

JAARVERSLAG 2024

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Inhoudstafel

Kerngegevens 2024 p. 3

Bericht aan de
aandeelhouders p. 4

Sofina in een oogopslag

Sofina Way: Purpose & Patience p.7
Onze waarden p. 8
Wij geloven p. 9
Blijvende waarde creëren, voor iedereen p. 10

Integratie van duurzaamheid in onze strategie p.11
Onze impact p. 12
Sofina Direct en Sofina Private Funds p. 13
Waardecreatiemodel p. 15



Jaaroverzicht¹

Marktcontext p. 17
Financiële indicatoren p. 19
Portefeuille-indicatoren p. 21
Portefeuillebedrijven p. 29
Duurzaamheidsindicatoren p. 40
Ons team in de samenleving p. 41
Gebeurtenissen na balansdatum p. 45

Duurzaamheid¹

Governance op het gebied van duurzaamheid p. 47
Overzicht van stakeholders p. 48
Dubbele materialiteitsanalyse p. 49
Verantwoordelijk investeerder p. 50
Milieu-informatie p. 53
Sociale informatie p. 56
Governance-informatie p. 59

Corporate Governance¹

Ons leiderschap p. 63
Verklaring inzake deugdelijk bestuur p. 66
Remuneratieverslag p. 76
Risicomatrix p. 86

Rekeningen en toelichtingen

Geconsolideerde financiële staten p. 91
Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten p. 95
Verslag van de Commissaris p. 129
Statutaire jaarrekening p. 134

Lexicon p. 137

Verantwoordelijke persoon p. 139



¹ Secties die samen het Verslag van de Raad van Bestuur vormen.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

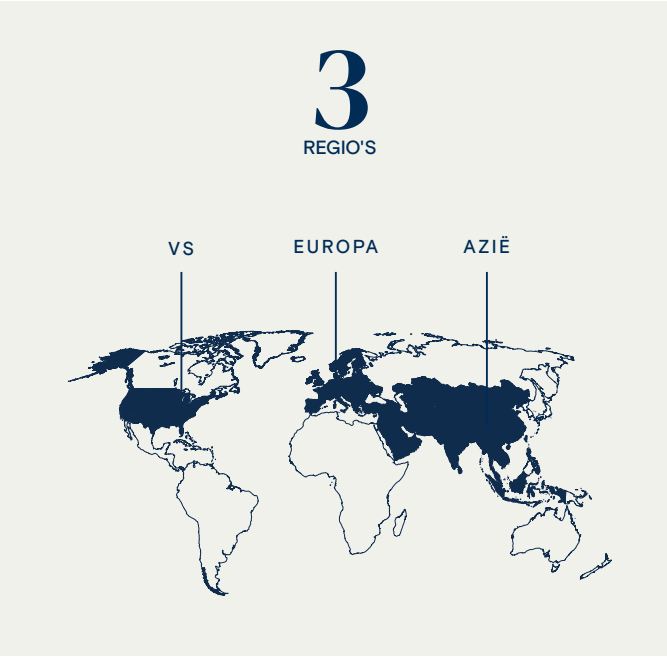
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

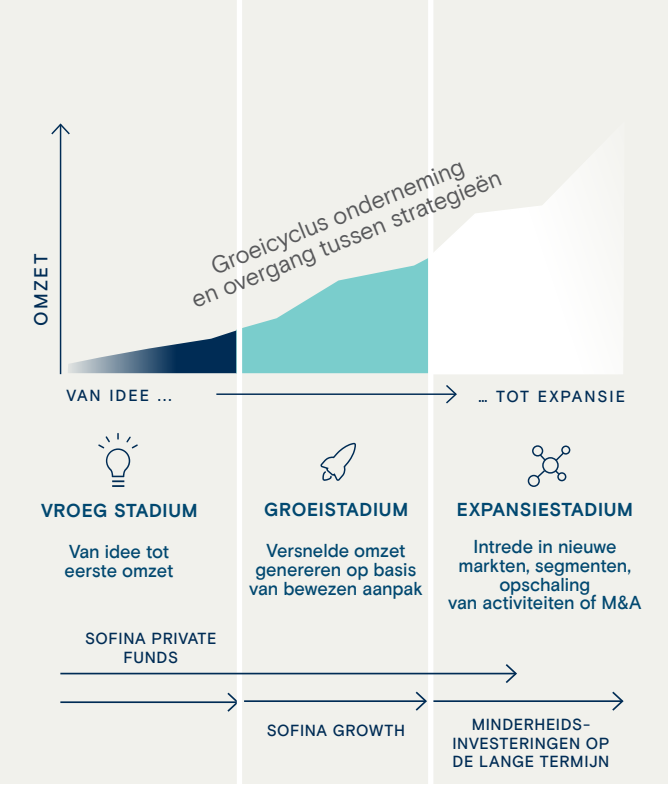
VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen



SOFINA

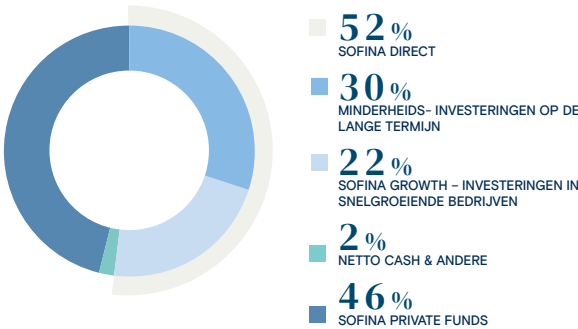


EEN PORTFOLIO VAN GROEIENDE EN DUURZAME BEDRIJVEN MET EEN POSITIEVE IMPACT OP MAATSCHAPPIJ EN MILIEU



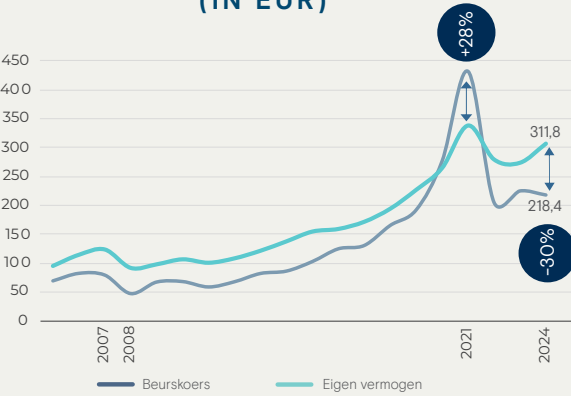
Kerngegevens 2024

10,3 MLD EUR NAV¹



¹ De gerapporteerde spreiding is een percentage van onze Net Asset Value op basis van de portefeuille in transparantie.

EVOLUTIE VAN DE BEURSKOERS EN HET EIGEN VERMOGEN PER AANDEEL (IN EUR)¹



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

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Bericht aan de aandeelhouders

**We zijn ervan
overtuigd dat onze
strategie gebaseerd
op diversificatie en
geduldig kapitaal
op lange termijn zal
blijven presteren, in
alle marktcycli.**

DOMINIQUE LANCKSWEERT,
VOORZITTER

GEACHTE AANDEELHOUDERS,

2024 WAS VOOR SOFINA EEN JAAR VAN HERNIEUWDE GROEI. ONZE NET ASSET VALUE (NAV), DE KERNMETING VAN ONS RENDEMENT, BEDROEG € 10,3 MILJARD OF € 312 PER AANDEEL OP 31 DECEMBER 2024. DAT IS EEN VERBETERING OP JAARBASIS VAN 13% (NAV € 9,1 MILJARD). DIT RESULTAAT IS TE DANKEN AAN WAARDECREATIE IN AL ONZE INVESTERINGEN, GEDIVERSIFIEERD OVER GEOGRAFISCHE GEBIEDEN, SECTOREN EN INNOVATIETRENDS. HET WEERSPIEGELT DE STERKE OPERATIONELE PRESTATIES VAN ONZE GROOTSTE PORTEFEUILLEBEDRIJVEN, DE VOORUITGANG IN DE GROEI VAN ONZE SCALE-UPBEDRIJVEN EN HET POSITIEVE MOMENTUM IN STARTENDE BEDRIJVEN, WAARIN WE HEBBEN BELEGD VIA ONZE PRIVATE FUNDS-PARTNERS. 2024 WAS OOK EEN GOED JAAR VOOR DE REALISATIE VAN DEALS IN ONZE DIRECTE PORTEFEUILLE, EEN MOMENTUM DAT WE DOORTREKKEN NAAR 2025.

We zijn ervan overtuigd dat onze strategie gebaseerd op diversificatie en geduldig kapitaal op lange termijn zal blijven presteren, in alle marktcycli. Er is veel veranderd in de bijna 15 jaar sinds de lancering van onze op groei gerichte investeringsstrategie. Wat niet veranderd is, is de achterliggende gedachte: Het doel van Sofina is om innovatie en groei te ondersteunen met de overtuiging dat het rijkdom creëert en verspreidt, onze gemeenschappen sterker maakt en, in de juiste omstandigheden, soms helpt bij het aanpakken van maatschappelijke uitdagingen.

Wij zijn ervan overtuigd dat de kansen nog steeds even groot zijn. We hebben de afgelopen 15 jaar veel geleerd en investeringen gedaan, die ons goed gepositioneerd hebben voor toekomstige groei. De viering afgelopen november van het 10-jarig bestaan van ons kantoor in Singapore, bijvoorbeeld, illustreert onze ambities voor Azië. Om onze groei verder te ondersteunen, openen we een kantoor in Londen, waar we nieuwe connecties zullen opbouwen, relaties zullen verdiepen, opportuniteiten zullen ontsluiten en talent zullen aanwerven.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Meer groei kan alleen samen. Een partnerschapsmodel heeft altijd centraal gestaan in onze strategie. We streven ernaar om nauw samen te werken met ondernemers en hen te helpen transformatieve en betekenisvolle bedrijven te ontwikkelen.

In de context van geopolitieke, economische en sociale spanningen stelt diversificatie ons in staat om door uitdagende omstandigheden te navigeren en te investeren in de regio's en sectoren waar dit het meest zinvol is. Of het nu gaat om de toepassing van AI, een lokale consumententrend of een structurele uitdaging in de gezondheidszorg, ongeacht de investeringsstijl, vintage of ontwikkelingsfase van een vennootschap, we kunnen kapitaal inzetten om nieuwe kansen te grijpen. Dat heeft de groei van de afgelopen jaren ondersteund. Deze diversificatie beschermt ons ook in de toekomst, vooral in combinatie met langetermijnpitaal dat profiteert van value compounding assets in de portefeuille.

Diversiteit geldt ook voor onze mensen en teams. Ons vermogen om talent aan te trekken met verschillende perspectieven, culturen en levensverhalen die zo gevarieerd zijn als de wereld waarin we investeren, versterkt onze capaciteit om de juiste gesprekken te voeren en bevordert ons aanpassingsvermogen aan de steeds veranderende omstandigheden, waarmee we worden geconfronteerd.

Op het moment van schrijven is het duidelijk dat we te maken hebben met een groot aantal complicaties en proberen we de impact van geopolitieke kwesties en veranderingen in het economisch beleid te bevatten. Als familiegroep die al meer dan 125 jaar bestaat hebben we geleerd dat het in momenten van complexiteit essentieel is om geworteld te blijven in onze waarden, om te voldoen

aan de principes die ons definiëren. Dit komt tot uiting in hoe en waarom we beleggen. Een waardegedreven benadering op lange termijn is de manier waarop we decennialang naar beleggen hebben gekeken, geleid door Purpose & Patience.

Deze waarden ondersteunen ook ons engagement voor duurzaam beleggen, zowel in het aangaan van nieuwe deals als in het begeleiden van onze portefeuillebedrijven en private fondsen. We richten ons op het verhogen van de positieve externe effecten en het verminderen van eventuele negatieve effecten. Naarmate onze duurzaamheidsaanpak vordert, zijn we blij en trots dat onze geplande inspanningen om de klimaatverandering in te dammen door het Science Based Target initiative in overeenstemming werden geacht met het Akkoord van Parijs.

In het licht van alle wereldwijde ontwikkelingen heeft ons team een strategische evaluatie gemaakt, waarbij we onze aanpak herbevestigden en onze operationele principes dit jaar formeel herdefinieerden. Meer over deze "Sofina Way" leest u in dit verslag. We blijven geloven dat onze aanpak de beste garantie is voor succes op lange termijn en het creëren van waarde voor aandeelhouders.

De Raad en ik zijn dankbaar voor de voortdurende steun van onze aandeelhouders in tijden van onzekerheid, maar ook tijden van kansen en groei op basis van diversificatie, innovatie en ondernemerschap. We kijken ernaar uit om samen te groeien, op basis van gedeelde waarden, met alle stakeholders, en goed te doen voor zowel ondernemers, werknemers, de maatschappij als aandeelhouders.

Dominique Lancksweert
Voorzitter

**Een waardegedreven
benadering op
lange termijn is de
manier waarop we
decennialang naar
beleggen hebben
gekeken, geleid door
Purpose & Patience.**

DOMINIQUE LANCKSWEERT,
VOORZITTER



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

- Sofina Way
- Gediversifieerde en geïntegreerde strategie

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Sofina in een oogopslag

SOFINA IS EEN FAMILIAAL BEHEERDE, WERELDWIJD ACTIEVE INVESTERINGSMAATSCHAPPIJ, MET NOTERING OP EURONEXT BRUSSELS. WIJ ONDERSTEUNEN INNOVATIEVE ONDERNEMERS MET GEDULDIG GROEIKAPITAAL EN ADVIES OM DE WINNAARS VAN MORGEN TE CREËREN, GESTOELD OP DUURZAAMHEID.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

- Sofina Way
- Gediversifieerde en geïntegreerde strategie

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Sofina Way

Purpose & Patience

Betrouwbaar

WIJ ZIJN EEN
DOOR EEN
FAMILIE BEHEERDE
INVESTERINGS-
VENNOOTSCHAP
MET +125 JAAR
GESCHIEDENIS

WIJ BIEDEN
GEDULDIG
KAPITAAL,
WAT ONS TOT EEN
BETROUWBARE
PARTNER MAAKT
DOORHEEN
ECONOMISCHE
CYCLI

WIJ ZIJN
GEDIVERSIFIEERD
DOORHEEN
SECTOREN,
REGIO'S EN
INVESTERINGS-
STIJLEN

WIJ ZIJN
DOELGERICHT
EN HELPEN
ONDERNEMINGEN
OM DUURZAME
BEDRIJVEN TE
ONTWIKKELEN EN
INTEGREREN ESG IN
ONZE
ACTIVITEITEN EN
INVESTERINGS-
BESLISSINGEN

WIJ GELOVEN IN
TEAMWERK
EN KOPPELEN
DIVERSITEIT AAN
TALENT MET
GEDEELDE
WAARDEN EN
SECTOR-
EXPERTISE

Dynamisch

WIJ ZIJN EEN
GROEI-
INVESTEERDER,
DIE ALLE
ONTWIKKE-
LINGSSTADIA
VAN EEN BEDRIJF
LEERT KENNEN
OM VERDERE
GROEI TE
BEVORDEREN

WIJ
STREVEN NAAR
ACTIEF
EIGENAARSCHAP,
DOOR
ONDERSTEUNEND
ADVIES TE
GEVEN AAN
PORTEFEUILLE-
BEDRIJVEN

WIJ ZOEKEN NAAR
WAARDECREATIE,
DOOR
COMPETITIEF
RENDEMENT TE
GENEREREN OP
LANGE TERMIJN

WIJ BIEDEN
AANDEEL-
HOUDERS
BLOOTSTELLING
AAN TOP-TIER
PARTICULIERE
BEDRIJVEN

WIJ ZIJN
WENDBAAR
DANKZIJ ONZE
SNELLE
BESLUIT-
VORMINGS-
PROCESSEN

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

- Sofina Way
- Gediversifieerde en geïntegreerde strategie

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Onze waarden



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

- Sofina Way
- Gediversifieerde en geïntegreerde strategie

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Wij geloven

EEN TOEKOMST WAARIN DE BEDRIJVEN VAN DE WERELD EEN COLLECTIEVE POSITIEVE KRACHT ZIJN GEWORDEN, DIE DE BELANGEN VAN ALLE STAKEHOLDERS DIENT; WAARDOOR MENSEN EN DE PLANEET KUNNEN BLOEIEN.

