op 7 oktober 2025 werd afgerond (zie punt 1.1 voor meer informatie).

<sup>2</sup> De naam heeft geen rekening met de stemrechten verbanden aan de eigen aandelen die de Vennootschap op 5 oktober 2025 verhandelt, aangezien deze stemrechten niet overeenkomstig zijn gedefinieerd onder 7.017.010.01.

<sup>3</sup> De aandelen van overnamebieding artikel 7.017 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zijn aandelen aangehouden door Sofina op 5 oktober 2025.

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

## JAARVERSLAG



Kapitaal & Financien

### INTRODUCTIE

### DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

### DEEL II: VERKLARINGEN

#### Corporate governance

Ons verslag  
Verklaring inzake deugdelijk bestuur  
Remuneratieverslag

Duurzaamheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve prestatiegegevens en overige termen

### DEEL III: OVER DIT VERSLAG

↓  
Download PDF om te printen

#### Transparantiekenngevingen 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, moeten aandeelhouders van Sofina de Vennootschap en de FSMA in kennis stellen wanneer, naar aanleiding van bepaalde transacties of gebeurtenissen die hun stemrechten betreffen, het percentage van de stemrechten verbonden aan de door hen aangehouden effecten een drempel bereikt, overschrijft of onderschrijft. De wettelijke drempels zijn vastgesteld op 5% van het totaal aantal stemrechten en vervolgens op 10%, 15%, 20%, enz. per schijf van 5%. Daarnaast geldt ook de bijkomende meldingsdrempel van 3% voorzien in de statuten van de Vennootschap.

In 2025 werden geen transparantiekenngevingen gedaan, aangezien het percentage van de stemrechten verbonden aan de door de Vennootschap aangehouden aandelen onder de 5% bleef en noch de Referentieaandeelhouder, noch de vennootschappen die de Referentieaandeelhouder vormen een nieuwe drempel bereikten.

Afgezien van de Referentieaandeelhouder en de Vennootschap behaalt geen andere aandeelhouder of een of in onderling overleg, de in de drempel van 3% die een transparantiekenngeving zou verspreiden overeenkomstig artikel 42 van de statuten van de Vennootschap. De meest recente transparantiekenngevingen zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap.

## 2. Kapitaalstructuur

Op 31 december 2025 bedroeg het kapitaal van de Vennootschap 85.432.291,53 EUR, vertegenwoordigd door 36.696.426 aandelen zonder aanduiding van nominale waarde.

### 2.1 TOEGESTAAN KAPITAAL

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

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

- 2375.894 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.

Op het ogenblik waarop de machtiging werd verleend, vertegenwoordigden de hiertboven vermelde bedragen respectievelijk 10% en 30% van het kapitaal van de Vennootschap.

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

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

Op 7 oktober 2025 heeft de Vennootschap een kapitaalverhoging ten bedrage van circa 546 miljoen EUR doorgevoerd (de "Kapitaalverhoging 2025"). Naar aanleiding van deze verhoging werd het kapitaal van de Vennootschap verhoogd met 5.092.322,53 EUR door de uitgifte van 2.486.426 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van 222 EUR per aandeel. Het verschil tussen de fractiewaarde en de uitgifteprijs, zijnde 539.856.020,47 EUR, werd gebruikt als uitgiftepremie. De Kapitaalverhoging 2025 werd gerealiseerd binnen het kader van het toegestaan kapitaal en heeft tot gevolg dat het maximale bedrag waarvoor de Raad van Bestuur het kapitaal kan verhogen, via een combinatie van de hiertboven vermelde kapitaalverhogingen, is vermindert van 23.920.482 EUR tot 18.229.132,47 EUR.

### 2.2 INKOOP EN VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN

Overeenkomstig het WvV-machtigen de statuten de Vennootschap om haar eigen aandelen in te kopen, zowel op als buiten de gereguleerde markt, krachtens een beslissing van de algemene vergadering die wordt goedgekeurd door minstens 75% van de geldig uitgebrachte stemmen, op voorwaarde dat minstens 50% van het kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is. Hoofdfunctie van de inkoop van aandelen door de aandeelhouders is niet vereist wanneer de Vennootschap de aandelen inkoop om deze aan te bieden aan haar werknemers. De Gewone Algemene Vergadering van 4 mei 2023 heeft de aan de Raad van Bestuur verleende machtiging om eigen aandelen van de Vennootschap in te kopen of te vervreemden, tot een maximum van 20% van de uitstaande aandelen, hernieuwd voor een periode van vijf jaar die is ingegaan op 4 mei 2023. De minimumprijs wordt vastgesteld op 1 EUR per aandeel en de maximumaankoopprijs op 15% boven de gemiddelde koers van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussels gedurende de tien beursdagen die aan de verhoging voorafgaan.

Tijdens boekjaar 2025 heeft Sofina 160.056 eigen aandelen ingekocht (tegenover 422.659 in 2024 en 236.840 eigen aandelen vervreemd (tegenover 279.400 in 2024). De eigen aandelen werden verworven in het kader van (i) een aandeleninkoopprogramma dat werd uitgevoerd in overeenstemming met het "safe harbour"-regime voorzien in de Verordening Marktmisbruik en (ii) het liquiditeitscontract dat Sofina en Regler Cheuvreux op 11 april 2024 zijn aangegaan (het "liquiditeitscontract"). De inkoop van eigen aandelen wordt uitgevoerd om de aandelenoptieprogramma te dekken die zijn uitgegeven ten behoeve van personeelsleden van de Sofina-groep, alsook in overeenstemming met het liquiditeitscontract. De vervreemding van eigen aandelen heeft betrekking op (i) de uitoefening van aandelenopties, zoals verder beschreven in het Remuneratieverslag, en (ii) de uitvoering van het liquiditeitscontract. Meer informatie is verband met de transacties in eigen aandelen te beschikken op de website van de Vennootschap.

Op 31 december 2025 hield Sofina 1.235.303 eigen aandelen aan die 3,37% van haar kapitaal vertegenwoordigden.

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

### JAARVERSLAG



Kapitaal & Pensioen

INTRODUCTIE

DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:  
VERKLARINGEN

Corporate governance

Dit verslag  
Verklaring inzake deugdelijk bestuur  
Remuneratieverslag

Duurzaamheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve prestatiegegevens  
en overige termen

DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG



Download PDF om te printen



SOFINA

08

JAARVERSLAG 2025

### 3. Algemene vergadering in 2025

De Gewone Algemene Vergadering werd gehouden op 8 mei 2025 en besloot om de volgende mandaten te herbevesten:

- het mandaat van Harold Boël als uitvoerend Bestuurder, voor een termijn van drie jaar tot en met de Gewone Algemene Vergadering die in 2028 wordt gehouden;
- het mandaat van Anja Langenbacher als onafhankelijk Bestuurder, voor een termijn van vier jaar tot en met de Gewone Algemene Vergadering die in 2029 wordt gehouden; en
- het mandaat van Catherine Soube als onafhankelijk Bestuurder, voor een termijn van vier jaar tot en met de Gewone Algemene Vergadering die in 2029 wordt gehouden.

### 4. Relatie met stakeholders

Overeenkomstig Principe 8.7 van de Code 2020 besprak de Raad van Bestuur of de vennootschap een aandeelhoudersovereenkomst dient te sluiten met de Referentieaandeelhouder. Na deze beraadslaging en na overleg met de Referentieaandeelhouder is de Raad van Bestuur tot het besluit gekomen dat het niet nodig was om een dergelijke aandeelhoudersovereenkomst te sluiten.

Naast haar governance-kader onderhoudt de Vennootschap een voortdurende dialoog met haar aandeelhouders en de bredere investeringsgemeenschap. Daartoe organiseert Sofina bijeenkomsten voor analisten na de publicatie van het jaarverslag en halfjaarlijks verslag en beantwoordt zij vragen van haar aandeelhouders. De Vennootschap geeft daarnaast in op specifieke bezorgdheden die worden geuit via vragen ingediend naar aanleiding van of gesteld tijdens de algemene vergaderingen of stemmingen uitgebracht tijdens de algemene vergaderingen.

In het kader van haar voortdurende inspanningen om transparantie, externe verslaggeving en communicatie te bevorderen, nam Sofina het voorbije jaar deel aan verschillende evenementen en gaf ze verschillende bedrijfspresentaties. Meer in het bijzonder organiseerde Sofina, in het kader van de Kapitaalverhoging 2025 en de obligatie-uitgifte van 500 miljoen EUR (de "obligatie-uitgifte

2025"), roadshows voor institutionele beleggers en onderhoudt zij actief contact met haar particuliere aandeelhouders.

Meer informatie over de stakeholders van Sofina is te vinden in de sectie "Overzicht van stakeholders".

### 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, noch tussen andere aandeelhouders, die zou kunnen leiden tot beperkingen op de overdracht van aandelen of op de uitoefening van stemrechten. Voorts voorzien noch de wet, noch de statuten in meer algemene beperkingen op de uitoefening van stemrechten.

#### 5.2 CONTROLEWIJZIGINGSCLAUSULES

Sofina is geen belangrijke vermitselende aangelegenheid die Clausules zouden kunnen bezitten aangaande een eigen controlewijziging, met uitzondering van:

- een bepaling uit de algemene voorwaarden opgenomen in het informatie memorandum van 21 september 2021 met betrekking tot de uitgifte op 23 september 2021 van niet-gewaarborgde seniorobligaties ten belope van 700.000.000 EUR, met een looptijd van zeven jaar en een coupon van 1,000%; en
- een bepaling uit de algemene voorwaarden opgenomen in het informatie memorandum van 7 november 2025 met betrekking tot de uitgifte op 13 november 2025 van niet-gewaarborgde seniorobligaties ten belope van 600.000.000 EUR, met een looptijd van acht jaar en een coupon van 3,700%.

Bovendien staan er ook clausules inzake controlewijziging over Sofina in de algemene voorwaarden van de performance share units ("PSUs") die van kracht zijn sinds 1 januari 2017 en in haar Indefiniteovereenkomsten.

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
- Corporate governance
  - Ons bestuur
  - Verklaring inzake draagvlak bestuur
  - Remuneratieverslag
- Duurzaamheidsverklaring
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiecriteria en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

**6. Raad van Bestuur en zijn comités**

**13** BESTUURDEGEN

**12** MET UITVOERENDE BESTUURDEGEN

**46%** VROUWEN

**3** NIEUWE BESTUURDEGEN BEDIENDE OVER DE AFGELOPEN 3 JAAR

**7** VERPLAGDEGEN

**93%** JAARWISSELINGSKRAAD

**62%** ONAFHANKELIJKE BESTUURDEGEN

**LEEFTIJDSDIVERSITEIT**

8% TUSSEN 30 EN 39 JAAR

92% TUSSEN 40 EN 70 JAAR

**60 jaar** GEMIDDELE LEEFTIJD

GEWISSE DEEL VAN COMPLEMENTAIRE PROFESSIONELE EN SECTORALE KWADRANTEN IN LUK MET SOFINA'S GEDIVERSIFIEERDE PORTEFOLIE

**ONAFHANKELIJKEN IN DE RAAD VAN BESTUUR EN ZIJN COMITÉS**

**80%** AUDITCOMITÉ | **75%** REMUNERATIECOMITÉ | **60%** ESG COMITÉ | **60%** BENOEMINGS-COMITÉ

**6.1 RAAD VAN BESTUUR**

De vennootschap heeft gekozen voor een monistische bestuursstructuur bestaande uit een Raad van Bestuur, die wordt bijgestaan door een aantal specialiserende comités voor specifieke aangelegenheden. De Raad van Bestuur heeft de governance-structuur van de vennootschap latest geëvalueerd in 2024 en geoordeeld dat deze structuur nog steeds passend is voor de vennootschap.

De Raad van Bestuur is bevoegd om alle handelingen te stellen die noodzakelijk of nuttig zijn voor de verwezenlijking van het voorwerp van de vennootschap, met uitzondering van de handelingen die krachtens de wet of de statuten uitdrukkelijk zijn voorbehouden aan de algemene vergadering.

**6.2 SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

De statuten van de vennootschap bepalen dat de Raad van Bestuur uit minstens zes bestuurders dient te bestaan. Per 31 december 2025 leit de Raad van Bestuur 13 leden en de samenstelling ervan is als volgt:

NAAM	FUNCTIE	EERSTE BENOEMING	EINDE NIETIGE MANDKAAT
Harold Boli	Chief Executive Officer (CEO)	2004	GAV 2028
Nicolas Boli	Niet-uitvoerende Bestuurder	2007	GAV 2027
Laura Clot	Onafhankelijk Bestuurder	2018	GAV 2028
Laurent de Meels	Niet-uitvoerende Bestuurder	2010	GAV 2027
Peter Giellet	zKwade	2023	GAV 2028
Dominique Larckweert	Voorzitter en niet-uitvoerende Bestuurder	1997	GAV 2028
Anja Langenbacher	Onafhankelijk Bestuurder	2018	GAV 2028
Michèle Sloen	Onafhankelijk Bestuurder	2016	GAV 2028
Catherine Souto	Onafhankelijk Bestuurder	2018	GAV 2028
Charlotte Strömberg	Vice-Voorzitter en onafhankelijk Bestuurder	2017	GAV 2028
Lucien Teo	Onafhankelijk Bestuurder	2023	GAV 2028
Rajni Vruduvs	Onafhankelijk Bestuurder	2023	GAV 2028
Swil Yoni	Onafhankelijk Bestuurder	2018	GAV 2027

1. De CEO van de leden van de Raad van Bestuur zijn beschikbaar op de website van de vennootschap.  
2. De mandator verstrekt na afloop van de bestuursperiode Source Agency tergeleiding.

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

## JAARVERSLAG



Kapitaal & Pensioen

### INTRODUCTIE

### DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

### DEEL II: VERKLARINGEN

#### Corporate governance

Dit verslag  
Verklaring inzake deugdelijk  
bestuur  
Remuneratieverslag

Duurzaamheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve  
prestatiecriteria  
en overige termen

### DEEL III: OVER DIT VERSLAG



Download PDF om te printen

Alle leden van de Raad van Bestuur zijn niet-uitvoerend, met uitzondering van de Chief Executive Officer (de CEO). De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd door de Gewone Algemene Vergadering op voordracht van de Raad van Bestuur en op aanbeveling van het Benoemingscomité.

Acht leden van de Raad van Bestuur kwalificeren als onafhankelijke Bestuurders overeenkomstig artikel 782, §1 van het WVV en Principe 35 van de Code 2020. De niet-onafhankelijke Bestuurders zijn hetzij uitvoerend, hetzij verbonden met de Referentieaandeelhouder, hetzij bestuursleden sinds meer dan twee jaar. De Voorzitter en de CEO zijn twee afzonderlijke personen.

Het Corporate Governance Charter bepaalt een leeftijdsgrens van 70 jaar als algemene regel, waarvan in individuele gevallen kan worden afgeweken.

De mandaten van de onafhankelijke Bestuurders Michèle Sioen, Leslie Teo en Rajeev Vasudhara, evenals dat van de niet-uitvoerende Bestuurder Felix Goblet d'Alviella, verstrijken aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering die zal worden gehouden op 13 mei 2026.

Daarnaast zal na bijna 29 jaar lid te zijn geweest van de Raad van Bestuur, waaronder zes jaar als voorzitter, het mandaat van Dominique Landeweert, eveneens aflopen op de komende Gewone Algemene Vergadering. Overeenkomstig de leeftijdsbeperkingen opgenomen in het Huishoudelijk reglement van de Raad van Bestuur heeft hij zich niet herkiesbaar gesteld.

Na bijna 20 jaar lid te zijn geweest van de Raad van Bestuur heeft Nicolas Boffi de Raad van Bestuur gelidmeerd over zijn voornemen om zijn bestuursmandaat neer te leggen aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering die zal worden gehouden op 13 mei 2026.

De Raad van Bestuur dankt zowel Dominique Landeweert als Nicolas Boffi voor hun waardevolle bijdragen de afgelopen jaren, en in het bijzonder Dominique Landeweert voor zijn toegewijd leiderschap en begeleiding als Voorzitter.

Op aanbeveling van het Benoemingscomité zal de Raad van Bestuur aan de Gewone Algemene Vergadering voorstellen om de volgende mandaten te herbevoemen:

- Rajeev Vasudhara als onafhankelijk Bestuurder voor een periode van drie jaar, tot en met de Gewone Algemene Vergadering die zal worden gehouden in 2026;
- Leslie Teo als onafhankelijk Bestuurder voor een periode van vier jaar, tot en met de Gewone Algemene Vergadering die zal worden gehouden in 2030;
- Michèle Sioen als onafhankelijk Bestuurder voor een periode van twee jaar, tot en met de Gewone Algemene Vergadering die zal worden gehouden in 2026; en
- Felix Goblet d'Alviella als niet-uitvoerend Bestuurder voor een periode van drie jaar, tot en met de Gewone Algemene Vergadering die zal worden gehouden in 2026.

Op aanbeveling van het Benoemingscomité zal de Raad van Bestuur aan de Gewone Algemene Vergadering eveneens het volgende voorstellen:

- de benoeming van Union Financière BofI NV, vertegenwoordigd door Pascal Hubinont, als niet-uitvoerend Bestuurder voor een periode van drie jaar, tot en met de Gewone Algemene Vergadering die zal worden gehouden in 2026; en
- de benoeming van Charles Peugeot als onafhankelijk Bestuurder voor een periode van drie jaar, tot en met de Gewone Algemene Vergadering die zal worden gehouden in 2026.

Op aanbeveling van het Benoemingscomité heeft de Raad van Bestuur beslist om Charlotte Strömberg, momenteel Vice-Voorzitter van de Raad, te benoemen tot Voorzitter van de Raad, en Catherine Soubise te benoemen tot Vice-Voorzitter van de Raad, beide met ingang vanaf het einde van de Gewone Algemene Vergadering die zal worden gehouden op 13 mei 2026.

### 6.3 EREBESTUURDERS

De Raad van Bestuur kan aan een voormalig Bestuurder de titel van Erebestuurder, Erevoorzitter of Erevicevoorzitter toekennen. Deze titel is voorbehouden aan Bestuurders die belangrijke diensten hebben geleverd aan de Vennootschap. Hun mandaat is onbezoldigd en niet aan een bepaalde duur onderworpen. Graaf Goblet d'Alviella is Erevoorzitter en Burggraaf Etienne Daignon is Erebestuurder.

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

In lijn met haar ESG-engagementen zorgt Sofina voor diversiteit binnen haar Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur heeft een sterke internationale vertegenwoordiging en bestaat uit zes vrouwen en zeven mannen. Deze samenstelling voldoet aan de bepalingen van artikel 786 van het WVV. De Vennootschap streeft er ook naar dat de Bestuurders beschikken over een gevarieerd en complementair profiel op het vlak van professionele en sectorale ervaring, in lijn met haar geïntegreerde portefeuille. Meer informatie over Sofina's diversiteitsbeleid is te vinden in de Duurzaamheidsverklaring.

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

De taken van de Voorzitter van de Raad van Bestuur zijn vastgelegd in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap. De Voorzitter zit de vergaderingen van de Raad van Bestuur voor en is verantwoordelijk voor de goede en efficiënte werking van de Raad van Bestuur en van de algemene vergaderingen. De Voorzitter geeft leiding aan de Raad van Bestuur bij de uitvoering van zijn taken. Hij onderhoudt, onder meer, een nauwe relatie met de CEO door hem ondersteuning en advies te verlenen en dit met eenzijdigheid van diens uitvoerende verantwoordelijkheden, hij zet toe op een doeltreffende samenwerking tussen de Raad van Bestuur en het uitvoerend management van de Vennootschap en maakt over een doeltreffende communicatie met de aandeelhouders van de Vennootschap.

Tussen de Voorzitter en de CEO bestaat een diepgaand en voortdurend overleg over alle aangelegenheden. Ditzelfde overleg geldt voor beslissingen die aan de Raad van Bestuur zullen worden voorgelegd of die betrekking hebben op belangrijke aangelegenheden, zoals de allocatie van kapitaal, beslissingen inzake investeringen of desinvesteringen, wijzigingen in de portefeuille, de belangrijkste relaties tussen de Vennootschap en haar investeringspartners, de aanpak van haar vertegenwoordigers, de aanpak van aangelegenheden die betrekking hebben op de Leadership Council en de Managing Directors (bevoering, bezetting en activiteit).

SOFINA

60

JAARVERSLAG 2025

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

## JAARVERSLAG



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN
  - Corporate governance
    - Ons vennootschap
    - Verklaring inzake draagvlak bestuur
    - Bemenningsverslag
  - Duurzaamheidsverklaring
  - Rekeningen en toelichtingen
  - Alternatieve prestatiegegevens en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

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

De Raad van Bestuur streeft duurzame waardecreatie door de vennootschap neer door een inclusieve benadering te ontwikkelen die een evenwicht nastreeft tussen de legitieme belangen en verwachtingen van de aandeelhouders en die van de andere stakeholders. Meer informatie over de rol en de werking van de Raad van Bestuur is te vinden in het Corporate Governance Charter van de vennootschap en in het Huishoudelijk reglement van de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur handelt binnen een langetermijnstrategie en is zodanig georganiseerd dat hij de werking van de Vennootschap doelwitkend kan ondersteunen en kan toezien op het bestuur ervan, meer bepaald door de inrichting van gespecialiseerde comités.

Naast de bevoegdheden inzake het toezicht op de werkzaamheden van de comités, keurt de Raad van Bestuur de jaarrekening, de halfjaarrekening en het verslag van de Raad van Bestuur goed, beslist hij over het voorstel tot resultaatbestemming, de publicatie van financiële en niet-financiële informatie, de strategie (met inbegrip van de ESG-strategie) en het investeringsbeleid, en doet de Raad toe op het kader voor kapitaalallocatie, alsook op de door de Sofina groep verwachte investeringen en desinvesteringen. De Raad van Bestuur volgt de deelnemingen van de Sofina groep op om te evalueren in welke mate deze in overeenstemming zijn met de door de Raad goedgekeurde strategie.

De in 2025 door de Raad van Bestuur besproken agendapunten en genomen beslissingen hadden hoofdzakelijk betrekking op de hierboven vermelde taken. Daarnaast heeft de Raad van Bestuur in 2025 meer in het bijzonder:

- de stroom van investerings- en desinvesteringsoportuïteiten geëvalueerd,
- de strategische opschaling in twee stappen goedgekeurd, bestaande uit (I) de Kapitaalverhoging 2025 en (II) de Obligatie-uitgifte 2025, alsook toezicht gehouden op het implementatieproces;
- de liquiditeitspositie, kapitaalallocatie en cash planning besproken;
- de invoering en toepassing van artificiële intelligentie ("AI") binnen de Vennootschap en haar portefeuillevennootschappen besproken en opgevolgd.

- de regionale groeistrategie van de vennootschap voor Azië voor de periode 2025-2030 geëvalueerd;
- de HR-strategie besproken;
- de opening van het kantoor in Londen opgevolgd;
- de strategie inzake Sofina Private Funds geëvalueerd; en
- de integratie van de duurzaamheidsstrategie in het investerings- en opvolgingsproces geëvalueerd, de voortgang inzake de SSTI-verbintenissen besproken, de opstart van de klimaatrisicoanalyse van de portefeuille besproken en de regelgevingse ontwikkelingen inzake duurzaamheidsrapportering opgevolgd.

### 6.7 WERKING VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN AANWEZIGHEDEN

Overeenkomstig de statuten vergadert de Raad van Bestuur zo vaak als het belang van de vennootschap dit vereist en minstens viermaal per jaar. De vergaderingen worden in de regel bijeengeroepen door de Voorzitter, die samen met de CEO de agenda vaststelt. Op de agenda van de vergaderingen van de Raad van Bestuur wordt aangegeven of de aangelegenheden ter informatie, ter beraadslaging dan wel ter beslissing worden voorgelegd. De Raad van Bestuur kan gelijktijdig besloten worden een meerderheid van de leden aanwezig of vertegenwoordigd is.

De Raad van Bestuur kwam zeven keer bijeen in 2025. Vier vergaderingen werden fysiek gehouden (de zogenaamde statutaire vergaderingen van de Raad van Bestuur) en drie andere vergaderingen werden via videoconferentie gehouden. De gemiddelde aanwezigheidsgraad bij de zeven vergaderingen van de Raad van Bestuur in 2025 bedroeg 93% (tegenover 99% in 2024).

### 6.8 COMITÉS VAN DE RAAD VAN BESTUUR

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

Eik 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 voor het uitvoeren van sommige taken.

### Onafhankelijkheidspercentage op het niveau van de comités van de Raad van Bestuur

Comité	Aanw. onafh. leden
Auditcomité	80%
ESG Comité	60%
Bemenningscomité	80%
Remuneratiecomité	70%

### Aantal vergaderingen en aanwezigheidsgraad in 2025

Comité	# vergaderingen	Aanw. onafh. leden
Auditcomité	4	80% <sup>1</sup>
ESG Comité	6	60%
Bemenningscomité	3	80%
Remuneratiecomité	6	80%

<sup>1</sup> De Commissaris wasde afwezig bij vergadering bij

### Auditcomité

Overeenkomstig artikel 766 van het WvV zijn alle leden van het Auditcomité niet-uitvoerende Bestuurders. Bovendien is 80% ervan onafhankelijk Bestuurder. Dankzij de ruime ervaring van zijn leden in financiële en industriële sectoren beschikt het Auditcomité collectief over de nodige expertise op het vlak van boekhouding, audits, IFRS en kwaderingen.

De CEO is geen lid van het Auditcomité, maar wordt uitgenodigd om op de vergaderingen van bij te wonen. Dit maakt fundamentele interactie mogelijk tussen de Raad van Bestuur en de Leadership Council.

### Samenstelling van het Auditcomité<sup>1</sup>

NAAM	FUNCTIE	PERIODE VAN MANDAAT
Michelle Sloon	Voorzitter en onafhankelijk Bestuurder	2026
Charlotte Strömberg	Onafhankelijk Bestuurder	2026
Lieske Teo	Onafhankelijk Bestuurder	2026
Gwilt York	Onafhankelijk Bestuurder	2027
Felix Gabriel d'Almeida	Niet-uitvoerende Bestuurder	2026

<sup>1</sup> Per 31 december 2025.

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
- Corporate governance
  - Ons leiderschap
  - Verklaring inzake draagvlak bestuur
  - Remuneratieverslag
- Duurzaamheidsverklaring
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiegegevens en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

Het Auditcomité bespreekt en/of evalueert in 2025 onder meer de volgende aangelegenheden:

- de voorbereiding van de Jaarrekening en de halfjaarrekening, het opstellen van de financiële informatie, de bestuursverslagen en de externe financiële verslaggeving;
- de waardering van de niet-beursgenoteerde portefeuille, zoals uitgevoerd door het management voor het Jaarverslag en Halfjaarlijk verslag, op basis van de beoordeling door Koolf en onder toezicht van de Commissaris;
- de verslagen van de Commissaris en de goedkeuring van diens niet-audit opdrachten;
- evaluatie van de resultaten van de interne audit van 2025 (met betrekking tot de evaluatie van de investeringsprocessen en het fraude-risicobeheer), alsook de opvolging van de audits van voorgaande jaren (met inbegrip van beveiligingsaudits en de stand van zaken van de lopende cybebeveiligingsprojecten); en
- evaluatie van het kader voor cash beheer.

**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 diko eren zijn onafhankelijke Bestuurders. De leden van het ESG Comité beschikken gezamenlijk over de nodige kennis, vaardigheden, ervaring, diversiteit en onafhankelijkheid om hun rollen en verantwoordelijkheden binnen het ESG Comité doeltreffend te vervullen.

**Samenstelling van het ESG Comité<sup>1</sup>**

NAAM	FUNCTIE	ERFDE HUIDIG MANDAAT
Arjo Langenbacher	Voorzitter en onafhankelijk Bestuurder	2029
Harold Boël	CEO	2026
Nicolas Boël	Niet-uitvoerende Bestuurder	2027
Laura Clari	Onafhankelijk Bestuurder	2026
Charlotte Strömberg	Onafhankelijk Bestuurder	2028

<sup>1</sup> Per 31 december 2025.

Het ESG Comité bespreekt en/of evalueert in 2025 onder meer de volgende aangelegenheden:

- duurzaamheid als hefboom voor waardecreatie bij Sofina en de integratie van de duurzaamheidsstrategie in het investerings- en opvoelingsproces;
- de koolstofaudit 2024, de vooruitgang met betrekking tot de SBT-doelstellingen voor scope 1 en 2, en de volgende stappen in de operationele koolstofstrategie;
- de koolst voor 2025 met betrekking tot de SBT-doelstellingen van Sofina's portefeuille;
- wijzigingen in de duurzaamheidsregulering en de implicaties daarvan voor Sofina;
- de ESG- tegenbeweging in de Verenigde Staten en de gevolgen daarvan voor Sofina Private Funds;
- de evolutie van de structuur van het ESG-kennisteam;
- de resultaten van de klimaatrisicobeoordeling bij een selectie van portefeuillevennootschappen en de volgende stappen;
- de interne governance en een stand van zaken van de belangrijkste veranderingen.

**Benoeemingscomité**  
Het Benoeemingscomité bestaat uit vijf niet-uitvoerende Bestuurders waarvan een meerderheid onafhankelijk Bestuurder is overeenkomstig de Code 2020.  
De CEO is geen lid van het Benoeemingscomité, maar heeft een permanente uitnodiging om de vergaderingen ervan bij te wonen en neemt deel aan de vergaderingen waarin de benoeming van de andere leden van de Leadership Council wordt besproken.

**Samenstelling van het Benoeemingscomité<sup>1</sup>**

NAAM	FUNCTIE	ERFDE HUIDIG MANDAAT
Catherine Soube	Voorzitter en onafhankelijk Bestuurder	2029
Nicolas Boël	Niet-uitvoerende Bestuurder	2027
Dominique Lankouweert	Voorzitter van de Raad van Bestuur en niet-uitvoerende Bestuurder	2026
Arjo Langenbacher	Onafhankelijk Bestuurder	2029
Reiner Weidens	Onafhankelijk Bestuurder	2026

<sup>1</sup> Per 31 december 2025.

Het Benoeemingscomité bespreekt en/of evalueert in 2025 onder meer de volgende aangelegenheden:

- de samenstelling van de Raad van Bestuur en zijn Comité;
- de hernieuwing van het mandaat van de Bestuurders van wie het mandaat afliep en de beoordeling van de bijdrage van deze Bestuurders;
- de opvolging van de huidige Voorzitter; en
- de richtlijnen voor de criteria inzake de benoeming van Managing Directors en de voorzichts van één Managing Director.

**Remuneratiecomité**

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen van artikel 7:300 van het WvF zijn alle leden van het Remuneratiecomité niet-uitvoerende Bestuurders en alle leden ervan zijn onafhankelijke Bestuurders.

De CEO is geen lid van het Remuneratiecomité, maar heeft een permanente uitnodiging om de vergaderingen ervan bij te wonen en neemt deel aan de vergaderingen waarin de bezoldiging van de andere leden van de Leadership Council wordt besproken.

**Samenstelling van het Remuneratiecomité<sup>1</sup>**

NAAM	FUNCTIE	ERFDE HUIDIG MANDAAT
Catherine Soube	Voorzitter en onafhankelijk Bestuurder	2029
Laura Clari	Onafhankelijk Bestuurder	2026
Laurent de Meers (d'Almeida)	Niet-uitvoerende Bestuurder	2027
Geoff York	Onafhankelijk Bestuurder	2027

<sup>1</sup> Per 31 december 2025.

Het Remuneratiecomité bespreekt en/of evalueert in 2025 onder meer de volgende aangelegenheden:

- het Remuneratieverslag van 2024;
- het herziene Remuneratiebeleid dat ter goedkeuring werd voorgelegd aan de Gewone Algemene Vergadering van 8 mei 2025;
- de presentiegelden van de comités van de Raad van Bestuur;
- de invoering van een korte termijn incentive voor de CEO en de Managing Directors;

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

### JAARVERSLAG



Kapitaal & Pensioen

#### INTRODUCTIE

#### DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

#### DEEL II: VERKLARINGEN

##### Corporate governance

Ons vennootschap  
Verklaring inzake degelijk  
bestuur  
Remuneratieverslag

Duurzaamheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve  
prestatiecriteria  
en overige termen

#### DEEL III: OVER DIT VERSLAG



Download PDF om te printen

- de inspect van de Kapitaalverhoging 2025 op het lang-term incoördinatie plan en de aandelenoptieplannen van Sofina;
- het remuneratiekader dat van toepassing is op de Managing Directors en de geplande benchmark oefening; en
- de aanbeveling over de toewijzing van de PSU's voor cohort 2025-2028 en het aantal opties dat moet worden toegelaten in het kader van de aandelenoptieplannen van Sofina voor boekjaar 2025.

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

De Vennootschap respecteert de Principes van de Code 2020 behalve de Hieronder en onder punt 7.3 worden aangegeven.

Sofina heeft ervoor gekozen om voor de vergaderingen van de Raad van Bestuur en de comités een periodieke aanwezigheidsgraad te verspreiden, in plaats van

een individuele aanwezigheidsgraad per Bestuurder zoals voorgeschreven door Principe 3.9 van de Code 2020. Sofina vindt dat een Raad van Bestuur en zijn comités collegiaal moeten functioneren en dat de aanwezigheidsgraad daarom niet geïndividualiseerd dient te worden. Bovendien wordt de bijdrage van Bestuurders beoordeeld op basis van de kwaliteit van hun bijdragen en kan hun toegevoegde waarde niet korter worden afgeweten aan hun aanwezigheidsgraad. Even belangrijk zijn de beschikbaarheid van de Bestuurders voor overleg met de Voorzitter, de CEO of het management, alsook de voorstellen die zij regelmatig aanbrengen. In geval van herhaalde afwezigheid zal de Voorzitter de nodige maatregelen treffen, maar dit is tot op heden nooit aan de orde geweest.

In tegenstelling tot wat Principe 7.6 van de Code 2020 aangeeft, heeft de Raad van Bestuur ervoor gekozen om de bezoldiging van de niet-uitvoerende Bestuurders niet geheel of gedeeltelijk uit te keren in aandelen van de Vennootschap. Op aanbeveling van het Remuneratiecomité heeft de Raad van Bestuur de

niet-uitvoerende Bestuurders evenwel uitgenodigd om vanaf 2021 een aantal Sofina-aandelen te verwerven dat overeenstemt met het bruto-equivalent van een jaar aan tarificaties. Deze aandelen moeten minstens worden aangehouden gedurende de kortst van de volgende twee perioden: (i) gedurende één jaar na het einde van het mandaat van de betrokken niet-uitvoerende Bestuurder, of (ii) gedurende drie jaar na de vererving ervan. De Vennootschap is van oordeel dat dit verplichtingsmechanisme beantwoordt aan de doelstelling van Principe 7.6 van de Code 2020. Sinds deze uitnodiging van de Raad van Bestuur hebben zeven van de twaalf niet-uitvoerende Bestuurders Sofina-aandelen verworven. De Bestuurders die geen aandelen hebben verworven, hebben aangegeven dat dit te wijten was aan (i) hun band met de Referentieaandelenhouder, (ii) hun recente benoeming of (iii) hun verplichtingen om te voldoen aan professionele richtlijnen.