WIJ GELOVEN

DAT DE **ONDERNEMINGSGEEST** DIE EIGENAARS VAN VELE FAMILIALE BEDRIJVEN EN GROEIENDE ONDERNEMINGEN KENMERKT, EEN BRON IS VAN ECONOMISCHE EN SOCIALE VOORUITGANG.

DAT ALLE VOORDELEN VAN GROEI EN INNOVATIE WORDEN BEREIKT MET EEN **INVESTERINGSHORIZON OP LANGE TERMIJN**.

DAT HET FINANCIËLE SUCCES VAN EEN BEDRIJF OP LANGE TERMIJN OOK SAMENHANGT MET DE **MAATSCHAPPELIJKE WAARDE** DIE HET CREËERT.

GEDEELDE VISIE EN WAARDEN, MET ALLE STAKEHOLDERS

ONZE REFERENTIE**AANDEELHOUDER** VERZAMELT FAMILIES MET EEN MULTIGENERATIONELE INGESTELDHEID EN EEN ONDERNEMENDE ACHTERGROND.

ONS DOELGERICHTE “ONE **TEAM**” WORDT GESTIMULEERD DOOR EEN GEMEENSCHAPPELIJKE PRESTATIEPOOL DIE EEN DUURZAME AFSTEMMING BEVORDERT.

WIJ KOESTEREN BETROUWBARE RELATIES DOORHEEN CYCLI MET VERTROUWDE **INVESTERINGSPARTNERS**, DIE DEZELFDE OVERTUIGINGEN DELEN.

WIJ ONDERSTEUNEN HET MANAGEMENT EN DE EIGENAARS VAN ONZE **PORTEFEUILLEBEDRIJVEN**, DIE FOCUSSEN OP HET LANGETERMIJNBEHOUD EN DE DUURZAAMHEID VAN HUN ACTIVITEITEN, IN GOEDE EN SLECHTE TIJDEN.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

- Sofina Way
- Gediversifieerde en geïntegreerde strategie

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Blijvende waarde creëren, voor iedereen



Ons doel

ONS DOEL IS DE CREATIE VAN DUURZAME ECONOMISCHE WAARDE DOOR ONDERSTEUNING VAN DOOR EIGENAARS GELEIDE EN INNOVATIEVE GROEIBEDRIJVEN.

Wij steunen ondernemers en innovators in hun streven naar uitmuntende governance, duurzame groei en inclusieve ontwikkeling.



Ons erfgoed

ONS ERFGOED, ONZE CULTUUR EN ONZE WAARDEN MAKEN ONS UNIEK. DAARAAN DANKEN WE ONZE EMPATHIE OM UITDAGINGEN TE BEGRIJPEN EN ONS UITHOUDINGSVERMOGEN OM OP KOERS TE BLIJVEN.

Wij verbinden mensen. Investerings zijn verhalen van gedeelde waarden en ambitieuze projecten. Met een op mensen gerichte aanpak willen wij de bevoorrechte investeringspartner van gelijkgestemde stakeholders zijn. En een partner bij uitstek voor talent.



Onze rol

ONZE ROL BESTAAT ERIN ONDERSTEUNEND ADVIES EN EEN LANGETERMIJNVISIE TE BIJDEN OM DUURZAME GROEI TE STIMULEREN; MEER WELVAART, KANSSEN EN DUURZAAMHEID.

Wij bieden wereldwijde netwerken en een sterke expertise om groeiende en innovatieve bedrijven te ondersteunen. Onze relaties en onze ervaring kennen een bereik dat weinig investeerders kunnen evenaren.



Ons streefdoel

ONS STREEFDOEL IS OM EEN AANTREKKELIJKE LANGETERMIJNINVESTERING TE ZIJN VOOR FAMILIALE, RETAIL- EN INSTITUTIONELE AANDEELHOUDERS.

Wij streven naar duurzame financiële en maatschappelijke topprestaties.

- Sofina Way
- **Gediversifieerde en geïntegreerde strategie**

Gediversifieerde en geïntegreerde strategie

WIJ GELOVEN DAT DIVERSIFICATIE DE BESTE GARANTIE IS VOOR LANGDURIGE, DUURZAME RENDEMENTEN. DIVERSIFICATIE MANIFESTEERT ZICH IN VERSCHILLENDE ELEMENTEN

Wij investeren in **strategische kernsectoren**: Consumptiegoederen en detailhandel, Digitale transformatie, Onderwijs, Gezondheidszorg en levenswetenschappen en Sustainable supply chains.

Diversiteit is ook te vinden in onze drie complementaire investeringsstijlen: Sofina Direct, met zowel langetermijn minderheidsinvesteringen als Sofina Growth, en Sofina Private Funds.

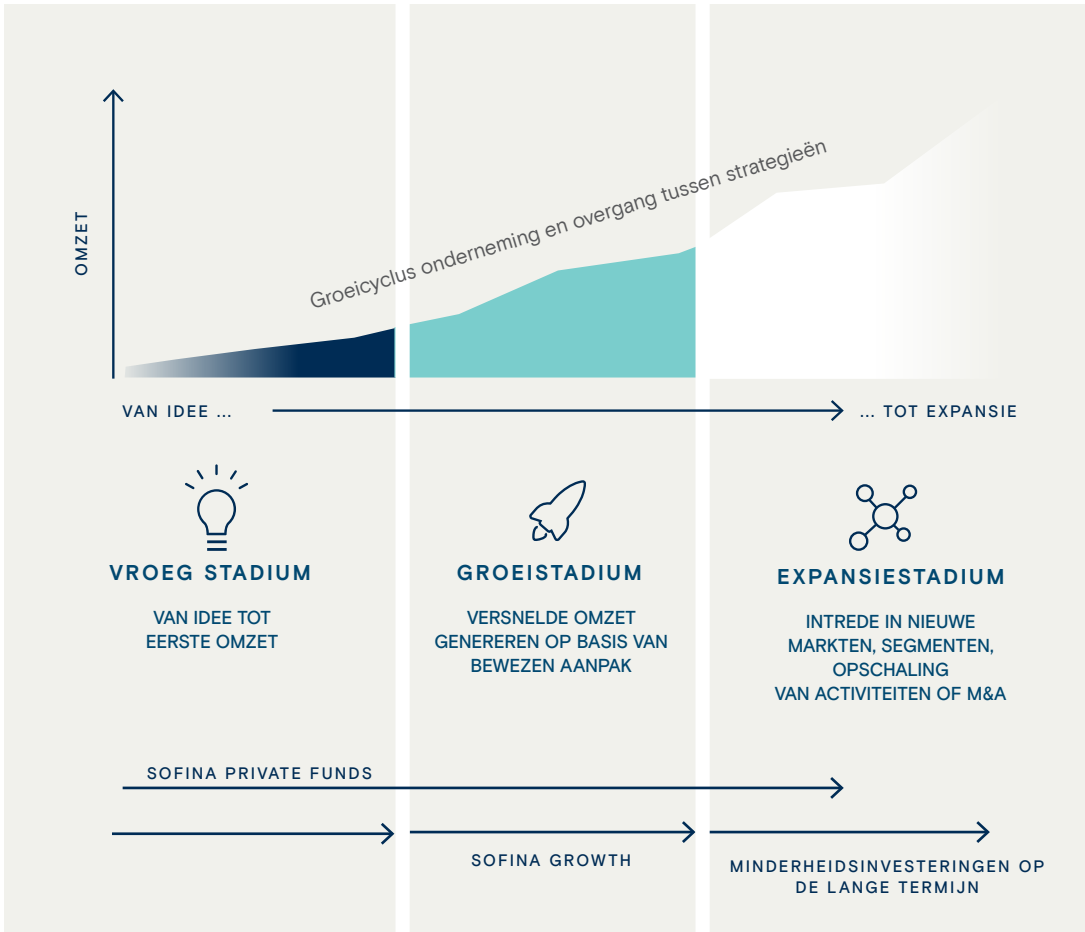
Wij investeren **wereldwijd**, onze belangrijkste markten zijn Europa, de Verenigde Staten en Azië.

Om groei doorheen cycli te waarborgen en welvaart te behouden en te creëren over generaties heen, willen we een continue, positieve cyclus creëren, van vroege investeringen in start-ups, via ondersteuning van groeiende bedrijven, tot het verzilveren van langetermijn winstgevendende bedrijven, waardoor

we waarde kunnen kristalliseren en liquiditeit kunnen genereren om nieuwe investeringen te voeden

Als langetermijn minderheidsinvesteerder bouwen we relaties op met partners die onze waarden en benadering van duurzaamheid delen. Zes principes ondersteunen deze strategie om een **verantwoordelijke investeerder en operator** te zijn, die streeft naar positieve maatschappelijke en milieueffecten:

1. bevordering van duurzame groei;
2. voor alle stakeholders;
3. is een continu proces en pad naar vooruitgang;
4. risico's verminderen en waarde creëren;
5. terwijl we wereldwijde verschillen erkennen en waarderen;
6. en het goede voorbeeld geven om onze portefeuille te inspireren.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

- Sofina Way
- **Gediversifieerde en geïntegreerde strategie**

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Onze impact

Waarde leveren doorheen cycli

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

Flexibiliteit bij veranderende markten en verantwoordelijke groei mogelijk maken

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

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

- Sofina Way
- **Gediversifieerde en geïntegreerde strategie**

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Sofina Direct en Sofina Private Funds

Sofina Direct



WIJ NEMEN
MINDERHEIDSBELANGEN
IN PRIVATE EN
BEURSGENOTEERDE
ONDERNEMINGEN



WIJ VERSCHAFFEN GEDULDIG
KAPITAAL EN WORDEN WIJ EEN
REFERENTIEAANDEELHOUDER
MET EEN LANGETERMIJN-
HORIZON OM DUURZAME
WAARDE TE CREËREN



WIJ HOUDEN REKENING
MET ECOLOGISCHE,
SOCIALE EN GOVERNANCE-
CRITERIA IN ONZE
INVESTERINGSBESLISSINGEN



WIJ HANTEREN EEN
FLEXIBELE AANPAK DIE
ALIGNERING ZOEKT MET ONZE
BETROUWBARE PARTNERS

VOOR MINDERHEIDSinVESTERINGEN OP DE LANGE TERMIJN

VOOR SOFINA GROWTH INVESTERINGEN



INVESTERINGS-
GROOTTE TUSSEN
100 EN 300 MLN EUR



IN ONDERNEMINGEN
MET EEN WERELD-
WIJD BEREIK



WE WERKEN AL MEER
DAN 60 JAAR SAMEN
MET ONDERNEMERS
EN FAMILIES



INVESTERINGS-
GROOTTE TUSSEN
20 EN 100 MLN EUR



WE RICHTEN ONS OP
LEIDERS IN SNEL-
GROEIENDE
SECTOREN



ONZE EERSTE
INVESTERING
DATEERT UIT 2010



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

- Sofina Way
- **Gediversifieerde en geïntegreerde strategie**

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Sofina Private Funds



VOORNAMELIJK
DURF- EN
GROEIKAPITAALFONDSEN



REKENING HOUDEND
MET ECOLOGISCHE,
SOCIALE EN
GOVERNANCE-
CRITERIA IN ONZE
INVESTERINGS-
BESLISSINGEN



INVESTERINGS-
GROOTTE TUSSEN
5 EN 50 MLN EUR



LANGE-
TERMIJNPARTNER
DOORHEEN DE CYCLI



ACTIEF IN DE
VERENIGDE STATEN,
AZIË EN EUROPA



EERSTE
INVESTERINGEN
IN 1978

Sinds het eind van de jaren 70 ondersteunt Sofina private fondsmanagers met een focus op durf- en groeikapitaalfondsen. In de meeste gevallen nemen de investeringen de vorm aan van partnerschappen van bepaalde duur variërend van 10 tot 12 jaar, beheerd door gespecialiseerde teams (de "Managers", "General Partners" of "GP's"). Deze Managers halen kapitaal op bij professionele investeerders, zoals Sofina, die zich ertoe verbinden kapitaal te verschaffen ten belope van een bedrag dat bij de intekening wordt bepaald. Managers hebben doorgaans een periode van vijf tot zes jaar om investeringen te vinden die overeenstemmen met hun gekozen strategie en roepen progressief het toegezegde kapitaal op dat hun ter beschikking wordt gesteld. Bij de exit van een investering worden de opbrengsten uitgekeerd aan de investeerders en ontvangen de Managers een incentive ("carried interest") op de gerealiseerde meerwaarde.

Sofina Private Funds heeft langdurige relaties opgebouwd met hoogwaardige Managers en is nu een geformaliseerde investeringsactiviteit. Elk jaar worden nieuwe toezeggingen

gedaan in fondsen geworven door verschillende Managers. Het jaarlijks toezeggingsbedrag is gestaag toegenomen, met als bedoeling de nodige diversificatie te waarborgen in de jaargangen doorheen de cycli en de toenemende activiteit op de markten te weerspiegelen.

De activiteit wordt beheerd door een investeringsteam dat over ervaring in dit domein beschikt, verspreid over alle kantoren van Sofina en dat kan rekenen op ondersteunende teams. Het team streeft ernaar een evenwichtige portefeuille op te bouwen door de ontwikkeling van een proactieve commerciële aanpak gericht op toegang tot de meest exclusieve fondsen. Net zoals bij Minderheidsinvesteringen op de lange termijn en Sofina Growth worden ecologische, sociale en governance-criteria meegenomen in het besluitvormingsproces bij Sofina Private Funds.

De keuze om zich op het terrein van de activiteit Sofina Private Funds te begeven en deze te ontwikkelen wordt vandaag bevestigd door de prestaties van de portefeuille. Deze prestaties zijn voornamelijk gebaseerd op de groei van de onderliggende portefeuillebedrijven.

Toegang tot de best presterende Managers is één van de beslissende factoren voor het succes van de portefeuille. Deze Managers zijn gewild en hun fondsen zijn in het algemeen overingetekend. Het profiel van Sofina, haar langetermijnvisie, de standvastigheid van haar team en van haar toezeggingsprogramma, haar ervaring in de sector, haar netwerk en de geloofwaardigheid van haar prestaties maken dat zij toegang krijgt tot deze gerenommeerde Managers.