SOFINA



63

IKAR 0785-AG 2025

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
- Corporate governance
  - Dit leiderschap
  - Verklaring inzake draagvlak bestuur
  - Bemenningsverslag
- Duurzaamheidsverklaring
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiegegevens en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

**6.10 EVALUATIE VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

De Raad van Bestuur voert, onder leiding van de Voorzitter, op regelmatige basis informele evaluaties uit van zijn omvang, samenstelling en algemene werking, alsook van die van zijn comité's en van de interactie met de leden van de Leadership Council. Daarnaast evalueert de Raad van Bestuur deze aspecten formeel minstens eenmaal om de drie jaar. Indien daartoe aanleiding bestaat, neemt de Raad van Bestuur op basis van de resultaten van deze evaluaties de passende maatregelen. De meest recente formele evaluatie vond plaats in februari 2023.

Bij de hernieuwing van een mandaat wordt de bijdrage van de betreffende Bestuurder beoordeeld met het oog op een eventuele aanpassing van de samenstelling van de Raad van Bestuur, rekening houdend met gewijzigde omstandigheden. Deze beoordeling gebeurt op basis van de volgende criteria, die ook worden gehanteerd bij de benoeming van nieuwe Bestuurders:

- professionele vaardigheden in verhouding tot de huidige en toekomstige behoeften van Sofina;
- kennis en ervaring;
- bereidheid en vermogen om sterk betrokken, proactief en ondersteunend op te treden;
- integriteit, betrouwbaarheid en een goede algemene reputatie;
- onafhankelijk van oordeel, in het bijzonder voor Bestuurders met een onafhankelijke status;
- collegiale ingesteldheid; en
- interesse in de Vennootschap en haar ontwikkeling.

Daarnaast volgt de Raad van Bestuur op regelmatige basis de prestaties van de CEO en de Leadership Council op, evenals de uitvoering van de strategie in overeenstemming met de risicobereidheid.

**7. Uitvoerend management**

De Raad van Bestuur heeft het dagelijkse bestuur van de Vennootschap gedelegeerd aan de CEO. De CEO heeft bepaalde uitvoerende bevoegdheden gedelegeerd aan de Investment Table, de Portfolio Table en de Operations Table. Daarnaast ondersteunt de Leadership Council, een

adviserend comité zonder beslissingsbevoegdheid, de CEO bij de uitoefening van zijn taken.

**7.1 LEADERSHIP COUNCIL**

**Samenstelling en leden van de Leadership Council**  
De Leadership Council bestaat uit de CEO, de voorzitters van de Investment Table, de Portfolio Table en de Operations Table, alsook uit een aantal andere werknemers van Sofina die de functie van Managing Director bekleden. De leden van de Leadership Council worden benoemd en ontslagen door de Raad van Bestuur op voordracht van het Benoemingscomité en op voorstel van de CEO.

De duur van het mandaat van de leden van het Leadership Council wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur en kan voor bepaalde of onbepaalde duur zijn.

Op 31 december 2023 bestond de Leadership Council uit de volgende zes leden:

NAAM	BIJZ. BENOEMING
Harold Boli (CEO)	Sinds ontstaan Leadership Council in 2024
Stavro Cukic	Sinds ontstaan Leadership Council in 2024
Edward Koopman	Sinds ontstaan Leadership Council in 2024
Anelisa Lagache	Sinds ontstaan Leadership Council in 2024
Mwaura Tumbeur	Sinds ontstaan Leadership Council in 2024
Guillaume Weenenberge	Sinds ontstaan Leadership Council in 2024

**Bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de CEO en de Leadership Council**

De Leadership Council is een adviserend comité dat maandelijks vergadert en de CEO ondersteunt bij de uitoefening van zijn taken. Aan de Leadership Council worden geen beslissingsbevoegdheden toegekend, de beslissingsbevoegdheid blijft het exclusieve voorrecht van de CEO. Bijgevoegd dragen de leden van het Leadership Council (met uitzondering van de CEO) geen wettelijke of

reglementaire verantwoordelijkheid. Voor alle duidelijkheid: de Leadership Council is geen directieraad in de zin van artikel 1:304 WvA, maar zijn leden kwalificeren wel als "andere personen belast met de leiding" in de zin van artikel 3:5, § 3 WvA.

De Raad van Bestuur heeft enkele kernverantwoordelijkheden gedelegeerd aan de CEO, die hierbij wordt ondersteund door de Leadership Council. Deze verantwoordelijkheden omvatten onder meer de uitwerking en uitvoering van de algemene strategie van de Vennootschap in overleg met de Voorzitter, alsook het toezicht op het dagelijks bestuur, waaronder domeinen zoals talent management, externe communicatie, duurzaamheid en innovatie. De CEO bepaalt tevens welke bevoegdheden worden gedelegeerd aan de Investment Table, de Portfolio Table en de Operations Table. De CEO houdt toezicht op hun activiteiten en behoudt het recht om beslissingen van deze organen te vetoën. Daarnaast is de CEO verantwoordelijk voor het vaststellen van het kader voor kapitaalallocatie, het waarborgen van de implementatie van dagelijkse interne controle- en risicobeheersystemen, en het tijdig verstrekken van volledige financiële en niet-financiële informatie aan de Raad van Bestuur.

Voor alle aangelegenheden die de goedkeuring van de Raad van Bestuur vereisen, bereikt de CEO, met de hulp van het management, de voorstellen en alle ondersteunende documenten voor „Alle voorstellen worden vooraf besproken tussen de CEO en de Voorzitter alvorens ze op de agenda van de Raad van Bestuur worden geplaatst. De Raad van Bestuur wordt tijdens elke vergadering geïnformeerd over de vooruitgang bij de uitvoering van de beslissingen en ontvangt daartoe rapportering.

**7.2 INVESTMENT, PORTFOLIO EN OPERATIONS TABLES**

De CEO heeft een deel van de door de Raad van Bestuur aan hem toegekende bevoegdheden, verder gedelegeerd aan de Investment Table, de Portfolio Table en de Operations Table (de "Tables"), en is lid van de Investment Table en de Portfolio Table. De voorzitters van de Tables worden benoemd door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Benoemingscomité en op voorstel van de CEO. De overige leden van de Tables worden benoemd door de CEO.

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
- Corporate governance
  - Ons leiderschap
  - Verklaring inzake deugdelijk bestuur
  - Remuneratieverslag
- Duurzaamheidsverklaring
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiecriteria en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

De belangrijkste verantwoordelijkheden van de Tables kunnen als volgt worden samengevat:

- de Investment Table beslist over nieuwe investeringen en follow-on investeringen tot een bedrag van 250 miljoen EUR per transactie;
- de Portfolio Table beslist over en formuleert aanbevelingen inzake dealinvesteringen tot een bedrag van 250 miljoen EUR per transactie, en is verantwoordelijk voor de opvolging van de portefeuilles; en
- de Operations Table ondersteunt de CEO bij het dagelijks bestuur van de Vennootschap en beslist over, en geeft richting aan, bedrijfs-, administratieve en operationele aangelegenheden.

De Tables werken binnen de grenzen van de bevoegdheden die aan hen zijn toegelikt door de CEO en onder toezicht van de Leadership Council. De CEO bijstaat door de andere leden van de Leadership Council, heeft een veto-recht over alle beslissingen en aanbevelingen van de Tables. Daarnaast blijven alle strategische aangelegenheden, aangelegenheden van significant belang voor de Vennootschap, met een structurele impact of met een reputatierisico (zoals het voorstellen van de strategie aan de Raad van Bestuur en de implementatie ervan, het bepalen van het kader voor kapitaalallocatie en het fondsinvesteringprogramma, talent management, externe communicatie, ESG en innovatie) vallen onder de bevoegdheid van de CEO bijstaan door de andere leden van de Leadership Council.

**7.3 AFWIJKINGEN VAN DE CODE 2020 BETREFFENDE HET UITVOEREND MANAGEMENT**

Na de goedkeuring door de Gewone Algemene Vergadering van 8 mei 2025 van de wijzigingen aan het Remuneratiebeleid van de Vennootschap, zijn de CEO en de andere leden van de Leadership Council voortaan verplicht een economische blootstelling aan de Vennootschap aan te houden die gelijk is aan 100% van hun jaarlijkse vaste bruto vergoeding. Deze blootstelling kan voortvloeien uit het aanhouden van aandelen en/of rekening houden met het bedrag van de in België betaalde belastingen op het ogenblik van de toekenning van aan hen toegekende aandelenopties. De Vennootschap is van oordeel dat deze vereiste inzake blootstelling in overeenstemming is

met de doelstelling van Principe 7.9 van de Code 2020, gelikt op de materialiteit van de vooraf betaalde belasting bij de toekenning van aandelenopties en het feit dat de begunstigde slechts een voordeel uit hun aandelenopties zullen halen indien de uitoefenprijs lager ligt dan de geldende marktprijs van de aandelen op het ogenblik van uitoefening. Het aantal aandelenopties dat door de CEO en de andere leden van de Leadership Council werd aangehouden aan het begin en aan het einde van boekjaar 2025 is opgenomen in het Remuneratieverslag.

De Vennootschap beschikt niet over een recht op terugvordering van de variabele vergoedingen die aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council werden uitgekeerd (Principe 7.12 van de Code 2020). Zoals aangegeven in het Remuneratiebeleid voorzien zowel de voorwaarden die van toepassing zijn op de PSU's als het reglement inzake de aandelenopties evenwel in het verlies van toekomstige economische voordelen in bepaalde omstandigheden, zoals ernstige nalatigheid of opzettelijk of zwaar wangedrag.



**8. Statutaire belangenconflicten op het niveau van de Raad van Bestuur**

Overeenkomstig de artikelen 7.96 en 7.97 van het WVV hebben bestuurders de plicht om elke handeling te vermijden die in strijd kan 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 van Bestuur](#).

De Bestuursleden werden gedurende het voorbije boekjaar niet geconfronteerd met belangenconflicten. Als gevolg daarvan worden artikelen 7.96 en 7.97 van het WVV geen toepassing in 2025.

**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 die haar bestuurstructuur en gedragsregels uiteenzetten, zoals:

- het Corporate Governance Charter, dat de bestuurstructuur van de Vennootschap en de rol van haar bestuursorganen definieert;
- de Gedragscode, waarin de gedragsnormen voor alle werknemers en Bestuursleden van Sofina zijn vastgelegd;
- de Dealing Code, die als doel heeft om handel met voorwetenschap, wedersidderlijke mededeling van gevoelige informatie en marktmanipulatie te voorkomen op het niveau van Sofina en op het niveau van haar portefeuillevennootschappen.

Sofina's gedragsbeleid en ook de invoering ervan wordt verder uiteengezet in de [Duurzaamheidsverklaring](#).

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

## JAARVERSLAG



Kapitaal & Pensioen

### INTRODUCTIE

### DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

### DEEL II: VERKLARINGEN

#### Corporate governance

Dit verslag  
Verklaring inzake duurzaam bestuurs  
Remuneratieverslag

Doorzameheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve prestatieindicatoren en overige termen

### DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

## Remuneratieverslag

DIT REMUNERATIEVERSLAG WERD OPGESTELD OVEREENKOMSTIG DE PRINCIPES VAN DE BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE 2020 (DE "CODE 2020") EN ARTIKEL 3:6, 53 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN (HET "WVV"). HET MAAKT INTEGRRAAL DEEL UIT VAN DE VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR OPGENOMEN IN DIT JAARVERSLAG.

Het rapport geeft een overzicht van de remuneratie en voordelen, welke hun vorm ook, die, met betrekking tot boekjaar 2025, werden toegelend aan elk van de niet-afhankende Bestuurders, de Chief Executive Officer ("CEO") en de andere leden van de Leadership Council<sup>1</sup>. Het herneemt eveneens de grote principes van het Remuneratiebeleid en licht toe hoe dit beleid werd toegepast tijdens het jaar. Er waren geen afwijkingen ten opzichte van het Remuneratiebeleid<sup>2</sup> zoals dit werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering op 8 mei 2025.

Alle bedragen in dit Remuneratieverslag stellen brutobedragen voor, d.w.z. inclusief enige fiscale lasten of sociale zekerheidsbijdragen ten laste van de begunstigde van de remuneratie, maar exclusief enige fiscale lasten of sociale zekerheidsbijdragen ten laste van Sofina.

### 1. Jaaroverzicht

Het remuneratiekader voor het uitvoerend management van Sofina is ontworpen om de belangen van de CEO en de andere leden van de Leadership Council te aligneren met die van de aandeelhouders, door een aanzienlijk deel van de variabele variëring te koppelen aan de lange-termijnprestaties van de vennootschap. In dit kader vormen de Net Asset Value ("NAV") en de Net Asset Value per aandeel ("NAVPS") belangrijke prestatie-indicatoren, aangezien zij de onderliggende waarde weerspiegelen die in de loop van de tijd voor

aandeelhouders wordt gecreëerd en de basis vormen van de lange-termijncapitaalvergrotingen.

Per 31 december 2025 bedraagt de Net Asset Value van Sofina 10,8 miljard EUR. Dit is 62% hoger dan op 31 december 2024. De gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit over de afgelopen vier jaar bedraagt -1,4% en pastereert met 0,9% onder de MSCI All Country World Index (de "MSCI ACWI") in EUR tijdens dezelfde periode. Deze indicatoren zijn echter slechts relevant voor de beoordeling van de lange-termijnprestaties in het kader van het lang-termijncapitaalvergroting op de CEO en de andere leden van de Leadership Council. In boekjaar 2025 steeg de koers van het Sofina-aandeeft licht (met 13%), terwijl de NAV met 52% steeg, ondanks een volatil economisch en financieel klimaat. Deze stijging van de NAV is met name het gevolg van de kapitaalverhoging die in de loop van het jaar werd uitgevoerd, die een mechanisch effect had op het absolute niveau van de NAV, gedeeltelijk gecompenseerd door wisselkoerseffecten op de waardering van de portefeuille. Om de onderliggende prestaties op vergelijkbare basis te kunnen beoordelen, moet het effect van de kapitaalverhoging worden geïsoleerd, zowel in absolute termen als per aandeel (zie verder in dit Remuneratieverslag).

Meer informatie over de algemene prestaties en activiteiten van Sofina tijdens 2025 is te vinden in de sectie "Jaaroverzicht" van dit Jaarverslag. Vergelijkende informatie over de evolutie van remuneratie en Sofina's prestatie wordt uiteengezet in de laatste sectie van dit Remuneratieverslag.

### 2. Remuneratie van Bestuurders

De wettelijke remuneratie van de niet-afhankende Bestuurders bestaat uit aanwezigheids- en bestuursvergoedingen waarvan het totale bedrag wordt vastgesteld als een forfaitaire vergoeding, berekend op basis van een percentage van de totale jaarlijkse netto-dividenden. In overeenstemming met de statuten ligt dit percentage sinds 2011 vast op 3%. De remuneratie van de niet-afhankende Bestuurders is dus niet rechtstreeks verbonden met de prestatie van de Vennootschap. De forfaitaire vergoeding wordt als volgt toegekend: een eerste deel wordt gebruikt voor de aanwezigheidsvergoedingen verschuldigd aan de voorzitters en de andere leden van de Comités, vervolgens wordt het resterende gedeelte, dat de tariefoms vormt, verdeeld onder de Bestuurders. Elke Bestuurder heeft recht op een gelijk deel aan tariefoms, met uitzondering van de Voorzitter en de Vice-Voorzitter die respectievelijk een dubbel tariefoms en een anderhalf tariefoms ontvangen. De CEO heeft geen recht op enig aandeel in de tariefoms. De Erebestuurders worden niet vergoed, tenzij anders beslist door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratiecomité. Tot op heden ontving geen enkele Erebestuurder een remuneratie.

De leden van de Comités van de Raad (met uitzondering van de CEO) hebben recht op zijpenningen bovenop hun tariefoms. De voorzitter van een Comité ontvangt 3.500 EUR per vergadering, andere comitésleden 2.000 EUR per vergadering. Tot het einde van het boekjaar 2024 gaf deelname aan ad-hoc comitésvergaderingen geen aanleiding tot het toekennen van aanwezigheidsvergoedingen. Vanaf het boekjaar 2025 worden voor ad-hoc comitésvergaderingen wel aanwezigheidsvergoedingen toegekend. Deze wijziging heeft geen impact op de totale bezoldiging van de niet-afhankende Bestuurders, aangezien het totale bedrag aan bestuursvergoedingen en aanwezigheidsvergoedingen blijft bepaald als een vast percentage van de totale jaarlijkse netto-dividenden, overeenkomstig de statuten.

<sup>1</sup> Het Executive Committee werd in januari 2024 ontbonden en vervangen door een Leadership Council.

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II:  
VERKLARINGEN
- Corporate governance
  - Ons leiderschap
  - Verklaring inzake doorgiften bestuur
  - Remuneratieverdrag
  - Duurzaamheidsverklaring
  - Rakeringen en toelichtingen
  - Alternatieve prestatiecriteria en overige termen
- DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

De niet-uitvoerende Bestuurders ontvangen geen andere vergoeding dan de tantièmes en aanwezigheidsvergoedingen. De Voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt echter een bijkomende jaarlijkse vaste remuneratie van 150.000 EUR, dewelke ongewijzigd bleef sinds de introductie ervan in 2014. Niet-uitvoerende Bestuurders kunnen eveneens de terugbetaling krijgen van reële kosten gemaakt in het kader van het bijwonen van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en van de Comités. Niet-uitvoerende Bestuurders hebben noch recht op Sofina-aandelen, noch krijgen zij er opties op toegewezen.

Zoals meegedeeld in de verklaring inzake doorgiften bestuur koos de Raad van Bestuur ervoor om de niet-uitvoerende Bestuurders niet geheel of gedeeltelijk te vergoeden onder de vorm van Sofina-aandelen (Principe 76 van de Code 2020). Niettemin nodigde de Raad sinds 2021, op aanbeveling van het Remuneratiecomité, de niet-uitvoerende Bestuurders uit om Sofina-aandelen te verwerven ten beloop van het bruto-equivalent van een jaar aan tantièmes. Deze aandelen moesten worden aangehouden gedurende ten minste één jaar na het verlaten van de Raad en/of gedurende ten minste drie jaar na de aanwerving. De vennootschap is van oordeel dat dit vrijwillige mechanisme beantwoordt aan de doelstelling beoogd door de Code 2020, met name de financiële belangen van de niet-uitvoerende Bestuurders in overeenstemming te brengen met die van de aandeelhouders mits het verkrijgen van verplichte deelname en belastingverschillen op basis van woonplaats. Sinds de uitnodiging van de Raad hebben zeven van de twaalf niet-uitvoerende Bestuurders Sofina-aandelen gekocht. Bestuurders die geen aandelen hebben verworven, gaven aan dat dit te wijten was aan hun relatie met de Referentieaandeelhouder of hun verplichtingen om professionele richtlijnen na te leven.

1. Meer informatie over de governancestructuur van Sofina is te vinden in de verklaring inzake doorgiften bestuur.  
2. Managing Directors die geen deel uitmaken van de Leadership Council worden niet aangemerkt als andere personen buiten het bereik van het WVV. De titel van Managing Director kan worden toegevoegd aan senior executives die werkbare opties aan de vennootschap leveren zoals nader beschreven in het recente Corporate Governance Charter van de vennootschap.  
3. Dit geldt echter niet voor Managing Directors die eerder tot zwaai van het Executive Committee maar geen deel uitmaken van de Leadership Council.

**Tantièmes en honoraria voor het bijwonen van vergaderingen van de comités**

IN NUT	2024	2023
Harold Boli (CEO)	-	-
Nicolas Boli	166.250	171.690
Laura Ciosi	166.250	171.690
Laurent de Meeds d'Argenteau I	163.763	161.094
Felix Seibel d'Orvola	163.763	166.690
Dominique Lantkwaert (Voorzitter)	202.500	218.700
Anja Langenbucher	194.250	183.394
Michèle Saen	192.763	170.094
Catherine Souze	192.763	170.094
Charlotte Strömberg (Vice-Voorzitter)	225.842	229.340
Leslie Teo	166.250	159.294
Rajeev Vasudeva	163.763	169.294
Scott York	166.250	171.690
<b>TOTAAL</b>	<b>2.530.261</b>	<b>2.262.560</b>

1. Deze vergoeding baseert niet de vaste jaarlijkse remuneratie van 150.000 EUR van de Voorzitter.

In 2025 is de stijging van het totale bedrag aan bestuurdersvergoedingen duidelijk: uitgesproken als gevolg van de kapitaalverhoging die in de loop van het jaar werd afgerond. Deze leidde tot een hoger aantal uitstaande aandelen en bijgevolg tot een mechanisch hoger totaal dividendbedrag, waardoor ook de totale enveloppe die beschikbaar is voor de vergoeding van de bestuurders toernam.

Van deze bruto-bedragen moeten de sociale lasten en personeelsbelasting worden afgetrokken. Gezien deze remuneratie berekend wordt met verwijzing naar een percentage van de netto-dividenden uitgekeerd voor de periode en dat dit bedrag enkel definitief zal zijn op 26 mei 2026 (beursdag vóór de ex-datum), kunnen de hierboven vermelde bedragen voor 2025 wijzigen (naar verwachting immaterieel).

**3. Remuneratie van de CEO en de andere leden van de Leadership Council**

**PRINCIPES**

De remuneratie van de Chief Executive Officer en de andere leden van de Leadership Council is opgezet om Sofina's langetermijnstrategie te ondersteunen, duurzame waardecreatie te bevorderen en de belangen van het management te aligneren met die van de aandeelhouders. In lijn met het Remuneratiebeleid zijn de verloningsangegangen erop gericht ervaren professionals aan te trekken, te motiveren en de beste talenten te behouden, terwijl een passend evenwicht wordt gewaarborgd tussen vaste en prestatie-gebonden remuneratie.

Een aandevijl deel van de variabele verloning is gekoppeld aan de financiële prestaties van de Vennootschap op korte en lange termijn en aan het behalen van vastgelegde duurzaamheids-gerelateerde doelstellingen. Deze structuur weerspiegelt Sofina's lange-termijn investeringsaanpak en de integratie van duurzaamheidsaspecten in haar investerings- en operationele activiteiten.

De Leadership Council werd opgericht in januari 2024. De leden van de Leadership Council worden aangemerkt als "andere personen belast met de leiding" in de zin van het WVV en vallen dus binnen het toepassingsgebied van dit Remuneratieverdrag.

De remuneratie van de CEO en de andere leden van de Leadership Council bestaat uit (i) een vaste remuneratie, (ii) een variabele remuneratie en (iii) een pensioenplan dat hieronder wordt beschreven. De remuneratiecomponenten die in deze sectie worden beschreven zijn ook beschikbaar voor de Managing Directors die geen lid zijn van de Leadership Council, alomede voor medewerkers van de teams Investment, Tax & Legal, Human Resources en Corporate Services.

Een gewijzigde versie van het Remuneratiebeleid, waarin de aanpassingen voor de vaste en variabele remuneratie

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

**JAARVERSLAG**



**INTRODUCTIE**

**DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES**

**DEEL II: VERKLARINGEN**

**Corporate governance**

Ons leiderschap  
Verklaring inzake dagelijkse bestuur  
Remuneratieverlag

Duurzaamheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve prestatiecriteria en overige termen

**DEEL III: OVER DIT VERSLAG**

Download PDF om te printen

van de CEO en de andere leden van de Leadership Council worden opgenomen, werd goedgekeurd door de Algemere Vergadering van 8 mei 2025, in overeenstemming met Principe 73 van de Code 2020 en artikel 7:86f, §3 van het WVW. Met ingang van 1 januari 2025 werd de remuneratiestructuur herzien, met een verlag van het basisaantal en de invoering van een kortetermijncriteria ('STI'). Het verlaagde basisaantal, gecombineerd met de STI bij doelprestatie, resulteert in een totale doelmuneratorie die vergelijkbaar is met het eerdere basisaantal, waardoor de prestatiegebonden component van de remuneratie wordt versterkt zonder de totale doelvergoeding te verhogen.

**Vaste remuneratie**  
De vaste remuneratie is samengesteld uit:

- een **basalvergoeding** die basalvergoeding van de CEO wordt jaarlijks geïndexeerd volgens het indexcijfer van de consumptieprijzen en de basalvergoeding van de andere leden van de Leadership Council wordt geïndexeerd volgens de algemene gezondheidsindex;
- **bestuurdersvergoedingen** ontvangen door de andere leden van de Leadership Council in hun hoedanigheid van lid van de raad van bestuur van intragroepdoelonderzoekingen die door de Vennootschap worden gecontroleerd (indien van toepassing);
- **andere voordelen** waaronder bijdragen tot overlijdens- en arbeidsongeschiktheidswaardering, hospitalisatie- en zorgverzekering, een bedrijfswagen en/of andere mobiliteitsvoorzieningen, mogelijke compensatie voor niet-opgenomen verlof, tegemoetkomingen in onkosten voor communicatiemiddelen, socialezekerheidsbijdragen op bovenvermelde bestuurdersvergoedingen, evenals maaltijdregule en accommodatie (zie punt 2.2.4 van het Remuneratieverlag); en
- **internationale toelagen** die betrekking hebben op toelagen die worden toegekend aan leden van de Leadership Council die in het buitenland verblijven en/of naar verwachting een aanzienlijk deel van hun werkijd buiten hun thuisland zullen doorbrengen. Deze omvatten bijvoorbeeld de kosten van levensonderhoud, huisvesting, onderwijs en vervoer.

**Variable remuneratie**

De variabele remuneratie is samengesteld uit het short-term incentive plan of STI, long-term incentive plan (het 'LTIP'), aandelenoptieplan (de 'SOP') en een collectieve bonus plan.

Hoewel het STI gericht is op het behalen van korte-termijndoelstellingen, waarbij rekening wordt gehouden met de portefeuilleprestaties van de Vennootschap en de individuele prestaties tijdens de relevante periode, zijn het LTIP en het SOP doorgaans gebaseerd op meerjarige periodes, waarbij een langetermijnvisie en duurzame waarden worden benadrukt. Dit zorgt voor consistentie tussen Sofina's strategie en haar Remuneratiebeleid en sluit de belangen van hun begunstigen en de aandeelhouders van de Vennootschap op elkaar af.

**Short-term incentive plan**

Het STI is gebaseerd op twee collectieve criteria en een derde individueel criterium:

- **Ein Direct Portfolio-criterium** (25% gewicht), dat tot doel heeft de kwaliteit en onderliggende groei van recente investeringen via Sofina Direct (d.w.z. Sofina's directe investeringen, reuze en follow-on) te meten, gemeten op basis van de koerprijs van deze investeringen. Deze onderliggende groei wordt gemeten aan de hand van de organische groei van hun EBITDA voor Minderheidsinvesteringen op de lange termijn, en van hun omzet voor Sofina Growth investeringen, over het referentiejaar;
- **Ein Private Funds-criterium** (25% gewicht), dat tot doel heeft de prestaties te meten op het vlak van het behouden, versterken en uitbouwen van de midlen en het niveau van verbintenissen met de beste General Partners ('GPs'). Dit criterium beoordeelt onze capaciteit om onze verbintenisse te behouden of zelfs te verhoppen tegenover die GPs die aan de voorwaarden voldoen om als "hiring stars" te worden beschouwd;
- **Voor de individuele prestatiecriteria**, goed voor 50% van het totale gewicht, komen de CEO en de andere leden van de Leadership Council persoonlijke doelstellingen overeen die in de loop van het jaar moeten worden gerealiseerd. Deze doelstellingen sluiten een bij de operationele en/of strategische prioriteiten van de Vennootschap en omvatten steeds minstens één doelstelling met betrekking tot haar duurzaamheidsambities. Zij worden door de Raad van Bestuur beoordeeld en goedgekeurd op aanbeveling van het Remuneratiecomité. Ter illustratie omvatten de

individuele doelstellingen voor 2025 de succesvolle uitvoering van de in de loop van het jaar geïmplementeerde kapitaalverhoging ter versterking van de financiële slagkracht van Sofina, initiatieven gericht op de integratie van antropische inzichten zowel binnen de portefeuille als in de eigen activiteiten, evenals de uitvoering van specifieke strategische projecten ter ondersteuning van bepaalde portefeuillebedrijven.

De jaarlijkse doelvergoeding in het kader van deze STI bedraagt 30% van de vaste brutovergoeding van de betrokken begunstigde, met een maximale uitbetaling van 75% in geval van aanzienlijke overprestatie.

Aan het einde van elk jaar worden evaluaties uitgevoerd op basis van de twee collectieve criteria, en wordt een individuele prestatiebeoordeling gemaakt op basis van deze evaluaties leurt de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Remuneratiecomité, de STI-uitbetaling goed voor de CEO en de andere leden van de Leadership Council.

**Long-term incentive plan**

Het LTIP is beschreven onder punt 2.2.2, a) van het Remuneratieverlag. Het geldt zowel voor de CEO als voor de andere leden van de Leadership Council.

Volgens het LTIP worden performance share units ('PSUs') met een wachperiode ('vesting') van vier jaar jaarlijks toegevoegd aan alle in aanmerking komende begunstigen op basis van hun aandeelresultaat. Het aantal PSUs dat beschikbaar wordt gesteld aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council voor een bepaalde cohort blijft elk jaar stabiel. Het vertegenwoordigt momenteel ongeveer 45% van het totale aantal PSUs dat op groepsniveau voor een cohort beschikbaar is. Dit aandeel kan veranderen afhankelijk van veranderingen binnen de organisatie. De overige 55% wordt toegekend aan de rest van de organisatie.

Het aantal PSU's dat definitief wordt verworven, wordt aan het einde van de periode van vier jaar bepaald op basis van de resultaten van de prestaties voor die periode. De in het kader van het LTIP betaalde continue vergoeding hangt af van het aantal aangevaarde en definitief verworven PSUs, de NAVPS (d.w.z. de intrinsieke waarde per aandeel van de Vennootschap, zoals nader gedefinieerd in de sectie 'Alternatieve prestatiecriteria en overige termen') en de



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

### JAARVERSLAG



Kapitaal & Pensioen

#### INTRODUCTIE

#### DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

#### DEEL II: VERKLARINGEN

##### Corporate governance

Druisfeest  
Verklaring inzake dagelijkse bestuur  
Remuneratieoverleg

Duurzaamheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve prestatiecriteria  
en overige termen

#### DEEL III: OVER DIT VERSLAG



Download PDF om te printen

#### Aandelenoptieplannen

Elk jaar wordt een vast aantal aandelenopties aangeboden aan de CEO en aan de andere leden van de Leadership Council. Het aantal aangeboden opties blijft van jaar tot jaar gelijk. Meer in het algemeen worden de opties toegewezen aan alle in aanmerking komende begunstigen op basis van hun anciënniteit volgens een theoretische pool die wordt aangeboden door het Remuneratiecomité.

Aandelenopties kunnen worden uitgeoefend vanaf 1 januari van het 4<sup>e</sup> kalenderjaar na de aanbidding tot de dag vóór de 31<sup>e</sup> verjaardag van de aanbiddingdatum. Afhankelijk van de keuze gemaakt door iedere begunstigde op het moment van aanvaarding van de opties, kan de uitvoerperiode worden verlengd tot de dag vóór de 10<sup>e</sup> verjaardag van de aanbiddingdatum. Er zijn geen aanvullende prestatiecriteria van toepassing voor de definitieve verweving van de aandelenopties.

In 2021 keurde de Raad van Bestuur zogenoemde "Switch"-aandelenoptieplannen goed, waaronder een aantal aandelenopties worden aangeboden aan bepaalde leden van het Executive Committee die op dat moment in functie waren. De Switch-aandelenoptieplannen worden nu aangeboden aan bepaalde leden van de Leadership Council en zijn bedoeld om een soepele overgang voor hen begunstigde te garanderen, nadat zij gedurende een bepaalde periode als leden van de Leadership Council hebben bijgedragen. Deze plannen verschillen van de andere aandelenoptieplannen met betrekking tot de

periode van uitoefening, zoals wordt weergegeven in de onderstaande tabel.

#### Collectieve bonus plan

Sofina behoudt zich ook de mogelijkheid voor om een collectieve bonus toe te kennen aan de leden van de Leadership Council indien bepaalde collectieve doelstellingen binnen de organisatie worden bereikt. Voor de werknemers in België worden sommige van deze collectieve doelstellingen georganiseerd binnen het kader van de collectieve arbeidsovereenkomsten 90 en 90bis. In 2025 hadden deze collectieve doelstellingen betrekking op training, sport en vrijwilligersactiviteiten.

#### Pensioenplannen

Sofina heeft een "cash balance" groepsverzekering onderschreven zoals beschreven in het Remuneratiebeleid, waaronder de CEO en de overige leden van de Leadership Council zijn aangesloten.

Daarnaast heeft Sofina ook een pensioenplan van het type vaste bijdragen onderschreven. Volgens dit plan worden de opgebouwde reserves verworven bij overlijden of pensioering.

De "cash balance"-groepsverzekering omvat ook een overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsoverdekking. In geval van overlijden vóór de einddatum van de groepsverzekering of, in voorkomend geval, vóór de vervolgde of uitgestelde einddatum, hebben hun begunstigde recht op een bedrag dat gelijk is aan de opgebouwde reserves, met een maximum vermeld overlijdenskapitaal in lijn met de lokale

marktpraktijk. Leden van de Leadership Council die in het buitenland tewerkgesteld zijn worden aangesloten bij een gelijkaardige overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsoverdekking in het land van tewerkstelling.

#### Ontslag- vertervergoedingen en recht op terugvordering

Zoals toegelicht in het Remuneratiebeleid wordt bij het verstrijken van het mandaat van de CEO of de andere leden van de Leadership Council geen enkele contractuele of statutaire vertervergoeding toegekend, ongeacht of de verter vrijwillig, onvrijwillig, vervroegd of gepland is. De relevante wettelijke bepalingen ter zake zullen desgevallend van toepassing zijn.

Niettegenstaande Principe 712 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 de Leadership Council. Niettemin voorzien zowel de voorwaarden van de PSUs als van aandelenopties het verlies van toekomstige economische voordelen in het geval van ontslag wegens zware nalatigheid, opzet of zware fout.