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



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

- Sofina Way
- Gediversifieerde en geïntegreerde strategie

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Waardecreatiemodel

DUURZAAMHEID MAAKT INTEGRAAL DEEL UIT VAN ONZE STRATEGIE. WIJ STREVEN ERNAAR WAARDE TE CREËREN VOOR ONZE STAKEHOLDERS DOOR ZOWEL FINANCIËLE ALS NIET-FINANCIËLE RESULTATEN TE BOEKEN. IN DEZE TABEL BESCHRIJVEN WIJ HOE WIJ DOOR DE UITVOERING VAN ONZE STRATEGIE ONZE VERSCHILLENDE MIDDELEN OMZETTEN IN DUURZAME WAARDE VOOR ONZE AANDEELHOUDERS, ONZE PARTNERS, ONZE MEDEWERKERS, ONZE GEMEENSCHAPPEN EN ANDERE STAKEHOLDERS.

Middelen

LANGDURIGE FINANCIËLE MIDDELEN

Stabiël aandeelhouderschap

- 54,93% aangehouden door de referentieaandeelhouder
- 41,58% free float (exclusief eigen aandelen)

Schuldfinanciering

- 700 miljoen EUR 7j niet-achtergestelde obligaties, uitgegeven in 2021
- 1,2 miljard EUR niet-opgenomen kredietfaciliteiten
- 3,3% loan-to-value

Beschikbaar kapitaal dankzij portefeuillerotatie en dividenden uit onze portefeuillebedrijven. Wij investeren vanuit onze eigen robuuste balans

MENSELIJK KAPITAAL

Intern gediversifieerd team van experts

- 81 medewerkers verspreid over 4 kantoren
 - 16 nationaliteiten
 - 35 investeringsprofessionals
 - Expertise in de sector opbouwen op aandachtsgebieden
- Door onze investeringen beïnvloeden we ook indirect veel werknemers binnen onze portefeuille.

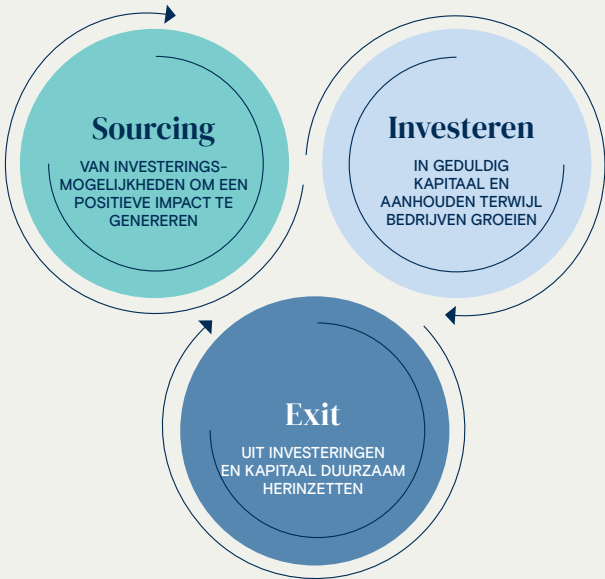
WERELDWIJD NETWERK

Relaties uitbouwen met internationaal netwerk van General Partners, zakenpartners, ondernemers en adviseurs

NATUURLIJKE BRONNEN

Ecologische activa waarvan wij en onze portefeuillebedrijven afhankelijk zijn bij hun activiteiten, bijvoorbeeld door energie- en milieuverbruik en reizen. Zakenreizen stellen ons in staat om verbinding te maken met ons netwerk. Onze portefeuillebedrijven vertrouwen op milieuhulpbronnen om producten en diensten te leveren.

Activiteiten



Gecreëerde waarde

AANDEELHOUDERS EN INVESTEERDERS

- 10,3 miljard EUR NAV op een complexe markt
- Gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit: +15%
- 7,5 miljard EUR marktkapitalisatie
- Vastbesloten om waarde uit te keren aan onze aandeelhouders stelde de Raad van Bestuur een dividend van 3,50 EUR per aandeel voor

WERKNEMERS

- Sterke bedrijfscultuur en zorgzame werkgever
- Groeimentaliteit met het accent op persoonlijke ontwikkeling en loopbaanmogelijkheden
- Diverse en inclusieve werkomgeving
- Vervullende werkplek en flexibele werkafspraken
- Het helpen van portefeuillebedrijven bij het beschermen van menselijk kapitaal door middel van ons duurzaamheidstraject.

PORTEFEUILLEBEDRIJVEN & FONDSEN

- Versnelde ontwikkeling en innovatie van focussectoren: Consumptiegoederen en detailhandel, Digitale transformatie, Onderwijs, Gezondheidszorg en levenswetenschappen en ontwikkeling van een sector Sustainable supply chains
- Verschaffen van geduldig kapitaal, ondersteunend advies en toegang tot het internationale netwerk van Sofina
- Bedrijven helpen groeien, banen creëren, hun positieve impact op de samenleving, kennis, gezondheid en milieu vergroten en negatieve effecten minimaliseren.

ONZE OMGEVING EN GEMEENSCHAPPEN

- Maatregelen invoeren om onze ecologische voetafdruk te verminderen en de koolstofvoetafdruk van onze portefeuillebedrijven te verkleinen in overeenstemming met het Akkoord van Parijs.
- Investeren in ondernemingen met een netto positieve impact
- Betrokken bij onze gemeenschappen: 1.443 uur vrijwilligerswerk en betrokkenheid bij goede doelen

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Portefeuillebedrijven
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Jaaroverzicht

ONZE NET ASSET VALUE VAN 10,3 MILJARD EUR KOMT TOT STAND DOOR RECHTSTREEKSE INVESTERINGEN ALS MINDERHEIDSPARTNER VAN ONDERNEMERS IN GROEISECTOREN EN ONRECHTSTREEKSE INVESTERINGEN VIA FONDSEN IN PARTNERSCHAP MET DE BESTE BEHEERDERS VAN DURF- EN GROEIKAPITAALFONDSEN IN EUROPA, DE VERENIGDE STATEN EN AZIË.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

• Marktcontext

- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Portefeuillebedrijven
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Marktcontext

WERELDWIJD MOESTEN BELEGGER'S IN 2024 VOORZICHTIG TE WERK GAAN, OMDAT UITEENLOPENDE ECONOMISCHE (EN POLITIEKE) FACTOREN DE MARKTEN BEÏNVLOEDDEN EN KANSSEN EN UITDAGINGEN BODEN. DE WERELDECONOMIE KENDE EEN MIX VAN GEMATIGDE GROEI EN AANHOUDENDE INFLATIE. HET JAAR WERD GEKENMERKT DOOR SIGNIFICANTE BELEIDSAANPASSINGEN EN TECHNOLOGISCHE ONTWIKKELINGEN, DIE HET ECONOMISCHE LANDSCHAP VORMGAVEN. DE BELANGRIJKSTE TRANSFORMATIES VAN DE ECONOMIEËN WAREN HET GEVOLG VAN DE OPKOMST VAN AI, GEOPOLITIEKE FRAGMENTATIE EN NOG STEEDS VERGRIJZENDE SAMENLEVINGEN.

De belangrijkste oorzaken van de primaire impact voor de economie

INFLATIE EN MONETAIR BELEID

ONDANKS INSPANNINGEN VAN DE CENTRALE BANKEN BLEEF DE INFLATIE IN VEEL ECONOMIEËN BOVEN HET STREEFDOEL.

CONSUMENTENBESTEDINGEN

DE CONSUMENTENBESTEDINGEN WAREN EEN BELANGRIJKE AANJAGER VAN DE GROEI, ONDERSTEUND DOOR EEN RELATIEF STERKE ARBEIDSMARKT. DE BESTEDINGEN GROEIDEN ECHTER TRAGER IN VERGELIJKING MET VOORGAANDE JAREN.

TECHNOLOGISCHE ONTWIKKELINGEN

DE SNELLE TOEPASSING VAN KUNSTMATIGE INTELLIGENTIE (AI) EN ANDERE TECHNOLOGIEËN HEEFT DE PRODUCTIVITEIT IN VERSCHILLENDE SECTOREN GESTIMULEERD.

GEOPOLITIEKE SPANNINGEN

GEOPOLITIEKE KWESTIES, WAARONDER CONFLICTEN EN HANDELSGESCHILLEN, VERGROOTTEN DE ECONOMISCHE ONZEKERHEID.

Gevolgen voor start-ups en groeiende bedrijven

GEBALANCEERDE GROEI

BEDRIJVEN MOESTEN EEN BALANS VINDEN TUSSEN HET REALISEREN VAN GROEI EN HET CREËREN VAN WAARDE IN EEN OMGEVING WAAR FONDSSENWERVING EEN UITDAGING WAS.

TECHNOLOGISCHE INTEGRATIE

BEDRIJVEN MOESTEN INVESTEREN IN NIEUWE TECHNOLOGIEËN OM CONCURREEREND TE BLIJVEN EN DE EFFICIËNTIE TE VERBETEREN.

BEPERKING VAN GEOPOLITIEKE RISICO'S

MULTINATIONALS MOESTEN STRATEGIEËN ONTWIKKELEN OM GEOPOLITIEKE RISICO'S TE BEHEERSEN EN DE BEDRIJFSCONTINUÏTEIT TE WAARBORGEN.

Gevolgen voor durf- en groeibeleegers

FOCUS OP TECHNOLOGIE

BELEGGER'S WAREN ENTHOUSIAST OVER SECTOREN DIE PROFITEERDEN VAN TECHNOLOGISCHE ONTWIKKELINGEN, MET NAME AI.

ASSET OPTIMALISATIE

FOCUS OP DE BESTE ACTIVA IN DE PORTEFEUILLES VAN INVESTEERDERS DIE NOG STEEDS FINANCIERING AANTREKKEN.

TOEZICHT OP BELEIDSWIJZIGINGEN

OP DE HOOGTE BLIJVEN VAN BELEIDSVERANDERINGEN EN GEOPOLITIEKE ONTWIKKELINGEN WAS ESSENTIEEL OM WELOVERWOGEN BELEGINGSBESLISSINGEN TE NEMEN.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

• Marktcontext

- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Portefeuillebedrijven
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Over het algemeen was 2024 een jaar waarin uitdagingen het hoofd werden geboden en kansen werden benut, met een sterke nadruk op technologische innovatie en strategisch risicobeheer. Voor 2025 verwachten economen uiteenlopende groeipatronen en grote beleidsonzekerheid.

In 2025 zal het wereldwijde economische (en politieke) klimaat volatiel en dubbelzinnig blijven. De (tijdelijke?) terugkeer naar hogere rentes op bepaalde plaatsen is een gedeeltelijke weerspiegeling van deze complexiteit en onzekerheid.

Op de wereldwijde markten waarop we focussen, zien we verschillende signalen. Europa kent ook uitdagingen, maar we zijn gepositioneerd op de groeimotoren die voortbouwen op het Europese innovatiepotentieel. We zien hier stabiele prestaties van de meeste bedrijven in onze

portefeuille. Vanuit ons gezichtspunt blijven de kansen voor innovatieve bedrijven sterk.

Azië is vooral een verhaal van twee landen. De vooruitzichten voor de economische groei in China blijven uitdagend. India heeft de wind in de zeilen en zag de investeringsactiviteit aantrekken, met name op de openbare markten. Ons langetermijnperspectief voor zowel Azië als de rest van Azië blijft positief, en na de viering van het 10-jarig bestaan van onze aanwezigheid in Singapore blijven we actief zoeken naar mogelijkheden om te investeren.

Terwijl de huidige regering in de VS haar stempel drukt, blijven de Amerikaanse kapitaalmarkten sterk en diep. Onze aanzienlijke blootstelling aan de groei- en durfkapitaalmarkten zou in de toekomst een waardevolle drijfveer moeten zijn.



Sectoren

In de sector van de **Consumptiegoederen en detailhandel** verfijnen oprichters voortdurend hun businessmodellen met een scherpere focus op rentabiliteit en kapitaalefficiëntie. We zien een aanhoudende verschuiving naar waardegedreven uitgaven. Consumentenvoorkeuren evolueren verder dan prijsgevoeligheid, met een toenemende vraag naar gezonde voeding, door duurzaamheid gedreven keuzes en een bredere verschuiving van materiële consumptie naar beleving.

De particuliere markt voor investeringen in **Gezondheidszorg en levenswetenschappen** herstelde zich in 2024 en bereikte opnieuw het financieringsniveau van 2020, maar bleef achter bij de piekjaren 2021-2022. Biotech leidde qua kapitaal, terwijl Healthtech de meeste deals aantrok, gedreven door digitale gezondheid, AI en nieuwe zorgmodellen. Beleggers concentreerden zich vooral op thema's als GLP-geneesmiddelen, het beheer van chronische ziekten, therapieën van de volgende generatie en AI-gedreven innovaties.

In de sector **Digitale transformatie** bleven technologiebedrijven in 2024 belangrijke marktstuwende factoren, vooral die met sterke bedrijfsfundamenten of een succesvolle inzet van AI. De particuliere markt trok verder aan in 2024 na stabilisatie van de waarderingen, wat een aantrekkelijk investeringsklimaat creëerde. Sofina blijft op zoek naar opportuniteiten in snelgroeiende domeinen zoals cyberbeveiliging, databeheer en fintech.

Binnen **Sustainable supply chains** blijft de beleggingsactiviteit gediversifieerd over segmenten zoals elektrische voertuigen, landbouw, alternatieve bouwmaterialen en circulaire economie. We zien verenhillende interessante opportuniteiten om te beleggen in bedrijven die nieuwe decarbonisatietechnologieën op pilotschaal hebben bewezen.

De beleggingsactiviteit in de sector **Onderwijs** bleef grotendeels gedreven door consolidatie en kapitaalverhogingen binnen de K12-sector; we zijn blootgesteld aan dit thema via onze beleggingen in Cognita en K12 Technoservices. In 2024 besteedden we ook tijd aan de particuliere sector voor hoger onderwijs in Europa, waar enkele omvangrijke en duurzame bedrijven zijn ontstaan.



SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

• Marktcontext

• Financiële indicatoren

• Portefeuille-indicatoren

• Portefeuillebedrijven

• Duurzaamheidsindicatoren

• Ons team in de samenleving

• Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Financiële indicatoren

SOFINA NV HEEFT HET STATUUT AANGENOMEN VAN BELEGGINGSENTITEIT IN TOEPASSING VAN IFRS 10 §27, DAT VOORZIET DAT EEN VENNOOTSCHAP DIE VOLDOET AAN DE DEFINITIE VAN BELEGGINGSENTITEIT, BELEGGINGSDOCHTERONDERNEMINGEN NIET CONSOLIDEERT ¹.

In de financiële staten van dit Jaarverslag, voorgesteld onder het statuut van Beleggingsentiteit, worden de rechtstreekse participaties van Sofina NV (in investeringen van de portefeuille of in beleggingsdochterondernemingen) weergegeven tegen hun reële waarde. Het eigen vermogen of de Net Asset Value (“NAV”) welke wordt weergegeven onder het statuut van Beleggingsentiteit of in transparantie (zijnde met inbegrip van alle participaties aangehouden door Sofina NV hetzij rechtstreeks hetzij onrechtstreeks via haar beleggingsdochterondernemingen) is dezelfde.

Financiële staten – Overzicht van het jaar ²

	31/12/2024	31/12/2023
Totaal activa (in miljoen EUR)	11.159	9.843
Eigen vermogen (in miljoen EUR)	10.305	9.083
Eigen vermogen per aandeel (in EUR) ³	311,77	273,62
	2024	2023
Nettoresultaat (aandeel van de groep) (in miljoen EUR)	1.360	-104
Nettoresultaat (aandeel van de groep) per aandeel (in EUR) ⁴	40,89	-3,12

Financiële resultaten in transparantie ⁵ (in miljoen EUR)

Kerncijfers in transparantie	31/12/2024	31/12/2023
Nettoschuld (+) / Netto cash (-)	-334	-197
Investeringsportefeuille	10.054	8.928
Loan-to-value (in %)	-3,3%	-2,2%
Kerncijfers globaal resultaat in transparantie	2024	2023
Dividenden	60	44
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	1.386	-76
Totaal van het globaal resultaat ⁶	1.359	-104
Kerncijfers kasstroomoverzicht in transparantie	31/12/2024	31/12/2023
Investeringen in portefeuille	-951	-517
Desinvesteringen uit portefeuille	1.211	590
Balans in transparantie	31/12/2024	31/12/2023
Investeringsportefeuille	10.054	8.928
Sofina Direct	5.331	4.739
Minderheidsinvesteringen op de lange termijn	3.069	2.847
Sofina Growth	2.262	1.892
Sofina Private Funds	4.723	4.189
Netto cash	334	197
Bruto cash	1.031	893
Financiële schulden	-697	-696
Overige	-83	-42
NAV	10.305	9.083

1

Voor een definitie van de verschillende begrippen, zie Lexicon.

2

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

3

Berekening gebaseerd op het aantal uitstaande aandelen op het einde van het boekjaar (33.053.827 aandelen per 31 december 2024 en 33.197.072 aandelen per 31 december 2023).

4

Berekening gebaseerd op het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (33.244.429 aandelen per 31 december 2024 en 33.370.558 aandelen per 31 december 2023).

5

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

6

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

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- **Financiële indicatoren**
- Portefeuille-indicatoren
- Portefeuillebedrijven
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

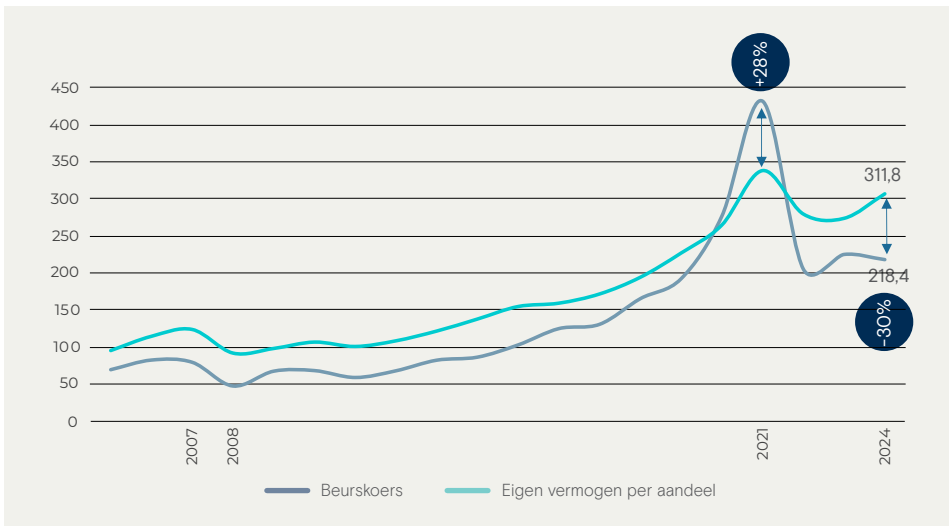
CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

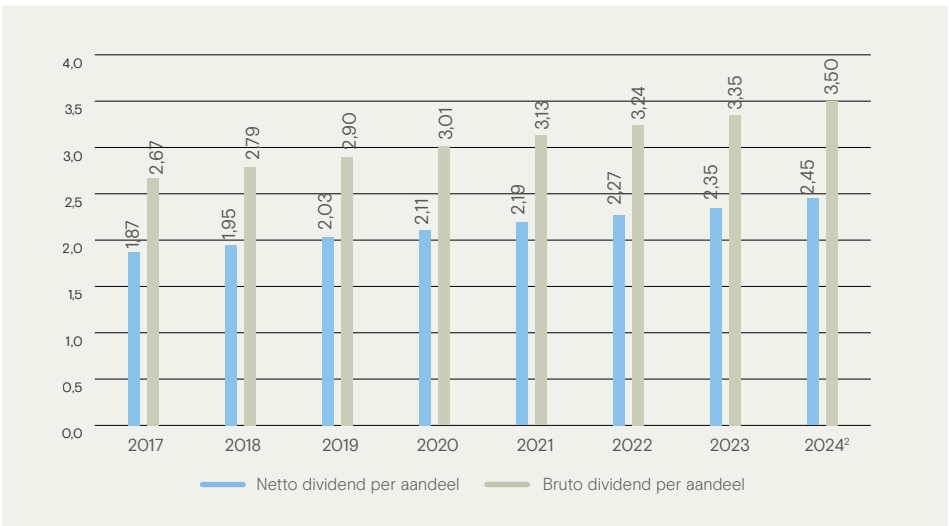
LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

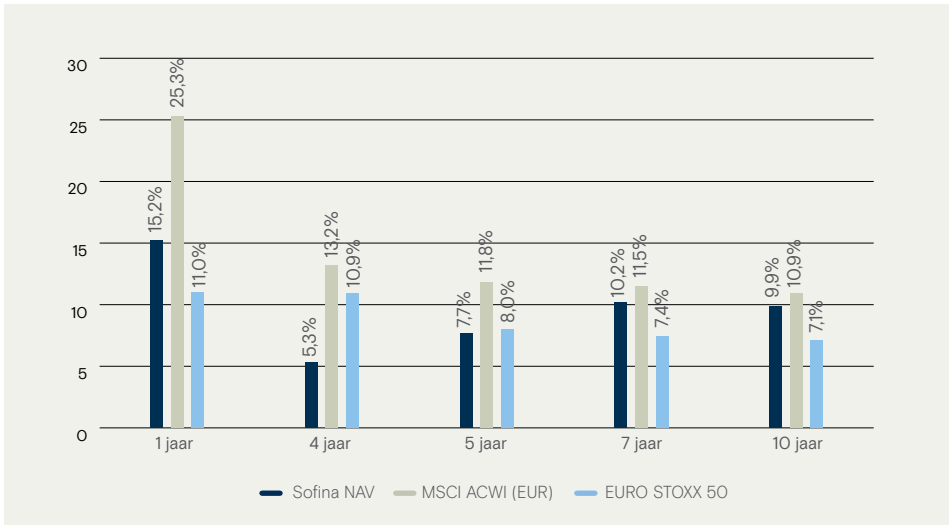
EVOLUTIE VAN DE BEURSKOERS EN HET EIGEN VERMOGEN
PER AANDEEL (IN EUR) ¹



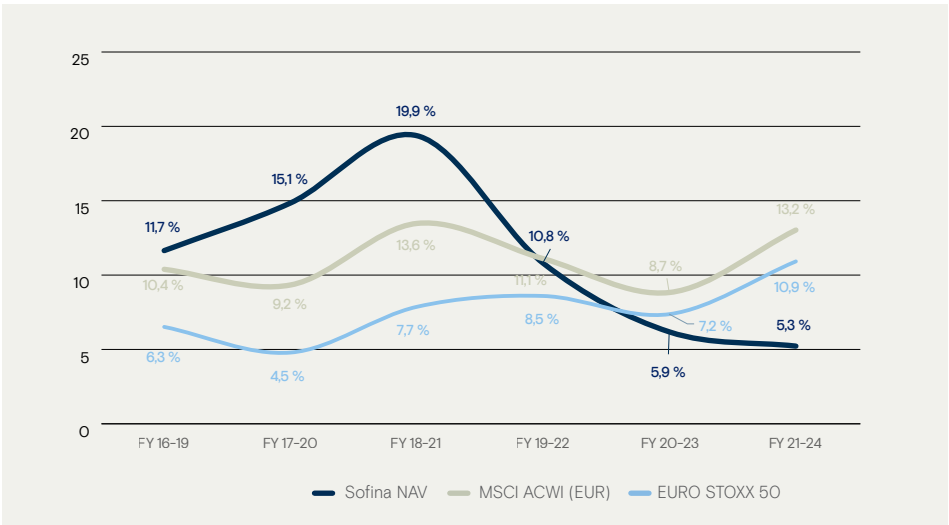
BRUTO- EN NETTODIVIDEND
PER AANDEEL (IN EUR)



GEMIDDELDE JAARLIJKSE RENTABILITEIT (IN %) ³



4 JAAR VOORTSCHRIJDEND RENDEMENT (IN %) ³



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

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

³ Voor een definitie van de verschillende begrippen, zie Lexicon.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- **Portefeuille-indicatoren**
- Portefeuillebedrijven
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

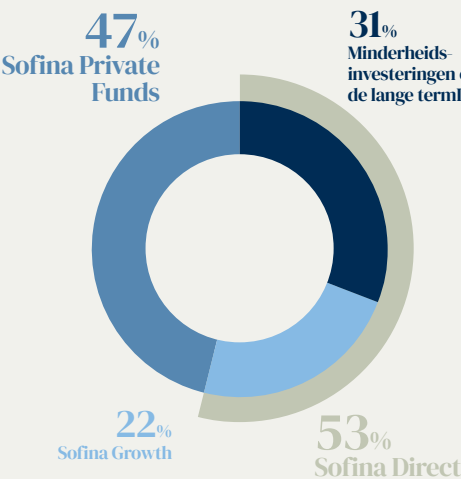
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

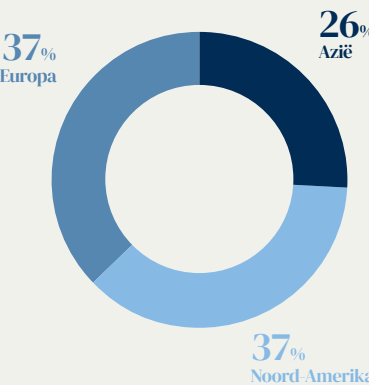
Portefeuille-indicatoren

PER INVESTERINGSSTIJL ¹



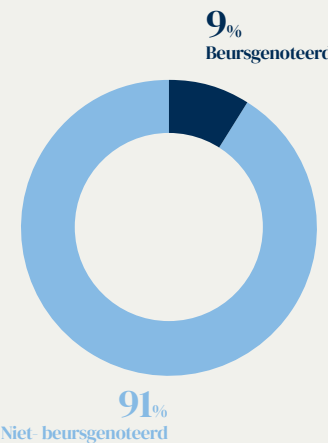
ONZE INVESTERINGEN ZIJN GESPRED OVER DE PORTEFEUILLES SOFINA DIRECT EN SOFINA PRIVATE FUNDS, VANAF ONRECHTSTREEKSE INVESTERINGEN IN VROEG STADIUM BEDRIJVEN TOT RECHTSTREEKSE MINDERHEIDSINVESTERINGEN OP DE LANGE TERMIJN.

PER REGIO ²



DE GEOGRAFISCHE SPREIDING WEERSPIEGELT ONZE DIVERSIFICATIE GESPRED 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.

TUSSEN BEURSGENOTEERDE EN NIET- BEURSGENOTEERDE INVESTERINGEN ³



OMWILLE VAN ONZE GROEISTRATEGIE VERTEGENWOORDIGEN BEURSGENOTEERDE AANDELEN NIET MEER DAN 9% VAN ONZE TOTALE ACTIVA.

¹ Gebaseerd op de portefeuille in transparantie.
² Gebaseerd op de portefeuille in transparantie volgens het land van de hoofdzetel of historische zetel van de investeringen, zoals vermeld in de bestuursinformatie (zie punt 2.6 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten alsook in de sectie "Portefeuillebedrijven" van dit Jaarverslag).
³ Gebaseerd op de portefeuille in transparantie. Omvat de genoteerde activa die worden gehouden in Sofina Private Funds.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- **Portefeuille-indicatoren**
- Portefeuillebedrijven
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

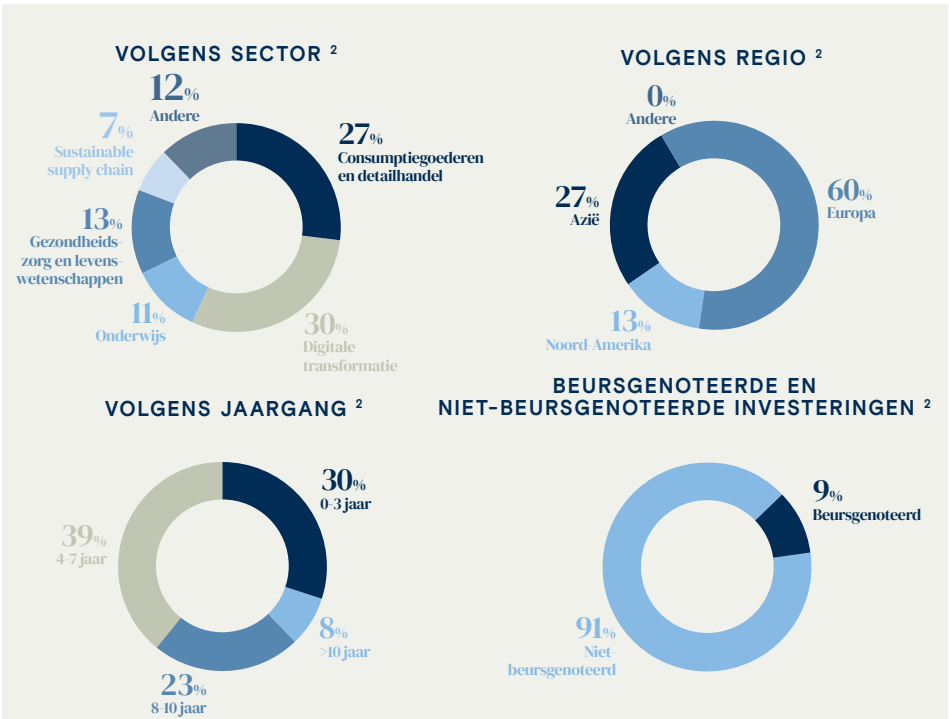
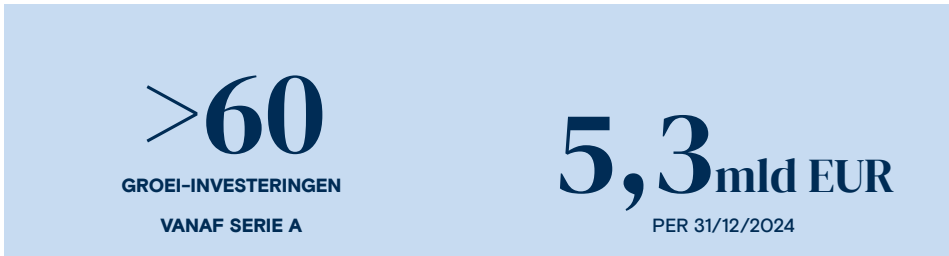
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