SOFINA

70

JAARVERSLAG 2023

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II:  
VERKLARINGEN
- Corporate governance
  - Ons leiderschap
  - Verklaring inzake doorgiften bestuur
  - Remuneratieoverleg
- Duurzaamheidsverklaring
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiecriteria
- en overige termen
- DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

**REMUNERATIE VAN HET BOEKJAAR**

**Overzicht van de totale toegelane remuneratie**

REMUNERATIE TOEGEKEND DOOR SOFINA NV EN HAAR DOCHTERONDERNEMINGEN IN LUXEMBURG EN SINGAPORE AAN DE CEO EN DE ANDERE LEDEN VAN DE LEADERSHIP COUNCIL.

	CEO (INDIVIDUEEL)		ANDERE LEDEN VAN DE LEADERSHIP COUNCIL (GEMIDDELD DE ERDE BEWAARDEN)*	
	2023	2024	2023	2024
Baservergoeding en bestuurdersvergoedingen	460.071 <sup>1</sup>	614.843	1.056.698	2.130.065
Andere voordelen	34.355	32.551	270.004	206.746
Internationale toelagen	0	0	307.982	291.530
<b>Totale vaste brutoremuneratie</b>	<b>494.426</b>	<b>647.394</b>	<b>2.634.684</b>	<b>2.628.341</b>
Short-term incentives (STI) <sup>2</sup>	246.234	-	1.074.852	-
Long-term incentives plan ("LTIP") <sup>3</sup>	565.592	666.204	2.353.754	2.790.855
Wolfsord van de aandelenopties <sup>4</sup>	606.582	561.534	1.486.028	1.877.953
Collectieve bonus	4.050	0	20.000	16.000
<b>Totale variabele brutoremuneratie</b>	<b>1.422.958</b>	<b>1.227.738</b>	<b>4.934.634</b>	<b>4.688.758</b>
Pensioenopties - betaalde premies	111.881	109.229	664.499 <sup>5</sup>	294.026
<b>TOTAAL</b>	<b>2.028.540</b>	<b>1.983.962</b>	<b>8.113.768</b>	<b>7.396.777</b>
Proportie vaste en variabele remuneratie	24,9% vast / 75,1% variabel	28,1% vast / 71,9% variabel	32,4% vast / 67,6% variabel	34,3% vast / 65,7% variabel

De bovenstaande vaste en variabele bruto vergoedingen zijn onderworpen aan sociale lasten en aan personeelsbelasting. De hierboven vermelde STI- en LTIP-bedragen omvatten het rekeningsgeld dat van toepassing is op Belgische rechtsvormen, overal als een bedrag van 35.000 EUR dat wordt verrekend onder de andere leden van de Leadership Council als erkenning voor hun directe en indirecte bijdragen aan de kapitaalverhogingstransactie, in lijn met de afspraak die in de hele organisatie werd toegestaan.

**Short-term incentive plan**

	GEWICHT IN DE TOTALE STI	UITKOMST AAN DOELPERFORMANTIE	UITKOMST BIJ GEW. VAN MAXIMALE OVERPERFORMANTIE	RESULTAAT IN FUNCTIE VAN HET REALISATIEPERCENTUM IN 2025
Direct portfolio criterium	25%	75,0% van de baservergoeding	18,75% van de baservergoeding	12,0% van de baservergoeding
Private Funds criterium	25%	75,0% van de baservergoeding	18,75% van de baservergoeding	12,0% van de baservergoeding
Individuele prestatiecriteria	50%	75,0% van de baservergoeding	37,5% van de baservergoeding	gemiddeld 23,54% van de baservergoeding

De Raad van Bestuur heeft, op aanbeveling van het Remuneratiecomité, het resultaat van de verschillende STI-componenten zoals opgenomen in bovenstaande tabel goedgekeurd.

1 Na de overname van het Beheer Comité werd de Leadership Council ingesteld in januari 2024 samenstellend bestaande uit vier leden: het voorzitter van de CEO en uitgeverij vijf leden vanaf 1 juli 2024. Met ingang van Januari 2025 wordt de vergoeding van de CEO en de andere leden van de Leadership Council herzien met een verhoging van de baservergoeding en de verhoging van een STI. De verhoging van de baservergoeding is gebonden met de 2024-2025 resultaat, is vergelijkbaar met de eerste baservergoeding.

2 Naar de verhoging van de vaste baservergoeding, zoals uiteengezet in de mededeling van punt 3 van het verslag de bijleg van deze vaste baservergoeding van de CEO in 2025 neemt een periode van ongeveer één maand overloopt met voor een periode van 30 dagen.

3 De STI werd ingevoerd vanaf het boekjaar 2025 onder het huidige Remuneratiebeleid, samen met een overeenkomstige verhoging van de vaste baservergoeding in 2024 was geen STI van toepassing.

4 Short-term incentives die in 2023 en in 2024 zijn uitbetaald aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council met betrekking tot respectievelijk de periodes 2022-2025 en 2023-2024 en de bijbehorende overgangscriteria.

5 Aandelenopties worden gewaardeerd door toepassing van het lokale waarde model bepaald in artikel 4.3 van de wet van 26 maart 1989 op het Belgische recht voor baservergoeding en 1989 (B) bepaling van de overnameprijs zoals vermeldt in de wet van 26 maart 1989 met een toelating op een debet van 8% van de afsluitende waarde van de aandelenopties van de dochters van het moeder op de dag van het aangaan van de opties en de periodieke dividend van het aandeel gedurende de 30 dagen voorafgaand aan de afdieningsdatum voor een uitlooptijd van de termijn van de verhoging van de waarde van de aandelenopties. Het percentage wordt verhoogd met 0,5% voor elk jaar waarmee een dergelijke uitlooptijd wordt verlengd (dus maximaal mag onder geen beding de vier jaar overstijden). In deze tabel wordt de waarde van de aandelenopties naar de lokale waarde van de aandelenopties die worden aangehouden in de loop van het jaar en de waarde geeft. Toelichting is dat in januari na het boekjaar 2024.

6 Omzet criterium van de laatste periode (dege) wordt in 2025 en 2026 op een periode van eenzelfde periode van een 14 van de Leadership Council in het buitenland verbleef tijdens een periode van een buitenlandse dochteronderneming van Sofina NV.

7 Dit criterium kan worden toegevoegd aan de verhoging van de STI.

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN
  - Corporate governance
  - Ons leiderschap
  - Verklaring inzake doorgiften bestuur
  - Remuneraliseringsrapport
  - Duurzaamheidsverklaring
  - Rekeningen en toelichtingen
  - Alternatieve prestatiegegevens en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

**Long-term incentive plan**  
COHORTE 2022-2025 EN OVERGANGSPERIODE 2024-2025

Aantal (Transition) PSU's ontvangen door de CEO en de andere leden van de Leadership Council

LID VAN DE LEADERSHIP COUNCIL	COHORTE 2022-2025		OVERGANGSPERIODE 2024-2025		MAXIMUM AANTAL TRANSITION PSU'S DAT IN 2025 DEFEINITIEF KAN WORDEN VERWOORVEN
	AANTAL PSU'S	AANDEEL IN HET TOTALE AANTAL TOEGEWENDE PSU'S	AANTAL TRANSITION PSU'S	AANDEEL IN HET TOTALE AANTAL TOEGEWENDE TRANSITION PSU'S	
Harold Boel	5.569	8,2%	2.228	8,4%	5.569
Taylor Conroy	4.950		1.980		4.950
Edward Koppelman	4.950		1.980		4.950
Marcus Tombeur	4.950	31,7%	1.980	32,2%	4.950
Giulia Van Wazerenberg	4.950		1.980		4.950
Amélie Lagache	900		360		900
<b>Totaal</b>	<b>36.289</b>		<b>10.908</b>		<b>36.289</b>

Prestatietoets voor de PSU's van cohorte 2022-2025<sup>1</sup>

JAAR	ANALYSE (T-1) (IN EUR)	BURODOELVOER (IN EUR)	ANALYSE (T) (IN EUR)	PRESTATIE VAN DE ANALYSE	PRESTATIE VAN DE MISC. ACTIE
2022	331.80	313	275.35	-6,8%	-13,0%
2023	272.83	324	298.93	-1,0%	+8,7%
2024	288.32	335	304.83	+8,5%	+25,3%
2025	304.37	350	304.85	+12%	+1,0%
<b>Prestatie op jaarbasis voor cohorte 2022-2025</b>					<b>-0,84%</b>

<sup>1</sup> De prestatietoets voor de cohorte 2022-2025 werd aangepast in de aanvang van het boekjaar 2025 op basis van de prestatie van de ANAVPS (aan deze referentieperiode in vergelijking met de prestatie van de MISC. ACTIE voor dezelfde periode. Zoals eerder toegevoegd in het Remuneraliseringsrapport werd de 10% prestatiedoelwitte van de Verplichtingsregio afgevoerd op basis van de vooruit van de ANAVPS (de netto-activerende per aandeel vermindert met een bedrag gelijk aan twee jaar bruto-dividend) verlaagd rekening te houden met de impact van het inspanningsgebonden en een koppeling op de balans aan te houden die overeenkomstig het twee jaar twee-dividende.

Het relatief prestatiecriteria, het enige criterium van toepassing voor cohorte 2022-2025, werd niet behaald. Bijgevolg zijn geen van deze aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council toegewezen PSU's definitief verworven.

Prestatietoets voor de definitieve verwerving van de transition PSU's in 2025  
Zoals hierboven uitgelegd, is de definitieve verwerving van de Transition PSU's onderworpen aan het succesvol behalen van zowel het absolute prestatie- als het ESG-criterium over de relevante perioden. In de transitieperiode 2024-2025 voldeed Sofina aan de absolute ANAVPS-prestatietoets met 8,2%, en werd de PCR doelstelling (percentage van de Sofina Direct Portfolio in termen van SBTi) onder de ESG-prestatietoets overschreden. De SBTi-Coverage Ratio bereikte 22,45% zij het zonder de bovengrens te behalen.

Als gevolg van deze prestatietoets, is 31,7% van het maximaal aantal PSU's dat in 2025 de definitief kon worden verworven door de CEO en de andere leden van de Leadership Council niet definitief door hen verworven. De variabele bonusremuneration die de CEO en de overige leden van de Leadership Council is toegerekend na deze definitieve verwerving van de (Transition) PSU's op 31 december 2025 is vermeld in de tabel op de vorige pagina.

In 2025 had de kapitaalverhoging die in de loop van het jaar werd afgevoerd een mechanisch effect op zowel het absolute niveau van de NAV als de NAV per aandeel. Aangezien de nieuwe aandelen werden uitgegeven met een korting ten opzichte van zowel de marktprijs als de NAV per aandeel, heeft deze transactie de geprojecteerde NAVPS mechanisch verlaagd. Om de onderliggende prestatie op een vergelijkbare basis te beoordelen en verworven van de uitkomst van het LTP te verkrijgen, is de NAVPS die voor toekenningdoelstellingen wordt gebruikt daarom aangepast om het mechanische versterkingseffect als gevolg van de uitgifte van aandelen met korting te isoleren, overvloedig de tijdelijke impact van de kasinstroom, die naar verwachting geleidelijk zal worden ingezet over de komende jaren.

COHORTE 2022-2025 EN OVERGANGSPERIODE 2024-2025  
Aantal (Transition) PSU's ontvangen door de CEO en de andere leden van de Leadership Council

LID VAN DE LEADERSHIP COUNCIL	COHORTE 2022-2025		OVERGANGSPERIODE 2024-2025		MAXIMUM AANTAL TRANSITION PSU'S DAT IN 2025 DEFEINITIEF KAN WORDEN VERWOORVEN
	AANTAL PSU'S	AANDEEL IN HET TOTALE AANTAL TOEGEWENDE PSU'S	AANTAL PSU'S	AANDEEL IN HET TOTALE AANTAL TOEGEWENDE TRANSITION PSU'S	
Harold Boel	5.569	8,2%	2.228	8,4%	5.569
Taylor Conroy	4.950		1.980		4.950
Edward Koppelman	4.950		1.980		4.950
Marcus Tombeur	4.950	31,7%	1.980	32,2%	4.950
Giulia Van Wazerenberg	4.950		1.980		4.950
Amélie Lagache	900		360		900
<b>Totaal</b>	<b>36.289</b>		<b>10.908</b>		<b>36.289</b>

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

**JAARVERSLAG**

**SOFINA**

Kapitaal & Pensioen

INTRODUCTIE

DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II: VERKLARINGEN

Corporate governance

Ons leiderschap  
Verklaring inzake doorgiften bestuur  
Remuneration

Duurzaamheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve prestatiegegevens  
en overige termen

DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

De PSU's van cohorte 2023-2026 en de transition PSU's van de overgangperiode 2024-2026 werden niet definitief verworven vóór 31 december 2026 en geven pas recht op een contante uitbetaling aan het begin van boekjaar 2027 indien en voor zover de prestatiecriteria gevuld zijn.

**COHORTE 2024-2027**  
Aantal PSU's ontvangen door de CEO en de andere leden van de Leadership Council

LID VAN DE LEADERSHIP COUNCIL	COHORTE 2024-2027	
	AANTAL PSU'S	AANDEEL IN HET TOTALE AANTAL TOEGEKENDE PSU'S
Harold Boel	5.588	0,1%
Xavier Collbay	4.960	
Edward Koopman	4.960	32,4%
Miaance Tombeur	4.960	
Guils van Wierenberge	4.960	
Annie Lagache	900	
	<b>26.269</b>	

De PSU's van cohorte 2024-2027 worden niet definitief verworven vóór 31 december 2027 en geven pas recht op een contante betaling aan het begin van boekjaar 2028 indien en voor zover de prestatiecriteria voor cohort 2024-2027 gevuld zijn.

**COHORTE 2025-2028**  
Aantal PSU's ontvangen door de CEO en de andere leden van de Leadership Council

LID VAN DE LEADERSHIP COUNCIL	COHORTE 2025-2028	
	AANTAL PSU'S	AANDEEL IN HET TOTALE AANTAL TOEGEKENDE PSU'S
Harold Boel	5.588	7,7%
Xavier Collbay	4.960	
Edward Koopman	4.960	
Miaance Tombeur	4.960	20,5%
Guils van Wierenberge	4.960	
Annie Lagache	900	
	<b>26.269</b>	

De PSU's van cohorte 2025-2028 worden niet definitief verworven vóór 31 december 2028 en geven pas recht op een contante betaling aan het begin van boekjaar 2029 indien en voor zover de prestatiecriteria voor cohort 2025-2028 gevuld zijn.

**AANDELENOPTIES**  
Aandelenopties aangehouden door de CEO en de andere leden van de Leadership Council aan het begin en aan het einde van boekjaar 2025

LID VAN DE LEADERSHIP COUNCIL	WIJZIGINGEN TIJDENS HET BOEKJAAR						SITUATIE OP 31/12/2025 <sup>1</sup>		
	BALANS PER 31/12/2024	TOP 2024 (TOEGEKEND IN 2025) <sup>2</sup>	UITGEBEPAALD IN 2025			VERVAL IN 2025	DEFINITIEF VERKORVEN	NIET DEFINITIEF VERKORVEN	TOTAAL
			AANTAL	UITOEFENINGS- DATUM	UITOEFENINGS- (IN EUR)				
Harold Boel	10.000	22.000				0	18.000	88.000	80.000
Xavier Collbay	80.000	10.000				0	44.000	33.000	77.000
Edward Koopman	73.500	10.000	2.500	23/06/2026	128,89	0	48.500	33.000	78.500
Miaance Tombeur	74.500	23.800				0	18.000	83.000	86.000
Guils van Wierenberge	81.000	23.800				0	21.500	83.000	104.500
Annie Lagache	10.000	8.200				0	6.000	3.200	11.200

<sup>1</sup> Deze cijfers omvatten niet de aandelenopties aangehouden door de leden van de Leadership Council op 31 december 2025 en omvatten niet de aandelenopties die op 24 november 2025 werden aangehouden aangezien deze optie recht worden definitief te zijn toegekend op 23 januari 2026 (na 60 dagen na de aandelenopties) en dus op het einde van boekjaar 2025. Voor meer informatie over deze in november 2025 aangehouden en in januari 2026 toegekende aandelenopties, zie onderstaande tabel Financiële informatie aangehouden aan de leden van de Leadership Council in 2025.  
<sup>2</sup> Deze cijfers omvatten niet de aandelenopties aangehouden in november 2024 en een aantal door de leden van de Leadership Council op het einde van de aanwingsperiode van 60 dagen vóór 30 januari 2025. De tegen de datum aangevraagde aandelenopties worden geacht tot de datum te zijn toegekend.

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN
  - Corporate governance
    - Ons leiderschap
    - Verklaring inzake doorgifte bestuur
    - Remuneratieoverleg
  - Duurzaamheidsverklaring
  - Rekeningen en toelichtingen
  - Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

Over de aandelenoptieplannen van 2025 werden in totaal 162.577 opties aangeboden aan de CEO, de andere leden van de Leadership Council en andere personeelsleden van de Sofina-groep. De door de begunstigen aangevraagde opties worden beschouwd als definitief toekennend op 23 januari 2025.

Er wordt tevens op gewezen dat de in 2025 doorgevoerde kapitaalverhoging een mechanisch effect heeft gehad op de aandelenkoers van Sofina. Doordat de nieuwe aandelen werden uitgegeven met een korting ten opzichte van de heersende marktprijs, leidde de loskoppeling van de inschrijvingsrechten tot een theoretische neerwaartse aanpassing van de aandelenkoers, waardoor de waarde van de uitstaande aandelenopties van werknemers mechanisch werd beïnvloed. Om de economische neutraliteit van de bestaande SOP-toekenningen te bewaren en onbedoelde verwaarloosingen te vermijden, werd de uitoefenprijs van alle uitstaande aandelenopties van werknemers aangepast volgens de principes van de standaardmethodologie van Euronext.

Aandelenopties aangeboden aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council onder de aandelenoptieplannen van 2025

LID VAN DE LEADERSHIP COUNCIL	AANTAL	AAN-BEDING-DATUM	START VAN DE UITOEFEN-PERIOD	VERVAL DATUM	UITOEFEN- PRIJS (IN EUR)
Hans-Joel Belet	22.000	24/11/2025	01/01/2029	23/11/2035	239,40
Javier Corboz	11.000	24/11/2025	01/01/2029	23/11/2035	239,40
Edward Kooymans	11.000	24/11/2025	01/01/2029	23/11/2035	239,40
Maurice Tondeur	11.000	24/11/2025	01/01/2029	23/11/2035	239,40
Gillis van Waeyer-Koenig	11.000	24/11/2025	01/01/2029	23/11/2035	239,40
Annelie Legache	3.000	24/11/2025	01/01/2029	23/11/2035	239,40
<b>Totaal</b>	<b>6.250<sup>1</sup></b>	<b>24/11/2025</b>	<b>01/01/2029</b>	<b>23/11/2035</b>	<b>239,40</b>

<sup>1</sup> Aandelenopties met betrekking tot de Dutch-actieve optieplannen.

Aan geen enkel lid van de Leadership Council werden andere aandelen of rechten tot verwerving van aandelen aangeboden dan deze Sofina aandelenopties die werden aangeboden in toepassing van de wet van 26 maart 1992.

Zoals hierboven weergegeven, is de waarde van de opties aangeboden tijdens boekjaar 2025 hoger dan de waarde van de opties aangeboden tijdens boekjaar 2024 als gevolg van de stijging in 2025 van de beurskoers van het Sofina-aandiel dat de uitoefenprijs bepaalt van de aandelenopties en bijgevolg de fiscale waarde ervan.

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

IN EUR	2021	2022	2023	2024	2025
<b>REMUNERATIE VAN DE NIET-UITVOERENDE BESTUURDERS</b>					
Totale remuneratie van alle niet-uitvoerende Bestuurders	2.266.772	2.265.869	2.326.175	2.412.563	2.668.291
Jaarlijkse variatie vs. t-1	+3,0%	-0,0%	+2,6%	+3,6%	+10,5%
<b>REMUNERATIE VAN DE CEO</b>					
Totale remuneratie	4.092.796	1.275.556	1.240.076	1.665.912	2.026.540
Jaarlijkse variatie vs. t-1	+20%	-68,0%	-2,6%	+30,0%	+22,2%
<b>REMUNERATIE VAN DE OVERIGE LEDEN VAN DE LEADERSHIP COUNCIL<sup>1</sup></b>					
Gemiddelde totale remuneratie	3.733.756	892.345	958.470	1.688.525	1.622.757
Jaarlijkse variatie vs. t-1	+34,4%	-76,1%	+6,9%	+74,4%	-3,9%
<b>PRESTATIEMAATSTAVEN SOFINA</b>					
NAVPS <sup>2</sup>	337,66	279,41	273,62	311,77	306,77
Gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit	20,0%	+16,5%	-0,9%	15,2%	+0,8%
S&P <sup>3</sup> Coverage Ratio <sup>3</sup>	-	-	11,30%	9,77%	12,48%
<b>GEMIDDELTE REMUNERATIE WERKNEMERS PER VOLTIJDS EQUIVALENT</b>					
Gemiddelde totale remuneratie	242.331	172.250	163.626	146.314	117.926
Jaarlijkse variatie vs. t-1	+11,5%	-40,9%	+6,7%	-17,9%	-10,0%

<sup>1</sup> Na de afdeling van het Bestuurde Comité werd te januari 2024 de Leadership Council opgericht met vier andere leden (bestaand uit CEO en vijf andere 1 juli 2024). De variabelen betreffen voor 2021 en 2022 het totale bedrag van de remuneratie van de andere leden van het Bestuurde Comité die op dat ogenblik bestond (17 leden) (tot 2021) (vergelijk de verandering van boekjaar 2023 betrekking hebbend op de remuneratie van niet-uitvoerende leden voor het gehele jaar en die andere lid slechts voor de laatste drie maanden).

<sup>2</sup> De de dividende of alternatieve prestatiemaatstaven en andere variabelen worden niet afgeleid.

<sup>3</sup> Ranglijst van prestatiebetreft alleen wordt gebruikt in het kader van het Eigenrisico S&P dat van toepassing is op P&Os die worden aangeboden vanaf 2024, zijn er geen gegevens beschikbaar voor de prestaties t-1 2021 en 2022.

De totale remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders wordt meer uitvoerig beschreven onder punt 2 van dit Remuneratieverslag. Ze bestaat uit bestuursvergoedingen berekend op basis van het bedrag van het netto dividend en uit vergoedingen voor het bijwonen van de vergaderingen van de comités van de Raad van Bestuur, maar is exclusief de bijkomende jaarlijkse vaste remuneratie van 150.000 EUR die de Voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt. Hun remuneratie is dus niet rechtstreeks verbonden met Sofina's prestatie.

De totale remuneratie van de CEO en de gemiddelde totale remuneratie van de andere leden van de Leadership Council bestaat uit de remuneratie zoals uiteengezet in het begin van sectie 3 van dit Remuneratieverslag. Ze is grotendeels afhankelijk van het ST, LTP en van aandelenopties gwaardeerd op basis van hun fiscale waarde. De variatie

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

### JAARVERSLAG



Kapitaal & Pensioen

#### INTRODUCTIE

#### DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

#### DEEL II: VERKLARINGEN

##### Corporate governance

Dns Instituut  
Verklaring inzake doorgiften bestuur  
Remuneratieverslag

Duurzaamheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve prestatiegegevens  
en overige termen

#### DEEL III: OVER DIT VERSLAG



Download PDF om te printen

wordt hoofdzakelijk verklaard door de prestatie in 2024 en in 2025 van Sofina's N/V en het ESG criteria die tot een verbetering onder het LTP hebben geleid, alsook het verminderd aantal leden van de Leadership Council in vergelijking met het Executive Committee in de voorgaande jaren.

De prestaties van de Sofina-groep worden beoordeeld aan de hand van de prestaties van haar NRV's, haar gemiddelde jaarlijkse rendement en de SBTi Coverage Ratio. Deze prestatiegegevens worden gebruikt in de context van de LTP, waardoor de ontwikkeling van de variabele beloning die aan het management wordt toegekend, in lijn is met de ontwikkeling van de prestaties van de Sofina-groep.

Ten slotte is de verhouding tussen de hoogste remuneratie van de Leadership Council enerzijds en de laagste remuneratie onder de werknemers van de Vennootschap op een voltijdsniveau van 120 voor het boekjaar hetzelfde als in de afgelopen twee jaar.

De gemiddelde totale remuneratie van werknemers op een voltijdsniveau bestaat uit de remuneratie van de werknemers van de Vennootschap die geen lid zijn van de Leadership Council. Ze bestaat uit een basisvergoeding (jaarlijkse gefixeerde), pensioenplannen, andere voordelen vergelijkbaar met deze van de leden van de Leadership Council en in voorkomend geval, intermediaire toelagen. De variabele remuneratie van deze werknemers bevat eveneens een jaarlijkse discretionaire bonus op basis van hun individuele prestatie, elk cash bedrag betaald op grond van het LTP over de referentieperiode die op vervaldag komt tijdens dat jaar, en de fiscale waarde van de aandelenopties die tijdens dat jaar werden aangeboden (en die in januari van het volgende jaar worden geëxercitiseerd). Een collectieve bonus kan eveneens worden toegekend aan alle werknemers van Sofina en in voorkomend geval in toepassing van collectieve arbeidsovereenkomsten SO en SObis, zoals beschreven onder punt 2.2.2 van het Remuneratiebeleid.

De gemiddelde totale remuneratie van de werknemers van Sofina 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 Sofina met uitzondering van de CEO en de andere leden van de Leadership Council. De berekening omvat echter wel de Managing Directors die geen lid zijn van de Leadership Council, maar geen stagiaires. De prestatie van stagiaires en ouderschapsleden worden beschouwd als een voltijds tewerkstelling en diezelfde werk wordt beschouwd als een diezelfde tewerkstelling. Het volledige resultaat wordt uitgedrukt in voltijds-equivalenten.

Zoals hierboven uiteengezet, hebben het LTP en de vaststelling van de aandelenopties een aanzienlijke invloed op de verandering van deze gemiddelde remuneratie van het ene tot het andere jaar. De stijging van de gemiddelde remuneratie van werknemers op een voltijds-equivalent basis tussen 2023 tot 2025 kan verklaard worden door het feit dat bij de

berekening van het gemiddelde, rekening wordt gehouden met de Managing Directors die geen lid zijn van de Leadership Council.

De hoogste remuneratie van de Leadership Council is de remuneratie van de CEO zoals beschreven hoger in sectie 3 van dit Remuneratieverslag. De laagste remuneratie onder de werknemers van Sofina op een voltijds-equivalent basis, bevat de remuneratiecomponenten zoals beschreven in deze paragraaf en wordt berekend volgens dezelfde methode.

Conform artikel 7:149 van het WvV zal de Gewone Algemene Vergadering van 13 mei 2026 worden uitgenodigd om dit Remuneratieverslag per aparte stemming goed te keuren.

Het Remuneratiebeleid werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 5 mei 2026 met een meerderheid van 98,92% van de uitgebrachte stemmen, en het Remuneratieverslag voor het boekjaar 2024 werd op dezelfde Gewone Algemene Vergadering goedgekeurd met een meerderheid van 98,45% van de uitgebrachte stemmen.



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

**JAARVERSLAG**



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

**JAARVERSLAG**



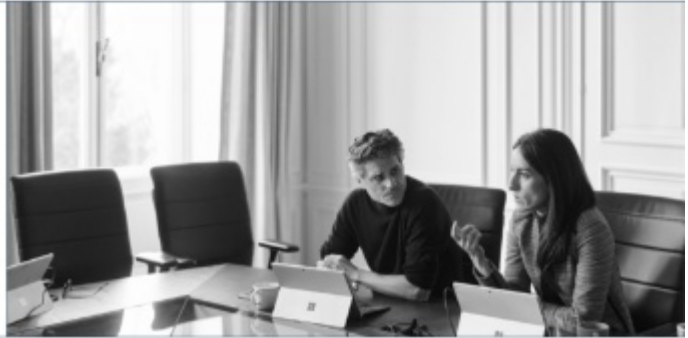
Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
  - Corporate governance
  - Duurzaamheidsverklaring
    - Overzicht
    - Governance
    - Strategie
    - Milieu-informatie
    - Sociale informatie
    - Zakelijk gedrag
    - Inhoudsindex
  - Rekeningen en toelichtingen
  - Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

## Overzicht

DEZE SECTIE BESCHRIJFT SOFINA'S DUURZAAMHEIDSTRATEGIE EN HOE DEZE IN 2025 WERD GEÏNTEGREERD IN AL ONZE ACTIVITEITEN. HOEWEL SOFINA NIET ONDER HET TOEPASSINGSGEBIED VAN DE CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE ('CSRD') VALT, RAPPORTEREN WIJ OP VRIJWILLIGE BASIS OM STAKEHOLDERS TE VOORZIEN VAN TRANSPARANTE EN RELEVANTE INFORMATIE. IN DIT VERSLAG VERWIJST "DUURZAAMHEID" NAAR SOFINA'S BENADERING VAN LANGE-TERMIJNWAARDECREATIE, WAARSIJ MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN ('ESG') STRUCTUREEL WORDEN GEÏNTEGREERD IN HET BUSINESSMODEL EN DE INVESTERINGSACTIVITEITEN.



### 1. Grondslag voor het opstellen van de informatie

Deze informatie wordt op vrijwillige basis opgesteld in overeenstemming met de European Sustainability Reporting Standards ('ESRS'). De rapportering heeft betrekking op de periode van 1 januari tot en met 31 december 2025, tenzij voor specifieke datapunten anders is aangegeven. De sectie "Inhoudsindex" geeft een overzicht van de structuur van deze duurzaamheidsverklaring en de afstemming ervan op de ESRS, de IFRS, de ISSB/TCFD en SASB<sup>1</sup>. De afstemming van de rapportering sluit aan bij die van onze financiële verslaggeving. We streven ernaar de gepresenteerde kerninformatie op consistente en vergelijkbare basis te presenteren ten opzichte van het laatst beschikbare voorgaande jaar.

De duurzaamheidsinformatie heeft betrekking op de activiteiten van Sofina en haar dochtervennootschappen en, waar relevant, op haar dienstverleners en directe leveranciers. Sofina heeft haar hoofdkantoor in Brussel en heeft daarnaast ook kantoren in Luxemburg, Londen en Singapore. Toelichtingen met betrekking tot onze portfeuillebedrijven en fondsen hebben betrekking op onze benadering van duurzaamheid bij de evaluatie van investeringsopportuniteiten, onze interacties met portfeuillebedrijven over duurzaamheidsthema's en over materiële ESG-gerelateerde impacts, risico's en kansen van portfeuillebedrijven, voor zover betrouwbare informatie beschikbaar is.

Voor de bepaling van de inhoud van deze sectie passen we het principe van dubbele materialiteit toe, zoals voorgeschreven in de CSRD. Daarbij

houden we rekening met zowel impact- als financiële materiële duurzaamheidsthema's geïnformeerd door stakeholderbetrekking en interne risicoopbouw. Informatie met betrekking tot niet-materiële onderwerpen wordt niet gerapporteerd. Tenzij anders vermeld, worden de cijfers op geconsolideerde basis weergegeven. Dit verslag werd niet extern geverifieerd.

### 2. Rapportering met betrekking tot specifieke omstandigheden

Specifieke omstandigheden zijn enkel in aanmerking genomen waar dit expliciet wordt vermeld in deze duurzaamheidsverklaring.

<sup>1</sup> De International Financial Reporting Standards (IFRS) zijn wereldwijd erkende standaarden voor financiële verslaggeving, ontwikkeld door de International Accounting Standards Board (IASB), met als doel de consistentie en vergelijkbaarheid van financiële rapporteringen te waarborgen. De International Sustainability Standards Board (ISSB) ontwikkelt mondiale standaarden voor duurzaamheidsrapportering. Daarbij integreert zij het raamwerk van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) voor de rapportering van klimaatgerelateerde risico's en kansen. De Sustainability Accounting Standards Board (SASB) ontwikkelt sector-specifieke standaarden voor de openbaarmaking van duurzaamheidsinformatie die relevant is voor de ondernemingswaarde.

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II:  
VERKLARINGEN**
- Corporate governance
- Duurzaamheidsverklaring
  - Overzicht
  - Governance
  - Strategie
  - Milieü-informatie
  - Sociale informatie
  - Zakelijk gedrag
  - Inhoudsindex
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen
- DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

# Governance



## I. Raad van Bestuur en toezicht

### ROL VAN DE BESTUURS-, LEIDINGGEVENDE EN TOEZICHTHOUDENDE ORGANEN

Sofina heeft een duidelijke governancestructuur voor duurzaamheid opgezet, die zorgt voor een doelvallend toezicht en beheer van duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen. Deze structuur omvat de Raad van Bestuur, het ESG Comité, de Leadership Council, de verschillende Tables (zoals verder toegelicht in de Verklaring inzake doorgang bestuur), even als een team van sleutelfiguren met specifieke verantwoordelijkheden op het vlak van duurzaamheid.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het bepalen van de algemene visie op vlak van duurzaamheid, het goedkeuren van belangrijke beleidslijnen en om ervoor te zorgen dat ESG-overwegingen worden geïntegreerd in Sofina's besluitvormingsprocessen. De Raad van Bestuur ontvangt regelmatige updates over duurzaamheidsthema's en ziet toe op de uitvoering van de duurzaamheidsinitiatieven.

Het ESG Comité formuleert aanbevelingen aan de Raad van Bestuur om deze in staat te stellen zijn toezichthoudende rol op het vlak van duurzaamheid uit te oefenen en om de duurzaamheidsbeleidslijnen en -prioriteiten van Sofina vast te leggen en op te volgen. Het ESG Comité volgt daarnaast de ESG-prestaties

van Sofina's activiteiten en portefeuille op en bespreekt Sofina's aanpak inzake duurzaamheidsrapportering. Het ESG Comité is tevens verantwoordelijk voor het toezicht op de duurzaamheidsgerelateerde impacts, risico's en opportuniteiten.

Op managementniveau wordt, gezien het transventale karakter ervan, de implementatie van duurzaamheid en de voortdurende integratie van ESG aangestuurd door een volledige ESG-medewerker, ondersteund door specifieke interne en externe expertise, en onder toezicht van de Leadership Council. Dit waarborgt een samenhangend toezicht en strategische afstemming, terwijl de verantwoordelijkheid voor duurzaamheidsinitiatieven wordt toegewezen aan de respectieve Tables, in overeenstemming met hun respectieve bevoegdheden.

- de Leadership Council houdt toezicht op de integratie van duurzaamheid in de strategie van Sofina, valideert belangrijke strategische duurzaamheidsinitiatieven (waaronder de naleving van de door het SBTi geïnitieerde doelstellingen, de dubbele materialiteitsanalyse en de Klimaatscenarioanalyse) en volgt de voortgang ten opzichte van de langetermijnduurzaamheidsdoelstellingen op;
- de Investment Table is verantwoordelijk voor de integratie van duurzaamheidsoverwegingen in het investeringsbesluitvormingsproces, waaronder de beoordeling van duurzaamheidsgerelateerde impacts, risico's en kansen, de resultaten van

1 Het Science Based Targets Initiative (SBTi) is een organisatie die zich richt op klimaatdoelstellingen en financiële voorstellen en die het wereldwijd onderbrecht is het bouwen van het lidmaatschap van de bevestiging van de klimaatdoelstellingen. Meer informatie over onze klimaatdoelstellingen is opgenomen in de sectie 'Sfira-activiteiten'.

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

**JAARVERSLAG**



- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
- Corporate governance
- Duurzaamheidsverklaring
  - Overzicht
  - Governance
  - Strategie
  - Milieu-informatie
  - Sociale informatie
  - Zakelijk gedrag
  - Inhoudsindex
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiegegevens en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

ESG-due diligence en de afstemming op de duurzaamheidsdoelstellingen van Sofina, met inbegrip van de scope 3 portefeuille (SBT's 1) bij het nemen van investeringsbeslissingen.

- de Portfolio Table houdt toezicht op duurzaamheidsaangelegenheden op portefeuille niveau, waaronder het opvolgen van ESG-prestaties, de afstemming met SBT-verbintenissen, sustainability roadmaps en het meewegen van duurzaamheidsfactoren bij edb-keuzes; en
- de Operations Table is verantwoordelijk voor duurzaamheidsaangelegenheden met betrekking tot de eigen activiteiten van Sofina, waaronder de implementatie van ESG-geïntegreerde beleidslijnen en initiatieven, het opvolgen van de scope 1- en scope 2-dicarbonaatsdoelstellingen en het toezicht op de verzameling, audit en rapportage van ESG-gegevens.

De governance-kader zal periodiek worden geëvalueerd en kan in de loop der tijd verder evolueren, zodat Sofina de integratie van duurzaamheid in haar strategie en business model continu kan versterken, in lijn met regelgeving en marktpraktijken.

**INFORMATIEVERSTREKKING AAN TOEZICHTHOUDENDE ORGANEN**

De belangrijkste thema's die door de Raad van Bestuur en haar Comité worden behandeld, evenals de wijze waarop deze aan de Raad van Bestuur worden voorgelegd, zijn opgenomen in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur. Duurzaamheid vormt inmiddels een integraal onderdeel van de onderwerpen die door de Raad van Bestuur worden besproken, onder meer via de aanbevelingen van de relevante Comité's. Bij het uitoefenen van zijn toezicht op de strategie, het nemen van beslissingen over strategische aangelegenheden en het beheren van risico's houdt de Raad van Bestuur rekening met duurzaamheidsgerelateerde

impacts, risico's en kansen. De lijst van materiële impacts, risico's en kansen is opgenomen in de sectie "Dubbele materialiteitsanalyse" van Deel I.

**2. Integratie van duurzaamheidsgerelateerde prestaties in beloningsregelingen**

Quantitatieve klimaat-gerelateerde doelstellingen (zie ook de sectie "Milieu-informatie"), zoals het percentage portefeuillebedrijven met een door het SBT'i geïntegreerde doelstelling, zijn opgenomen in het lange termijn incentiveplan van Sofina, dat onder meer van toepassing is op de CEO en de andere leden van de Leadership Council. De bijdrage van het management aan duurzaamheidsdoelstellingen en -doelstellingen is daarnaast verder verankerd in het korte termijn incentiveplan. Zo bevat het korte termijn incentiveplan, dat onder meer van toepassing is op de CEO en de andere leden van de Leadership Council, persoonlijke doelstellingen op het gebied van duurzaamheid, voor meer informatie wordt verwezen naar het Remuneratieverdrag. Hierdoor zijn ESG-gerelateerde doelstellingen, waaronder klimaat- en andere duurzaamheidsprioriteiten, verankerd in de gehele organisatie en worden zij, waar relevant, versterkt via de dialoog met portefeuillebedrijven gedurende de investeringsperiode.

**3. Due diligence verklaring**

Sofina heeft ESG-overwegingen geïntegreerd in haar investeringsbeslissingen via een intern due diligence-kader.

Als onderdeel van Sofina's besluitvormingsproces voor investeringen worden duurzaamheidsgerelateerde overwegingen die voortkomen uit ESG-due diligence beoordeeld in het licht van hun relevantie voor de specifieke investeringsdoelstelling. Waar passend kunnen deze overwegingen bijdragen aan de dialoog met potentiële portefeuillebedrijven en aan het bepalen van post-closing prioriteiten. De belangrijkste bevindingen uit de ESG due diligence, met inbegrip van eventuele andere duurzaamheidsgerelateerde aandachtspunten, worden samen met financiële en strategische factoren in samenvatting genomen bij de beoordeling van een investering, in lijn met Sofina's lange termijn investeringsaanpak en haar rol als minderheidsaandeelhouder. Hoewel Sofina nog geen formele ESG due diligence-kader voor leveranciers heeft geïmplementeerd, worden leveranciers - voornamelijk dienstverleners - zorgvuldig geselecteerd. Dit gebeurt op basis van benchmarking, referentiecontroles en due diligence beoordelingen. Daarnaast bevat de Goedrijpcode van Sofina duidelijke verwachtingen ten aanzien van de eerbiediging van de mensenrechten, in overeenstemming met internationale standaarden. Deze beginselen zijn van toepassing op alle werknemers van Sofina en vormen de basis voor haar benadering van verantwoordelijk gedrag.

VERBODENDE DUE DILIGENCE	DE PRIORITEIT-SECTOR EN DE ESG-DUURZAAMHEIDVERKLARING
Integratie van duurzaamheids thema's in het investeringsproces	Strategie
ESG due diligence bij leveranciers en dienstverleners	Zakelijk gedrag

<sup>1</sup> In het kader van haar aansluiting op het SBTi-richtlijn, heeft Sofina zich ertoe toegezegd om tegen 2025, ongeveer een derde (33,3%) van Sofina Direct - op basis van getaxteerd kapitaal - besloten over door het SBTi geïntegreerde duurzaamheidsdoelstellingen (de 'scope 0' portefeuille (SBT's)).

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

**JAARVERSLAG**



Fundus & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II:  
VERKLARINGEN**
- Corporate governance
- Duurzaamheidsverklaring
  - Overzicht
  - Governance
  - Strategie
  - Milieu-informatie
  - Sociale informatie
  - Zakelijk gedrag
  - Inhoudsindex
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen
- DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

↓  
Download PDF om te printen



SOFINA

BO

JAARVERSLAG 2023

## Strategie

### I. Duurzaamheidsstrategie

De duurzaamheidsstrategie van Sofina is verankerd in haar lange termijn- en gediversifieerde investeringsmodel. Deze strategie weerspiegelt Sofina's rol als minderheidsaandeelhouder in uiteenlopende sectoren en geografische markten, evenals haar positie in de investeringswaardeketen als lange termijn-partner van ondernemers, managementteams en fondsbeheerders. Als investeringsvennootschap hanteert Sofina een tweeledige aanpak met betrekking tot duurzaamheid, enerzijds in haar hoedanigheid als verantwoordelijk investeerder en anderzijds in haar eigen bedrijfsvoering.

- Sofina als verantwoordelijk investeerder: We integreren overwegingen met betrekking tot de impact van onze investeringen en ESG-factoren gedurende de volledige investeringscyclus. Dit vormt een essentieel onderdeel van onze investeringsanalyse, besluitvorming en onze rol als aandeelhouder in onze portefeuillebedrijven. We zijn ervan overtuigd dat deze aanpak van verantwoord investeren bijdraagt aan duurzame waardecreatie op de lange termijn en aan de duurzame groei van de bedrijven waarin we investeren.
- In onze bedrijfsvoering: Door jaar na jaar vooruitgang te boeken op het vlak van ESG binnen onze eigen bedrijfsvoering, handelt Sofina als een verantwoordelijke onderneming en geven we het goede voorbeeld aan onze portefeuillebedrijven. Op het vlak van milieu streven we ernaar onze ecologische voetafdruk te verkleinen, onder meer via onze goedgekeurde Science Based Targets, en door het bewustzijn rond de milieuproblematiek te vergroten. Op sociaal vlak bevorderen wij actief diversiteit, gelijkheid en inclusie op de werkvloer, zorgen wij voor onze medewerkers, hun welzijn en persoonlijke ontwikkeling, en ondersteunen wij initiatieven die culturele en maatschappelijke ontwikkeling stimuleren. Op het gebied van governance passen wij de beste governancepraktijken toe en handhaven wij hoge normen op het vlak van compliance, etiek en integriteit.

In deze sectie wordt toegelicht hoe duurzaamheid is geïntegreerd in de kernprocessen van Sofina met betrekking tot Sofina Direct- en Sofina Private Funds-investeringen. Meer informatie over Sofina's duurzaamheidsaanpak op operationeel vlak is opgenomen in de secties "Milieu-informatie", "Sociale informatie" en "Zakelijk gedrag".

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

**JAARVERSLAG**



- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
- Corporate governance
- Duurzaamheidsverklaring
  - Overzicht
  - Governance
  - Strategie
  - Milieü-informatie
  - Sociale informatie
  - Zakelijk gedrag
  - Inhoudsindex
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

**2. Duurzaamheidsoverwegingen in ons investeringsproces**

Als onderdeel van de UNPRI sinds 2019 integreert Sofina duurzaamheidsoverwegingen in haar besluitvormingsproces via een breed van verantwoord investeren dat van toepassing is op zowel Sofina Direct als Sofina Private Funds en dat gedurende de volledige investeringscyclus wordt in acht genomen. Duurzaamheid is versmeerd in Sofina's volledige investeringsproces en ondersteunt onze aanpak van waardecreatie op de lange termijn. De werkwijze legt onze ruime doelstelling om duurzame economische waarde te creëren door innovatieve groei bedrijven te ondersteunen, positieve impacts te wegnemen en negatieve impacts tot een minimum te beperken.

**2.1 SOFINA DIRECT**

**2.1.1 Integritie van duurzaamheidscriteria in ons investeringsproces**

Sofina integreert duurzaamheid in ESG in het investeringsproces van Sofina Direct op de volgende wijze, rekening houdend met het feit dat deze aanpak in de toekomst verder zal evolueren:



1. Upright analyseert de netto-impact van bedrijven op mens, planee, samenleving en klimaat.  
 2. Voor meer informatie, zie de par. 2.1.2 'Opvolging post-investering, sustainability roadmap'.

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

## JAARVERSLAG



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN
  - Corporate governance
  - Duurzaamheidsverklaring
    - Overzicht
    - Governance
    - Strategie
    - Milieü-informatie
    - Sociale informatie
    - Zaaklijk gedrag
    - Inhoudsindex
  - Rekeningen en toelichtingen
  - Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

### 2.1.2 Oplegging post-investering: sustainability roadmaps

In 2023 hebben we het gebruik van sustainability roadmaps voor onze Sofina Direct portefeuille verder uitgeweid en verlijnd, met bijzondere aandacht voor datakwaliteit en gerichte dialogen met portefeuillebedrijven waar Sofina invloed kan uitoefenen en waarde kan toevoegen.

Dit jaar hebben we, met behulp van een nieuw ESG-platform, doorheen onze volledige Sofina Direct portefeuille een campagne ter verzameling van ESG data uitgeweid. Dit stelde ons in staat om voor het rapporteringjaar 2024 consistente en vergelijkbare ESG data te verzamelen van 27 bedrijven (zijnde 63% van Sofina Direct's NAV).

Deze campagne bood inzicht in de ESG-maturiteit van de portefeuillebedrijven, hun governancepraktijken, sociale praktijken, supply chain due diligence, klimaatbeoordelingen en de beoordeling van klimaatgerelateerde risico's, en legde zo de basis voor een efficiëntere oplegging en betrokkenheid in de toekomst. Hieronder worden de kernindicatoren weergegeven die in de campagne van 2023 worden verzameld, evenals een vergelijking met een selectie van indicatoren uit de campagne van 2024.

ESG-gegevens verzameld bij een selectie van portefeuillebedrijven binnen Sofina Direct

	CAMPAGNE 2024	CAMPAGNE 2023
Rapporteringperiode van portefeuillebedrijf <sup>1</sup>	2023	2024
Aantal beoogde bedrijven	21	30
Aantal bedrijven dat gegevens heeft aangeleverd	21	21
% NAV van Sofina Direct	60%	63%
% van het aantal portefeuillebedrijven binnen Sofina Direct	26%	32%
<b>Governance</b>		
% bedrijven waar het bestuur aandacht toont op duurzaamheidsrisico's	71% <sup>2</sup>	61%
% bedrijven waarbij de beloning van inrichtingsgevoenden gekoppeld is aan ESG-doelstellingen	24%	30%
Gemiddeld % onafhankelijke bestuurders (enkel lato growth bedrijven) <sup>3</sup>	32%	32%
Gemiddeld % vrouwelijke bestuurders (enkel lato growth bedrijven)	22%	22%
% bedrijven met een gedrags- of ethische code	90%	89%
% bedrijven met een ESG-, milieu- of energiebeleid	37%	30%
% bedrijven met beleid inzake de bestrijding van corruptie en omkoping en de preventie van witwassen	90%	93%
% bedrijven met een diversiteitsbeleid	57%	52%
<b>Duurzaamheidsstrategie</b>		
% bedrijven die klimaatgerelateerde transitierisico's hebben beoordeeld of zullen beoordelen	52%	52%
% bedrijven die klimaatgerelateerde fysieke risico's hebben beoordeeld of zullen beoordelen	99%	99%
% bedrijven die een duidelijk materialiteitsanalyse hebben uitgevoerd	62%	63%
% bedrijven die een materialiteitsanalyse hebben uitgevoerd <sup>4</sup>	66%	74%
<b>Milieü</b>		
% bedrijven die scope 1 en scope 2 ESG-uitdagingen meten	62%	76% <sup>5</sup>
% bedrijven die scope 3 ESG-uitdagingen meten	40%	40%
% bedrijven met initiatieven voor de vermindering van hun uitstoot	66%	63%
Aantal bedrijven met goedgetuigde EBT's	8	8
% bedrijven die over data rapporteren in hun jaarrapport of in een apart ESG-rapport	67%	67%
% bedrijven met een CSRD-raadrap op de planning of al geïmplementeerd	48% <sup>6</sup>	
<b>Sociaal</b>		
% bedrijven die data met betrekking tot hun personeelsverloop delen met Sofina	90%	90%
% bedrijven die data met betrekking tot vrijwillig personeelsverloop delen met Sofina	70%	70%
% bedrijven die periodiek een bevraging met betrekking tot de tevredenheid van hun werknemers uitvoeren	77%	81%
% bedrijven die data met betrekking tot gezondheid en veiligheid aanleveren	90%	90%
<b>Behoor van de toelichtingen</b>		
% bedrijven die duurzaamheidsrisico's hebben geïdentificeerd in de toelichtingen	77%	69%

1. In 2024 hebben wij voortaan de rapportering van 2023 verzameld van onze portefeuillebedrijven, en in 2025 duurzaamheidsgegevens over 2024.

2. Data (2023-05%) geïmplementeerd.

3. Het toelichten de gevolgen op basis van een meer uitgebreide dataset. Een portefeuillebedrijf wordt als lato growth beschouwd wanneer het een winstrijke idee van de volgende omzet realiseert die wordt toegevoegd aan de totale omzet van het bedrijf in de voorgaande periode, of het wordt meer dan 15 jaar geleden opgericht.

4. Enkel bedrijven die een inhoudelijke of digitale materialiteitsanalyse hebben uitgevoerd.

5. Dit cijfer omvat ook bedrijven die hebben gecorrigeerd maar geen updates hebben binnen scope 1.

6. Bedrijven die vrijwillig rapporteren in overeenstemming met de CSRD zijn overgenomen in dit cijfer.

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

## JAARVERSLAG



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
- Corporate governance
- Duurzaamheidsverklaring
  - Overzicht
  - Governance
  - Strategie
  - Milieü-informatie
  - Sociale informatie
  - Zakelijk gedrag
  - Inhoudsindex
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

SOFINA

93

JAARVERSLAG 2023

De verzamelde data en benchmarking spelen een sleutelrol in onze betrokkenheid bij het ondersteunen van portefeuillebedrijven bij het versterken van hun duurzaamheidsaanpak en hun werkdacht op de lange termijn. ESG data worden geanalyseerd in overeenstemming met de in 2024 ontwikkelde aanpak in lijn met de ontwikkelingsfase van het portefeuillebedrijf. Deze aanpak heeft ons in staat gesteld om onze betrokkenheid af te stemmen op het profiel van elk bedrijf, waarbij we bedrijven in een vroege profielfase ondersteunen bij het verder ontwikkelen van hun ESG-aanpak naarmate zij opschalen (bijvoorbeeld richting een beursintroduktie). Wij bieden gerichte ondersteuning per bedrijf, onder meer door bedrijven in contact te brengen met peers die op specifieke thema's al verder gevorderd zijn, door externe expertise aan te bieden en/of door het ondersteunen van discussies op bestuursniveau.

Zo hebben wij, bij een aantal portefeuillebedrijven een lacune in hun leiderschap op het vlak van duurzaamheid vastgesteld. Wij hebben deze problematiek onder de aandacht gebracht van het management en ondersteuning geboden bij de aanstelling van senior duurzaamheidsverantwoordelijken binnen deze bedrijven. Vo de onjuiste hebben wij haken in beslisingskaders gedefinieerd en portefeuillebedrijven ondersteund met beleidsmodellen die hun governance-kader versterken en bijdragen aan risicobeheering binnen de portefeuille. Wij monitoreren de prestaties van de betrokken bedrijven en werken verder aan de uitbreiding van de reikwijdte van onze monitoring, vooral aan het vergroten van de transparantie binnen de portefeuille.

### 2.2 SOFINA PRIVATE FUNDS

Deze aanpak voor Sofina Private Funds verschilt van deze voor Sofina Direct, aangezien investeringsovereenkomsten en het beheer van de portefeuille worden aangeduid door de General Partners ('GPs'). Hoewel Sofina geen rechtstreekse bestuursbevoegdheid heeft over de onderliggende portefeuillebedrijven, streven wij ernaar de ESG-aanpak te beïnvloeden door onze GPs zorgvuldig te selecteren en met hen in dialoog te gaan gedurende de volledige investeringscyclus. Duurzaamheidsovereenkomsten zijn verankerd in onze beslissing om te investeren in nieuwe fondsen via een specifiek ESG-kader, dat richting geeft aan de selectie van GPs, kapitaaltoezeggingen en de opvolging.



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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

INTRODUCTIE

DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:  
VERKLARINGEN

Corporate governance

Duurzaamheidsverklaring

- Overzicht
- Governance
- Strategie
- Milieu-informatie
- Sociale informatie
- Zakelijk gedrag
- Inhoudsindex

Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve  
prestatiemaatstaven  
en overige termen

DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

↓  
Download PDF om te printen

**3. Duurzame governance**

Sofina's duurzaamheidsstrategie wordt ondersteund door een governance-kader dat erop gericht is duurzaamheid te verankeren in strategisch toezicht, investeringsbeslissingen, opvolging van de portefeuille en de operationele werking. Dit governance-kader wordt toegelicht in de sectie "Governance" hierboven.

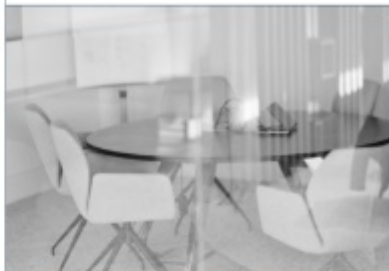
**4. Blootstelling aan controversiële sectoren**

In lijn met haar verantwoord investeringsbeleid monitort Sofina haar blootstelling aan controversiële sectoren, waaronder fossiele brandstoffen, tabak, omroepen wapens en bepaalde vormen van chemische productie. Aan het einde van 2025 had Sofina Direct geen rechtstreekse blootstelling aan bedrijven waarvan de activiteiten of inkomsten voortvloeien uit deze gevoelige sectoren. Binnen Sofina Private Funds is de blootstelling aan gevoelige sectoren beperkt en oerrechtstreeks, wat Sofina's rol als LP weerspiegelt.

**5. Indicatoren**

ESG-INTEGRATIE	ONDOERMERP	2025
<b>Overweging</b>	Assets onder management per beleggingscategorie die ESG-factoren integreren, thematisch beleggen rond duurzaamheid toepassen en screeningscriteria hanteren	100%
<b>Opleiding</b>	Met investeringsteam krijgt doorken het jaar regelmatig opleidingen met betrekking tot ESG	100%
<b>Pre-investering</b>	Investeringsopportunitykansen binnen Sofina Direct en Sofina Private Funds die zijn onderworpen aan het ESG-beoordelingskader	100%
<b>Post-investering</b>	% portefeuillebedrijven binnen Sofina Direct waar Sofina in de raad van bestuur zetelt	42% van het totaal aantal bedrijven en 63% van de NAV <sup>1</sup>
	% Sofina Direct bedrijven actief rond duurzaamheid	32% van het totaal aantal bedrijven en 43% van de NAV <sup>1</sup>
	% Sofina Direct bedrijven met een klantentaxatie-riisico-beoordeling <sup>2</sup>	13% van het totaal aantal bedrijven en 32% van de NAV <sup>1</sup>
	% Sofina Direct bedrijven met een beoordeling van fysieke klimaatrisico's <sup>2</sup>	79% van het totaal aantal bedrijven en 39% van de NAV <sup>1</sup>
	Bevraagde GPs binnen Sofina Private Funds met een ESG-beleid	26 GPs (34% van het totaal naar aantal)

<sup>1</sup> Inclusief activiteiten uitgeremd door portefeuillekwalificatie en door Sofina afgevoerde beoordelingen  
<sup>2</sup> 100% van de portefeuille Sofina Direct



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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN
  - Corporate governance
  - Duurzaamheidsverklaring
    - Overzicht
    - Governance
    - Strategie
    - Milieu-informatie
    - Sociale informatie
    - Zakelijk gedrag
    - Inhoudsindex
  - Rekeningen en toelichtingen
  - Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

## Milieu-informatie

ONDANKS DE VERANDERENDE REGELGEVING ROND KOOLSTOFEMISSIES EN KLIMAATVERANDERING, BLIJFT SOFINA HET AKKOORD VAN PARIJS ONDERSTEUNEN ALSOOK DE DOELSTELLING OM NET ZERO EMISSIES TE BEREIKEN. WIJ HEBBEN ONZE EERDE VERBODEN OM ZOWEL ONZE EIGEN ACTIVITEITEN ALS ONZE PORTEFEUILLE TE DECARBONISEREN, EN ONZE ROL ALS VERANTWOORDELIJKE INVESTERDER HEEFT HIEROP DE GROOTSTE IMPACT. SOFINA BEVordert ACTIEF HANDELINGEN EN BESLISSINGEN DIE BIJDAGEN AAN DE BEPERKING VAN DE DOOR DE MENS VERORZAakte KLIMAATVERANDERING EN AANTASTING VAN HET MILIEU. WIJ WERKEN SAMEN MET ONZE PORTEFEUILLEBEDRIJVEN OM HUN BESTAANDE PRAKTIJKEN TE EVALUEREN EN MOEDIGEN HEN AAN OM TIJDIG ACTIE TE ONDERNEMEN OM KLIMAATVERANDERING TEGEN TE GAAN. OP DEZE MANIER IDENTIFICEREN EN BEHANDELEN WIJ ONZE BELANGRIJKSTE RISICO'S PRO-ACTIEF, OP EEN MANIER DIE ZOWEL MAATSCHAPPELIJKE WAARDE CREEËRT ALS DE WAARDE VAN ONZE PORTEFEUILLE BESCHERMT.

Sofina bevordert decarbonisatie via de volgende twee manieren:

1. het verminderen van de broeikasgasemissies (BRG) die voortvloeien uit haar eigen operationele activiteiten; en
2. het beïnvloeden en ondersteunen van zowel bestaande als toekomstige portefeuillebedrijven om hun engagement voor de transitie naar een koolstofarme economie te versterken.

**Strategie**  
2024 was een belangrijk jaar voor Sofina op vlak van duurzaamheid. Duurzaamheidsmaatregelen werden voor het eerst op een gestructureerde en geïntegreerde manier benaderd. We voerden een dubbele materialiteitsanalyse uit, waarvan bleek dat de mitigatie van de klimaatverandering

behoort tot de belangrijkste milieu-gerelateerde risico's en opportuniteiten, zowel voor onze operationele werking als voor onze portefeuille<sup>1</sup>. Vanaf dat uitgangspunt was het noodzakelijk een aanpak te ontwikkelen en te bepalen hoe dit thema zowel vanuit operationeel als vanuit investeringsperspectief kon worden benaderd. Daarbij heeft Sofina de integratie van duurzaamheid en klimaat verder verankerd in haar bedrijfsstrategie.

In 2025 houden wij hierop verder door een klimaatrisicoanalyse uit te voeren, waardoor bijzondere risico's en opportuniteiten werden geïdentificeerd. Daarnaast versterken wij de dialoog met onze portefeuillebedrijven over de klimaatrisico's, wat ons een beter inzicht gaf in hun duurzaamheidsprofiel, ongeacht hun maatschappelijk niveau. Ondanks haar positie als mede-eigenaarsdeelnemer, werkt Sofina samen met haar portefeuillebedrijven aan het beperken van hun impact op het milieu en stimuleert zij bewustwording en actie rond de vermindering van BRG-emissies en de voorbereiding op mogelijke veranderingen van het klimaat en het regelgevend kader. Deze inspanningen hebben geleid tot concrete vooruitgang, onder meer doordat portefeuillebedrijven doelstellingen voor de vermindering van BRG-emissies vastleggen die geavanceerd zijn door of afgeleid zijn op het kader van het Science Based Targets initiative (SBTi)<sup>2</sup>.

**Klimaatrisico's**  
Sofina voert, in samenwerking met een gespecialiseerde technische adviseur, een klimaatrisicoanalyse uit op het niveau van haar portefeuille. Deze analyse beoogde zowel klimaatgerelateerde fysieke risico's als transitierisico's voor een aantal portefeuillebedrijven, geselecteerd op basis van hun BRG en hun blootstelling aan klimaatrisico's. De analyse identificeert de belangrijkste risico's (voornamelijk fysieke klimaatrisico's en risico's met betrekking tot de regelgeving en de markt) en vormt de basis voor het prioriteren van de samenwerking met bepaalde portefeuillebedrijven, voor de bespreking van sustainability roadmaps, en voor de doorverwijzing naar de Portfolio Table indien nodig.

De resultaten van de klimaatrisicoanalyse worden stapsgewijs geïntegreerd in Sofina's risicobeheer en investeringsaanpak, zoals onder meer via de monitoring van de portefeuille, actieve betrokkenheid bij de portefeuillebedrijven, en de gerichte ondersteuning van portefeuillebedrijven bij hun klimaattransitie en aanpassing aan de gevolgen van de klimaatverandering.

**Governance**  
Om binnen de operationele werking van Sofina een samenhangend en robuust duurzaamheids- en klimaatprogramma te waarborgen, werd op het niveau van de Raad van Bestuur een ESG Comité ingericht. Dit comité houdt toezicht op Sofina's milieustrategie, voornamelijk klimaatgerelateerde risico's, decarbonisatiedoelstellingen en de oprichting van prescarios. Het ESG Comité bestaat uit leden van de Raad van Bestuur, waaronder de CEO. Het ESG Comité en de samenstelling ervan worden nader toegelicht in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur.

Op managementniveau is de uitvoering van Sofina's duurzaamheidsstrategie toegewezen aan een aantal personen die instaan voor de coördinatie van de dagelijkse activiteiten, en de implementatie en oprichting van de verschillende duurzaamheidswerkstromen. Zij ondersteunen bovendien de integratie van duurzaamheidsaspecten in het investeringsproces en in het besluitvormingsproces van de Vennootschap. Zij rapporteren aan de Leadership Council en de separate Tables. De governance op vlak van duurzaamheid wordt verder toegelicht in de sectie "Governance" hierboven.

**Maatregelen**  
In 2025 hebben wij verder gebouwd op projecten die onze doelstelling tot decarbonisatie van onze eigen activiteiten ondersteunen en onze portefeuillebedrijven aanmoedigen hun BRG-emissies te verminderen. Nadere toelichting hierover is te vinden in de sectie "Maatregelen inzake klimaatverandering" hieronder.

<sup>1</sup> Voor een toelichting van onze dubbele materialiteitsanalyse verwijzen we naar de "Dubbele materialiteitsanalyse" van Deel I.  
<sup>2</sup> SBTi is een organisatie die zich richt op klimaatrisico's door ondernemingen en financiële instellingen om de heraanpak te verbeteren tot het niveau van het akkoord van Parijs en de bijbehorende doelstellingen van de klimaatverandering.

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
- Corporate governance
- Duurzaamheidsverklaring
  - Overzicht
  - Governance
  - Strategie
  - Milieuinformatie
  - Sociale informatie
  - Zakelijk gedrag
  - Inhoudsindex
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiecriteria en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

**I. Materialiteit en grenzen**

Op basis van de dubbele materialiteitsanalyse die werd uitgevoerd in 2024 werd het onderstaande sub-thema geïdentificeerd als materieel voor Sofina.<sup>1</sup>

Klimaatverandering – Mitigatie van de klimaatverandering	NEGatieve IMPACT	RISICO'S	OPPORTUNITETEN
	Hog	Gemiddeld	Laag

Mitigatie van de klimaatverandering kan voor Sofina zowel op de korte termijn (nl. voor het rapporteringjaar) als op de middellange termijn (nl. binnen vijf jaar) risico's met zich meebrengen, zowel voor haar eigen activiteiten als voor haar portefeuille. Tegelijk kan het op middellange tot lange termijn ook opportuniteiten creëren voor de portefeuillebedrijven van Sofina.

"Kortlopende investeringen" werd in onze dubbele materialiteitsanalyse eveneens geïdentificeerd als een erfenisopvolgend materieel sub-thema, met name in de wijze waarop Sofina haar portefeuillebedrijven actief aanstuurt en stimuleert in hun inspanningen in de strijd tegen klimaatverandering. Sofina is van oordeel dat klimaatmitigatie potentieel aanzienlijke negatieve impacts en risico's van gemiddelde omvang met zich kan meebrengen voor haar activiteiten en financiële positie.

Bij de uitvoering van haar dubbele materialiteitsanalyse heeft Sofina haar materiële milieuo- en klimaatgerelateerde thema's geïdentificeerd door een brede groep interne stakeholders te betrekken, waaronder de Raad van Bestuur, het senior management, werknemers, aandeelhouders en zakenpartners. Daarnaast werden ook externe partijen, zoals adviseurs, onafhankelijke experts, portefeuillebedrijven, consultants en ESG-ninguurexus, geraadpleegd voor hun input. Deze stakeholders werden via diverse methoden betrokken, waaronder interviews en fysieke workshops tot schriftelijke enquêtes.

Sofina is een investeringsmaatschappij en het merendeel van haar directe emissies uit bedrijfsactiviteiten houdt verband met het gebruik van kantoorruiltes en zakelijk

reizen. Deze emissies zijn verwaarloosbaar in vergelijking met de indirecte emissies die voortvloeien uit de activiteiten van haar portefeuillebedrijven. Sofina verwacht op middellange tot lange termijn geen materiële impact van klimaatgerelateerde risico's en opportuniteiten die voortvloeien uit haar eigen activiteiten. Ondanks de relatief beperkte verstoruk van haar eigen activiteiten onderneemt Sofina maatregelen om haar BRG-emissies binnen de eigen organisatie verder te reduceren.

Aangezien Sofina doorgaans investeert als minderheidsaandeelhouder, kan zij niet rechtstreeks veranderlijken afdwingen, maar zit zij in op de bestuurling van en dialoog met haar portefeuillebedrijven. Haar inspanningen sluiten zich voornamelijk op korte tot middellange termijn, zoals weerspiegelt in haar portefeuille SBT's. Ondanks haar minste reidpositie invest Sofina gerichte inspanningen om belangrijke portefeuillebedrijven te ondersteunen bij het terugdringen van hun BRG-emissies. Door nauw samen te werken, worden gezamenlijke doelstellingen vastgesteld en gerealiseerd. Sofina is ervan overtuigd dat deze aanpak, niet alleen getuigt van verantwoord ondernemerschap, maar ook essentieel is om op lange termijn waarde te creëren binnen haar investeringen en activiteiten.

Bij de opstelling van haar BRG inventaris hanteert Sofina de methode van operationele controle, overeenkomstig de Corporate Standard van het BRG Protocol, voor de dataverzameling en de vaststelling van de grenzen van de inventaris. De BRG inventaris omvat de emissies over het volledige kalenderjaar, van 1 januari tot en met 31 december.

Voor 2025 had dit betrekking op de volgende vestigingen:

- Brussel: Sofina NV
- Luxemburg: Sofina Capital SA
- Singapore: Sofina Asia Private Ltd
- Londen (gedeeltelijk jaar): Sofina London Ltd.

De emissies van het gebouw van Sofina aan de Boulevard d'Anvers in Brussel worden opgenomen onder scope 3 (Downstream Leased Assets), aangezien Sofina er geen operationele controle over heeft.<sup>2</sup>

Aanvullende gegevens worden via enqutes verzameld bij een aantal belangrijke portefeuillebedrijven, waaronder hun BRG inventarissen voor 2024 (scope 1, 2 en 3). Sofina erkent dat er nog ruimte is om de consistentie van deze dataverzameling verder te verbeteren. De verzorgde informatie wordt momenteel intern gebruikt om de klimaatprestaties op te volgen. Sofina consolideert op dit moment de geïdentificeerde emissies van haar portefeuille (scope 3, categorie 15) nog niet in haar eigen inventaris. Dit houdt verband met beperkingen inzake dataconsistentie, methodologische vergelijkbaarheid en met haar positie als minderheidsaandeelhouder.

Voor de berekening van de BRG inventaris werden, per emissiebron, schattingen en aannames toegepast wanneer geleverde gegevens moeilijk beschikbaar waren of gebreken.

<sup>1</sup> Voor een beschrijving van onze dubbele materialiteitsanalyse verwijzen we naar de sectie "Dubbele materialiteitsanalyse" van deel I.  
<sup>2</sup> Het gebouw van Sofina aan de Boulevard d'Anvers wordt hantees tot beschikking gesteld aan een ander organisatie, die er hun eigen activiteiten ontploort.