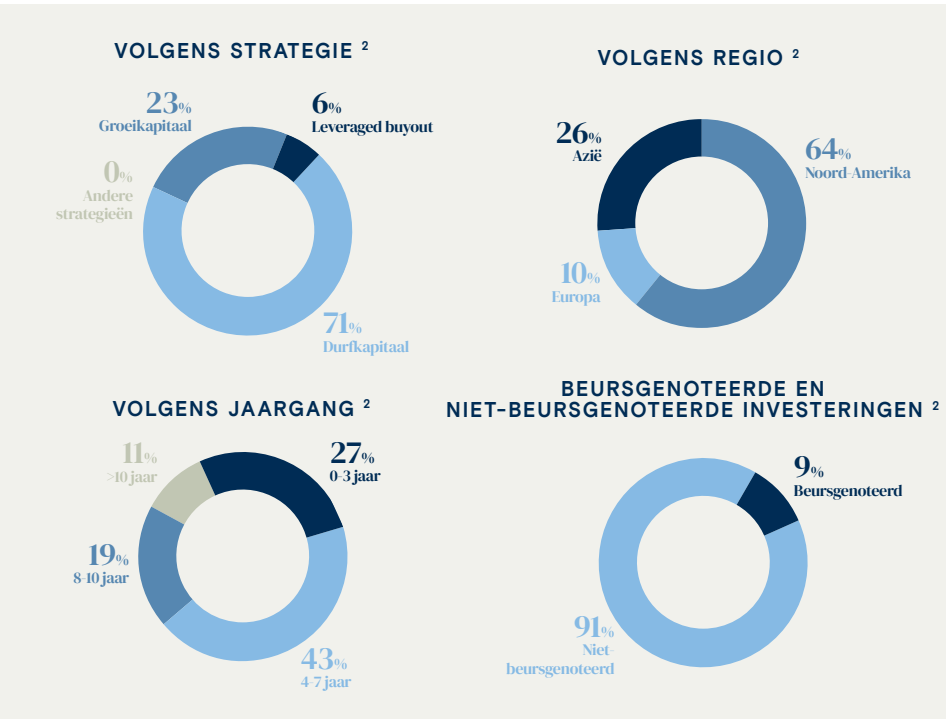
VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Portefeuille per investeringsstijl

Sofina Direct¹



Sofina Private Funds¹

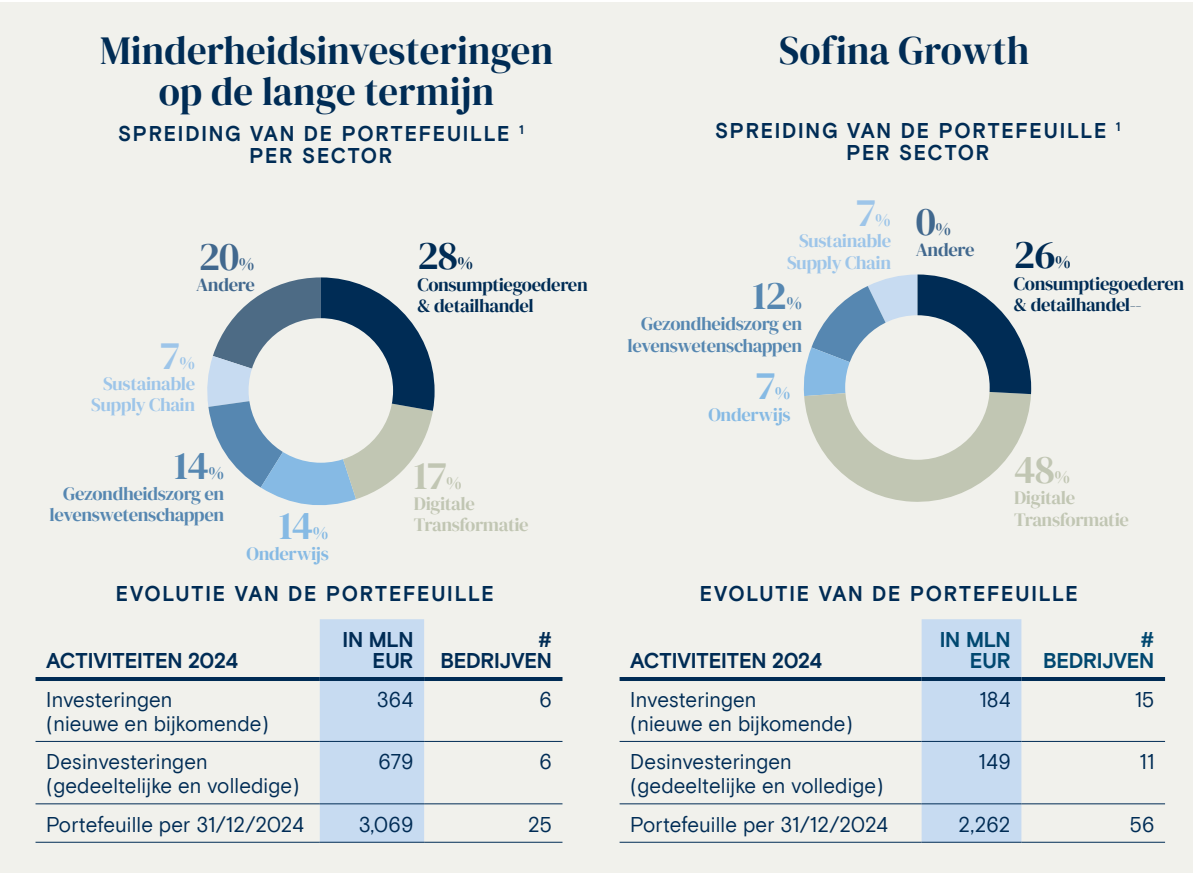


¹ Meer detail over onze portefeuille is te vinden in de sectie "Portefeuillebedrijven" van dit Jaarverslag.
² Op basis van de reële waarde van de investeringen van de Sofina-groep per 31 december 2024 (portefeuille in transparantie), en volgens het land waar het hoofdkantoor of historische zetel van de deelnemingen zich bevindt, zoals vermeld in de beheersinformatie, wanneer er wordt verwezen naar de geografische spreiding, of jaargang op basis van de datum van de eerste investering of van de eerste kapitaalopvraging, indien van toepassing.

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- **Portefeuille-indicatoren**
- Portefeuillebedrijven
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

Sofina Direct

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



¹ Op basis van de reële waarde van de investeringen van de Sofina-groep per 31 december 2024 (portefeuille in transparantie).

² Belangrijkste investeringen met betrekking tot hun aandeel in de reële waarde van de portefeuille in transparantie en volgens de waarderingsprincipes uiteengezet in punt 2.5 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten. Vermeld in dalende volgorde van reële waarde per 31 december 2024. De volgorde van onze investeringen in Sofina Direct houdt geen rekening met onrechtstreekse participaties in deze entiteiten via bepaalde investeringen van Sofina Private Funds.

³ Biobest Group (BioFirst) slaat op onze investeringen in Biobest NV en MxBEE, een investeringsvehikel met als enige activa een belang in Biobest NV. Voor Biobest Group slaat de volgorde daarom op de reële waarde in transparantie van Biobest Group NV en MxBEE.

⁴ Sofina waardeert haar participatie in HSG Co-Investment 2016-A op basis van de marktmultiples waarderingsmethode met een illiquiditeitsdiscount. Haar deelneming in ByteDance op het niveau van Sofina Private Funds wordt gewaardeerd op basis van de laatste verslagen verkregen van de General Partners tot midden maart 2025. Meer informatie over deze participatie is te vinden in de sectie "Portefeuillebedrijven".

TOP 10 SOFINA DIRECT ²

De 10 belangrijkste investeringen van Sofina Direct vertegenwoordigen 29% van de reële waarde van de portefeuille in transparantie.

1.	HSG CO-INVESTMENT 2016-A (BYTEDANCE)
2.	LERNEN MIDCO 1 LIMITED (COGNITA)
3.	DRYLOCK TECHNOLOGIES
4.	NUXE INTERNATIONAL
5.	CAMBRIDGE ASSOCIATES
6.	BIOMÉRIEUX
7.	MNH (MÉRIEUX NUTRSCIENCES)
8.	BIOBEST GROUP (BIOFIRST) ³
9.	LANCELOT UK HOLDCO LIMITED (EG SOFTWARE)
10.	SALTO SYSTEMS

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 ².

ByteDance, 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 ⁴.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- **Portefeuille-indicatoren**
- Portefeuillebedrijven
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Investerings in 2024

Het momentum in het vinden en uitvoeren van deals gaf ons de kans om nieuwe activa aan onze portefeuille toe te voegen, waaronder EG Software, team.blue, Cyera, Vivobarefoot en Finova Capital. We hebben ook bestaande portfoliobedrijven ondersteund met aanvullende investeringen, waaronder BioFirst, Mistral AI en Merieux Nutrisciences.

 • Nieuwe investering • Minderheidsinvestering op de lange termijn • Denemarken • Digitale transformatie	 • Nieuwe investering • Minderheidsinvestering op de lange termijn • België • Digitale transformatie	 • Vervolginvestering • Minderheidsinvestering op de lange termijn • België • Sustainable Supply Chain	 • Vervolginvestering • Minderheidsinvestering op de lange termijn • Verenigde Staten • Andere	 • Vervolginvestering • Minderheidsinvestering op de lange termijn • Verenigde Staten • Gezondheidszorg en levenswetenschap	 • Vervolginvestering • Minderheidsinvestering op de lange termijn • Verenigd Koninkrijk • Consumptiegoederen en detailhandel
 • Nieuwe investering • Sofina Growth • India • Digitale transformatie	 • Nieuwe investering • Sofina Growth • China • Digitale transformatie	 • Nieuwe investering • Sofina Growth • Verenigd Koninkrijk • Consumptiegoederen en detailhandel	 • Nieuwe investering • Sofina Growth • Verenigde Staten • Digitale transformatie	 • Vervolginvestering • Sofina Growth • Duitsland • Sustainable Supply Chain	 • Vervolginvestering • Sofina Growth • Tsjechië • Consumptiegoederen en detailhandel
 • Vervolginvestering • Sofina Growth • Duitsland • Consumptiegoederen en detailhandel	 • Vervolginvestering • Sofina Growth • Verenigde Staten • Gezondheidszorg en levenswetenschap	 • Vervolginvestering • Sofina Growth • China • Consumptiegoederen en detailhandel	 • Vervolginvestering • Sofina Growth • Frankrijk • Digitale transformatie	 • Nieuwe investering • Sofina Growth • India • Consumptiegoederen en detailhandel	 • Vervolginvestering • Sofina Growth • India • Gezondheidszorg en levenswetenschap



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- **Portefeuille-indicatoren**
- Portefeuillebedrijven
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Desinvesteringen in 2024

Naast volledige exits bij Petit Forestier Group en Colruyt hebben we investeringen gedeeltelijk verzilverd, zoals Vinted en Honasa/Mamaearth.

 • Volledige exit • Minderheidsinvestering op de lange termijn • Frankrijk • Andere	 • Proces van volledige exit • Minderheidsinvestering op de lange termijn • Frankrijk • Andere	 • Top-slicing • Minderheidsinvestering op de lange termijn • België • Andere	 • Volledige exit • Minderheidsinvestering op de lange termijn • België • Consumptiegoederen en detailhandel	 • Top-slicing • Sofina Growth • India • Consumptiegoederen en detailhandel	GRAPHCORE • Volledige exit • Sofina Growth • Verenigd Koninkrijk • Digitale transformatie
 • Top-slicing • Sofina Growth • India • Onderwijs	 • Volledige exit • Sofina Growth • India • Consumptiegoederen en detailhandel	 • Top-slicing • Sofina Growth • Lithuania • Consumptiegoederen en detailhandel	 • Volledige exit • Sofina Growth • China • Gezondheidszorg en levenswetenschap	 • Top-slicing • Sofina Growth • India • Consumptiegoederen en detailhandel	

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

• Marktcontext

• Financiële indicatoren

• Portefeuille-indicatoren

• Portefeuillebedrijven

• Duurzaamheidsindicatoren

• Ons team in de samenleving

• Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Sofina Private Funds

DE ACTIVITEIT VAN **SOFINA PRIVATE FUNDS** BERUST OP HET AANGAAN VAN LANGDURIGEPARTNERSCHAPPEN MET ZORGVULDIGUITGEKOZEN GENERAL PARTNERSDIE VOORNAMELIJK IN **DURF- EN GROEIKAPITAALFONDSEN**.

Activiteit Sofina Private Funds

De activiteiten van Sofina Private Funds hebben hun veerkracht aangetoond te midden van de huidige marktvertraging. Dankzij ons volwassen portfolio en gedisciplineerde managers bleven kapitaaloproepen grotendeels in lijn met distributies, met beperkt tot geen cashverbruik. Sofina blijft gedisciplineerd in haar toezeggingsaanpak, handhaaft een stabiel tempo over verschillende jaargangen en ondersteunt haar portfoliomanagers in een moeilijke fondsenwervingsomgeving.

564

FONDSEN

DE 10

BELANGRIJKSTE

INVESTERINGEN:

22%

VAN DE PORTEFEUILLE

IN TRANSPARANTIE

TOP 10 SOFINA PRIVATE FUNDS ¹

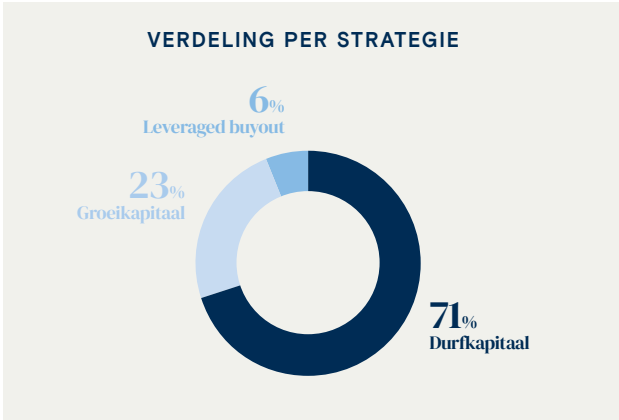
De 10 belangrijkste investeringen van Sofina Private Funds vertegenwoordigen 22% van de reële waarde van de portefeuille in transparantie.

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

Spreiding per strategie

De portefeuille van Sofina Private Funds geeft de voorkeur aan durfkapitaal- en groeikapitaalfondsen, vooral vanwege het risico-rendementprofiel van hun strategie en hun aansluiting bij het DNA van Sofina, waarbij wordt gezocht naar situaties waarin investeerders en managers kapitaalmatig zijn afgestemd. Deze fondsen investeren doorgaans in bedrijven waar de oprichters nog steeds aandeelhouders zijn en aanwezig in het management, in tegenstelling tot acquisitiedoelen waar financiële investeerders de controle over het bedrijf overnemen ("buyout"). Deze voorkeur verklaart de huidige blootstelling van de portefeuille Sofina Private Funds aan deze strategieën ².