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

## JAARVERSLAG



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
- Corporate governance
- Duurzaamheidsverklaring
  - Overzicht Governance
  - Strategie
  - Milieuinformatie
  - Sociale informatie
  - Zakelijk gedrag
  - Inhoudsindex
- Rekeningen en toelichtingen Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

## 2. Milieubeleidskader

Hieronder volgt een lijst van documenten met betrekking tot Sofina's huidige milieubeleid. Deze beleidsdocumenten ondersteunen onze ambities, onze aanpak van milieukwesties en de bijbehorende acties. De in de onderstaande tabel opgenomen informatie omvat onder meer de naam van het beleidsdocument, een beschrijving van de inhoud, het toepassingsgebied en eventuele uitklaringen, de einderantwoordelijke binnen de organisatie en, waar van toepassing, een verwijzing naar waar stakeholders het document kunnen raadplegen. Voor interne documenten wordt dit expliciet vermeld.

BELEIDSDOCUMENTEN	BESCHRIJVING VAN DE INHOUD VAN HET BELEIDSDOCUMENT	BESCHRIJVING VAN HET TOEGANGSGEBIED EN EVENTUELE UITKLARINGEN	BESCHRIJVING VAN FINITIVITEIT, WOORDGEBRUIK (I) EN ORGAAN DAT INSTAAT VOOR DE IMPLEMENTATIE (I)	BELEIDSBAAKHOED VOOR STAKEHOLDERS
<b>Verantwoordelijk Investeringsbeleid</b>	Beschrijft Sofina's engagement als verantwoordelijke investeerder, haar verschillende investeringsvormen, investeringscyclus en gehanteerde aanpak.	Investment team	Leadership Council, Inhoudsbeleid Table en Portfolio Table (X)	Online beschikbaar, maar ook gedrukt beschikbaar met bepaalde bedrijven en fondsen
<b>Gedragcode</b>	Beschrijft Sofina's algemene positionering op verschillende compliance-thema's. Voor milieuthema's geeft de Gedragcode Sofina's engagementen en de verwachtingen voor haar werknemers weer.	Werknemers en onsite consultants	Raad van Bestuur, Audit Comité en Leadership Council (IV)	Online beschikbaar
<b>Sustainable Travel Policy</b>	Om een van Sofina's belangrijkste bronnen van scope 3-emissies aan te pakken, is er een organisatiebreed reisbeleid dat een evenwicht nabooft tussen persoonlijke interactie tussen collega's en de emissies verbonden aan zakelijk reizen.	Werknemers en onsite consultants	Leadership Council (V) Operations Table (VI & I)	Intern document
<b>Sustainable Mobility Policy</b>	Beleidsdocument gericht op het verminderen van BRG-emissies die verband houden met het woon-werkverkeer van werknemers, onder meer door de inzet van elektrische bedrijfsvoertuigen.	Werknemers en onsite consultants, met uitzondering van Singapore	Operations Table (VI & I)	Intern document

## 3. Maatregelen inzake klimaatverandering

### 3.1 Maatregelen voor de decarbonisatie van de eigen activiteiten

Met uitzondering van de emissies van haar portefeuille zijn de vier belangrijkste bronnen van Sofina's absolute BRG-emissies de bedrijfsreizen (84,3% van de totale BRG-emissies in 2020), motorische verbranding (25,9% in 2020), zakelijke reizen (2,5% in 2020) en aangekochte goederen en diensten (1,8% in 2020). Een belangrijk deel van de reductie maatregelen richt zich op het verduurzamen van de bedrijfsreizen, het verbeteren van de energiestatus van de gebouwen en het beperken van emissies die verband

houden met zakelijk reizen. Daarnaast onderzoekt Sofina momenteel bijkomende maatregelen om ook de emissies uit aangekochte goederen en diensten verder te verminderen.

Om haar SBT voor scope 1- en scope 2-emissies binnen de eigen activiteiten te behalen, heeft Sofina de volgende maatregelen geïmplementeerd:

- het loskoppelen van gas- en elektriciteitsverbruik van de groei van de organisatie, onder meer door extra werkzaamheden onder te brengen in bestaande kantoren;
- de modernisering en energieefficiënte verbouwing van gebouwen in eigenhand;
- overleg met verhuurders over energie-efficiëntie maatregelen in gehuurd kantoren;
- het bevorderen van duurzame mobiliteit en zakelijke verplaatsingen, onder meer via de verduurzaming van de bedrijfsreizen en de keuze voor minder koolstofintensieve vervoersmiddelen. In lijn met de Sustainable Mobility Policy en de Sustainable Travel Policy.

- bij nieuwe kantoren voorrang geven aan energiezuinige gebouwen of het gebruik van hernieuwbare energie;
- opkleding en sensibilisering rond energiebesparende maatregelen, en
- investering in een nieuw dataplatform om de CO<sub>2</sub>-uitstoot en andere ESG-indicatoren beter op te volgen en zo de voortgang van het klimaattransitieplan nauwgezet te monitoren.

De maatregelen die zijn geïmplementeerd om de scope 1-emissies te verminderen, omvatten:

- de elektrificatie van bedrijfsreizen, ondersteund door de Sustainable Mobility Policy;
- een technische evaluatie van de bestaande HVAC-installaties om hun blijvende functionaliteit en energie-efficiëntie te waarborgen;
- de modernisering van het centrale verwarmingssysteem met het oog op het verminderen van gasverbruik, en

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN
  - Corporate governance
  - Duurzaamheidsverklaring
    - Overzicht
    - Governance
    - Strategie
    - Milieue-informatie
    - Sociale informatie
    - Zakelijk gedrag
    - Inhoudsindex
  - Rekeningen en toelichtingen
  - Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen



- de gefaseerde vervanging van een ventilatie-unit door een energie-efficiënter en performanter model.

De initiatieven voor de vermindering van scope 2 emissies, omvatten:

- de selectie van ons nieuwe kantoor in Londen op basis van strikte criteria inzake duurzame gebouwenkenmerken en het gebruik van koolstofarme netstroom;
- de verdere implementatie van energie-efficiëntievoorwaarden en de modernisering van het centrale verwarmings- en koelstelsel in onze kantoren in Brussel;
- de aankoop van groene stroom voor het kantoor in Brussel;
- opleiding en sensibilisering rond duurzaamheid, gecombineerd met bewegingsgestuurde ventilatie en centrale sturing van gebouw- en ruimtetemperatuurs om het energieverbruik te beperken; en
- het op korte termijn prioriteren van gedragsverandering en, op middellange termijn, de invoering van maatregelen die bijkomende investeringen vragen.

Operationele initiatieven ter ondersteuning van het beheer en de monitoring van onze decarbonisatie-inspanningen:

- het gebruik van een ESG-datasysteem ter verbetering van de dataverzameling, de datakwaliteit en de controleerbaarheid van de gerapporteerde gegevens, inclusief een pilotoproject om portefeuillebedrijven te ondersteunen bij het opstellen en bewaken van hun BRG-inventaris;
- de aankoop van metaalroof uit hernieuwbare bronnen voor de kantoren in Brussel en Luxemburg; en
- een meerjarige veritasreis tot de aankoop van koolstofcertificaten voor de rapporteringsjaren 2024 tot en met 2026.

**3.2 Maatregelen voor de decarbonisatie van onze portefeuille**

Als minderheidsaandeelhouder is Sofina aanspreekbaar voor de decarbonisatie van haar portefeuille gebaseerd op actief aandeelhouderschap, eerder dan op operationele controle. De decarbonisatie-inspanningen richten zich op dialoog, het lidmaatschap van bestuursorganen en het ondersteunen van gestructureerde sustainability roadmaps. Daarbij worden portefeuillebedrijven geprioriteerd op basis van het door Sofina geïnvesteerde kapitaal, hun blootstelling aan transitierisico's in het kader van de klimaattransitie en de relevantie van hun uitstoot. Ter verduidelijking van haar beleid

inzake verantwoord investeren heeft Sofina de volgende maatregelen geïmplementeerd:

- opleiding voor het Investment Team over het SBTi-kader en de zakelijke meerwaarde ervan aan de hand van een casestudy van een portefeuillebedrijf met goedkeurde SBTi's;
- uitvoering van Sofina's eerste klimaatrisicoanalyse met een screening van de Sofina Direct portefeuille voor de opmaak van een risico materialiteitsmatrix, gevolgd door een diepgaande pilotanalyse van een aantal portefeuillebedrijven geïdentificeerd op basis van hun NRI en hun blootstelling aan klimaatrisico's, om hun risico-profiel en potentiële financiële impact te beoordelen;
- bespreking van de resultaten van de klimaatrisicoanalyse met het Investment team en versterking van de dialoog met portefeuillebedrijven over de identificatie van klimaatrisico's en de ontwikkeling van actieplannen en doelstellingen om hun emissies te beperken en zich voor te bereiden op fysieke klimaatrisico's;
- voortzetting van de samenwerking en dialoog met portefeuillebedrijven via de sustainability roadmap-oefening (zie punt 2.12 "Opvoering post-investering sustainability roadmap" in de sectie "Strategie" voor meer info), waarbij prioritering gebeurt op basis van NRI en SBTi-gerechtigd, met bijzondere aandacht voor de meting van BRG-emissies en het formuleren van milieudoelstellingen;
- uitwerking van meerjarige actieplannen voor de verdere begeleiding van portefeuillebedrijven, waaronder initiatieven rond de decarbonisatie van de portefeuille en het vestigen van BRG-doelstellingen, ongeacht de ontbrekingsfase van het betrokken bedrijf.

**4. Doelstellingen**

In 2024 heeft Sofina, na het uitvoeren van een dubbele materialiteitsanalyse, onmiskenbaar doelstellingen in lijn met het Akkoord van Parijs vastgesteld. Deze doelstellingen werden officieel gevalideerd door het SBTi:

1. Scope 1 en 2 SBTi's Sofina verbindt zich ertoe haar absolute scope 1 en 2 BRG-emissies tegen 2030 met 42% te verminderen ten opzichte van het referentiejaar 2020.
2. Scope 3 portefeuille SBTi's Sofina verbindt zich ertoe dat tegen 2026 minstens 42,3% van Sofina Direct (op basis van geïnvesteerd kapitaal) beschikt over door het SBTi gevalideerde doelstellingen, uitgaande van het referentiejaar 2022<sup>1</sup>.

1. De werk onderneemt Sofina's rapportering over Milieugevoerde transitierisico's (Tylet) risico en opzoeken, is hij niet de aanbieder van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).  
2. De activiteiten van Sofina Private Funds vallen niet onder onze SBTi-doelstellingen en worden geëxcludeerd door een specifiek ESG-kader voor Sofina Private Funds. Meer informatie hierover is opgenomen in de sectie "Strategie".

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

## JAARVERSLAG



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II:  
VERKLARINGEN**
- Corporate governance
- Duurzaamheidsverklaring
  - Governance
  - Strategie
  - Milieuinformatie
  - Sociale informatie
  - Zakelijk gedrag
  - Inhoudsindex
- Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve  
prestatiecriteria  
en overige termen
- DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

↓  
Download PDF om te printen

Sofina's scope 3 SBT's met betrekking tot haar portefeuille omvatten 40% van haar totale investerings- en kredietactiviteiten, gemeten naar ophaarwaarde, per 2022.

Onze scope 1 en scope 2 SBT's zijn door het Science Based Targets Initiative (SBTi) gevalideerd als in lijn met een traject dat de opwarming van de aarde beperkt tot 1,5°C. Onze scope 3 doelstellingen hebben betrekking op Sofina Invest, waar wij als onze vertegenwoordiging in de besluitvormingsorganen van de portefeuillebedrijven invloed uitoefenen. Onze betrokkenheid bij de

decarbonisatie van de portefeuille ondersteunt daarmee onze inzet als verantwoord investeerder.

Zoals verder toegelicht in het Resourcetriestrap, is de realisatie van Sofina's scope 3 doelstellingen gekoppeld in het lange termijn Incentiveplan dat onder meer van toepassing is op de CEO en de andere leden van de Leadership Council.

Het SBTi-lider stelt ons in staat om zowel onze operationele impact als de impact van onze portefeuille op een gekwalificeerde en consistente manier aan te pakken,

rekening houdend met onze rol als minderheidsinvesteerder. Deze emissiereductiebeloften ondersteunen bovendien onze klimaattransitieplanning door jaarlijkse reductiepaden vast te leggen die Sofina in lijn brengen met een net-zero-traject.

Sinds de goedkeuring van onze SBT's in 2024 zijn wij gestart met de integratie van deze doelstellingen in ons investeringsproces. In 2025 hebben wij hierin verdere vooruitgang geboekt, zoals hieronder toegelicht:

SOURCING	DUE DILIGENCE	HOUDPERIODE	EXIT
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wij geven de voorkeur aan bedrijven die beschikken over, of zich engageren tot het behalen van, door het SBTi goedgekeurde doelstellingen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Het investement team krijgt opleidingen over het SBTi-lider de zakelijke voordelen ervan en de manier waarop SBTi met target bedrijven kan worden besproken. Dit werd ondersteund door generatiewijde scholings sessies die gericht werd gemaakt van een lokale sales pitch.</li> <li>• Wij voeren grondige analyses uit van de emissie- en decarbonisatiepraktijken van target bedrijven om te beoordelen in welke mate zij klaar zijn voor SBTi-goedkeuring.</li> <li>• Wij nemen afspraken met SBTi-vertrekers op in de term sheets voor nieuwe investeringsopportuniteiten.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wij gaan met portefeuillebedrijven in gesprek over het verleggen van SBT's via onze sustainability roadmap-ontwikkeling (zie punt 3.12 in de sectie "Strategie" voor meer info).</li> <li>• Wij onderhouden portefeuillebedrijven bij het meten van hun ESG-impact en het ontwikkelen van SBT's, via presentaties, technische advies en de aanbeveling van betrouwbare adviesbureaus.</li> <li>• Via onze vertegenwoordiging in de besluitvormingsorganen van onze portefeuillebedrijven benadrukken wij het belang van aansluiting bij een toonaangevend extern referentiekader om de geloofwaardigheid van acties van stakeholders te verbeteren en beter voorbereid te zijn op (toekomstige) regelgeving.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bij een eventuele exit evalueren wij in welke mate portefeuillebedrijven klaar zijn om SBT's te implementeren, met het oog op het aantrekken van gelijkgezinde investeerders en het creëren van potentiële meerwaarde.</li> </ul>



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

**JAARVERSLAG**



- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
- Corporate governance
- Duurzaamheidsverklaring
  - Geschied
  - Governance
  - Strategie
  - Milieuinformatie
  - Sociale informatie
  - Zakelijk gedrag
  - Inhoudsindex
- Rekeningen en toelichtingen Alternatieve prestatiegegevens en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

Voor onze scope 1- en 2-doelstelling realiseerden wij de beoogde emissiedoelstelling, met een gemiddelde daling van 37% (ten opzichte van de 12% vereist door het SBTi).

Deville van de overwegend koolstofgerelateerde aard van Sofina's vastgoed en de afhankelijkheid van geselecteerde activa, zijn bepaalde intensiteitsindicatoren voor energie-, water- en afvalverbruik momenteel nog niet op consistente wijze beschikbaar voor alle locaties. De beschikbaarheid en kwaliteit van data zullen naar verwachting verbeteren naarmate Sofina de uitrol van haar ESG-dataplatform voortzet en haar dataverzamelingsprocessen verder versterkt.

**5.3 Belangrijkste BKG-indicatoren en prestaties voor Sofina's portefeuille**

Wat de vooruitgang ten aanzien van onze portefeuille SBTi (scope 2) betreft, was op 31 december 2023, 22,5% van ons geïnvesteerd kapitaal toegewezen aan bedrijven met door het SBTi gevalideerde doelstellingen, waarmee het wereldwijd minimumniveau van 21,5% volgens het breinair-reductieproject van het SBTi voor 2025 werd overschreden.

**Portefeuillebedrijven met door SBTi gevalideerde doelstellingen**

	2023	2024	2025
# portefeuillebedrijven met door SBTi gevalideerde doelstellingen	9	8	5
Portefeuillebedrijven met door SBTi gevalideerde doelstellingen in termen van % geïnvesteerd kapitaal	22,5%	19,77%	15,38%

**6. BKG verwijderingen en koolstof credits**



Sofina koopt jaarlijks koolstofcertificaten aan. In 2023 ging Sofina een driejarige verbintenis aan met Soil Capital om emissies uit scope 1, scope 2 en bepaalde scope 3-activiteiten aan te pakken. Soil Capital zet zich in voor het herstel van Europese bodems en ecosystemen door duurzame voedselssystemen te ondersteunen in België, het Verenigd Koninkrijk en Frankrijk.

Wij benadrukken dat koolstofcertificaten verschillen van koolstof credits, aangezien certificaten niet kunnen worden gebruikt voor compensatie of om koolstofneutraliteit te claimen. Sofina acht het evenwel essentieel om vandaag concrete actie te ondernemen door natuurgebaseerde klimaatmitigatie-initiatieven te ondersteunen met zowel ecologische als sociale nevenvoordelen, in aanvulling op onze blijvende focus op de uitvoering van ons lange termijn project voor decarbonisatie.

**7. Beoogde financiële impacts van materiële fysieke en transitierisico's en potentiële klimaat-opportunities**

In 2023 startte Sofina een analyse van klimaatgerelateerde risico's en opportuniteiten voor een selectie sleutelbedrijven binnen de portefeuille. De in 2024 afgeronde dubbele materiaaliteitanalyse omvatte deze beoordeling voor haar eigen activiteiten. Deze analyse versterkt het inzicht van Sofina in de potentiële financiële implicaties van klimaatgerelateerde transitierisico's en fysieke risico's voor bepaalde portefeuillebedrijven, waaronder mogelijke effecten op operationele kosten, de vooruitzicht van bedrijfsactiva en de blootstelling aan de impact van koolstof prijzen. De inzichten uit deze oefening ondersteunen de prioritering van onze opvolging en dialoog met portefeuillebedrijven, evenals onze overwegingen inzake lange termijn waardecreatie.

Deze oefening wordt in 2025 voortgezet en de beoordeling met fysieke en transitierisico's in verband met klimaatverandering zal worden geïntegreerd in het bestaande due diligence-proces.

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

## JAARVERSLAG



Kapitaal & Pensioenen

### INTRODUCTIE

### DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

### DEEL II: VERKLARINGEN

#### Corporate governance

#### Duurzaamheidsverklaring

Overzicht  
Governance  
Strategie  
Milieu-informatie  
Sociale informatie  
Zakelijk gedrag  
Inhoudsindex

#### Rekeningen en toelichtingen Alternatieve prestatiecriteria en overige termen

### DEEL III: OVER DIT VERSLAG



Download PDF om te printen

## Sociale informatie

### Sofina's eigen personeelsbestand:

De medewerkers van Sofina spelen een centrale rol bij de uitvoering van de investeringsstrategie van de Vennootschap op lange termijn en in de dagelijkse werking van haar activiteiten. Binnen een organisatiegericht op samenwerking, aangeduid als "One Team", dragen medewerkers in de verschillende kantoren van Sofina bij aan het beheer van de investeringsportefeuille, de ontwikkeling van zakelijke relaties en het functioneren van de activiteiten van de groep. Sofina streeft ernaar een professionele, inclusieve en ondersteunende werksomgeving te behouden, gedragen door passend bestuur, beleid en praktijken, om op lange termijn bewaarde medewerkers aan te trekken, te ontwikkelen en te behouden.

Op 31 december 2025 bestond het eigen personeelsbestand van Sofina uit 83 medewerkers, verdeeld over vier kantoren. De medewerkers zijn in dienst bij de respectieve entiteiten binnen de Sofina groep, namelijk Sofina NV in België, Sofina Invest SA en Sofina Capital SA in Luxemburg, Sofina Asia Private Ltd in Singapore en Sofina London Ltd. in het Verenigd Koninkrijk.

In 2025 breidde Sofina haar activiteiten uit naar het Verenigd Koninkrijk door de opening van het Londen kantoor. Tenzij anders vermeld, heeft de informatie in dit hoofdstuk betrekking op Sofina's eigen personeelsbestand en omvat niet de medewerkers van portfoliobedrijven.

### Strategie:

Sofina's strategie op vlak van personeelsbeleid wordt op groepsniveau bepaald en geïmplementeerd in de verschillende locaties waar we actief zijn, met lokale aanpassingen waar nodig om rekening te houden met de toepasbare wettelijke vereisten en de arbeidsomstandigheden. De strategie heeft tot doel de duurzaamheid van de organisatie op lange termijn te ondersteunen door Sofina in staat te stellen medewerkers aan te trekken, te ontwikkelen en te behouden met de waardigheden en erkening die nodig zijn om haar activiteiten op lange termijn te ondersteunen.

In dit kader streeft Sofina ernaar gelijkgesteld maar divers talent aan te trekken en een organisatiegericht op samenwerking te bevorderen, aangeduid als "One Team", dat een doeltreffende samenwerking tussen functies en geografische regio's ondersteunt. De strategie op vlak van personeelsbeleid is ontworpen om medewerkers in staat te stellen bij te dragen aan de doelstellingen van de Vennootschap en te functioneren binnen een ondersteunende bedrijfscultuur, die hen in staat stelt hun rol effectief uit te voeren en duurzame waardecreatie te bevorderen.

Sofina is van mening dat een goed functionerende en inclusieve bedrijfscultuur zowel het succes van de Vennootschap op lange termijn als een positieve maatschappelijke impact ondersteunt, en vorm daarom een essentieel onderdeel van de aanpak van de Vennootschap bij het beheer van haar eigen personeelsbestand.

In overeenstemming met deze strategie heeft Sofina drie belangrijke focusdomeinen vastgesteld op het gebied van personeelsbeleid:

- het behouden en ondersteunen van een divers en inclusief personeelsbestand dat de internationale aard van de activiteiten van de groep weerspiegelt;
- het ontwikkelen van de waardigheden en competenties van medewerkers via opleiding en professionele ontwikkeling; en
- het bevorderen van een evenwichtig tussen werk en privéleven en het welzijn van medewerkers.

Deze focusdomeinen staven Sofina's beleid, acties en initiatieven met betrekking tot het eigen personeelsbestand en vormen de basis voor de beoordeling van materiële effecten (impact), risico's en opportuniteiten ("IRO") op het gebied van sociale aangelegenheden.

### Governance:

De Raad van Bestuur van Sofina houdt toezicht op de strategische aanpak van de vastgestelde IRO's en materiële subthema's, waaronder personeelsbevoorziening, acties, prestaties, rapportering en bijbehorende processen. De CEO, die lid is van de Raad van Bestuur, is verantwoordelijk voor de dagelijkse bestuursvoering, inclusief de strategie op vlak van personeelsbeleid, beleid en initiatieven binnen het door de Raad vastgestelde kader. De implementatie van Sofina's strategie op vlak van personeelsbeleid wordt ondersteund door verschillende interne functies en organen, waaronder:

- Het Human Resources (HR)-team, dat verantwoordelijk is voor de volledige levenscyclus van medewerkers, waaronder aanwerving, onboardings, het beheer van talent, prestatiebeoordeling, opleiding en ontwikkeling en ontsaaiingsprocessen, en dat erop toeziet dat deze processen op een eerlijke en rechtvaardige manier worden toegepast;
- De Operations Table, die de coördinatie en implementatie ondersteunt van bepaalde personeelsgerelateerde initiatieven binnen de organisatie;
- Het Green team, dat het HR-team en de Operations Table ondersteunt bij de uitvoering van initiatieven met betrekking tot bedrijfscultuur, medewerkerbetrokkenheid, vrijwilligerswerk en leiderschapssectoren in de kantoren van Sofina; en
- De taskforce diversiteit, gelijkheid en inclusie ("DGI"), die bijdraagt aan de ontwikkeling en implementatie van diversiteitsgerelateerde initiatieven.

### Acties:

Sofina heeft een reeks acties geïmplementeerd om de materiële personeelsgerelateerde thema's aan te pakken die zijn vastgesteld via de dubbele materiaaliteitanalyse ("DMA"). Verdere details over deze acties worden hieronder uiteengezet in de sectie "Acties".

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

**JAARVERSLAG**



- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
- Corporate governance
- Duurzaamheidsverklaring
  - Overzicht
  - Governance
  - Strategie
  - Milieu-informatie
  - Sociale informatie
  - Zakelijk gedrag
  - Inhoudsindex
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiegegevens en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

**I. Materialiteit en afbakening**

De in dit hoofdstuk beschreven strategie op vlak van personeelsbeleid is van toepassing op de eigen medewerkers van Sofina. Hoewel Sofina als onderdeel van haar bredere ESG-benadering met bepaalde portfoliobedrijven kan communiceren over personeelsgerelateerde onderwerpen, staan dergelijke activiteiten toe van het beheer van Sofina's eigen personeelsbestand en vallen zij niet binnen de reikwijdte van dit hoofdstuk, tenzij uitdrukkelijk vermeld.

In het kader van haar DMA heeft Sofina de daadwerkelijke en potentiële impact van haar activiteiten op haar eigen

personeel beoordeeld, evenals de daarmee verband houdende risico's en kansen, in overeenstemming met de vereisten van de ESRS.

Tijdens de DMA heeft Sofina haar medewerkers betrokken via een enquête, aangevuld met gerichte gesprekken met geïdentificeerde aandeelhouders/vertrouwenswaardigen. Aanvullende input werd verkregen van interne stakeholders, waaronder leden van het management en vertegenwoordigers van kernfuncties. Externe perspectieven werden eveneens meegenomen, waaronder die van portfoliobedrijven, externe consultants, non-profitorganisaties, financiële partners en ESG-ratings- en ranking bureaus.

De resultaten werden geanalyseerd om materiële effecten, risico's en kansen voor Sofina's eigen personeelsbestand vast te stellen en te beoordelen. De uitkomst van deze beoordeling vormde de basis voor het vaststellen van materiële personeelsgerelateerde sub-subthema's die in dit hoofdstuk worden toegelicht.

De tijdschik voor personeelsgerelateerde effecten, risico's en kansen is kort tot middellang. In lijn met de DMA van de Vennootschap. Op basis van deze beoordeling werden de volgende vier sub-subthema's met betrekking tot haar eigen personeelsbestand als materieel voor Sofina beschouwd:

	POSITIEVE IMPACT	NEGatieve IMPACT	REACTIE	TIRAMIN
Datara werk- praktijken		Middel	Laag	Korte tot middellange termijn
Gender gelijkheid en gelijke veroning		Middel	Laag	Korte tot middellange termijn
Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden	Middel		Laag	Korte tot middellange termijn
Diversiteit	Hoog		Middel	Korte tot middellange termijn

Medewerkerbetrokkenheid en welzijn werden aangeduid als een voor Sofina specifiek materieel subthema dat eveneens relevant is voor deze sectie.

	POSITIEVE IMPACT	NEGatieve IMPACT	REACTIE	TIRAMIN
Medewerkerbetrokkenheid en welzijn	Middel		Middel	Korte tot middellange termijn

Alle vastgestelde materiële sub-subthema's hebben betrekking op Sofina's eigen personeelsbestand en houden in de eerste plaats verband met de effecten op medewerkers evenals de daarmee samenhangende risico's

en kansen voor de Vennootschap. Sofina is van mening dat onvoldoende beheer van deze onderwerpen onder meer kan leiden tot een verhoogd personeelsverloop, verminderde medewerkerbetrokkenheid, verlies van

essentiële vaardigheden en reputatie schade. Ongeleefd draagt een doelbepaald beheer van deze onderwerpen bij aan personeelsstabiliteit, ontwikkeling van vaardigheden en organisatorische veerkracht.

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

## JAARVERSLAG



Kapitaal & Patroon

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN
  - Corporate governance
  - Duurzaamheidsverklaring
    - Overzicht
    - Governance
    - Strategie
    - Milieu-informatie
    - Sociale informatie
    - Zakelijk gedrag
    - Inhoudsindex
  - Rekeningen en toelichtingen
  - Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

↓  
Download PDF om te printen

## 2. Sociaal beleidskader

Sofina heeft een reeks beleidslijnen en interne richtlijnen opgesteld voor personeelgerelateerde aangelegenheden, met als doel eerlijke en billijke arbeidsomstandigheden te waarborgen, het welzijn van medewerkers te ondersteunen en een professionele en inclusieve werkomgeving te bevorderen. Deze beleidslijnen zijn van toepassing op het eigen personeelsbestand van Sofina en worden geïmplementeerd in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke verdragen in de rechtsgebieden waarin de groep actief is. De beleidslijnen worden periodiek herzien en hun blijvende relevantie en naleving te verzekeren.

DOELSTELLING	BESCHRIJVING VAN DE REIKWISSE	BESCHRIJVING VAN HET TOEPASSINGSGEBIED OF UITSLUITINGEN	BESCHRIJVING VAN HET HOOGSTE NIWAU VAN HOOFDHOUDVERANTWOORDELIJKHEID VOOR IMPLEMENTATIE	INTERACTIES MET STAKEHOLDERS
<b>Gedragsgedee</b>	Sofina waardeert elk gedragsgedrag, met name dat voor ethische zaken, waaronder anti-corruptie en anti-wettelijkheid, integriteit, arbeidsomstandigheden, privacy, gezondheid en veiligheid, ESG en diversiteit.	Medewerkers en arbeidsrelaties op alle. Een specifieke gedragscode is van toepassing op rechtstreekse leveranciers / verkopers.	CRD, Compliance Office en General Counsel	Beschikbaar online met zoekfunctie voor medewerkers. Een specifieke gedragscode voor externe leveranciers is beschikbaar op de website.
<b>Arbeidsomstandigheden</b>	Richtlijnen over arbeidsomstandigheden en werkplek, inclusief aanvaardbaar gedrag, collectieve arbeidsomstandigheden, non-discriminatie en arbeidsomstandigheden.	Medewerkers in België	Head of HR & Talent	Intern beleidsdocument
<b>Medewerkerhandboek</b>	Vergelijkbaar met het Arbeidsomstandigheden, bevat informatie voor medewerkers op lokale over Sofina's waarden, diversiteit, gezondheid en veiligheid, en over onderwerpen zoals anti-discriminatie en pensioen.	Medewerkers in het Verenigd Koninkrijk	Head of HR & Talent	Intern beleidsdocument
<b>Remuneratie</b>	Remuneratiebeleid voor personen die betrokken zijn op het bestuur van Sofina. Het Beleid is in overeenstemming met de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2022 en artikel 75bis van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.	De CEO, de andere leden van de Leadership Council en leden van de Raad van Bestuur	Remuneratie van de niet-afhankelijke bestuurders (R & B), De Algemene Aandeelhoudersvergadering op aanbeveling van het Remuneratiecomité. De remuneratie van de CEO en de andere leden van de Leadership Council, de Raad van Bestuur en afdelingen van het Personeelscomité.	Beschikbaar online
<b>Veiligheid</b>	Document met betrekking tot lokale contactpersoon voor ieder kantoor. Omvat incidenten, evaluatie en cyber beveiliging.	Medewerkers en externen op alle	Verscheidene team verantwoordelijken	Intern beleidsdocument
<b>Verantwoordelijkheid</b>	De Sofina anti-wettelijkheid is een prioriteit voor Sofina.	Medewerkers in de vier kantoren	Head of HR & Talent	Intern beleidsdocument
<b>Structureel tewerkstellingsbeleid</b>	Intern beleidsdocument dat de voorwaarden beschrijft om aan structureel tewerkstellen te doen.	Medewerkers in de vier kantoren	Head of HR & Talent	Intern beleidsdocument (verantwoordelijk bij wijze van addendum aan het arbeidscontract in België en Luxemburg)
<b>Richtlijnen met betrekking tot arbeidsomstandigheden</b>	Richtlijnen voor lokale teams om werkplekvoorwaarden vast te leggen in het geval Sofina's werke in het bevoegdheidsgebied van lokale wettelijke bepalingen.	Medewerkers in de vier kantoren	Operations Site	Intern document
<b>Collectieve Doelstellingen</b>	Beschrijving van de jaarlijkse collectieve doelstellingen die van toepassing zijn op medewerkers en omvat onderwerpen zoals werkomgeving, fysieke comfort en veiligheid, evenals de voorwaarden waaronder het bereiken van deze doelstellingen aanleiding kan geven tot een collectieve bonus.	Medewerkers in de vier kantoren	Operations Site (R) in coördinatie met HR (I)	Interne communicatie naar medewerkers over doelstellingen en vooruitgang

Dit Gedragsgedee beschrijft hoe Sofina een inclusieve werplek creëert die vrij is van discriminatie en iedereen verwelkomt ongeacht afkomst, ras, seksuele geaardheid, gender, etnische achtergrond, opleidings- en culturele achtergrond of professionele ervaring. Zoals uiteengezet in de Gedragsgedee, erkent Sofina de Internationale Arbeidsorganisatie, evenals andere mensenrechtenregimes en optimaal wetgeving.

<sup>1</sup> Om te zorgen voor transparantie, worden de voorwaarden van het remuneratiebeleid te voorzamen, neemt noch de CEO noch enig ander lid van de Leadership Council deel aan de beleidszaken van het Remuneratiecomité met betrekking tot hun eigen vergoeding.

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN
  - Corporate governance
  - Duurzaamheidsverklaring
    - Overzicht
    - Governance
    - Strategie
    - Milieu-informatie
    - Sociale informatie
    - Zakelijk gedrag
    - Inhoudsindex
  - Rekeningen en toelichtingen
  - Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

**3. Acties**

Gezien de centrale rol van haar medewerkers bij de uitvoering van haar activiteiten heeft Sofina een reeks acties en maatregelen ingevoerd ter ondersteuning van haar eigen personeelsbeleid en om de materiele personeelsgerelateerde onderwerpen aan te pakken die via de DMA zijn vastgesteld. Deze acties en maatregelen richten zich in het bijzonder op het ondersteunen van de ontwikkeling en betrokkenheid van medewerkers, het bevorderen van een serieuze en inclusieve werkomgeving en het stimuleren van een evenwicht tussen werk en privéleven.

In dit kader heeft Sofina mechanismen ingevoerd om medewerkers te ondersteunen via regelmatige feedback, opleidings- en ontwikkelingsinitiatieven en gestructureerde engagementstrategieën. Acties die tijdens de rapporteringsperiode zijn uitgevoerd omvatten maatregelen gericht op het bevorderen van een gezonde en autonome werkomgeving, het ondersteunen van diversiteit en inclusie doorheen de levenscyclus van de medewerker, het aanbieden van opleidingen die zijn afgestemd op zowel de behoeften van medewerkers als die van de organisatie, het aanbieden van stageplaatsen in de verschillende kantoren en toons en het verspreiden van tweerichtingsfeedback om voortdurend verbeteringen te ondersteunen.

In lijn met onze ESG-engagementen zette Sofina in 2025 initiatieven voort die gericht zijn op het bevorderen van het welzijn van medewerkers en het versterken van maatschappelijke impact en ecologische verantwoordelijkheid. Deze ervaringen onze medewerkers als voornaamste belanghebbende in Sofina's duurzaamheidsstrategie.

Daarnaast verzamelt Sofina, als onderdeel van haar bredere ESG-engagement, geselecteerde personeelsgerelateerde gegevens bij bepaalde portfolio-bedrijven. In 2025 werden gegevens verzameld bij belangrijke portfolio-bedrijven over hun eigen personeelsindicatoren, waaronder diversiteit in leiderschap, medewerkersbetrokkenheid en -tevredenheid, opleiding, gezondheid en veiligheid en arbeidsomstandigheden. De scope van benadelde portfolio-bedrijven en de diepgang van de verzamelde gegevens kan in de loop van de tijd evolueren. Deze informatie wordt afzonderlijk gerapporteerd en maakt geen deel uit van de personeelsindicatoren van Sofina. Verdere informatie

wordt verstrekt in de sectie "Portfolio-indicatoren" van dit Jaarverslag.

**3.1 Aanwerving**

Aanwerving van mensen die Sofina's "growth mindset" delen. In het selectie- en rekruteringsproces heeft Sofina een panel ingevoerd, inclusief HR, om diversiteit van denkpatronen te waarborgen en afstemming met betrekking tot andere medewerkersgerelateerde doelstellingen in het aanwervingsproces te verzekeren. Dit wordt ondersteund door richtlijnen voor aanwerving, promotie en promoties, gebaseerd op de vijf waarden van Sofina - Ge voor groei, Week samen om te winnen, Omarm initiatief, Aanbeveel meer dan uitmaken, Zoek evenwicht.

**3.2 Betrokkenheid van medewerkers**

Het geven en ontvangen van feedback is wat helpt om van Sofina een geweldige werkplek te maken en versterkt onze bedrijfscultuur. Wij geloven dat feedback tweerichtig moet zijn en doen moeite om constructieve feedback te integreren in onze manier van werken en van ondernemen. Hiermee voert Sofina de volgende acties uit op het gebied van betrokkenheid van medewerkers:

- we houden regelmatige check-ins met onze medewerkers om hun ontwikkelingsbehoeften en carrièreovertuigingen te begrijpen en om constructieve feedback te geven die verder gaat dan de jaarlijkse evaluatiegesprekken;
- daarnaast organiseren we periodiek enquêtes naar medewerkersbetrokkenheid om feedback te verzamelen bij de gehele organisatie;
- om een gevoel van verbondenheid te creëren bij alle medewerkers, organiseren we maandelijks Sofina Virtual Village Meetings om bedrijfsinformatie en inzichten te delen en feedback van medewerkers te ontvangen;
- in 2025 organiseren we ons periodieke Sofina gateway-evenement, waarbij alle medewerkers van de verschillende kantoren fysiek samenkwamen. Dit was een uitstekende gelegenheid om elkaar persoonlijk te ontmoeten, persoonlijke relaties te versterken en ontwikkelde en meer over elkaar te leren. Tijdens dit evenement werden ook investerings- en

strategische reviews plaats, evenals trainings sessies om tweerichtingsfeedback te verzamelen over de missie en strategie van de vennootschap.

**3.3 Diversiteit en inclusie**

Diversiteit, gelijkheid en inclusie vormen een integraal onderdeel van Sofina's organisatorisch kader, aangekondigd als "One team", en komen tot uiting in de aanpak van de Vennootschap bij het beheer van haar eigen personeelsbestand. Uit de dubbele materialiteitsanalyse werd diversiteit vastgesteld als een materiele subthema met een hoge positieve impact en middelgrote risico's op korte tot middellange termijn. In deze context beschouwt Sofina diversiteit in de breedte zijn, inclusief gender, nationaliteit, leeftijd, socio-economische achtergrond, opleidings- en culturele achtergrond en professionele ervaring. De afgelopen jaren heeft Sofina DGI-overwegingen geleidelijk ingevoerd doorheen de levenscyclus van de medewerker, met bijzondere aandacht voor aanwerving, onboardings, performance management en loopbaanontwikkeling. Acties richten zich op het verbreden van de diversiteit van de talent pool, het diversifiëren van de perspectieven die betrokken zijn bij selectie- en aanwervingprocessen, het hanteren van inclusieprincipes en het integreren van DGI-overwegingen in onboardings- en evaluatiecycli. Daarnaast werden sensibiliseringsinitiatieven georganiseerd, waaronder workshops over inclusieve cultuur en onbewuste vooroordelen.

Gendergelijkheid en gelijke verloning werden via de dubbele materialiteitsanalyse aangegeven als domeinen met een potentieel negatief tot negatief effect en een laag risico op korte tot middellange termijn, indien niet adequaat aangepakt. In dit kader heeft Sofina stappen gezet om de genderbalans te verbeteren op management- en leiderschapsniveau. De Vennootschap is in 2024 gestart met de analyse van haar niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen en zal deze analyse in 2026 voortzetten.

Governance van DGI-kwesties wordt ondersteund door een toegewezen taakforce voor diversiteit, gelijkheid en inclusie, opgericht in 2020, die bijdraagt aan de ontwikkeling en implementatie van DGI-initiatieven binnen de kantoren

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Partners

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
- Corporate governance
- Duurzaamheidsverklaring
  - Governing
  - Strategie
  - Milieu-informatie
  - Sociale informatie
  - Zakelijk gedrag
  - Inhoudsindex
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiecriteria en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

van Sofina, in overeenstemming met de waarden en bedrijfsstrategie van de Vennootschap. DGI-principes zijn ook opgenomen in Sofina's Gedragscode, die een inclusieve, discriminatievrije werplek promoot en van toepassing is op de gehele organisatie.

Concrete acties die door Sofina zijn geïmplementeerd ter ondersteuning van diversiteit en inclusie omvatten onder meer:

- waarborgen dat de gendervertegenwoordiging in de Raad van Bestuur voldoet aan of hoger ligt dan de verdeling van een derde, zoals vastgelegd in artikel 7:88 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, en tegelijkertijd diversiteit bevordert op management- en leiderschapsniveau;
  - versieren van genderdiversiteit op het niveau van de Leadership Council;
  - ondersteunen van leefstijldiversiteit en vernieuwing op leiderschapsniveau via de Switch-aandelenoptieschema's die totaál binnen de Leadership Council faciliteren;
  - betrekken van zowel HR als diverse panels in selectie- en rekruteringsprocessen om diversiteit van perspectieven in aanwervingsovereenkomsten te bevorderen;
  - versieren van genderdiversiteit in besluitvormingsorganen via de Investment, Portfolio en Operations Sofina;
  - hantieren van relatie-, aanwerving- en promotiepraktijken gericht op het geleidelijk verbeteren van diversiteit met inbegrip van genderdiversiteit binnen de organisatie; en
  - deelnemen aan externe initiatieven, zoals Level20, ter ondersteuning van de vertegenwoordiging van vrouwen in Europese investeringsgroepen.
- Daarnaast streeft Sofina ernaar gelijke kansen te bevorderen doorheen de levenscyclus van de medewerker door het ondersteunen van eerlijke behandeling, toegang tot

kansen en doorgangsmogelijkheden voor alle medewerkers. Maatregelen ter ondersteuning van gelijke toegang houden bijvoorbeeld reguleringen die beide ouders in staat stellen moederschap- of vaderschapverlof op te nemen zonder negatieve financiële gevolgen, ongeacht gender.

**3.4 Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden**

Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden worden via de dubbele materialiteitsanalyse aangekondigd als een strategisch subthema, met een middellange positieve impact en middellange risico's op korte tot middellange termijn. In een context van snel evoluerende bedrijfs-, technologische en technologische omgevingen beschouwt Sofina de voortdurende ontwikkeling van de vaardigheden en competenties van medewerkers als essentieel voor de effectieve uitvoering van haar activiteiten en de duurzaamheid van de organisatie op lange termijn.

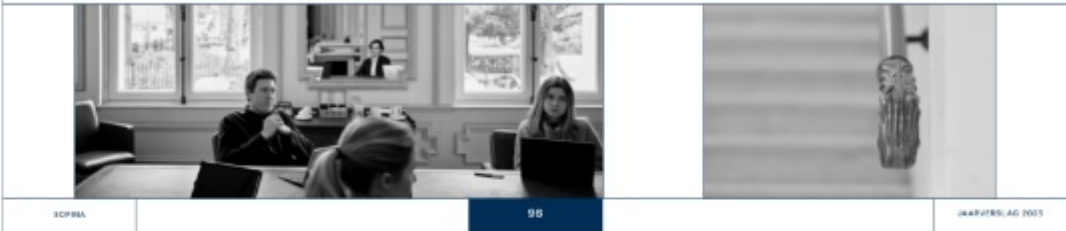
Opleiding en ontwikkeling vormen een essentieel onderdeel van Sofina's aanpak op vlak van talent management en worden ondersteund via een combinatie van collectieve en individuele leerplatformen. Sofina biedt medewerkers toegang tot gestructureerde opleidingsprogramma's en externe leerplatformen, waaronder LinkedIn Learning, CoachHub, business school-programma's en de Sofina Academy. Opleidingsthema's omvatten onder meer governance- en complianceonderwerpen (zoals cyberveiligheid, anti-omkoping en anticorruptie), professionele en interpersoonlijke vaardigheden (zoals onderhandelen en leiderschap), taalcursussen en

opkomende onderwerpen die relevant zijn voor Sofina's activiteiten, waaronder ESG- en klimaatgerelateerde thema's.

Naast formele opleidingsprogramma's legt Sofina de nadruk op voortdurende dialoog en feedback ter ondersteuning van de ontwikkeling van medewerkers. Regelmatige check-ins tussen medewerkers en managers worden georganiseerd om ontwikkelingsbehoeften, carrièredoelen en prestaties te bespreken. Bij wijze van aanvulling op formele ontwikkelingsprocessen, ad-hoc input naar medewerkersbetrokkenheid worden eveneens gebruikt om feedback te verzamelen over leren, ontwikkeling en bredere betrokkenheidsaspecten, met als doel het vaststellen van ruimte voor verbetering.

Opleiding en betrokkenheid worden verder ondersteund via collectieve initiatieven die het delen van kennis en samenwerking binnen de organisatie bevorderen. Deze omvatten maandelijkse virtuele bijeenkomsten die medewerkers in alle kantoren samenbrengt met het oog op het delen van informatie en het uitwisselen van feedback, evenals periodieke fysieke evenementen. In 2025 organiseerde Sofina een offsite-evenement voor de groep dat opleidingsaanpak, strategische discussies en workshops gericht op samenwerking combineerde en aldus de kerna bodde tot samenwerking gecombineerde interactie en gedeeld leren.

Sofina koppelt opleiding en ontwikkelingsopspanningen ook aan haar bredere personeelsinitiatieven. Opleidingsgerelateerde indicatoren maken deel uit van het jaarlijkse kader m.b.t. de collectieve doelstellingen voor medewerkers, wat het belang van voortdurend leren en het ontwikkelen van vaardigheden binnen de organisatie onderstreept.



SOFINA

95

JAARVERSLAG 2025

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Partners

INTRODUCTIE

DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:  
VERKLARINGEN

Corporate governance

Duurzaamheidsverklaring

- Governance
- Strategie
- Milieuinformatie
- Sociale informatie
- Zakelijk gedrag
- Inhoudsindex

Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve  
prestatiecriteria  
en overige termen

DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

↓  
Download PDF om te printen

Bij de uitvoering van deze acties houdt Sofina rekening met zowel organisatorische versten, zoals de noodzaak zich aan te passen aan evoluerende regelgeving, technologische veranderingen en marktontwikkelingen, evenals de individuele omkeelingsnoden van medewerkers op verschillende momenten in hun loopbaan. De opleidings- en ontwikkelingsactiviteiten worden periodiek herzien met het oog op het evalueren van hun doeltreffendheid en het vaststellen van opportuniteiten voor verbetering.

Met het oog op het monitoren van opleiding en de ontwikkeling van vaardigheden, worden personeelgegevens verzameld en geanalyseerd gerapporteerd voor Sofina's rechtstreekse activiteiten en medewerkers. De rapporteringsperiode loopt van 1 januari tot 31 december. In 2025 werden relevante sociale gegevens verzameld in Sofina's operationele locaties: Brussel, Luxemburg, Singapore en het Verenigd Koninkrijk.

**3.5 Balans werk-privéleven en welzijn van werknemers**

De balans tussen werk-privéleven werd via de dubbele materialiteitsanalyse aangeduid als een materieel thema, met een potentieel middelgroot negatief effect en een laag risico op korte tot middellange termijn. Sofina is van mening dat onvoldoende aandacht voor de balans tussen werk-privéleven kan leiden tot versnoodt personeelverloop, verlies van kennisvaardigheden en indirect negatieve gevolgen voor de bedrijfscontinuïteit.

Daarom heeft Sofina maatregelen genomen gericht op het ondersteunen van medewerkers bij het combineren van professionele en persoonlijke verantwoordelijkheden en in het behoud van zowel fysieke als mentale gezondheid. Deze maatregelen worden ondersteund door Sofina's Gedragscode, Arbeidsreglement en Vakantiebeleid, die de richtlijnen formuleren omtrent de toepassing zijn doorheen de organisatie. In dit kader vergelijkt Sofina de jaarlijkse welkhechten in de landen waar ze actief is, inclusief wettelijke voorkeuren en aanvullend verbi, om afstemming met de lokale marktpraktijk te waarborgen.

Flexibele werkregelingen zijn beschikbaar in alle locaties, waaronder de mogelijkheid om tot twee dagen per week van thuis uit te werken, wat medewerkers helpt om

pendeltijd en persoonlijke verplichtingen beter te balanceren. Ouderschaps- en gezinverlof worden aangemoedigd ongeacht gender, en Sofina streeft ernaar ervoor te zorgen dat moederschaps- of vaderschapsverlof geen negatieve financiële gevolgen heeft.

**3.6 Een samenhangende werkomgeving bevorderen**

Sofina beschouwt een samenhangende werkomgeving als een belangrijke factor voor betrokkenheid van medewerkers, samenwerking en retentie. Om cohesie binnen teams en tussen geografische locaties te bevorderen, heeft Sofina een reeks initiatieven genomen om interpersoonlijke verbondenheid te versterken en collectieve participatie aan te moedigen.

Concrete acties om een samenhangende werkomgeving te bevorderen omvatten onder meer:

- medewerkers aanmoedigen hun volledige jaarlijkse verlofsrecht op te nemen om het risico op burn-out te verminderen;
- interne mobiliteit tussen Sofina's kantoren ondersteunen, rekening houdend met persoonlijke en familiale omstandigheden;
- internationale mobiliteitsmogelijkheden aanbieden, waaronder deelname aan internationale programma's, detacheringen naar andere Sofina-kantoren of, waar passend, naar partnerbedrijven of General Partners;
- vrijliggendagen voor medewerkers organiseren. De gesteunde organisaties richten zich op uiteenlopende maatschappelijke uitdagingen, sociale inclusie, milieubescherming, mentale gezondheid of diversiteitswet; door medewerkers geleide initiatieven voor teambuilding en welzijn aanmoedigen; en
- groepsactiviteiten en evenementen organiseren, waaronder sportactiviteiten en "One team" evenementen, gericht op versterking van samenwerking, culturele openheid en teamcohesie.

**3.7 Een hoogwaardige werkplek promoten**

Sofina's activiteiten zijn voornamelijk kantoorwerkzaamheden, wat resulteert in relatief lage gezondheids- en veiligheidsrisico's op vlak van arbeid, maar een grotere



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

**JAARVERSLAG**



- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN
  - Corporate governance
  - Duurzaamheidsverklaring
    - Overzicht
    - Governance
    - Strategie
    - Milieu-informatie
    - Sociale informatie
    - Zakelijk gedrag
    - Inhoudsindex
  - Rekeningen en toelichtingen
  - Alternatieve prestatiecriteria en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

↓  
Download PDF om te printen

blootstelling aan ergonomieveroorzakte problemen. In dit kader richt Sofina zich op het bieden van een veilig, comfortabele en efficiënte werkomgeving.

- Acties ter bevordering van een hoogwaardige werkplek omvatten onder meer:
- het bevorderen van ergonomie op de werkvloer via geschikte zitvoorzieningen, verstelbare bureaus, adequate verlichting en passend IT-materiaal;
  - het renoveren van kantoorruimtes, waaronder de renovatie van de kantoren in Brussel en Singapore, om comfort te verbeteren en werkcondities te moderniseren;
  - het nemen van initiatieven om het energieverbruik in kantoren te verminderen, wat bijdraagt aan duurzame kantooractiviteiten.

Daarnaast integreert Sofina sociale overwegingen bij bepaalde operationele en aankoopbeslissingen. Zo worden bijvoorbeeld partnerschappen met sociale ondernemingen in het kader van specifieke evenementen ondersteund, wat de bredere aanpak van verantwoord inkopen weerspiegelt.

**3.8 Ondersteuning van veerkracht en gezondheid**

Het ondersteunen van de fysieke en mentale veerkracht van medewerkers vormt een integraal onderdeel van Sofina's aanpak van welzijn op het werk. Sofina biedt toegang tot een reeks gezondheidsgerelateerde ondersteuningsmechanismen met als doel om zowel preventieve als reactieve noden te beantwoorden.

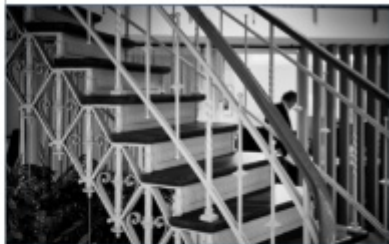
- Belangrijke maatregelen ter ondersteuning van veerkracht en gezondheid omvatten:
- de beschikbaarheid van een employee assistance programme in alle landen dat vertrouwelijke, kortlopende begeleiding en ondersteuning biedt aan medewerkers en hun gezinnen;
  - uitgebreide zorgverzekering in alle locaties, inclusief de dekking van ambulante kosten en hospitalisatie, medische financiële bescherming biedt in geval van ziekte of langdurige arbeidsongeschiktheid en sensibiliseringsinitiatieven rond gezondheidsthema's.

**4. Collectieve doelstellingen**

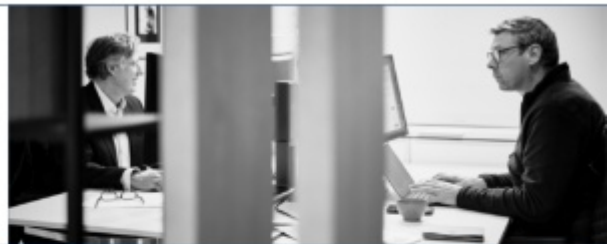
Waar passend legt Sofina jaarlijkse collectieve doelstellingen vast met betrekking tot personeelsinitiatieven. Deze doelstellingen kunnen onder meer betrekking hebben op de vermindering van de CO<sub>2</sub>-voetdruk van de Sofina-groep, professionele opleiding, welzijn van medewerkers en vrijwilligersactiviteiten. De doelstellingen worden vastgesteld op groepsniveau en kunnen van jaar tot jaar verschillen.

De verwezenlijking van deze collectieve doelstellingen kan worden gekoppeld aan een collectief bonusmechanisme, in overeenstemming met de filosofische aanpak van interne beleidslijnen. De collectieve doelstellingen die gelden voor het boekjaar 2025 voor de vier kantoren waren de volgende:

- Professionele ontwikkeling ondersteund door leer- en opbrengsprogramma's aangeboden door Sofina: 2.000 uur;
- Sportactiviteiten ter ondersteuning van welzijn: 8.000 uur;
- Ondersteuning van lokale gemeenschappen via vrijwilligerswerk met Sofina: 800 uur.



SOFINA



95

JAARVERSLAG 2025

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

INTRODUCTIE

DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II: VERKLARINGEN

Corporate governance

Duurzaamheidsverklaring

- Geschiede
- Governance
- Strategie
- Milieu-informatie
- Sociale informatie
- Zakelijk gedrag
- Inhoudsindex

Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen

DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

**5. Sofina's belangrijkste eigen personeelsindicatoren**

**5.1 Eigen personeel**

VOLGENS AANTAL MEDEWERKERS, INCLUSIEF DE CEO	31/12/2023	31/12/2024
Aantal medewerkers	85	81
Aantal medewerkers in België	47	46
Aantal medewerkers in Luxemburg	17	18
Aantal medewerkers in Singapore	9	9
Aantal medewerkers in het Verenigd Koninkrijk	1	1
Aantal vast medewerkers	85	81
Aantal tijdelijke medewerkers	0	0
Aantal onbetaalde medewerkers	2	2
Personneelsverloop (uitgezonderd pensioenvrij)	11%	13%

**5.2 Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden**

VOLGENS AANTAL MEDEWERKERS, INCLUSIEF DE CEO	31/12/2023	31/12/2024
Aantal opleidingen	2.524	2.190
Aantal stagesprogramma's	9	17
Aantal internationale programma's	3	2

**5.3 Nationaliteitsdiversiteit**

Sofina's engagement voor diversiteit komt tot uiting in de samenstelling van haar personeelsbestand en leiderschap, met medewerkers van 18 verschillende nationaliteiten verspreid over vier kantoren. Deze diversiteit weerspiegelt zich doorheen de organisatie, inclusief onze Raad van Bestuur die bestaat uit 8 verschillende nationaliteiten.

**5.4 Gender diversiteit**

VOLGENS AANTAL MEDEWERKERS, INCLUSIEF DE CEO	31/12/2023	31/12/2024
% vrouwen / mannen in de Leadership Council <sup>1</sup>	33% / 67%	33% / 67%
% vrouwen / mannen in de Management group <sup>2</sup>	37% / 63%	33% / 67%
% vrouwen / mannen onder de medewerkers	48% / 52%	44% / 56%

<sup>1</sup> Na de ombodding van het Executive Committee werd in januari 2024 de Leadership Council opgericht.  
<sup>2</sup> De Management group bestaat uit de CEO, de Managing Director, de Financien, Rechts, IT en Inkoop.

Zoals verder uiteengezet in hoofdstuk 6A van de Verklaring inzake Corporate Governance, overschrijdt de gendersamenstelling van Sofina's Raad van Bestuur de minimale vereiste van een derde genderdiversiteit zoals bepaald in het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

**5.5 Leeftijddiversiteit**

VOLGENS AANTAL MEDEWERKERS, INCLUSIEF DE CEO	31/12/2023	31/12/2024
<b>Op het niveau van de Leadership Council<sup>1</sup></b>		
Percentage leden jonger dan 30 jaar	0%	0%
Percentage leden tussen 30 en 50 jaar	50%	50%
Percentage leden ouder dan 50 jaar	50%	50%
<b>Op het niveau van de Management group<sup>2</sup></b>		
Percentage medewerkers jonger dan 30 jaar	0%	5%
Percentage medewerkers tussen 30 en 50 jaar	87%	87%
Percentage medewerkers ouder dan 50 jaar	16%	10%
<b>Op het niveau van de Sofina-groep</b>		
Percentage medewerkers jonger dan 30 jaar	9%	20%
Percentage medewerkers tussen 30 en 50 jaar	61%	57%
Percentage medewerkers ouder dan 50 jaar	20%	20%

<sup>1</sup> Na de ombodding van het Executive Committee werd in januari 2024 de Leadership Council opgericht.  
<sup>2</sup> De Management group bestaat uit de CEO, de Managing Director, de Financien, Rechts, IT en Inkoop.

**5.6 Balans werk-privéleven en welzijn van medewerkers**

VOLGENS AANTAL MEDEWERKERS, INCLUSIEF DE CEO	31/12/2023	31/12/2024
Percentage medewerkers die gebruik maken van structureel telewerk	93%	93%
Percentage medewerkers die familiegelataerd verlof nemen	12%	11%

Illustraties van acties die werden ingezet om een samenhangende werkomgeving te bevorderen en de veerkracht en gezondheid van medewerkers te ondersteunen, zijn onder meer v/waigenswerk en sensibiliseringsinitiatieven, zoals toegelicht in de "Ons team in de gemeenschap" sectie van dit Jaarverslag.

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

**JAARVERSLAG**



- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN**
- Corporate governance
- Duurzaamheidsverklaring
  - Geschied
  - Governance
  - Strategie
  - Milieu-informatie
  - Sociale informatie
  - Zakelijk gedrag
  - Inhoudsindex
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiecriteria en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

## Zakelijk gedrag

BIJ SOFINA ZETTEN WE IN OP HET NALEVEN VAN DE HOOGSTE NORMEN OP HET GEBIED VAN ZAKELIJK GEDRAG, GOED BESTUUR, COMPLIANCE, ETHIEK EN INTEGRITEIT, ZOALS VASTGELEGD IN ONZE GEDRAGSCODE. DEZE PRINCIPES VORMEN DE LEIDRAAD VOOR ONZE MANIER VAN WERKEN EN WAARDEN DAT ONZE ACTIVITEITEN OP EEN VERANTWOORDE, ETHISCHE EN TRANSPARANTE WIJZE WORDEN UITGEVOERD, IN OVEREENSTEMMING MET DE TOEPASSELIJKE WET- EN REGELGEVING. DOOR HET VERANKEREN VAN SOLIDE GOVERNANCEPRAKTIJKEN EN HET BEVORDEREN VAN INTEGER EN VERANTWOORD HANDELEN BINNEN ONZE ORGANISATIE, EDUWEN WE VERTROUWEN OP BIJ ONZE STAKEHOLDERS EN WAARBORGEN WE DE CONTINUITEIT VAN SOFINA. DOOR ONZE BETROKKENHEID BIJ ONZE PORTEFOLIE-VENNOOTSCHAPPEN WERKEN DEZE PRINCIPES OOK DAAR DOOR EN DRAGEN ZE BIJ AAN DE BESCHERMING EN VERSTERKING VAN HUN REPUTATIE. DAARNAAST VERSTERKEN ZE OOK DE POSITIONERING VAN SOFINA ALS EEN BETROUWBARE EN AANTREKELIJKE PARTNER VOOR INVESTEERDERS EN TOPTALENT.

### 1. Bedrijfscultuur en beleid voor zakelijk gedrag

Onze activiteiten worden uitgevoerd in overeenstemming met onze kernwaarden, ethische normen en de toepasselijke wet- en regelgeving. We hebben ons beleid inzake zakelijk gedrag ook nader vastgelegd in diverse instrumenten waarin onze governance waarden en gedragsregels zijn verankerd.

In 2024 heeft Sofina een grondige herziening uitgevoerd van haar waarden, missie, langetermijndoelstellingen en visie. Hiervoor werden onder meer de werknemers bevestigd en werden er een reeks workshops georganiseerd rond onze waarden en de wijze waarop we samenwerken. Dit heeft geleid tot de formalisering van een aantal kernwaarden en operationele principes onder de noemer "the Sofina Way", zoals beschreven in de sectie "Sofina in een opzichzame". Deze kernwaarden en principes geven richting aan de wijze waarop we handelen, beslissingen nemen en samenwerken aan de uitvoering van onze strategie en het realiseren van onze missie. Ze werden uitgerold binnen de volledige organisatie en zijn verankerd in belangrijke HR-procedures, zoals functietoetsingen en jaarlijkse evaluaties. Hiermee beoogt Sofina te waarborgen dat alle werknemers - zowel nieuwe als bestaande - een helder en gedeeld begrip hebben van waar Sofina voor staat en hoe we werken.

Ons Corporate Governance Charter beschrijft onze governance-structuur en de rol van de verschillende governance-organen, en licht toe hoe passende checks-and-balances zijn verankerd. De Gedragscode, die hieronder nader wordt toegelicht, bevat de gedragsnormen voor Bestuurders en werknemers.

In onze bedrijfscultuur en dagelijkse werking zijn hoge normen voor zakelijk gedrag verankerd door middel van diverse concrete maatregelen, waaronder:

- het leiderschap dat van bovenaf het goede voorbeeld geeft door actief compliance en ethisch gedrag te promoten;
- het uitvoeren van anti-witwas-analyses ("AML") in het kader van onze investeringsactiviteiten;
- een verplichte compliance training voor alle nieuwkomers en het management van onze Luxemburgse dochtervennootschappers;
- de aanwezigheid van juridische en compliance-ondersteuning in onze drie hoofdkantoren.

- de beschikbaarheid van een klokkenluiderskanaal waar bezorgdheden kunnen worden gemeld;
- verplichte online trainingen over cybersecurity en gegevensbescherming; en
- toegang tot ons compliance-beleid en opleidingsmaterialen via het interne werknemersportaal.

Bovendien volgen alle werknemers, inclusief de CEO, jaarlijks een verplichte compliance training van één uur waarin onder meer bedrijfsethiek, anti-corruptie en anticorruptie, AML, confidentialiteit, belangenconflicten, marktmisbruik, gegevensbescherming, klokkenluiden en algemene compliance-bewustwording aan bod komen. Aangezien deze training voor iedereen verplicht is, is 100% van de risicovolle functies gedekt. Daarnaast worden thematische verdiepingsopleidingen aangeboden aan de werknemers en de leden van de Raad van Bestuur, evenals aan de Bestuurders van Sofina's dochtervennootschappen. Cybersecurity is eveneens een strategische prioriteit. Sofina investeert continu in preventieve maatregelen en audits en in de scholing en bewustwording van haar werknemers ter bescherming van gevoelige informatie.

We hebben de kennis van onze werknemers over de gedragsregels via een vragenlijst die iedereen na de verplichte jaarlijkse compliance training moet invullen.

	2023	2024
Participatiegraad in de jaarlijkse compliance training	100%	100%
% nieuwe investeringen die onderworpen werden aan een AML-analyse	100%	100%

### 1.1 Gedragscode

Wij hebben een Gedragscode aangenomen die is gebaseerd op onze kernwaarden. Dit document weerspiegelt onze kernwaarden en bepaalt de manier waarop Bestuurders en werknemers zich moeten gedragen

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

- INTRODUCTIE
- DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
- DEEL II: VERKLARINGEN
  - Corporate governance
  - Duurzaamheidsverklaring
    - Governing
    - Stuurplan
    - Milieu-informatie
    - Sociale informatie
    - Zakelijk gedrag
    - Inhoudsindex
  - Rekeningen en toelichtingen
  - Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen
- DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

bij de uitvoering van hun taken bij Sofina. De Gedragscode wordt besproken tijdens de onboarding van nieuwe werknemers en ook tijdens de jaarlijkse compliance training. De Compliance Officer neemt alle nodige maatregelen om de naleving van de Gedragscode te verzekeren.

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 ingebod.

De Gedragscode bepaalt onder meer dat alle leden van de Raad van Bestuur en alle werknemers belangenconflicten moeten vrijgeven, diversiteit moeten bevorderen, vertrouwelijke informatie moeten beschermen, transacties, zakelijke relaties en overeenkomsten moeten aangaan tegen marktconforme voorwaarden, ethische beginselen moeten naleven en discriminatie, onrechtmatig handelen, onkoping en corruptie moeten voorkomen.

De Gedragscode is opgenomen in het Corporate Governance Charter van de vennootschap als Bijlage 7.

	2023	2024
# meldingen ontvangen in het kader van het beleid voor belangenconflicten	13	11
# meldingen ontvangen in het kader van het beleid ter voorkoming van onkoping en corruptie	0	0

In 2025 werd Sofina niet veroordeeld voor inbreuken op wetten ter bestrijding van corruptie en onkoping en er werden geen inbreuken op procedures en normen ter bestrijding van corruptie en onkoping ontdekt.

**1.2 Dealing Code**

Onze Dealing Code heeft als doel handel met voorwantschap, wederzijdse medewerking en vertrouwelijke informatie en marktmanipulatie te voorkomen, zowel op het niveau van Sofina als op dat van haar beursgenoteerde targetvennootschappen en

beursgenoteerde portefeuillevennootschappen. De Dealing Code is opgenomen in ons Corporate Governance Charter als Bijlage 8.

**1.3 Privacy policy and privacy charter**

We hebben een Privacy Policy en Privacy Charter opgesteld om de naleving van de wetgeving inzake gegevensbescherming te waarborgen. De Privacy Policy is beschikbaar op onze website. Ze licht de betrokkenen in over de manier waarop wij hun persoonlijke gegevens verzamelen, behandelen en verspreken en over hun rechten in dit verband. Het Privacy Charter is een intern document met praktische maatregelen en instructies voor onze werknemers over het omgaan met persoonsgegevens. In 2024 werd een interne audit naar ons gegevensbeschermingsbeleid opgesteld, die in 2025 werd afgerond.

# incidenten waar bij persoonsgegevens zijn gelekt	2023	2024
	2	1

In 2025 werden twee datalekken gemeld bij de Compliance Officer. We hebben de ernst van deze datalekken als laag beoordeeld, en daarom worden ze niet te worden gemeld aan de Gegevensbeschermingsautoriteit of de betrokkenen. De datalekken werden geregistreerd in ons datalekregister.

**1.4 Klokkenluidersbeleid**

We hebben een klokkenluidersbeleid vastgesteld en interne meldingskanalen ingelicht. Via deze kanalen kunnen werknemers op een vertrouwelijke manier inbreuken op onze Gedragscode - met inbegrip van de bepalingen inzake de preventie van onkoping en corruptie - evenals schendingen van ons intern beleid en van toepasselijke wet- of regelgeving melden, buiten hun gebruikelijke managementrapporteringlijnen. De Compliance Officer voert een eerste beoordeling uit van elke melding en verwijst de zaak, indien de gemelde bezorgdigheden geloofwaardig lijken, door naar het klokkenluiderscomité. Het klokkenluiderscomité, bestaande uit de Compliance

Officer, de General Counsel en de CEO, onderzoekt de meldingen en neemt de definitieve beslissingen. Op dit moment zijn er geen formele meldingskanalen beschikbaar voor externe stakeholders. Werknemers die via de interne meldingskanalen een melding doen, worden op verschillende manieren beschermd tegen reprisailles: (i) meldingen kunnen anoniem worden ingediend; (ii) alle informatie wordt vertrouwelijk behandeld en de identiteit van de melder, overal alle informatie die deze identiteit kan onthullen, wordt uitsluitend gedeeld met de Compliance Officer en het klokkenluiderscomité; en (iii) geen enkele werknemer mag worden gesanctioneerd, gediscrimineerd of op enige andere wijze worden benadeeld wgens het te goeder trouw en zonder eigenbelang doen van een melding.