Strategie op 31/12/2024 (in MLN EUR)	Reële waarde portefeuille ³		Niet-volstorte verplichtingen	
Durfkapitaal	3.345	71%	825	58%
Groeikapitaal	1.106	23%	494	35%
Leveraged buyout	258	6%	95	7%
Andere strategieën	14	0%	8	0%
Totaal	4.723	100%	1.422	100%



Spreiding per regio

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

¹ General Partners op basis van de geschatte vertegenwoordiging van hun fondsen in de reële waarde van Sofina's portefeuille in transparantie. Vermeld in afnemende volgorde van reële waarde per 31 december 2024.

² **Durfkapitaal** bestaat uit investeringen in snelgroeiende ondernemingen die ondernemersinitiatieven, start-ups en bedrijven op grote schaal ondersteunen. Daarin worden verschillende stadia onderscheiden, waarbij zaai- en Serie A-financiering in de categorie vroeg stadium vallen (om de onderneming te ontwikkelen, producten te lanceren en de passende match tussen product en markt te vinden) en Serie B en later in de categorie laat stadium vallen (kapitaal ter opschaling van de onderneming). **Groeikapitaal** verwijst gewoonlijk naar investeringen in ondernemingen uit het middensegment van de markt die hoge organische groei cijfers, meer bewezen businessmodellen en vaak ook positieve cashflow vertonen. Deze bereiken vaak dit stadium zonder institutionele financiering (dwz. bootstrapping of autofinanciering). **Leveraged buyout** (LBO) verwijst naar de acquisitie van ondernemingen die zich in verschillende maturiteitsstadia bevinden. Wegens het controle-element introduceren buyoutfondsen dikwijls grote operationele aanpassingen in zulke bedrijven om waarde te genereren.

³ Op basis van de reële waarde van de investeringen van de Sofina-groep per 31 december 2024 (portefeuille in transparantie).

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- **Portefeuille-indicatoren**
- Portefeuillebedrijven
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

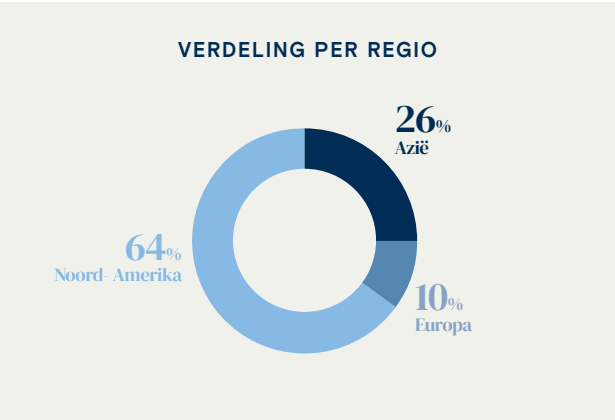
LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

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

In Europa kon de portefeuille Sofina Private Funds verder versterkt worden in Europese durf- en groeikapitaalfondsen, in overeenstemming met de groepsstrategie. Door zich verder op durf- en groeikapitaalfondsen en op de geografische spreiding van haar portefeuille te concentreren, haalt Sofina voordeel uit een mondiale blootstelling aan haar focussectoren: Consumptiegoederen en detailhandel, Digitale transformatie, Onderwijs, en Gezondheidszorg en levenswetenschappen.

Regio op 31/12/2024 (in MLN EUR)	Reële waarde portefeuille ¹		Niet-volstorte verplichtingen	
Azië	1.211	26%	335	24%
West-Europa	467	10%	202	14%
Noord-Amerika	3.045	64%	885	62%
Totaal	4.723	100%	1.422	100%



1 Op basis van de reële waarde van de investeringen van de Sofina-groep per 31 december 2024 (portefeuille in transparantie).
2 Omvat de opbrengst van de secundaire verkoop van een deel van de niet-strategische investeringen.



Concentratie per General Partner

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

Momenteel 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, Thrive en Venrock.

Evolutie van de portefeuille (in MLN EUR) ¹	2024	2023
Reële waarde op 1 januari	4.189	4.302
Investeringen (kapitaalopvragingen)	407	291
Uitkeringen ²	-398	-274
Andere aanpassingen aan de reële waarde	525	-130
Reële waarde per 31 december	4.723	4.189



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- **Portefeuille-indicatoren**
- Portefeuillebedrijven
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

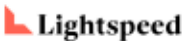
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Portefeuillerotatie in 2024

NIEUWE TOEZEGGINGEN
BIJ GESELECTEERDE BESTAANDE
GENERAL PARTNERS



NIEUWE GENERAL
PARTNERS TOEGEVOEGD
AAN ONZE PORTEFEUILLE



SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

• Marktcontext

• Financiële indicatoren

• Portefeuille-indicatoren

• **Portefeuillebedrijven**

• Duurzaamheidsindicatoren

• Ons team in de samenleving

• Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Portefeuillebedrijven

Sofina Direct – MINDERHEIDSINVESTERINGEN OP DE LANGE TERMIJN ¹

 team.blue is Europa's toonaangevende leverancier van internettoegang aan KMO's. • 2024 • België DIGITALE TRANSFORMATIE 	 EG is een marktleidende leverancier van branchespecifieke software in de Nordics. • 2024 • Denemarken DIGITALE TRANSFORMATIE 	 BioFirst is een wereldleider op het gebied van geïntegreerde biologische gewasbescherming, voeding en natuurlijke bestuiving. • 2022 • België SUSTAINABLE SUPPLY CHAINS 
 Collibra, “de” referentie in data intelligence, helpt bedrijven om waarde te genereren uit hun gegevens en er een strategisch en competitief voordeel van te maken. • 2020 • België DIGITALE TRANSFORMATIE 	 SALTO Systems is wereldwijd een marktleider in de ontwikkeling en productie van geavanceerde oplossingen voor elektronische toegangscontrole, vooral in sectoren waar veiligheid primeert. • 2020 • Spanje DIGITALE TRANSFORMATIE 	 NUXE het Franse pioniersmerk in natuurosmetica, wist zich in 30 jaar tijd op te werken tot de referentie in Frankrijk. • 2019 • Frankrijk CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL 

¹ De ondernemingen die over het algemeen het voorwerp uitmaken van een notitie zijn ondernemingen waarin Sofina, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming aanhoudt waarvan de reële waarde het bedrag van 10 miljoen EUR overschrijdt of die van strategisch belang zijn. De notities zijn opgenomen in chronologische volgorde op datum van de initiële investering gedaan door Sofina (van de meest recente tot de minst recente). Het land waarin zich de hoofdzetel of historische zetel van elke deelneming bevindt, wordt in elke notitie vermeld. De focussector waaronder elke deelneming valt wordt eveneens in elke notitie vermeld.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- **Portefeuillebedrijven**
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Sofina Direct – MINDERHEIDSINVESTERINGEN OP DE LANGE TERMIJN

Drylock Technologies is een Belgisch familiaal bedrijf dat hygiëneproducten produceert.

- 2019
- België

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

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

- 2019
- Verenigd Koninkrijk

ONDERWIJS

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

- 2018
- Verenigde Staten

ANDERE

First Eagle Investments is een onafhankelijke vermogensbeheerder die beleggingsadviezen verstrekt.

- 2016
- Verenigde Staten

ANDERE

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

- 2016
- Frankrijk

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

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

- 2016
- Verenigd Koninkrijk

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- **Portefeuillebedrijven**
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Sofina Direct – MINDERHEIDSINVESTERINGEN OP DE LANGE TERMIJN

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

- 2014
- Verenigde Staten

GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

GL events is een referentiespeler die op de drie grootste evenementmarkten actief is: congressen en conferenties; culturele, sportieve, institutionele of politieke evenementen; beurzen en tentoonstellingen.

- 2012
- Frankrijk

ANDERE

Als internationale speler voor in-vitrodiagnostiek brengt bioMérieux diagnostische oplossingen op de markt die de gezondheid van patiënten en de veiligheid van consumenten verbeteren.

- 2009
- Frankrijk

GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

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

- 2007
- Frankrijk

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

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

- 1992
- Luxemburg

ANDERE

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- **Portefeuillebedrijven**
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Sofina Direct – SOFINA GROWTH

Finova Capital is een kredietverstrekker voor micro-, kleine en middelgrote ondernemingen (MSME) in India.

- 2024
- India

ANDERE

Lyskraft streeft ernaar het Indiase modebeeld te transformeren met een zorgvuldig samengesteld omnichannel platform voor premium damesmode.

- 2024
- India

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

Cyera is het AI-gestuurde databeveiligingsplatform.

- 2024
- Verenigde Staten

DIGITALE TRANSFORMATIE

Laifen is een toonaangevend merk voor persoonlijke verzorging in China.

- 2023
- China

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

Vivobarefoot is een toonaangevend merk in barefoot en natuurlijke gezondheid. Hun missie is om mensen te verbinden met de natuur door middel van toonaangevende barefoot schoenen.

- 2024
- Verenigd Koninkrijk

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

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

- 2023
- Duitsland

SUSTAINABLE SUPPLY CHAINS

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- **Portefeuillebedrijven**
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Sofina Direct – SOFINA GROWTH



Mistral AI is een startup op het gebied van artificiële intelligentie (AI). Het is gespecialiseerd in open-weight large language models (LLMs).

- 2023
- Frankrijk

DIGITALE TRANSFORMATIE



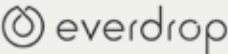


Too Good To Go is een toonaangevende marktplaats die winkeliers in staat stelt om afgeprijsde voedseloverschotten te verkopen aan consumenten in 17 landen.

- 2023
- Denemarken

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL





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

- 2022
- Duitsland

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL





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

- 2022
- Tsjechische Republiek

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL





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

- 2022
- Duitsland

ONDERWIJS





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

- 2022
- Verenigd Koninkrijk

GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- **Portefeuillebedrijven**
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Sofina Direct – SOFINA GROWTH



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

- 2022
- India

ONDERWIJS

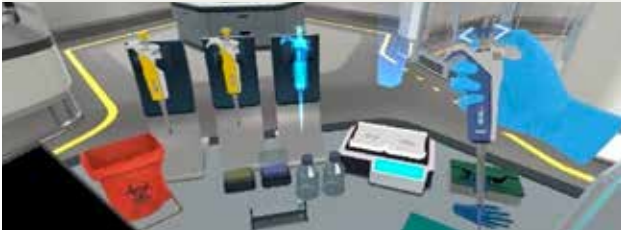




Labster is 's werelds toonaangevend platform voor virtuele labs en wetenschapssimulaties.

- 2022
- Denemarken

ONDERWIJS





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

- 2022
- Verenigde Staten

GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN





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

- 2022
- Spanje

DIGITALE TRANSFORMATIE

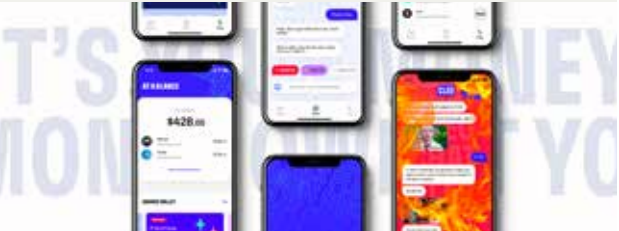




Cleo is een AI-oplossing die de financiële gezondheid van haar gebruikers in de wereld wil verbeteren.

- 2022
- Verenigd Koninkrijk

DIGITALE TRANSFORMATIE





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

- 2021
- China

GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- **Portefeuillebedrijven**
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Sofina Direct – SOFINA GROWTH

Moody is een toonaangevend merk van gekleurde contactlenzen in China.

- 2021
- China

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

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

- 2021
- India

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

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

- 2021
- Duitsland

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

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

- 2021
- Zwitserland

GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

PETKIT is een snelgroeiend huisdierverzorgingsbedrijf in China.

- 2021
- China

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

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

- 2021
- Verenigde Staten

GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- **Portefeuillebedrijven**
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Sofina Direct – SOFINA GROWTH

ReeToo is een innovatief in vitro diagnostisch bedrijf uit China.

- 2021
- China

GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

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

- 2021
- Duitsland

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

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

- 2021
- India

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

CRED is een leidinggevend Indisch fintech platform.

- 2021
- India

DIGITALE TRANSFORMATIE

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

- 2020
- India

ONDERWIJS

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

- 2020
- Indonesië

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- **Portefeuillebedrijven**
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Sofina Direct – SOFINA GROWTH

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

- 2019
- Litouwen

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

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

- 2019
- India

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

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

- 2019
- India

DIGITALE TRANSFORMATIE

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

- 2018
- China

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

Bira 91 is een Indiaas biermerk.

- 2018
- India

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

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

- 2018
- Verenigde Staten

GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- **Portefeuillebedrijven**
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Sofina Direct – SOFINA GROWTH

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

- 2017
- India

GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

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

- 2017
- Verenigde Staten

DIGITALE TRANSFORMATIE

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

- 2016
- Duitsland

GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

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

- 2016
- China

GEZONDHEIDSZORG EN LEVENSWETENSCHAPPEN

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

- 2016
- China

DIGITALE TRANSFORMATIE

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

- 2016
- India

DIGITALE TRANSFORMATIE

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- **Portefeuillebedrijven**
- Duurzaamheidsindicatoren
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Sofina Direct – SOFINA GROWTH

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

- 2015
- India

DIGITALE TRANSFORMATIE

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

- 2014
- Nigeria

DIGITALE TRANSFORMATIE

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

- 2015
- Verenigde Staten

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

Opgericht in 2012 en met het hoofdkantoor in Beijing, ByteDance is een wereldwijd internet- en technologiebedrijf dat actief is in meer dan 150 landen. Het bedrijf biedt een portfolio van toonaangevende consumentenapps, waaronder Douyin (kort videoplatform in China), Xigua Video (live streaming en videodelingsplatform in China), Hongguo (kort dramaplatform in China), Lark (wereldwijd digitaal samenwerkingsproduct), TikTok (kort videoplatform buiten China) en CapCut (video- en grafische editor buiten China). Aanvankelijk gericht op de Chinese markt, werd de internationale expansie vanaf 2018 versneld na de fusie van het opkomende product TikTok met Musical.ly (overgenomen in 2017). ByteDance exploiteert momenteel ook een divers scala aan producten in verschillende bedrijfsunits, zoals onderwijs, bedrijfssoftware en AI-cloudservices.

Het voortdurende succes van Douyin en TikTok heeft de groei van ByteDance in de afgelopen jaren aangedreven. Volgens openbare bronnen bedroegen de inkomsten in 2023 en H1 2024 respectievelijk USD 120 miljard en USD 73 miljard. De inkomstenbasis van het bedrijf is gediversifieerd over digitale advertenties, e-commerce, live streaming en andere nieuwe initiatieven, waaronder AI.