# meldingen ontvangen via het intern klokkenluiderskanaal	2023	2024
	0	0

**2. Fiscale governance**

Sofina's benadering van fiscaliteit is gebaseerd op een sterke inzet voor de naleving van de wetgeving, transparantie en afstemming op onze bedrijfswaarden en strategie. We leven alle toepasselijke fiscale wetten, regels en best practices na in de rechtsgebieden waarin we actief zijn, en harmoniseren ons conservatief fiscaal risico profiel om onze reputatie te beschermen. Ons solide governancekader waarborgt een verantwoord fiscaal besluitvormingsproces, een proactieve benadering van fiscale risico's en een getuigende aanpak naar bij fiscale overwegingen deel uitmaken van onze brede bedrijfsstrategie. In lijn met onze inzet voor maatschappelijk verantwoord ondernemen en transparantie rapporteren we op duidelijke wijze over onze fiscale bijdragen en verduidelijken we hun rol in de ondersteuning van lokale economieën. Deze principes gelden voor alle entiteiten binnen de Sofina-groep en sluiten belangrijke beslissingen aan, van de structurering van investeringen tot de verrijking van werknemers. De weerspiegelen onze lange termijn werkwijze tot een ethisch en verantwoord ondernemingsbeleid.

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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

INTRODUCTIE

DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:  
VERKLARINGEN

Corporate governance

Duurzaamheidsverklaring

- Geslacht
- Governance
- Strategie
- Milieu-informatie
- Sociale informatie
- Zakelijk gedrag
- Inhoudsindex

Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve  
prestatiemaatstaven  
en overige termen

DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

↓  
Download PDF om te printen

### 3. Cybersecurity

In een steeds digitale en data-gedreven omgeving blijft cybersecurity een strategische prioriteit voor Sofina. We zetten ons in voor de bescherming van de integriteit, vertrouwelijkheid en beschikbaarheid van onze informatie. Dit omvat onder meer de persoonsgegevens van onze portefeuillevennootschappen, werknemers en andere stakeholders, evenals de data die aan de basis ligt van ons gebruik van artificiële intelligentie (AI).

Ons cybersecuritykader is afgestemd op erkende internationale normen en best practices binnen de sector. We hebben getailleerde technische en organisatorische maatregelen ingevoerd om ongeoorloofde toegang, datalekken en andere cyberbedreigingen te voorkomen, waaronder de dreigingen die worden versterkt door misbruik van AI. Daarnaast rollen we stapsgewijs geavanceerde beveiligingsoplossingen uit, zoals door AI ondersteunde dreigingsdetectie en monitoring.

om potentiële incidenten sneller te kunnen identificeren, voorkomen en aanpakken.

We voeren regelmatig beveiligingsaudits, penetratietests en bestaandheidsanalyses uit om risico's te identificeren, te prioriteren en te verhelpen. Onze werknemers krijgen regelmatig opleidingen in cybersecurity en gegevensbescherming, inclusief bewustmaking rond het veilig en verantwoord gebruik van AI-tools. Zo zorgen we ervoor dat ze alert blijven en in staat zijn om nieuwe en opkomende dreigingen te herkennen en te voorkomen.

We erkennen dat cybersecurity een continu verbeterproces is en geen eenmalige oefening. Daarom blijven we investeren in onze capaciteit, technologie en governance-structuur om een hoge bescherming van onze informatie te waarborgen.

Ondanks onze inspanningen is geen enkele veiligheidsmaatregel ondoordringbaar. We waken er voor dat ook aan ons waakzaam te blijven voor hun eigen beveiliging en gepaste maatregelen te nemen om hun persoonsgegevens te beschermen.



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

**JAARVERSLAG**



Kapitaal & Pensioen

INTRODUCTIE

DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:  
VERKLARINGEN

Corporate governance

Duurzaamheidsverklaring

Overzicht  
Governance  
Strategie  
Milieu-informatie  
Sociale informatie  
Zakelijk gebruik  
Inhoudsindex

Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve  
prestatiemaatstaven  
en overige termen

DEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

↓  
Download PDF om te printen

# Inhoudsindex

Hoewel Sofina momenteel niet onderworpen is aan verplichte rapportering volgens de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), geeft onderstaande tabel - ter bevordering van de transparantie - aan waar in deze sectie informatie terug te vinden is die vergelijkbaar is met bepaalde ESRG-verslagen. Deze mapping wordt uitsluitend op vrijwillige en indicatieve basis verstrekt en mag niet worden beschouwd als een verklaring van conformiteit met, of rapportering onder, de CSRD of de ESRG.

ESRS INDEX	CADERWEP	RAAPPORTERINGSVERSIJTE	SECTIE IN DE DUURZAAMHEIDVERKLARING	RELEVANTE STANDAARDEN
<b>ESRS 2 – Algemene rapportering</b>				
GF-1	Governance	Grondslag voor het opstellen van de duurzaamheidsverklaring	Overzicht, sec. 1	
GF-2	Governance	Rapportering met betrekking tot specifieke oorzaken	Overzicht, sec. 2	ISSB TCFD IFRS S1
GDV-1	Governance	Rol van de bestuurs-, leidinggevende en toezichhoudende organen	Governance, sec. 1	SASB FN-B-330v1, SASB FN-B-330v1, ISSB/TCFD, IFRS S1, CSRD LSM 51-10
GDV-2	Governance	Due diligence	Governance, sec. 3	
GDV-3,29	Governance	Incentive-regelingen en beloningstelsel gekoppeld aan duurzaamheidsdoelstellingen voor leden van bestuur, leidinggevende en toezichhoudende organen	Governance, sec. 2	
SBM-1	Strategie	Strategie, businessmodel en waardeketen	Strategie, sec. 1	ISSB/TCFD
SBM-2	Financieel	Integratie van milieu-, sociale en governancefactoren in investeringsbare- en zakingsactiviteiten	Strategie, sec. 2	
SBM-3	Strategie	Materiële impacts en risico's en de afstemming daarvan met de strategie en het businessmodel	Dubbele materialiteitsanalyse (Deel I)	IFRS S1, ISSB/TCFD
RO-1	Strategie	Procedures voor het identificeren en beoordelen van materiële impacts en risico's	Dubbele materialiteitsanalyse (Deel I)	
RO-2	Strategie	Raamwerkgegevens uit ESRG LSM 3 die worden behandeld in de duurzaamheidsverklaring van de onderneming	Overzicht sec. 1 - Inhoudsindex	
RO-3	Strategie	Beleid, acties en doelstellingen	Milieu- en sociale informatie, sec. 2-4	
RO-4	Strategie	Doelstellingen met betrekking tot duurzaamheidsdoelstellingen	Milieu- en sociale informatie, sec. 2-4	
<b>ESRS 3 – Klimaatverandering</b>				
E1	Milieu	Klimaatverandering	Milieu-informatie, sec. 1	ISSB/TCFD
E1-1	Milieu	Energie	Milieu-informatie, sec. 1	ISSB/TCFD
E1-2	Milieu	Water	Milieu-informatie, sec. 1.2	ISSB/TCFD
E1-3	Milieu	Watervervuiling en koolstof crediten	Milieu-informatie, sec. 1.2	ISSB/TCFD

## VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



EY Bedrijfsrevisoren  
EY Réviseurs d'Entreprises  
Kouterveldstraat 7B 001  
B-1831 Diegem

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

### Verlag van de commissaris aan de algemene vergadering van Sofina NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2025

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Sofina NV (de "Vennootschap"), brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2025, de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden als commissaris benoemd door de algemene vergadering op 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 Jaarrekening afgesloten op 31 december 2025. We hebben de wettelijke controle van de Jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 6 opeenvolgende boekjaren.

#### Verlag over de controle van de Jaarrekening

##### Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Jaarrekening van Sofina NV, die de balans op 31 december 2025 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balansstotaal van EUR 5.946.704.054 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van EUR 101.278.371.

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2025, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

##### Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing ("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 Jaarrekening" van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

##### Kernpunten van de controle

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

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

Bedrijfs vennootschap  
Société à responsabilité limitée  
RFR B uzal - RFR B uxelles - BTW/TVA BE0448.334.711 - IBAN N° BE71 2100 9059 0069  
\*handeltend in naam van een vennootschap opgegaan in een normale société

A member firm of Ernst & Young Global Limited

## VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



Verlag van de commissaris van 26 maart 2026 over de Jaarrekening van Sofina NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 (vervolg)

Waardering van niet-beursgenoteerde deelnemingen

toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Beschrijving van het kernpunt

We hebben het waarderingsproces van de financiële vaste activa 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.

De Vennootschap houdt investeringen aan in niet-beursgenoteerde ondernemingen (de zogenaamde "Sofina Direct" portefeuille) voor een netto boekwaarde van EUR 3.557.712.691 (allen gepresenteerd onder de financiële vaste activa, waarvan EUR 2.403.574.230 onder de rubriek "Verbonden ondernemingen", EUR 1.021.275.844 onder de rubriek "Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat" en EUR 132.862.617 in "Andere financiële vaste activa") die 60% van de totale activa vertegenwoordigen.

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 waarderingsspecialist, dewelke wordt aangesteld door het management.

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

Voor alle niet-genoteerde deelnemingen onderzochten we elke wijziging in de waarderingsmethodologie die door Sofina werd toegepast.

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

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:

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.

- hebben we de gegevens die in de waarderingsmodellen zijn gebruikt afgestemd met relevante en beschikbare externe bronnen. Deze gegevens omvatten de gebruikte transactiemultiples, de gepubliceerde resultaten of informatie die rechtstreeks afkomstig is van het management van de vennootschappen waarin een deelneming wordt aangehouden;

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

- hebben we de belangrijkste veronderstellingen die van invloed zijn op deze waarderungen (multiples, benchmarks, disconteringsfactor,...) afgetoetst;

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

## VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



Verlag van de commissaris van 26 maart 2026 over de Jaarrekening van Sofina NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 (vervolg)

- 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 waarderingmodellen geverifieerd;
- ontwikkelden we onze eigen schatting van de reële waarde 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. Wanneer deze bevestigingen niet werden ontvangen, hebben we alternatieve procedures uitgevoerd, waaronder het gebruik van de meest recente beschikbare "kapitalisatietabel" en de meest recente informatie die werd meegedeeld door het management van de ondernemingen waarin een participatie wordt aangehouden.

Voor de niet-beursgenoteerde deelnemingen buiten onze steekproef, 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 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.

Op basis van onze steekproef, 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.

We hebben de duurzame aard van eventuele waardeverminderingen van deze deelnemingen ten opzichte van hun netto boekwaarde per 31 december 2025 kritisch beoordeeld. Waar van toepassing hebben we gecontroleerd dat de noodzakelijke en relevante waardeverminderingen inderdaad werden geboekt op 31 december 2025 overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundige referentiestelsel en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor een systeem van interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de Jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

In het kader van de opstelling van de Jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te vereffenen of om de bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

## VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



Verlag van de commissaris van 26 maart 2026 over de Jaarrekening van Sofina NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 (vervolg)

### Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de 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 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 Jaarrekening in België na. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap 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 Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking

het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van het systeem van interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van het systeem van interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte 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 om de continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Jaarrekening of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap niet langer gehandhaafd kan worden;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Jaarrekening, en of deze Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

## VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



Verlag van de commissaris van 26 maart 2026 over de Jaarrekening van Sofina NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 (vervolg)

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

We verstrekken aan het auditcomité binnen het bestuursorgaan een verklaring dat we de relevante deontologische vereisten inzake onafhankelijkheid naleven en we melden hierin alle relaties en andere aangelegenheden die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid zouden kunnen beïnvloeden.

alsook, voor zover van toepassing, de bijbehorende maatregelen die we getroffen hebben om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

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

### Verlag 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, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

In de context van onze controle van de Jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, 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.

#### 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 Jaarrekening, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

#### Vermeldingen betreffende de sociale balans

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

#### Aspecten betreffende het jaarverslag over de Jaarrekening

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

#### Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

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

## VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



Verlag van de commissaris van 26 maart 2026 over de Jaarrekening van Sofina NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 (vervolg)

## Andere vermeldingen

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

Brussel, 26 maart 2026

EY Bedrijfsrevisoren BV  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

Sarah Dupuis  
(Signature)

Digitally signed by Sarah Dupuis  
(Signature)  
DN: cn=Sarah Dupuis (Signature),  
c=BE  
Date: 2026.03.26 14:04:36 +01'00'

Sarah Dupuis\*  
Partner  
\* Handelend in naam van een BV

26CBO0044

Christophe  
Boschmans  
(Signature)

Digitally signed by Christophe  
Boschmans (Signature)  
DN: cn=Christophe Boschmans  
(Signature), o=RF  
Date: 2026.03.26 15:07:44 +01'00'

Christophe Boschmans \*  
Partner  
\* Handelend in naam van een BV

**SOCIALE BALANS**

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

**STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN****WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER**

<b>Tijdens het boekjaar</b>	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
<b>Gemiddeld aantal werknemers</b>				
Voltijds	1001	47,0	26,9	20,1
Deeltijds	1002	1,3	0,8	0,5
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003	48,2	27,7	20,5
<b>Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>				
Voltijds	1011	74.244	44.832	29.412
Deeltijds	1012	1.725	1.338	387
Totaal	1013	75.969	46.170	29.799
<b>Personeelskosten</b>				
Voltijds	1021	28.507.927,67	19.171.933,64	9.335.994,03
Deeltijds	1022	84.875,13	25.841,00	59.034,13
Totaal	1023	28.592.802,80	19.197.774,64	9.395.028,16
<b>Bedrag van de voordelen bovenop het loon</b>	1033			

<b>Tijdens het vorige boekjaar</b>	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	48,5	27,7	20,8
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	74.423	44.540	29.883
Personeelskosten	1023	25.721.912,53	16.641.356,77	9.080.555,76
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

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

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
<b>Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>				
<b>Aantal werknemers</b>	105	47	3	49,6
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	45	1	45,7
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	2	2	3,9
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
<b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>				
Mannen	120	27	2	28,9
lager onderwijs	1200			
secundair onderwijs	1201	4		4,0
hoger niet-universitair onderwijs	1202	5		5,0
universitair onderwijs	1203	18	2	19,9
Vrouwen	121	20	1	20,7
lager onderwijs	1210			
secundair onderwijs	1211	1	1	1,7
hoger niet-universitair onderwijs	1212	5		5,0
universitair onderwijs	1213	14		14,0
<b>Volgens de beroeps categorie</b>				
Directiepersoneel	130	28		28,0
Bedienden	134	17	1	17,7
Arbeiders	132			
Andere	133	2	2	3,9

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

Tijdens het boekjaar	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de vennootschap gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	0,1	
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	266	
Kosten voor de vennootschap	152	5.248,12	

**TABEL VAN HET PERSONEELSVEROOR TIJDENS HET BOEKJAAR****INGETREDEN**

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

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	14	2	15,9
210	10		10,0
211	4	2	5,9
212			
213			

**UITGETREDEN**

**Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam**

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

**Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst**

Pensioen

Werkloosheid met bedrijfstoelag

Afdanking

Andere reden

Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de vennootschap

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	10	1	10,8
310	8	1	8,8
311	2		2,0
312			
313			
340	1	1	1,8
341			
342	1		1,0
343	8		8,0
350			

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

**Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever**

Aantal betrokken werknemers	5801	15	5811	15
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	973	5812	605
Nettokosten voor de vennootschap	5803	126.721,23	5813	83.969,99
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	105.710,23	58131	74.058,99
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	21.011,00	58132	9.911,00
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033		58133	

**Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever**

Aantal betrokken werknemers	5821		5831	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822		5832	
Nettokosten voor de vennootschap	5823		5833	

**Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever**

Aantal betrokken werknemers	5841	3	5851	2
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	2.295	5852	1.368
Nettokosten voor de vennootschap	5843	32.057,00	5853	18.789,00

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801	15	5811	15
5802	973	5812	605
5803	126.721,23	5813	83.969,99
58031	105.710,23	58131	74.058,99
58032	21.011,00	58132	9.911,00
58033		58133	
5821		5831	
5822		5832	
5823		5833	
5841	3	5851	2
5842	2.295	5852	1.368
5843	32.057,00	5853	18.789,00

REMUNERATIEVERSLAG



INTRODUCTIE

DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II: VERKLARINGEN

Corporate governance

Dit leiderschap  
Verklaring inzake doorgiften bestuur  
Remuneratieverslag

Duurzaamheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve  
prestatie maatstaven  
en overige termen

DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

# Remuneratieverslag

DIT REMUNERATIEVERSLAG WERD OPGESTELD OVEREENKOMSTIG DE PRINCIPES VAN DE BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE 2020 (DE "CODE 2020") EN ARTIKEL 3:8, §3 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN (HET "WVV"), HET MAAKT INTEGRAL DEEL UIT VAN DE VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR OPGENOMEN IN DIT JAARVERSLAG.

Het rapport geeft een overzicht van de remuneratie en voordelen, welke hun vorm ook, die, met betrekking tot boekjaar 2025, werden toegekend aan elk van de niet-uitvoerende Bestuurders, de Chief Executive Officer ("CEO") en de andere leden van de Leadership Council<sup>1</sup>. Het herneemt eveneens de grote principes van het Remuneratiebeleid en licht toe hoe dit beleid werd toegepast tijdens het jaar. Er waren geen afwijkingen ten opzichte van het Remuneratiebeleid<sup>2</sup> zoals dit werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering op 8 mei 2025.

Alle bedragen in dit Remuneratieverslag stellen brutobedragen voor, d.w.z. inclusief enige fiscale lasten of sociale zekerheidsbijdragen ten laste van de begunstigde van de remuneratie, maar exclusief enige fiscale lasten of sociale zekerheidsbijdragen ten laste van Sofina.

## I. Jaaroverzicht

Het remuneratiebeleid voor het uitvoerend management van Sofina is ontworpen om de belangen van de CEO en de andere leden van de Leadership Council te aligneren met die van de aandeelhouders, door een aanzienlijk deel van de variabele verloning te koppelen aan de lange-termijnprestaties van de vennootschap. In dit kader vormen de Net Asset Value ("NAV") en de Net Asset Value per aandeel ("NAVPS") belangrijke prestatie-indicatoren, aangezien zij de onderliggende waarde weerspiegelen die in de loop van de tijd voor

aandeelhouders wordt gecreëerd en de basis vormen van de lange-termijncompensatie.

Per 31 december 2025 bedraagt de Net Asset Value van Sofina 10,8 miljard EUR, dit is 5,2% hoger dan op 31 december 2024. De gemiddelde jaarlijkse reëncijfer over de afgelopen vier jaar bedraagt -1,4% en presteert met 9,9% onder de MSCI All Country World Index (de "MSCI ACWI") in EUR tijdens dezelfde periode. Deze indicatoren zijn rechtstreeks relevant voor de beoordeling van de lange-termijnprestaties in het kader van het lang-term incentive plan dat van toepassing is op de CEO en de andere leden van de Leadership Council. In boekjaar 2025 steeg de koers van het Sofina-aandiel licht (met 13%), terwijl de NAV met 5,2% steeg, ondanks een volatiel economisch en financieel klimaat. Deze stijging van de NAV is met name het gevolg van de kapitaalverhoging die in de loop van het jaar werd uitgevoerd, die een mechanisch effect had op het absolute niveau van de NAV, gedeeltelijk gecompenseerd door wisselkoerseffecten op de waardering van de portefeuille. Om de onderliggende prestaties op vergelijkbare basis te kunnen beoordelen, moet het effect van de kapitaalverhoging worden geëlimineerd, zowel in absolute termen als per aandeel (zie verder in dit Remuneratieverslag).

Meer informatie over de algemene prestaties en activiteiten van Sofina tijdens 2025 is te vinden in de sectie "Jaaroverzicht" van dit Jaarverslag. Vergelijkende informatie over de evolutie van remuneratie en Sofina's prestatie wordt uiteengezet in de laatste sectie van dit Remuneratieverslag.

## 2. Remuneratie van Bestuurders

De wettelijke remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders bestaat uit aanwezigheids- en bestuurdersvergoedingen waarvan het totale bedrag wordt vastgesteld als een forfaitaire vergoeding, berekend op basis van een percentage van de totale jaarlijkse netto-dividenden. In overeenstemming met de statuten ligt dit percentage sinds 2011 vast op 3%. De remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders is dus niet rechtstreeks verbonden met de prestatie van de Vennootschap. De forfaitaire vergoeding wordt als volgt toegekend: een eerste deel wordt gebruikt voor de aanwezigheidsvergoedingen verschuldigd aan de voorzitters en de andere leden van de Comités, vervolgens wordt het resterende gedeelte, dat de tariefree vormt, verdeeld onder de Bestuurders. Elke Bestuurder heeft recht op een gelijk deel aan tariefrees, met uitzondering aan de Voorzitter en de Voorzitter die respectievelijk een dubbel tariefree en een anderhalf tariefree ontvangen. De CEO heeft geen recht op enig aandeel in de tariefrees. De Erbestuurders worden niet vergoed, tenzij anders beslist door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratiecomité. Tot op heden ontving geen enkele Erbestuurder een remuneratie.

De leden van de Comités van de Raad (met uitzondering van de CEO) hebben recht op algemene bouwop hun tariefrees. De voorzitter van een Comité ontvangt 3.500 EUR per vergadering, andere comitésleden 2.500 EUR per vergadering. Tot het einde van het boekjaar 2024 gaf deelname aan ad-hoc comiteevergaderingen geen aanleiding tot het toekennen van aanwezigheidsvergoedingen. Vanaf het boekjaar 2025 worden voor ad-hoc comiteevergaderingen met aanwezigheidsvergoedingen toegekend. Deze wijziging heeft geen impact op de totale toewijzing van de niet-uitvoerende Bestuurders, aangezien het totale bedrag aan bestuurdersvergoedingen en aanwezigheidsvergoedingen blijft bepaald als een vast percentage van de totale jaarlijkse netto dividenden, overeenkomstig de statuten.

<sup>1</sup> Het Executive Committee werd in januari 2024 vervoerd en omvatte onder een Leadership Council.

REMUNERATIEVERSLAG



INTRODUCTIE

DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II: VERKLARINGEN

Corporate governance

- Dit leiderschap
- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Remuneratieverlag
- Duurzaamheidsverklaring
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatieaantavlen en overige termen

DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

De niet-uitvoerende Bestuurders ontvangen geen andere vergoeding dan de tantièmes en aanwezigheidsvergoedingen. De Voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt echter een bijkomende jaarlijkse vaste remuneratie van 50.000 EUR, die welke ongewijzigd bleef sinds de introductie ervan in 2014. Niet-uitvoerende Bestuurders kunnen eveneens de terugbetaling krijgen van redelijke onkosten gemaakt in het kader van het bijwonen van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en van de Comité's. Niet-uitvoerende Bestuurders hebben noch recht op Sofina-aandelen, noch krijgen zij er opties op toegewezen.

Zoek meegeedeeld in de verklaring inzake deugdelijk bestuur koos de Raad van Bestuur ervoor om de niet-uitvoerende Bestuurders niet geheel of gedeeltelijk te vergoeden onder de vorm van Sofina aandelen (Principe 7B van de Code 2020). Hiertoe is nodigde de Raad sinds 2021 op aanbeveling van het Remuneratiecomité, de niet-uitvoerende Bestuurders uit om Sofina-aandelen te verwerven ten belope van het bruto-equivalent van een jaar aan tantièmes. Deze aandelen moeten worden aangehouden gedurende ten minste één jaar na het verlaten van de Raad en/of gedurende ten minste drie jaar na de verwerving. De Vennootschap is van oordeel dat dit vrijwillige mechanisme beantwoordt aan de doelstelling bedoeld door de Code 2020, met name de financiële belangen van de niet-uitvoerende Bestuurders in overeenstemming te brengen met die van de aandeelhouders met het vermijden van verplichte doelmname en belastingverschillen op basis van wooneplaats. Sinds de uitnodiging van de Raad hebben zeven van de twaalf niet-uitvoerende Bestuurders Sofina-aandelen gekocht. Bestuurders die geen aandelen hebben verworven, geven aan dat dit te wijten was aan hun relatie met de Referentiaandeelhouders of hun verplichtingen om professionele richtlijnen na te leven.

Tantièmes en honoraria voor het bijwonen van vergaderingen van de comité's

IN BIJZ.	2023	2022
Renaud Stroh (CEO)	—	—
Nicolas Boffi	86.252	171.000
Laura Ciofi	191.252	171.000
Laurine de Meers d'Argenteau <sup>1</sup>	133.752	161.004
Felix Goblet d'Alviola	133.752	86.004
Dominique Lantvoert (Voorzitter)	262.502	218.750
Anja Langenbacher	184.252	153.254
Michele Sioen	162.752	170.004
Catherine Souze	162.752	170.004
Charlotte Strömberg (Vice-Voorzitter)	268.642	265.340
Laurie Tey	86.252	159.254
Rosine Visselève	133.752	166.252
Geoff York	191.252	171.000
<b>TOTAAL</b>	<b>2.536.298</b>	<b>2.282.848</b>

<sup>1</sup> Deze vergoeding bevat niet de vaste jaarlijkse remuneratie van 50.000 EUR van de 2022-2023.

In 2025 is de stijging van het totale bedrag aan bestuurdersvergoedingen duidelijk uitgesproken als gevolg van de kapitaalverhoging die in de loop van het jaar werd afgerond. Deze leidde tot een hoger aantal uitstaande aandelen en bijgevolg tot een mechanisch hoger totaal dividendbedrag, waardoor ook de totale enveloppe die beschikbaar is voor de vergoeding van de bestuurders toegenam.

Van deze bruto-bedragen moeten de sociale lasten en pensioenbelasting worden afgetrokken. Gezien deze remuneratie berekend wordt met verwijzing naar een percentage van de netto-dividenden uitgekeerd voor de periode en dat dit bedrag enkel definitief zal zijn op 28 mei 2026 (beursdag vóór de ex-datum), kunnen de hiertoevoorenmade bedragen voor 2025 wijzigen (naar verwachting immutabel).

3. Remuneratie van de CEO en de andere leden van de Leadership Council

PRINCIPES

De remuneratie van de Chief Executive Officer en de andere leden van de Leadership Council is opgezet om Sofina's langetermijnstrategie te ondersteunen, duurzame waardecreatie te bevorderen en de belangen van het management te aligneren met die van de aandeelhouders. In lijn met het Remuneratiebeleid zijn de verbodingsregelingen erop gericht ervaren professionals aan te trekken, te motiveren en de beste talenten te behouden, terwijl een passend evenwicht wordt gewaarborgd tussen vaste en prestatie-gebonden remuneratie.

Een aanzienlijk deel van de variabele verloning is gekoppeld aan de financiële prestaties van de Vennootschap op korte en lange termijn en aan het behalen van vastgelegde duurzaamheids-gerelateerde doelstellingen. Deze structuur weerspiegelt Sofina's langetermijn investeringsaanpak en de integratie van duurzaamheidsaspecten in haar investerings- en operationele activiteiten.

De Leadership Council werd opgericht in januari 2024<sup>1</sup>. De leden van de Leadership Council worden aangemerkt als "andere personen" naast met de leiding<sup>2</sup> in de zin van het WvV<sup>3</sup> en vallen dus binnen het toepassingsgebied van dit Remuneratieverlag<sup>4</sup>.

De remuneratie van de CEO en de andere leden van de Leadership Council bestaat uit (i) een vaste remuneratie, (ii) een variabele remuneratie en (iii) een pensioensplan dat hieronder wordt beschreven. De remuneratiecomponenten die in deze sectie worden beschreven zijn ook beschikbaar voor de Managing Directors die geen lid zijn van de Leadership Council<sup>5</sup>, alsmede voor medewerkers van de teams Investment, Tax & Legal, Human Resources en Corporate Services.

Een gewijzigd versie van het Remuneratiebeleid, waarin de aanpassingen voor de vaste en variabele remuneratie

<sup>1</sup> Meer informatie over de governance van Sofina is te vinden in de Inleiding en de Algemene Informatie van de Vennootschap.  
<sup>2</sup> Managing Directors die geen deel uitmaken van de Leadership Council, worden niet aangemerkt als "andere personen" naast met de leiding in de zin van het WvV. De titel van Managing Director kan worden toegewezen aan een of meerdere personen die verschillende functies aan de Vennootschap leveren zoals mede-bestuurder in het Nationale Corporate Governance Charter van de Vennootschap.  
<sup>3</sup> Dit geldt echter niet voor Managing Directors die worden aangemerkt als "andere personen" naast met de leiding in de zin van het WvV.

REMUNERATIEVERSLAG



INTRODUCTIE

DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II: VERKLARINGEN

Corporate governance

Dit leiderschap Verklaring inzake doorgiften bestuur Remuneratieverslag

Duurzaamheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve prestatieadvies en overige termen

DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

van de CEO en de andere leden van de Leadership Council werden opgenomen, werd goedgekeurd door de Algemene Vergadering van 8 mei 2025. In overeenstemming met Principe 73 van de Code 2020 en artikel 7:86(1) §3 van het WvW. Met ingang van 1 januari 2025 werd de remuneratiestructuur herzien, met een verlagend van het basisalaris en de invoering van een kortetermijnincentive ('STI'). Het verlaagde basisalaris, gecombineerd met de STI bij doelprestatie, resulteert in een totale doelmotivatie die vergelijkbaar is met het eerdere basisalaris, waardoor de prestatiegebonden component van de remuneratie wordt versterkt zonder de totale doellovergoeding te verhogen.

Vaste remuneratie

De vaste remuneratie is samengesteld uit:

- een **basissalaris** dat de basissalaris van de CEO wordt jaarlijks geïndexeerd volgens het Indexcijfer van de consumptieprijs en de basissalaris van de andere leden van de Leadership Council wordt geïndexeerd volgens de algemene gezondheidsindex;
- **bestuursvergoedingen** ontvangen door de andere leden van de Leadership Council in hun hoedanigheid van lid van de raad van bestuur van ingegroepde dochterondernemingen die door de vennootschap worden gecontroleerd (inden van toeziening);
- **andere voordelen** waaronder bijlagen tot overlijdens- en arbeidsongeschiktheidswaarschijven, hospitalisatie- en zorgverzekering, een bedrijfswagen en/of andere mobiliteitsvoorzieningen, mogelijke compensatie voor niet-opgenomen verlof, tegemoetkomingen in onkosten voor communicatiemiddelen, socialezekerheidsbijdragen op bovenvermeldde bestuursvergoedingen, evenals maaltijdtoeslag en cadeaucheques (zie punt 2.2.4 van het Remuneratiebeleid); en
- **internationale toelagen** die betrekking hebben op toelagen die worden toegekend aan leden van de Leadership Council die in het buitenland verblijven en/of die naar verwachting een aanzienlijk deel van hun werkijd buiten hun thuisland zullen doorbrengen. Deze omvatten bijvoorbeeld de kosten van levensonderhoud, huisvesting, onderwijs en verkeer.

Veriebele remuneratie

De veriebele remuneratie is samengesteld uit het short-term incentive plan of STI, long-term incentive plan (het 'LTIP'), aandelenoptieplan (de 'SOP') en een collectieve bonus plan.

Hoewel het STI gericht is op het behalen van kortetermijndoelstellingen, waarbij rekening wordt gehouden met de portefeuilleprestaties van de vennootschap en de individuele prestaties tijdens de relevante periode, zijn het LTIP en het SOP doorgaans gebaseerd op meerjarige periodes, waarbij een langetermijnvisie en duurzame waardecreatie wordt bevordert. Dit zorgt voor consistentie tussen Sofina's strategie en haar Remuneratiebeleid en dient de belangen van hun begunstigde en de aandeelhouders van de Vennootschap op elkaar af.

Short-term incentive plan

Het STI is gebaseerd op twee collectieve criteria en een derde individueel criterium:

- **Een Direct Portefolio-criterium** (25% gewicht), dat tot doel heeft de kwaliteit en onderliggende groei van recente investeringen via Sofina Direct (d.w.z. Sofina's directe investeringen, nieuwe en follow-on) te meten, gewogen op basis van de kostprijs van deze investeringen. Deze onderliggende groei wordt gemeten aan de hand van de organische groei van hun EBITDA voor Minderheidsinvesteringen op de lange termijn, en van hun omzet voor Sofina Growth investeringen, over het referentiejaar.
- **Een Private Funds-criterium** (25% gewicht), dat tot doel heeft de prestaties te meten op het vlak van het behouden, versterken en uitbouwen van de relaties en het niveau van verbintenissen met de beste General Partners ('GPs'). Dit criterium beoordeelt onze capaciteit om onze verbintenissen te behouden of zelfs te verhogen tegenover die GPs die aan de voorwaarden voldoen om als 'shining stars' te worden beschouwd.
- **Voor de individuele prestatiecriteria**, goed voor 50% van het totale gewicht, komen de CEO en de andere leden van de Leadership Council persoonlijke doelstellingen overeen die in de loop van het jaar moeten worden gerealiseerd. Deze doelstellingen sluiten aan bij de operationele en/of strategische prioriteiten van de Vennootschap en omvatten steeds minstens één doelstelling met betrekking tot haar duurzaamheidsdoelstellingen. Zij worden door de Raad van Bestuur beoordeeld en goedgekeurd op aanbeveling van het Remuneratiecomité. Ter illustratie omvatten de

individuele doelstellingen voor 2025 de succesvolle uitvoering van de in de loop van het jaar gerealiseerde kapitaalverhoging ter versterking van de financiële slagkracht van Sofina, Initiëren gericht op de integratie van artificiële intelligentie zowel binnen de portefeuilles als in de eigen activiteiten, evenals de uitvoering van specifieke strategische projecten ter ondersteuning van bepaalde portefeuillebedrijven.

De jaarlijkse doellovergoeding in het kader van deze STI bedraagt 30% van de vaste brutovergoeding van de betrokken begunstigde, met een maximale uitbetaling van 70% in geval van aanzienlijke overprestatie.

Aan het einde van elk jaar worden evaluaties uitgevoerd op basis van de twee collectieve criteria, en wordt een individuele prestatiebeoordeling gemaakt op basis van de vooraf vastgestelde doelstellingen. Op basis van deze evaluaties knipt de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Remuneratiecomité, de STI-uitbetaling goed voor de CEO en de andere leden van de Leadership Council.

Long-term incentive plan

Het LTIP is beschreven onder punt 2.2.2, a) van het Remuneratiebeleid. Het geldt zowel voor de CEO als voor de andere leden van de Leadership Council.

Volgens het LTIP worden performance share units ('PSUs') met een wachttijd ('vesting') van vier jaar jaarlijks toegevoegd aan alle in aanmerking komende begunstigde op basis van hun anciënniteit. Het aantal PSUs dat beschikbaar wordt gesteld aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council voor een bepaalde cohort blijft elk jaar stabiel. Het vertegenwoordigt momenteel ongeveer 45% van het totale aantal PSUs dat op geprojecteerd niveau voor een cohort beschikbaar is. Dit aantal kan variëren afhankelijk van veranderingen binnen de organisatie. De overige 55% wordt toegekend aan de rest van de organisatie.

Het aantal PSUs dat definitief wordt verworven, wordt aan het einde van de periode van vier jaar bepaald op basis van de resultaten van de prestatievoor die periode. De in het kader van het LTIP bepaalde constante vergoeding hangt af van het aantal aanwaarde en definitief verworven PSUs, de HAPS (d.w.z. de intrinsieke waarde per aandeel van de Vennootschap, zoals nader gedefinieerd in de sectie 'Wettelijke prestatieadvies en overige termen') en de

REMUNERATIEVERSLAG



ANWPS & ANWPS

INTRODUCTIE

DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II: VERKLARINGEN

Corporate governance

- Dit lidenschap
- Verklaring inzake doorgiften bestuur
- Remuneratieverlag
- Duurzaamheidsverklaring
- Rekeningen en toelichtingen
- Alternatieve prestatiecriteria en overige termen

DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

som van de dividenden die de Vennootschap over dezelfde periode heeft uitgekamd. De berekeningswijze is uitzeggend in punt 2.2.2, al van het Remuneratiebeleid.

VERJAARSE COHORTEN DIE STARTEN VOOR 2024

De PSU's voor de cohorten 2022-2025 en 2023-2025 zullen in het laatste jaar van de desbetreffende cohorte definitief worden verworven op basis van een enkel prestatie criterium: de prestatie op jaarbasis van de ANWPS (d.w.z. de intrinsieke waarde per aandeel van de Vennootschap minus een bedrag dat gelijk is aan tweemaal het brutodividend dat tijdens het oorzakelijke jaar wordt uitgekamd, zoals nader gedefinieerd in de sectie 'Alternatieve prestatiecriteria en overige termen'), herbelegde brutodividenden, in vergelijking met de prestatie van de MSCI ACWI over de relevante periode van vier jaar, zoals nader beschreven in punt 2.2.2, al van het Remuneratiebeleid.

Aan het einde van het laatste jaar van de cohorte worden de prestatiebeoordelingen uitgevoerd op basis van het enkele prestatie criterium.

Na de succesvolle afronding van de prestatietest wordt een concrete betaling gedaan aan de houder van defersief verworven PSU's. Het betaalde bedrag wordt berekend door het aantal verworven PSU's te vermenigvuldigen met de som van:

- (i) de ANWPS, zoals vermeld in de gecontroleerde geconcludeerde jaarrekening op het einde van het laatste jaar van de vierjarige cohorte; en
- (ii) de som van de brutodividenden per aandeel betaald door de Vennootschap over dezelfde periode.

VERJAARSE COHORTEN DIE STARTEN VANAF 2024

De uitgiften die in 2024 aan het LTP werden aangerekend, omvatten de toevoeging van twee nieuwe verworvencriteria, die verder onder (i) en (ii) worden beschreven, en een progressieve verwerfingsmechanisme voor de prestatiecriteria.

De PSU's voor elke vier jaar durende cohorte zullen definitief verworven worden aan het einde van het laatste jaar van de betreffende cohorte, volgens bepaalde verhoudingen op basis van drie prestatiecriteria die worden beschreven in punt 2.2.2, al van het Remuneratiebeleid:

- (i) een relatief prestatie criterium (gewicht van 40%), waarbij de prestaties op jaarbasis van de ANWPS, met herbelegde brutodividenden, worden vergeleken met de prestaties van de MSCI ACWI over de relevante periode van vier jaar;
- (ii) een absoluut prestatie criterium (gewicht van 40%), d.w.z. de prestaties op jaarbasis van de ANWPS, met herbelegde brutodividenden, over de relevante vierjarige cohorte; en
- (iii) een ESG-prestatie criterium (gewicht van 20%), d.w.z. het percentage van de portefeuillebedrijven van Sofina Direct die twee (i) uitsluitend onderbouwde doelstellingen hebben die zijn goedgekeurd door het SBTI ("Science Based Targets initiative") of (ii) doelstellingen voor emissie-reductie van andere broeikasgassen ("SBG") van scope 1,2 en 3, in overeenstemming met het emissie-traject dat de opname van de sector beperkt tot 1,5 °C (de "SBTI Coverage Ratio").

Aan het einde van het laatste jaar van de cohorte worden prestatiebeoordelingen uitgevoerd op basis van deze drie prestatiecriteria. De uitwerkingberekening volgt de methode die van toepassing is op de vier jaar durende cohorten die voor 2024 zijn uitgegeven.

OVERGANGSPERIODE 2024-2025 EN 2024-2026

Om de implementatie van de twee nieuwe prestatiecriteria vanaf 2024 te versimpelen, werden Transition PSU's uitgegeven voor de overgangsprijden 2024-2025 en 2024-2026, overeenkomstig het Remuneratiebeleid zoals hetzelf in 2024. De Transition PSU's met betrekking tot de overgangperiode 2024-2025 zijn naar verwachting definitief verworven aan het einde van boekjaar 2025,

naast de PSU's die werden aangeboden onder de 2022-2025 vierjarige cohorte.

De Transition PSU's verhogen de maximale uitbetaling onder het LTP niet. Het totale aantal PSU's dat aan het einde van boekjaar 2025 definitief wordt verworven, rekening houdend met zowel de PSU's aangeboden onder de relevante vierjarige cohorte evenals de Transition PSU's, kan immers niet groter zijn dan het aantal PSU's dat aan een begunstigde is toegewezen en door hem is aanvaard op het moment van uitgifte van respectievelijk de cohorte 2022-2025. Datzelfde beperking is van toepassing op de Transition PSU's met betrekking tot de overgangperiode 2024-2026, zodat het totale aantal PSU's definitief verworven aan het einde van boekjaar 2026 niet groter is het aantal PSU's dat aan een begunstigde is toegewezen en door hem is aanvaard op het moment van uitgifte van cohorte 2023-2026.

Onder voorbehoud van deze bepoeiking zullen de Transition PSU's die in 2024 worden aangeboden aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council, definitief worden verworven eind 2025 en 2026 na de succesvolle voltooiing van de twee volgende verwerfingscriteria, waarbij de prestaties van Sofina over de relevante periode worden beoordeeld:

- (i) een absoluut prestatie criterium (gewicht van 66%), zoals hierboven beschreven; en
- (ii) een ESG-prestatie criterium (gewicht van 33%), zoals hierboven beschreven.

Deze prestatiecriteria zijn dezelfde als voor de vier jaar durende cohorten die vanaf 2024 worden uitgegeven, uitgenomen dat deze jaarlijkse worden beoordeeld. Transition PSU's kunnen definitief verworven worden aan het einde van elke jaar. De uitwerkingberekening volgt de methode die van toepassing is op de vier jaar durende cohorten die voor 2024 zijn uitgegeven en blijft ongewijzigd voor de vierjarige cohorte uitgegeven vanaf 2024.

1. De SBTI Coverage Ratio wordt berekend op basis van het geïntegreerde beleid. Als een van alle criteria bepaalt de Raad van Bestuur een bepaalde SBTI Coverage Ratio en een ander- of bovengrens voor de SBTI Coverage Ratio. De volgende SBTI Coverage Ratio op de basis die van de cohorte wordt berekend, de volgende SBTI Coverage Ratio. De verwerking wordt twee jaar later dan de andere- of bovengrens van de SBTI Coverage Ratio, waarbij volledige overname wordt bereikt als de volgende SBTI Coverage Ratio wordt bereikt. In de de volgende SBTI Coverage Ratio hoger is dan de volgende SBTI Coverage Ratio, zullen de PSU's die definitief werden verworven ten opzichte van de andere- of absolute prestatiecriteria definitief worden verworven ten opzichte van het ESG-prestatiecriteria. Indien de bovengrens van de SBTI Coverage Ratio wordt bereikt, wordt een aantal PSU's toegewezen die gelijk is aan 20% van het aantal PSU's die definitief wordt verworven op grond van het ESG-prestatiecriteria voor de cohorte 2022-2025 als de volgende SBTI Coverage Ratio ondergrens en bovengrens respectievelijk nadert op 20%, 25% en 30%. De SBTI Coverage Ratio prestaties van Sofina over 2024 en 2025 voor de Transition PSU's die definitief worden verworven op 19 december 2025 en de prestaties van Sofina over 2024, 2025 en 2026 voor de Transition PSU's die definitief worden verworven op 31 december 2026.

2. Voor 2025 zijn de volgende SBTI Coverage Ratio, ondergrens en bovengrens respectievelijk vastgesteld op 21%, 10,7% en 25%. Voor 2026 zijn de volgende SBTI Coverage Ratio, ondergrens en bovengrens respectievelijk vastgesteld op 30%, 25% en 32,7%.

REMUNERATIEVERSLAG



INTRODUCTIE

DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II: VERKLARINGEN

**Corporate governance**  
 Dit leiderschap  
 Verklaring inzake doorgiften bestuur  
**Remuneratieverslag**  
 Duurzaamheidsverklaring  
 Rekeningen en toelichtingen  
 Alternatieve  
 prestatiecriteria  
 en overige termen

DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

**Aandelenoptieplannen**

Elk jaar wordt een vast aantal aandelenopties aangeboden aan de CEO en aan de andere leden van de Leadership Council. Het aantal aangeboden opties blijft van jaar tot jaar gelijk. Meer in het algemeen worden de opties toegewezen aan alle in aanmerking komende begunstigde op basis van hun anciënniteit volgens een theoretische pool die wordt aanbevolen door het Remuneratiecomité.

Aandelenopties kunnen worden uitgeoefend vanaf 1 januari van het 4<sup>e</sup> kalenderjaar na de aanbesteding tot de dag vóór de 5<sup>e</sup> verjaardag van de aanbestedingsdatum. Afhankelijk van de keuze gemaakt door iedere begunstigde op het moment van aanvaarding van de opties, kan de uitoefenperiode worden verlengd tot de dag vóór de 10<sup>e</sup> verjaardag van de aanbestedingsdatum. Er zijn geen aanvullende prestatiecriteria van toepassing voor de definitieve verwerking van de aandelenopties.

In 2021 keurde de Raad van Bestuur zogenaamde "SWOT"-aandelenoptieplan goed, waaronder een aantal aandelenopties werden aangeboden aan bepaalde leden van het Executive Committee die op dat moment in functie waren. De SWOT-aandelenoptieplannen worden nu aangeboden aan bepaalde leden van de Leadership Council en zijn bedoeld om een soepele overgang voor hen begunstigde te garanderen, nadat zij gedurende een bepaalde periode als leden van de Leadership Council hebben bijgedragen. Deze plannen verschillen van de andere aandelenoptieplannen met betrekking tot de

periode van uitoefening, zoals wordt weergegeven in de onderstaande tabel.

**Collectieve bonus plan**

Sofina behoudt zich ook de mogelijkheid voor om een collectieve bonus toe te kennen aan de leden van de Leadership Council indien bepaalde collectieve doelstellingen binnen de organisatie worden bereikt. Voor de werknemers in België worden sommige van deze collectieve doelstellingen georganiseerd binnen het kader van de collectieve arbeidsovereenkomsten 90 en 90bis. In 2020 hadden deze collectieve doelstellingen betrekking op training, sport en vrijwilligersactiviteiten.

**Pensioenplannen**

Sofina heeft een "cash balance" groepsverzekering onderschreven zoals beschreven in het Remuneratiebeleid, waaronder de CEO en de overige leden van de Leadership Council zijn aangesloten.

Daarnaast heeft Sofina ook een pensioenplan van het type vaste bijdragen onderschreven. Volgens dit plan worden de opgebouwde reserves veroorzaakt bij overlijden of pensioering.

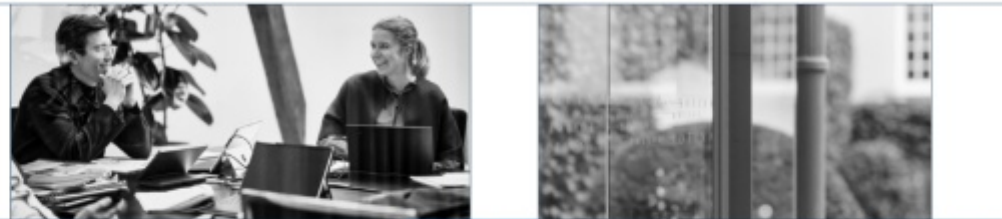
De "cash balance"-groepsverzekering omvat ook een overlijdens- en arbeidsongeschiktheiddekking. In geval van overlijden vóór de einddatum van de groepsverzekering of, in voorkomend geval, vóór de verhoging of afgesloten einddatum, hebben hun begunstigde recht op een bedrag dat gelijk is aan de opgebouwde reserves, met een minimum verzekerd overlijdenskapitaal in lijn met de lokale

marktpraktijk. Leden van de Leadership Council die in het buitenland tewerkgesteld zijn worden aangesloten bij een gelijkwaardige overlijdens- en arbeidsongeschiktheidverzekering in het land van tewerbestelling.

**Ontslag- vertrekvergoedingen en recht op terugvordering**

Zoals toegelicht in het Remuneratiebeleid wordt bij het vertrek van het mandaat van de CEO of de andere leden van de Leadership Council geen enkele contractuele of statutaire vertrekvergoeding toegekend, ongeacht of dit vertrek vrijwillig, onvrijwillig, veroorzaakt of gebrekkig is. De relevante wettelijke bepalingen ter zake zullen desgevallend van toepassing zijn.

Aanhangende Principe 712 van de Code 2002 en zoals uiteengezet in de verklaring inzake doorgiften bestuur, beschikt de Verenootschap niet over een recht tot terugvordering van de variabele remuneratie van de CEO en de andere leden van de Leadership Council. Niettemin voorziet zowel de voorwaarden van de PSUs als van aandelenopties het verlies van toekomstige economische voordelen in het geval van ontslag wegens zware nalatigheid, opzet of zware fout.





REMUNERATIEVERSLAG



INTRODUCTIE

DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II: VERKLARINGEN

Corporate governance

Dit leiderschap Verklaring inzake doorgiften bestuur Remuneratieverslag

Duurzaamheidsverklaring Rekeningen en toelichtingen Alternatieve prestatie maatstaven en overige termen

DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

Long-term incentive plan

COHORTE 2022-2025 EN OVERGANGSPERIODE 2024-2025

Aantal (Transition) PSU's ontvangen door de CEO en de andere leden van de Leadership Council

LID VAN DE LEADERSHIP COUNCIL	COHORTE 2022-2025		OVERGANGSPERIODE 2024-2025		MAXIMALE AANTAL (TRANSITION) PSU'S DIE IN 2025 BIJ 90% VAN HET TOTAAL AANTAL VAN WORDEN VERVOEREN
	AANTAL PSU'S	AANDEEL IN HET TOTAAL AANTAL TOEGEWIJDE PSU'S	AANTAL TRANSITION PSU'S	AANDEEL IN HET TOTAAL AANTAL TOEGEWIJDE TRANSITION PSU'S	
Harold Boffé	5.569	8,5%	2.228	8,4%	5.569
Xavier Corbiac	4.950		1.980		4.950
Edward Koopman	4.950		1.980		4.950
Nawane Tombeur	4.950	31,7%	1.980	31,2%	4.950
Gaëlle Van Waeyenberge	4.950		1.980		4.950
Amélie Legache	900		360		900
<b>Totaal</b>	<b>26.269</b>		<b>10.508</b>		<b>26.269</b>

Prestatietoets voor de PSU's van cohorte 2022-2025<sup>1</sup>

JAAR	ANMPS (%) (IN EUR)	SAU/DOORVLOED VOOR HET BOEKJAAR (IN EUR)	ANMPS (1) (IN EUR)	PRESTATIE VAN DE ANMPS	PRESTATIE VAN DE MSC ACPI
2022	327,60	3,35	273,76	-16,8%	-13,0%
2023	272,83	3,24	266,93	-1,0%	+8,7%
2024	266,92	3,35	314,53	+18,5%	+25,0%
2025	303,77	3,60	314,26	+12%	+15%
<b>Prestatie op jaarbasis over cohorte 2022-2025</b>				<b>-0,94%</b>	

<sup>1</sup> De prestatietoets voor de cohort 2022-2025 werd aangepast tot de aanvang van het boekjaar 2025 op basis van de prestatie van de ANMPS over de referentieperiode in vergelijking met de prestatie van de MSC ACPI over dezelfde periode. Zoals nader toegelicht in het Remuneratieverslag wordt de 17% gewichttoets van de Vereniging aangepast op basis van de score van de ANMPS (in de referentieperiode per aandeel vermenigvuldigd met een koersindex) op een basis van de absolute verandering, berekend rekening houdend met de impact van het herwaarderingsgevoel van een referentie op de balans van de houder die samenvalt met een jaar-over-verandering.

Het relatieve prestatie criterium, het enige criterium van toepassing voor cohorte 2022-2025, wordt niet behaald. Bijgevolg zijn geen van deze aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council toegewezen PSU's definitief verworven.

Prestatietoets voor de definitieve verwerving van de transition PSU's in 2025  
Zoals hierboven uitgelegd, is de definitieve verwerving van de Transition PSU's onderworpen aan het succesvol behalen van zowel het absolute prestatie- als het ESG-criterium over de relevante perioden. In de transitieperiode 2024-2025 voldeed Sofina aan de absolute ANMPS-prestatietoets met 8,02%, en werd de PCR doeltelling (percentage van de Sofina Direct Portfolio in termen van SBT) onder de ESG-prestatietoets overschreden. De SBT-Coverage Ratio bereikte 22,45% zij het zonder de bovengrens te behalen.

Als gevolg van deze prestatietoets, is 31,2% van het maximaal aantal PSU's dat in 2025 definitief kon worden verworven door de CEO en de andere leden van de Leadership Council wel definitief door hen verworven. De variabele brutoremuneratie die de CEO en de overige leden van de Leadership Council is toegerekend na deze definitieve verwerving van de (Transition) PSU's op 31 december 2025 is vermeld in de tabel op de vorige pagina.

In 2025 had de lagere verhoging die in de loop van het jaar werd afgerond een mechanisch effect op zowel het absolute niveau van de NAV als de NAV per aandeel. Aangezien de nieuwe aandelen werden uitgegeven met een korting ten opzichte van zowel de marktprijs als de NAV per aandeel, heeft deze transactie de geprojecteerde NAVPS mechanisch verlaagd. Om de onderliggende prestatie op een vergelijkbare basis te beoordelen en vermogen van de uitkomst van het LTP te verminderen, is de NAVPS die voor toekenningdoeleinden wordt gebruikt daarom aangepast om het mechanische verlaagings-effect als gevolg van de uitgifte van aandelen met korting te isoleren, evenals de bijzondere impact van de koersstroom, die naar verwachting geleidelijk zal worden ingezet over de komende jaren.

COHORTE 2023-2026 EN OVERGANGSPERIODE 2024-2026

Aantal (Transition) PSU's ontvangen door de CEO en de andere leden van de Leadership Council

LID VAN DE LEADERSHIP COUNCIL	COHORTE 2023-2026		OVERGANGSPERIODE 2024-2026		MAXIMALE AANTAL (TRANSITION) PSU'S DIE IN 2026 BIJ 90% VAN HET TOTAAL AANTAL VAN WORDEN VERVOEREN
	AANTAL PSU'S	AANDEEL IN HET TOTAAL AANTAL TOEGEWIJDE PSU'S	AANTAL PSU'S	SHARE IN HET TOTAAL AANTAL VAN TRANSITION PSU'S GEGRANTED	
Harold Boffé	5.569	8,6%	2.228	8,4%	5.569
Xavier Corbiac	4.950		1.980		4.950
Edward Koopman	4.950		1.980		4.950
Nawane Tombeur	4.950	31,7%	1.980	31,2%	4.950
Gaëlle Van Waeyenberge	4.950		1.980		4.950
Amélie Legache	900		450		900
<b>Totaal</b>	<b>26.269</b>		<b>10.824</b>		<b>26.269</b>

REMUNERATIEVERSLAG



INTRODUCTIE

DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II: VERKLARINGEN

Corporate governance

Dit leiderschap  
Verklaring inzake doorgaand bestuur  
Remuneratieverslag

Duurzaamheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve  
prestatiemaatstaven  
en overige termen

DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

De PSU's van cohorte 2023-2026 en de Transition PSU's van de overgangperiode 2024-2026 worden niet definitief verworven vóór 31 december 2026 en geven pas recht op een constante uitbetaling aan het begin van boekjaar 2027 indien en voor zover de prestatietesten gevalideerd zijn.

COHORTE 2024-2027  
Aantal PSU's ontvangen door de CEO en de andere leden van de Leadership Council

LID VAN DE LEADERSHIP COUNCIL	COHORTE 2024-2027	
	AANTAL PSU'S	AANDEEL IN HET TOTALE AANTAL TOEGEKENTE PSU'S
Harold Boël	5.503	8,7%
Xavier Colbary	4.950	
Edward Koopman	4.950	
Marcene Tombeur	4.950	32,4%
Guillaume Weyenberge	4.950	
Annie Lagache	900	
	<b>26.208</b>	

De PSU's van cohorte 2024-2027 worden niet definitief verworven vóór 31 december 2027 en geven pas recht op een constante betaling aan het begin van boekjaar 2028 indien en voor zover de prestatietesten voor cohort 2024-2027 gevalideerd zijn.

COHORTE 2025-2028  
Aantal PSU's ontvangen door de CEO en de andere leden van de Leadership Council

LID VAN DE LEADERSHIP COUNCIL	COHORTE 2025-2028	
	AANTAL PSU'S	AANDEEL IN HET TOTALE AANTAL TOEGEKENTE PSU'S
Harold Boël	5.503	77%
Xavier Colbary	4.950	
Edward Koopman	4.950	
Marcene Tombeur	4.950	26,5%
Guillaume Weyenberge	4.950	
Annie Lagache	900	
	<b>26.208</b>	

De PSU's van cohorte 2025-2026 worden niet definitief verworven vóór 31 december 2026 en geven pas recht op een constante betaling aan het begin van boekjaar 2029 indien en voor zover de prestatietesten voor cohort 2025-2026 gevalideerd zijn.

AANDELENOPTIES

Aandelenopties aangehouden door de CEO en de andere leden van de Leadership Council aan het begin en aan het einde van boekjaar 2025

LID VAN DE LEADERSHIP COUNCIL	WIJZIGINGEN TIJDENS HET BOEKJAAR						SITUATIE OP 31/12/2025 <sup>1</sup>		
	BALANS PER 31/12/2024	SOP 2024 (TOEGEKENTE IN 2025) <sup>2</sup>	UITBOEIDING IN 2025			VERVALLEN IN 2025	DEFINITIEF VERWORVEN	NET DEFINITIEF VERWORVEN	TOTAAL
			AANTAL	UITBOEIDINGS-DATUM	UITBOEIDINGS (IN EUR)				
Harold Boël	150.000	23.000				0	196.000	46.000	150.000
Xavier Colbary	66.000	15.000				0	44.000	33.000	77.000
Edward Koopman	73.500	15.000	2.500	25/05/2025	128,95	0	48.500	33.000	78.500
Marcene Tombeur	24.500	23.500				0	15.000	83.000	96.000
Guillaume Weyenberge	91.000	23.500				0	21.500	83.000	134.500
Annie Lagache	10.000	9.250				0	6.000	15.250	19.250

1. Deze schrijven verwijzen naar de aandelenopties aangehouden door de leden van de Leadership Council op 31 december 2025 en omvatten het de aandelenopties die op 24 november 2025 werden aangeboden aan de opties-gaafte worden definitief te zijn toegewezen op 25 januari 2026 (totaal 40 dagen na de aandelenopties) en die na het einde van boekjaar 2025. Voor meer informatie over deze in november 2025 aangeboden aandelenopties, zie ondernemingsrechtelijk informatie aangehouden door de leden van de Leadership Council in 2025.  
2. Deze schrijven verwijzen naar de aandelenopties aangehouden in november 2025 en aangehouden door de leden van de Leadership Council op het einde van de administratieperiode van 40 dagen vóór 31 januari 2026. De tegen die opties aangehouden aandelenopties worden geacht aan die datum te zijn toegewezen.

REMUNERATIEVERSLAG



INTRODUCTIE

DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II: VERKLARINGEN

Corporate governance

Dit leiderschap  
Verklaring inzake doorgiften bestuur  
Remuneratieverslag  
Duurzaamheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve  
prestatieaantstaven  
en overige termen

DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

Onder de aandelenoptieplannen van 2025 werden in totaal 142.577 opties aangeboden aan de CEO, de andere leden van de Leadership Council en andere personeelsleden van de Sofina-groep. De door de begunstigden aangevraagde opties worden beschouwd als definitief toegekend op 29 januari 2026.

Er wordt tevens op gewezen dat de in 2025 doorgevoerde kapitaalstrijding een mechanisch effect heeft gehad op de aandelenkoers van Sofina. Doordat de nieuwe aandelen werden uitgegeven met een korting ten opzichte van de heersende marktprijs, leidde de loskoppeling van de inachtnemingsrechten tot een theoretische reële waarde aanpassing van de aandelenkoers, waardoor de waarde van de uitstaande aandelenopties van werknemers mechanisch werd beïnvloed. Om de economische neutraliteit van de bestaande SOP-toekenningen te bewaren en onbedoelde versterkingseffecten te vermijden, werd de uitoefenprijs van alle uitstaande aandelenopties van werknemers aangepast volgens de principes van de standaardmethodologie van Euronext.

Aandelenopties aangeboden aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council onder de aandelenoptieplannen van 2025

LID VAN DE LEADERSHIP COUNCIL	AANTAL	AANBIODINGS- DATUM	START VAN DE UTOEFENING- PERIODE	VERVAL DATUM	UITOEFEN- PRIJS (IN EUR)
Harold Bult	22.000	24/11/2025	01/01/2029	23/11/2035	239,40
Xavier Corboe	11.000	24/11/2025	01/01/2029	23/11/2035	239,40
Edward Koopman	11.000	24/11/2025	01/01/2029	23/11/2035	239,40
Misence Lombard	11.000	24/11/2025	01/01/2029	23/11/2035	239,40
Guille Van Weyerenberghe	11.000	24/11/2025	01/01/2029	23/11/2035	239,40
Amélie Legache	3.000	24/11/2025	01/01/2029	23/11/2035	239,40
	6.250 <sup>1</sup>	24/11/2025	01/01/2034	23/11/2039	239,40

<sup>1</sup> Aandelenopties met betrekking tot de Sofina-aandelenoptieplannen.

Aan geen lid van de Leadership Council werden andere aandelen of rechten tot verwerving van aandelen aangeboden dan deze Sofina-aandelenopties die werden aangeboden in toepassing van de wet van 20 maart 1999.

Zaak herbevoen meegegeven, is de waarde van de opties aangeboden tijdens boekjaar 2025 hoger dan de waarde van de opties aangeboden tijdens boekjaar 2024 als gevolg van de stijging in 2025 van de beurskoers van het Sofina-aandelen dat de uitoefenprijs bepaalt van de aandelenopties en bijgevolg de fiscale waarde ervan.

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

IN EUR	2021	2022	2023	2024	2025
<b>REMUNERATIE VAN DE NIET-UITVOERENDE BESTUURDERS</b>					
Totale remuneratie van alle niet- uitvoerende Bestuurders	2.266.772	2.265.859	2.228.177	2.412.563	2.269.281
Jaarlijkse variatie vs. t-1	+3,7%	-0,0%	+2,6%	+3,6%	+1,5%
<b>REMUNERATIE VAN DE CEO</b>					
Totale remuneratie	4.092.796	1.270.956	1.240.575	1.060.392	2.026.540
Jaarlijkse variatie vs. t-1	+2,7%	-68,7%	-2,6%	-16,9%	+2,2%
<b>REMUNERATIE VAN DE OVERIGE LEDEN VAN DE LEADERSHIP COUNCIL</b>					
Gemiddelde totale remuneration	3.733.186	862.242	958.470	1.888.839	1.622.737
Jaarlijkse variatie vs. t-1	+34,4%	-76,7%	+10,6%	+34,6%	-1,5%
<b>PRESTATIEAANTSTAVEN SOFINA</b>					
Tufts <sup>1</sup>	251,88	279,40	273,62	311,77	306,77
Gemiddelde jaarlijkse rendabiliteit	29,0%	+6,5%	+0,9%	15,2%	+0,4%
S&P Coverage Ratio <sup>2</sup>	-	-	10,90%	10,77%	21,48%
<b>GEMIDDELDDE REMUNERATIE WERKNEMERS PER VOLLEES EQUIVALENT</b>					
Gemiddelde totale remuneratie	330.301	172.050	183.006	345.214	377.005
Jaarlijkse variatie vs. t-1	+11,5%	-49,9%	+6,7%	+19,9%	+8,0%

<sup>1</sup> Na de ontbinding van het Executive Committee werd in januari 2024 de Leadership Council opgericht met vier andere leden (bestaande uit CEO en vijf leden tot 2024). De variatie bedragen naar 2023 tot 2024 hebben betrekking op de remuneratie van de andere leden van het Executive Committee die op dat ogenblik bestonden (1 einde juli 2023, begin de bedragen naar boekjaar 2024 betrekking hebben op de remuneratie van vier andere leden voor het jaar 2024 en één ander lid bevoegd voor de laatste drie maanden).

<sup>2</sup> De Deel III: Alternatieve prestatieaantstaven van andere leden' sectie van dit verslag.

<sup>3</sup> Het gewicht of prestatieaantstaven wordt getoetst in het kader van het bevoegd LTP dat een koppeling is op PSL, de waarde aangehouden vanaf 2024, zijn er geen gegevens beschikbaar voor de prestatie t-1 2024 en 2025.

De totale remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders wordt meer uitvoerig beschreven onder punt 2 van dit Remuneratieverslag. Ze bestaat uit bestuurdersvergoedingen berekend op basis van het bedrag van het netto dividend en uit vergoedingen voor het bijwonen van de vergaderingen van de comités van de Raad van Bestuur, maar is exclusief de bijkomende jaarlijkse vaste remuneratie van 150.000 EUR die de Voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt. Hun remuneratie is dus niet rechtstreeks verbonden met Sofina's prestatie.

De totale remuneratie van de CEO en de gemiddelde totale remuneratie van de andere leden van de Leadership Council bestaat uit de remuneratie zoals uiteengezet in het begin van sectie 3 van dit Remuneratieverslag. Ze is grotendeels afhankelijk van het STL, LTP en van aandelenopties gewaardeerd op basis van hun fiscale waarde. De variatie

## REMUNERATIEVERSLAG

SOFINA

KAPitaal &amp; Risico

INTRODUCTIE

DEEL I:  
PROFIEL EN PRESTATIESDEEL II:  
VERKLARINGEN

Corporate governance

Dit leiderschap  
Verklaring inzake doorgiften bestuur  
RemuneratieverslagDuurzaamheidsverklaring  
Rekeningen en toelichtingen  
Alternatieve  
prestatie maatstaven  
en overige termenDEEL III:  
OVER DIT VERSLAG

Download PDF om te printen

wordt hoofdzakelijk verklaard door de prestatie in 2024 en in 2025 van Sofina's NAV en het ESG criterium die tot een uitbetaling onder het LTP hebben geleid, alsook het verminderd aantal leden van de Leadership Council in vergelijking met het Executive Committee in de voorgaande jaren.

De prestaties van de Sofina-groep worden beoordeeld aan de hand van de prestaties van haar NAVPS, haar gemiddelde jaarlijkse rendement en de S&P Coverage Ratio. Deze prestatie maatstaven worden gebruikt in de context van de LTP, waardoor de ontvelling van de variabele beloning die aan het management wordt toegekend, in lijn is met de ontwikkeling van de prestaties van de Sofina-groep.

Ten slotte is de verhouding tussen de hoogste remuneratie van de Leadership Council enerzijds en de laagste remuneratie onder de werknemers van de Vennootschap op een voltijdsequivalent basis 120 voor het boekjaar hetzelfde als in de afgelopen twee jaar.

De gemiddelde totale remuneratie van werknemers op een voltijdsequivalent basis bestaat uit de remuneratie van de werknemers van de Vennootschap die geen lid zijn van de Leadership Council. Ze bestaat uit een basissetvergoeding (jaarlijks geïnvoerd), pensioenplannen, andere voordelen vergelijkbaar met deze van de leden van de Leadership Council en in voorkomend geval, internationale toelagen. De variabele remuneratie van deze werknemers bevat eveneens een jaarlijkse discretionaire bonus op basis van hun individuele prestatie, elk cash bedrag betaald op grond van het LTP over de referentieperiode die op vervaldag komt tijdens dat jaar, en de fiscale waarde van de aandelenopties die tijdens dat jaar werden aangeboden (en die in januari van het volgende jaar worden geacht te zijn toegekend)<sup>1</sup>. Een collectieve bonus kan eveneens worden toegekend aan alle werknemers van Sofina en in voorkomend geval in toepassing van collectieve arbeidsvoorwaarden 50 en 50bis, zoals beschreven onder punt 2.2.2 van het Remuneratiebeleid.

De gemiddelde totale remuneratie van de werknemers van Sofina voor een gegeven jaar, waarvan de componenten meer uitwerking 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 Sofina met uitzondering van de CEO en de andere leden van de Leadership Council. De berekening omvat echter wel de Managing Directors die geen lid zijn van de Leadership Council, maar geen stagiairs. De stelsels van tijdscrediet en ouderschapsverlof worden beschouwd als een voltijdse tewerkstelling en deelrijds werk wordt beschouwd als een deeltijdse tewerkstelling. Het volledige resultaat wordt uitgedrukt in voltijdsequivalenten.

Zoals hierboven uiteengezet, hebben het LTP en de waardering van de aandelenopties een aanzienlijke invloed op de verandering van deze gemiddelde remuneratie van het ene tot het andere jaar. De stijging van de gemiddelde remuneratie van werknemers op een voltijdsequivalent basis tussen 2023 tot 2025 kan verklaard worden door het feit dat bij de

berekening van het gemiddelde, rekening wordt gehouden met de Managing Directors die geen lid zijn van de Leadership Council.

De hoogste remuneratie van de Leadership Council is de remuneratie van de CEO zoals beschreven hoger in sectie 3 van dit Remuneratieverslag. De laagste remuneratie onder de werknemers van Sofina op een voltijdsequivalent basis, bevat de remuneratiecomponenten zoals beschreven in deze paragraaf en wordt berekend volgens dezelfde methode.

Conform artikel 7:149 van het WvV zal de Gewone Algemene Vergadering van 13 mei 2025 worden uitgenodigd om dit Remuneratieverslag per aparte stemming goed te keuren.

Het Remuneratiebeleid werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 6 mei 2025 met een meerderheid van 98,92% van de uitgebrachte stemmen, en het Remuneratieverslag voor het boekjaar 2024 werd op dezelfde Gewone Algemene Vergadering goedgekeurd met een meerderheid van 98,42% van de uitgebrachte stemmen.



SOFINA

75

JAARVERSLAG 2025