ByteDance opereert wereldwijd met een internationale aanwezigheid, terwijl China de grootste markt blijft. Het bedrijf blijft navigeren door het complexe regelgevende landschap in belangrijke markten, waaronder de Verenigde Staten en China.

1 ByteDance vertegenwoordigt meer dan 5% van de reële waarde van de portefeuille in transparantie per 31 december 2024.

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

- 2015
- India

CONSUMPTIEGOEDEREN EN DETAILHANDEL

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Portefeuillebedrijven
- **Duurzaamheidsindicatoren**
- Ons team in de samenleving
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

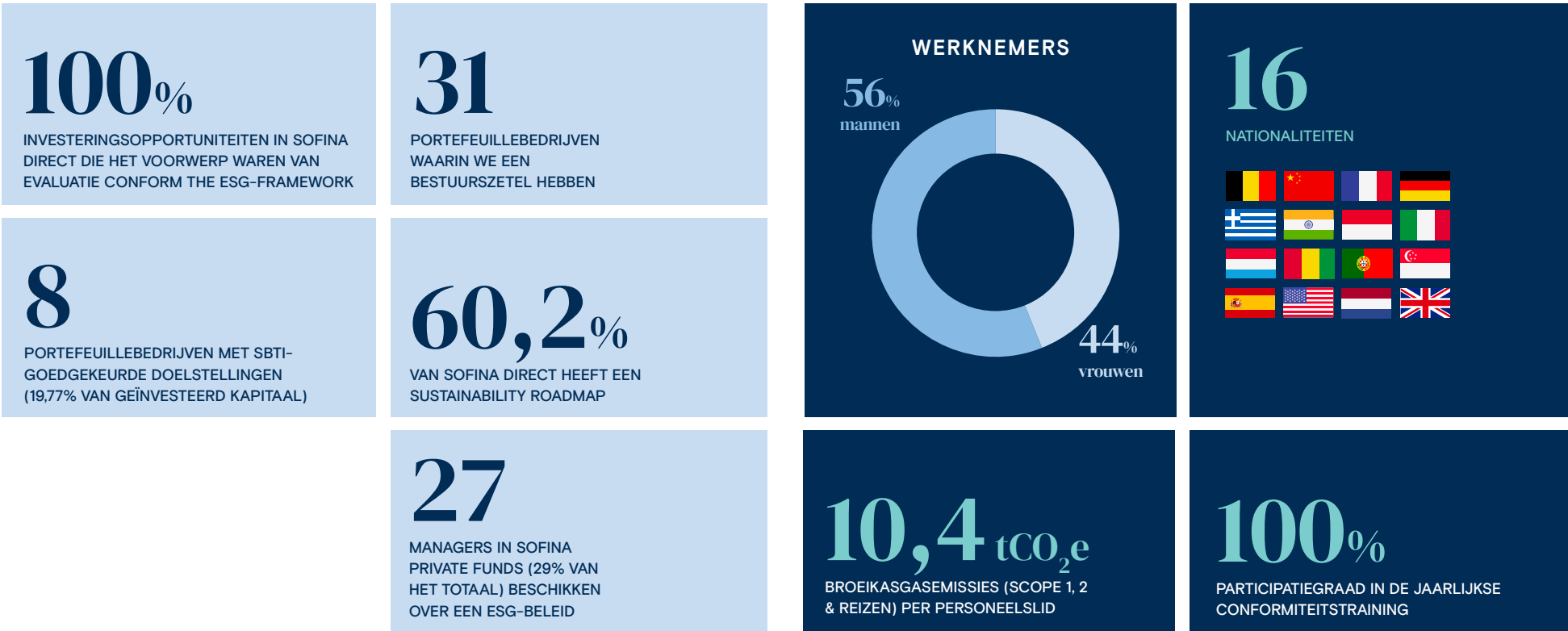
Duurzaamheidsindicatoren¹

Verantwoordelijk investeerder

In overeenstemming met ons beleid voor verantwoordelijk investeren beoordelen we onze investeringsopportuniteiten aan de hand van ons recent bijgewerkte ESG-framework en richten we ons op investeringen in bedrijven met een positieve netto-impact op de samenleving, kennis, gezondheid en milieu. Verder bespreken wij sustainability roadmaps met een selectie van portefeuillebedrijven binnen Sofina Direct en delen onze kennis en inzichten op het gebied van duurzaamheid dankzij onze aanwezigheid in de raden van bestuur van onze portefeuillebedrijven en tijdens onze interacties met het management.

Onze activiteiten

Wij werken op duurzaamheid in onze activiteiten en verdelen onze aandacht over ecologische, sociale en governance-aspecten. We kregen de goedkeuring van de Science Based Targets initiative (SBTi) voor onze doelstellingen om de uitstoot van broeikasgassen dit jaar te verminderen. Wij stimuleren actief diversiteit, gelijkheid en inclusie op de werkplek, alsmede het welzijn en de persoonlijke ontwikkeling van onze medewerkers. Verder passen wij de best mogelijke governancepraktijken toe en houden hoge standaarden aan voor conformiteit, ethiek en integriteit.



¹ Gegevens per 31 december 2024.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Portefeuillebedrijven
- Duurzaamheidsindicatoren
- **Ons team in de samenleving**
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Ons team in de samenleving

Ons team

ALS WERELDWIJDE INVESTERINGSMAATSCHAPPIJ STREVEN WIJ NAAR EEN DIVERSE EN INCLUSIEVE WERKOMGEVING WAAR GETALENTEERDE PROFESSIONALS UIT DE HELE WERELD, MET EEN VERSCHILLENDE ACHTERGROND, GESLACHT EN LEEFTIJD, SAMENWERKEN OM KWALITEITSRESULTATEN TE HALEN. DE WAARDEN DIE ONS IN HET VERLEDEN HEBBEN GEDRAGEN, LEIDEN ONS NAAR DE TOEKOMST. HET STIMULEREN VAN EEN ONDERNEMENDE AANPAK VAN GROEI, FLEXIBILITEIT EN INNOVATIE MAAKT DEEL UIT VAN ONS DNA EN ZORGT ERVOOR DAT ONZE TALENTEN GEDIJEN IN EEN VOORTDUREND VERANDERENDE OMGEVING.

Waarde creëren met een menselijke toets

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

Al onze collega's zijn ambassadeurs van Sofina. Zij handelen met discretie en naar beste vermogen bij de interactie met onze verschillende stakeholders. Wij werken hard om onze financiële doelstellingen te behalen, maar zijn compromisloos als het gaat om onze waarden. Wij geloven dat zinvol rendement gepaard moet gaan met een positieve bijdrage aan de samenleving.

WIJ VORMEN ÉÉN TEAM MET EEN GEZAMENLIJK DOEL VOOR OGEN EN STELLEN INTEGRITEIT EN RESPECT VOOROP IN ONZE SAMENWERKING MET ONZE PARTNERS

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

VEERKRACHT

Wij kiezen voor individuen die veerkrachtig en wilskrachtig zijn, die niet uit hun lood te slaan zijn door uitdagingen. Turbulente tijden bieden de kans om de veerkracht van onze werknemers aan te scherpen; die veerkracht doet ons blijven vooruitgaan, terwijl wij onszelf opnieuw uitvinden, nieuwe ideeën verkennen en ons aanpassen aan een snel veranderende omgeving.

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

Sofina stimuleert permanente vorming en ontwikkeling om onze collega's voor te bereiden op nieuwe trends en om er zeker van te zijn dat onze zakelijke partners op ons kunnen blijven rekenen voor kennis en ondersteuning. Onze medewerkers zien zichzelf als de architecten van hun professionele leven en nemen zelf verantwoordelijkheid voor hun opleiding en carrière.

WIJ ZIJN WENDBAAR BIJ VERANDERING EN PROMOTEN DIVERSITEIT EN INCLUSIE

In elk van onze aanwervingen zijn wij op zoek naar diversiteit in denkwijze, ervaringen en standpunten. Wij denken dat dit ons beter wapent tegen onzekerheid en

onze wendbaarheid bij verandering verhoogt, omdat wij beschikken over kennis, vaardigheden en expertise om nieuwe ideeën en inspiratie aan te boren. Wij creëren een open en inclusieve omgeving waar verschillende meningen op een respectvolle en constructieve manier worden uitgewisseld.

Verenigd rond sterke waarden

Onze geschiedenis, onze cultuur en het feit menselijke relaties centraal te plaatsen in wat wij doen, onderscheiden ons. Al onze investeringen vertellen verhalen over gedeelde waarden, vriendschap en ambitieuze projecten met getalenteerde ondernemers en hun management. Onze collega's zijn de bewakers van Sofina's reputatie en zijn essentieel om ons doel te bereiken: "de partner zijn van toonaangevende ondernemers en families, door hen geduldig kapitaal en ondersteunend advies te verschaffen om duurzame groei in hun bedrijven te bevorderen".

Dit jaar hebben we ons dubbel zo hard ingezet voor de principes die ons leiden en de waarden die ons bepalen. Na uitgebreid bottom-uponderzoek, interne interviews en diverse interne workshops met experts hebben we opnieuw de waarden gedefinieerd waar wij voor staan. Meer informatie hierover is te vinden in de sectie "[Sofina in een oogopslag](#)" van dit Jaarverslag.

SOFINA	
Purpose & Patience	
KERNGEGEVENS 2024	
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS	
SOFINA IN EEN OOGOPSLAG	
JAAROVERZICHT	
• Marktcontext	
• Financiële indicatoren	
• Portefeuille-indicatoren	
• Portefeuillebedrijven	
• Duurzaamheidsindicatoren	
• Ons team in de samenleving	
• Gebeurtenissen na balansdatum	
DUURZAAMHEID	
CORPORATE GOVERNANCE	
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN	
LEXICON	
VERANTWOORDELIJKE PERSOON	

In de samenleving

ZOALS GEZEGD, IS EEN ACTIEVE BETROKKENHEID IN DE GEMEENSCHAPPEN WAARIN WIJ WERKEN EN LEVEN, ONLOSMAKELIJK VERBONDEN MET WERKEN BIJ SOFINA. DIT KAN VERSCHILLENDE VORMEN AANNEMEN.

Door middel van ons "matching gift"-programma ondersteunen wij initiatieven en goede doelen die gepromoot worden door personeelsleden door hun donaties te matchen (tot een maximum van 500 EUR per jaar). Dit initiatief leverde giften op aan 14 goede doelen. In onze kantoren in Brussel ontvingen we opnieuw WAPA (War-Affected People's Association), wat we in 2022 beginnen te doen zijn, voor hun jaarlijkse oproep tot donaties. WAPA is een Belgische niet-gouvernementele organisatie die zich verzet tegen de inzet van kinderen in gewapende conflicten.

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

aangemoedigd vrijwilligerswerk te organiseren als onderdeel van hun teambuildingactiviteiten.

In 2024 hebben de teams collectief 1.443 uur vrijwilligerswerk gedaan bij verschillende filantropische organisaties, zowel met individuele engagementen in persoonlijke projecten als in groepsactiviteiten. Zo steunden wij Oxfam en Farming for Climate via sportactiviteiten in België, besteedden we tijd aan boomaanplantingen bij het Milieu-observatorium in Aarlen en bij de One Million Trees Movement die werkt aan natuurherstel in Singapore. We bereidden maaltijden voor Willing Hearts, een gaarkeuken in Singapore waar per dag 7.000 maaltijden worden bereid en uitgedeeld. Onze collega's trekken hier regelmatig naartoe tijdens het jaar. Andere organisaties die op onze hulp konden rekenen, waren bijvoorbeeld de Temple Garden Foundation, een filantropisch project in Cambodja dat

Sofina steunt sinds 2020, en de Cuistots Solidaires dat aan maaltijdbedeling doet voor vluchtelingen in Brussel. We steunden ook The Shoebox Operation, geleid door vzw De Samaritanen (<https://www.shoe-box.be/>). Het doel is om de daklozen in België tijdens de feestdagen troost te bieden met voedsel en kleding. We vulden onze eigen dozen en hielpen bij het inzamelen en verdelen van enkele honderden dozen van andere organisaties naar de verschillende distributiecentra.

Net als in 2023 bleef Sofina zich sterk inzetten voor BEforUkraine ASBL/VZW. Een van hun initiatieven is ziekenwagens aan te schaffen, deze in te richten en te voorzien van medicijnen en medisch materiaal, en deze dan naar Oekraïne te sturen om ingezet te worden als mini-ziekenhuizen.

SOFINA COVID SOLIDARITEITSFONDS

In 2020 heeft Sofina het Sofina Covid Solidariteitsfonds (SCSF) opgericht, een engagement van €20 miljoen van Sofina en enkele van haar medewerkers om enkele van de belangrijkste uitdagingen aan te pakken die door de wereldwijde gezondheidscrisis zijn veroorzaakt in twee gebieden die ons specifiek aan het hart liggen: gezondheidszorg en onderwijs. Dit initiatief, dat nu is afgerond, had tot doel onmiddellijke hulp te bieden en systemische veranderingen te creëren in West-Europa en Azië.

Over een periode van drie jaar, te beginnen in de zomer van 2020, heeft het SCSF deze €20 miljoen toegewezen om 15 projecten te ondersteunen uit meer dan 150 voorstellen. Medewerkers van Sofina speelden een actieve rol bij het selecteren van de projecten die ter goedkeuring aan het managementcomité van het Fonds werden voorgelegd, waarbij ze hun due diligence-vaardigheden gebruikten om te beoordelen hoe een bepaald project voldeed aan de geïdentificeerde maatschappelijke behoeften, vergelijkbaar met het inschatten van hoe een op groei gericht bedrijf inspeelt op een marktkans.

Een onafhankelijk rapport, dat de impact van het fonds beoordeelde, onthulde dat we meer dan 80 miljoen mensen in Europa en Azië hebben bereikt. Dankzij strategische partnerschappen en een uitgebreide aanpak heeft het fonds niet alleen onmiddellijke hulp geboden tijdens de pandemie, maar ook bijgedragen aan blijvende, betekenisvolle veranderingen.

Deze ervaring en de grote impact die door het Fonds is bereikt, illustreren de parallellen tussen investeren en filantropie en toonden aan hoe de vaardigheden die in het eerste domein zijn verworven, met succes kunnen worden toegepast op het tweede, wanneer omstandigheden zo uitzonderlijk zijn als die welke ten grondslag lagen aan de oprichting van het Fonds. Het benadrukte ook de verbinding tussen de economische en filantropische werelden, en bood waardevolle lessen die we zullen meenemen in al onze toekomstige investeringen.

Sofina is dankbaar voor Pierre Gurdjian, Sumitra Pasupathy, de Koning Boudewijnstichting (Stefan Schaevers en Patricia

Van Houtte) en ons toegewijde team van medewerkers, voor de waardevolle hulp en steun die zij hebben geboden om dit avontuur tot een succes te maken.

De projecten die werden ondersteund door het Sofina Covid Solidariteitsfonds omvatten:

Agir pour l'école StepOne Laap Teach for All EducIT & APE KEF India ACT Fund	The Red Pencil Pratham Books / StoryWeaver Hygieia Save the Children Avanti's Ghar Pe School program Swasth Trust Circlearm
---	--

Voor meer informatie over het fonds en de projecten die het heeft ondersteund, bezoek: [Sofina Covid Solidarity Fund](#).

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Portefeuillebedrijven
- Duurzaamheidsindicatoren
- **Ons team in de samenleving**
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Fonds SofinaBoël voor Opleiding en Talent

Over het Fonds

Het Fonds SofinaBoël werd in 2011 opgericht door de afstammelingen van Gustave Boël en Sofina, met als missie talent te promoten via onderwijs. Met een jaarlijks budget van 1,3 miljoen euro zet het Fonds zich in om talent te identificeren en te ondersteunen door beurzen en specifieke hulp te verstrekken, in de eerste plaats voor jongeren.

Het Fonds kan rekenen op de steun van de Koning Boudewijnstichting en wordt geleid door een toegewijd stuurcomité dat de strategische richting en het operationele beheer verzekert. Onder voorzitterschap van Maître Paul-Alain Foriers brengt dit comité een vertegenwoordiger van onze referentieaandeelhouder, een vertegenwoordiger van Sofina en een vertegenwoordiger van de Koning Boudewijnstichting samen.

Het Fonds steunt op een netwerk van deskundige partners die een sleutelrol spelen bij het identificeren en aanbevelen van veelbelovende kandidaten. Door academische uitmuntendheid, ambachtelijke expertise en ontwikkeling van jong talent te ondersteunen creëert het Fonds SofinaBoël een dynamisch ecosysteem waarin traditie en innovatie samenkomen om de toekomst vorm te geven.

Belangrijkste hoogtepunten in 2024

UITBREIDING VAN HET STUURCOMITÉ

In 2024 werd het comité uitgebreid met nog twee vertegenwoordigers van onze referentieaandeelhouder. Samen belichamen ze de dynamische en geëngageerde geest die het Fonds definieert.

STRATEGISCHE EVOLUTIE

Naar aanleiding van het werk rond visie/missie die in 2023 plaatsvonden, heeft het Fonds een reeks acties ondernomen (vergaderingen en follow-ups met universiteitslaureaten, organisatie en deelname aan tentoonstellingen van ambachtslieden, en boosteractiviteiten) om effectief te voldoen aan de behoeften van deze jonge talenten. Deze acties zijn opgezet om precies in te spelen op de behoeften van jonge talenten door middel van een relevante en effectieve ondersteuning die is afgestemd op hun

verwachtingen en de uitdagingen waarmee ze worden geconfronteerd. Met deze initiatieven bevestigt het Fonds zijn missie om gestructureerde ondersteuning op maat te bieden.

LIJST MET PROFIELEN VAN AMBACHTSLIEDEN

Om de talenten en unieke expertise van de door het Fonds gesteunde ambachtslieden in de schijnwerpers te zetten, is een speciale lijst gemaakt. Het is de ambitie om van deze tool een belangrijke referentie te maken voor wie



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

- Marktcontext
- Financiële indicatoren
- Portefeuille-indicatoren
- Portefeuillebedrijven
- Duurzaamheidsindicatoren
- **Ons team in de samenleving**
- Gebeurtenissen na balansdatum

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

op zoek is naar bekwame en getalenteerde professionals in verschillende vakgebieden.

AANWEZIGHEID OP LINKEDIN EN INSTAGRAM

Dit digitale initiatief heeft tot doel een actief netwerk uit te bouwen waar de laureaten van het Fonds hun updates kunnen delen en professionele connecties kunnen uitbouwen. Het dient als belangrijk instrument om de zichtbaarheid van hun expertise te vergroten, nieuwe kansen te creëren en een gemeenschap van alumni te vormen.

Ondersteuning op drie belangrijke gebieden

De kracht van het Fonds SofinaBoël ligt in de complementariteit van zijn drie aandachtsgebieden. Door **academische uitmuntendheid (focus op de universiteit), ambachtelijke expertise (gemeenschap van ambachtslieden) en de ontwikkeling van jong talent (Boost for Talents)** te ondersteunen, creëert het Fonds een dynamisch ecosysteem waarin elk traject wordt gewaardeerd. Deze allesomvattende aanpak fungeert als unieke groeimotor, waar traditie en moderniteit samenkomen om de toekomst vorm te geven.

Focus op de universiteit

16 laureaten kregen de kans een mobiliteitsbeurs te ontvangen om hun opleiding verder te zetten aan een



gerenommeerde universiteit of wetenschappelijke hub in het buitenland. Door het aanleren van nieuwe vaardigheden te ondersteunen, draagt het Fonds actief bij aan de toekomst van onderzoek en innovatie.

Groeiende gemeenschap van ambachtslieden

De gemeenschap van ambachtslieden blijft groeien, zowel in kwaliteit als in zichtbaarheid. In 2024 ondersteunde het Fonds **31 ambachtslieden** in verschillende disciplines, gaande van de restauratie van erfgoed tot de promotie van opleidingsprogramma's voor knelpuntberoepen (zoals timmerlieden, dakwerkers en lassers). Het Fonds blijft ervan overtuigd dat investeren in erfgoedvakmanschap ook betekent dat we een duurzame lokale economie promoten, waar België blijft schitteren door de uitmuntendheid van zijn ambachtslieden.

"Boost for Talents"-programma

Het *Boost for Talents*-programma belichaamt een transformatieve kracht die jonge mensen uit kansarme milieus ondersteunt. Een van de belangrijkste aspecten is de grote impact op het leven van deze jonge talenten. Het programma heeft niet alleen deuren voor hen geopend, maar hen ook nieuw vertrouwen ingeboezemd en een positieve kijk op de toekomst gegeven.

Een jonge Booster wordt een **katalysator voor positieve verandering**, door een mentaliteit aan te nemen die



andere jongeren inspireert om grotere prestaties na te streven. In 2024 werden **44 middelbare scholieren** geselecteerd in Antwerpen, Luik en La Louvière. In de loop van het jaar profiteerden in totaal **173 Boosters** van de steun van het Fonds.

Evolutie en toekomstperspectieven

Het Fonds SofinaBoël kijkt met vertrouwen naar de toekomst en blijft trouw aan zijn engagement voor uitmuntendheid en talentontwikkeling. Nu hun 15-jarig bestaan nadert, wil het Fonds zijn impact versterken door een breed scala aan talent te ondersteunen op zijn drie kerngebieden.

- **Focus op vakmanschap:** het Fonds zal een rondetafelgesprek organiseren om dieper inzicht te krijgen in de behoeften van de sector en de selectiecriteria voor zijn projectoproep te verfijnen.
- **"Boost for Talents"-programma:** het Comité en de oprichters willen de systemische impact ervan versterken, met als uiteindelijk doel het aantal begunstigden te verhogen dat door de acties van het Fonds wordt bereikt.
- **Focus op de universiteit:** er is een reflectieproces gestart om duurzame transitiecriteria (afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN) te integreren in lijn met de strategische prioriteiten van Sofina.



Gebeurtenissen na balansdatum

SINDS HET BEGIN VAN 2025 HEBBEN WE ONZE INVESTERINGS- EN DESINVESTERINGSACTIVITEITEN VOORTGEZET. HET IS DE MOEITE WAARD OM DE INVESTERINGEN IN PROEDUCA, DE TOONAANGEVENDE SPAANSTALIGE AANBIEDER VAN ONLINE EN GECERTIFICEERD HOGER ONDERWIJS, EVENALS BERRY STREET HEALTH (VERZEKERDE VOEDINGSTHERAPIE), THE WHOLE TRUTH (GEZOND VOEDSEL) EN ORGANOX (MEDISCHE APPARATUUR VOOR ORGAANTRANSPLANTATIES) TE BENADRUKKEN. WE HEBBEN ONZE DEELNEMING IN GL EVENTS, HET EVENEMENTENMARKETINGBEDRIJF WAARIN WE 13 JAAR HEBBEN GEÏNVESTEERD, VOLLEDIG AFGEBOUWD, EVENALS FIRST EAGLE INVESTMENTS, HET ONAFHANKELIJKE VERMOGENSBEHEERBEDRIJF.

Investeringsen		Desinvesteringsen	
88 Berry Street • Nieuwe investering • Sofina Growth • Verenigde Staten • Gezondheidszorg en levenswetenschapp	whole The Truth • Nieuwe investering • Sofina Growth • India • Consumptiegoederen en detailhandel	GL events • Volledige exit • Minderheidsinvestering op de lange termijn • Frankrijk • Andere	
Organox • Nieuwe investering • Sofina Growth • Verenigde Staten • Gezondheidszorg en levenswetenschap	PROEDUCA¹ • Nieuwe investering • Minderheidsinvestering op de lange termijn • Spanje • Onderwijs	First Eagle Investments¹ • Volledige exit • Minderheidsinvestering op de lange termijn • Verenigde Staten • Andere	

¹ Een overdrachtsovereenkomst is getekend, maar de transactie is nog niet afgerond.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

- Governance op het gebied van duurzaamheid
- Overzicht van stakeholders
- Dubbele materialiteitsanalyse
- Verantwoordelijke investeerder
- Milieu-informatie
- Sociale informatie
- Governance-informatie

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen



SOFINA	
Purpose & Patience	
KERNGEGEVENS 2024	
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS	
SOFINA IN EEN OOGOPSLAG	
JAAROVERZICHT	
DUURZAAMHEID	
• Governance op het gebied van duurzaamheid	
• Overzicht van stakeholders	
• Dubbele materialiteitsanalyse	
• Verantwoordelijke investeerder	
• Milieu-informatie	
• Sociale informatie	
• Governance-informatie	
CORPORATE GOVERNANCE	
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN	
LEXICON	
VERANTWOORDELIJKE PERSOON	

Governance op het gebied van duurzaamheid

SOFINA HEEFT EEN DUIDELIJKE GOVERNANCESTRUCTUUR VOOR DUURZAAMHEID OPGEZET DIE ZORGT VOOR EFFECTIEF TOEZICHT OP EN BEHEER VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S EN -KANSEN. DEZE STRUCTUUR OMVAT DE RAAD VAN BESTUUR, HET ESG COMITÉ, DE LEADERSHIP COUNCIL, DE RESPECTIEVE TABLES EN HET ESG-KERNTTEAM.

Raad van Bestuur en zijn Comités

De Raad van Bestuur van Sofina speelt een centrale rol in het toezicht op de duurzaamheidsstrategie en -prestaties van de Vennootschap. 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 de besluitvormingsprocessen van de Vennootschap. De Raad ontvangt regelmatige updates over duurzaamheidsthema's en ziet toe op de uitvoering van de duurzaamheidsinitiatieven.

Zoals beschreven in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur zijn er binnen de Raad gespecialiseerde comités die specifieke verantwoordelijkheden op zich nemen: het Auditcomité, het ESG Comité, het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité. Al deze Comités staan in voor duurzaamheidsthema's die binnen hun bevoegdheid vallen.

Het ESG Comité houdt toezicht op alle duurzaamheidsthema's en behandelt aanbevelingen en rapporten van het ESG-Kernteam (zoals hieronder beschreven). Het ESG Comité doet aanbevelingen aan de Raad van Bestuur over deze thema's zodat het zijn toezichhoudende rol op het gebied van duurzaamheid kan vervullen. Verder bepaalt en volgt het de duurzaamheidsmijlpalen en -prestaties van Sofina op, om de strategie van de Sofina-groep mogelijk te maken. Het ESG Comité volgt ook de ESG-prestatie van de activiteiten en portefeuille van Sofina op en bespreekt Sofina's aanpak met betrekking tot duurzaamheidsrapportering. Het ESG Comité is verantwoordelijk voor het toezicht op de duurzaamheidsgerelateerde gevolgen, risico's en kansen. De

samenstelling en bevoegdheden van de leden van het ESG Comité worden beschreven in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur.

Managementniveau

Op managementniveau stelt het ESG-Kernteam duurzaamheidsinitiatieven voor aan de Leadership Council en de relevante Tables, coördineert het de werkstromen, zorgt het voor duidelijke prioriteiten en biedt het ESG-expertise voor de verschillende teams. Het bespreekt ook de duurzaamheidstrajecten, herziet en actualiseert de ESG-kaders die worden gebruikt voor de besluitvorming over participaties, houdt toezicht op het traject en de initiatieven om te voldoen aan de rapporteringsvereisten van de Corporate Sustainability Reporting Directive ("CSRD") in samenwerking met de Operations Table en stelt stimuleringsmechanismen voor om deelname door de hele organisatie aan te sporen. Het ESG-Kernteam rapporteert ook aan het ESG Comité.

De Leadership Council en de Investment, Portfolio en Operations Tables zijn nauw betrokken bij duurzaamheidsthema's binnen hun respectieve bevoegdheden:

- De Leadership Council moet ervoor zorgen dat duurzaamheid deel uitmaakt van de voorgestelde strategie en nieuwe strategische duurzaamheidsinitiatieven goedkeuren, zoals de naleving van SBTi of het herzien van de dubbele materialiteitsanalyse. De Leadership Council is ook belast met de doorlopende beoordeling

- van de vooruitgang die is geboekt op het gebied van duurzaamheid ten opzichte van de strategische langetermijndoelstellingen van de Vennootschap;
- De Investment Table speelt een leidende rol bij het verankeren van ESG-overwegingen in de besluitvorming rond investeringen. Ze evalueert nauwgezet de toepassing van het ESG-kader door de dealteams (met inbegrip van impact, risico's en opportuniteiten), de bevindingen van de dealteams over hun due diligence inzake ESG, alsook de manier waarop de doelvennootschap bijdraagt aan maatschappelijke uitdagingen of zich engageert om te verbeteren op het vlak van milieugerelateerde en sociale kwesties, met inbegrip van het bereiken van Sofina's portefeuille SBT's (de "Portefeuille SBT's")¹;
- De Portfolio Table volgt de duurzaamheidstrajecten en de naleving van SBTi door de portefeuillebedrijven voor het bereiken van de Portefeuille SBT's van Sofina op, monitort de ESG-prestaties en decarbonisatie van de portefeuille, en integreert duurzaamheidsoverwegingen in de exit-besluitvorming;
- De Operations Table houdt zich vooral bezig met het toezicht op operationele ESG-vraagstukken. Ze houdt toezicht op de implementatie van operationele beleidslijnen die met ESG te maken hebben (zoals het reis- en mobiliteitsbeleid). Ze beoordeelt ook de koolstofaudit en realiseert decarbonisatiedoelstellingen van scope 1 en 2 om de SBTi-afstemming van Sofina mogelijk te maken. Verder houdt de Operations Table toezicht op de algemene ESG-rapportering met inbegrip van ESG-gegevensverzameling, audits en reporting.

¹ Portefeuille SBT's verwijst naar Sofina's inzet om een deel van haar geïnvesteerd kapitaal te hebben in Sofna Direct vennootschappen die tegen 2029 SBTi-goedkeuring zullen verkrijgen. Zie de sectie "[Milieu-informatie](#)" van dit Jaarverslag voor meer info over onze SBT's.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

• Governance op het gebied van duurzaamheid

• **Overzicht van stakeholders**

- Dubbele materialiteitsanalyse
- Verantwoordelijke investeerder
- Milieu-informatie
- Sociale informatie
- Governance-informatie

CORPORATE GOVERNANCE

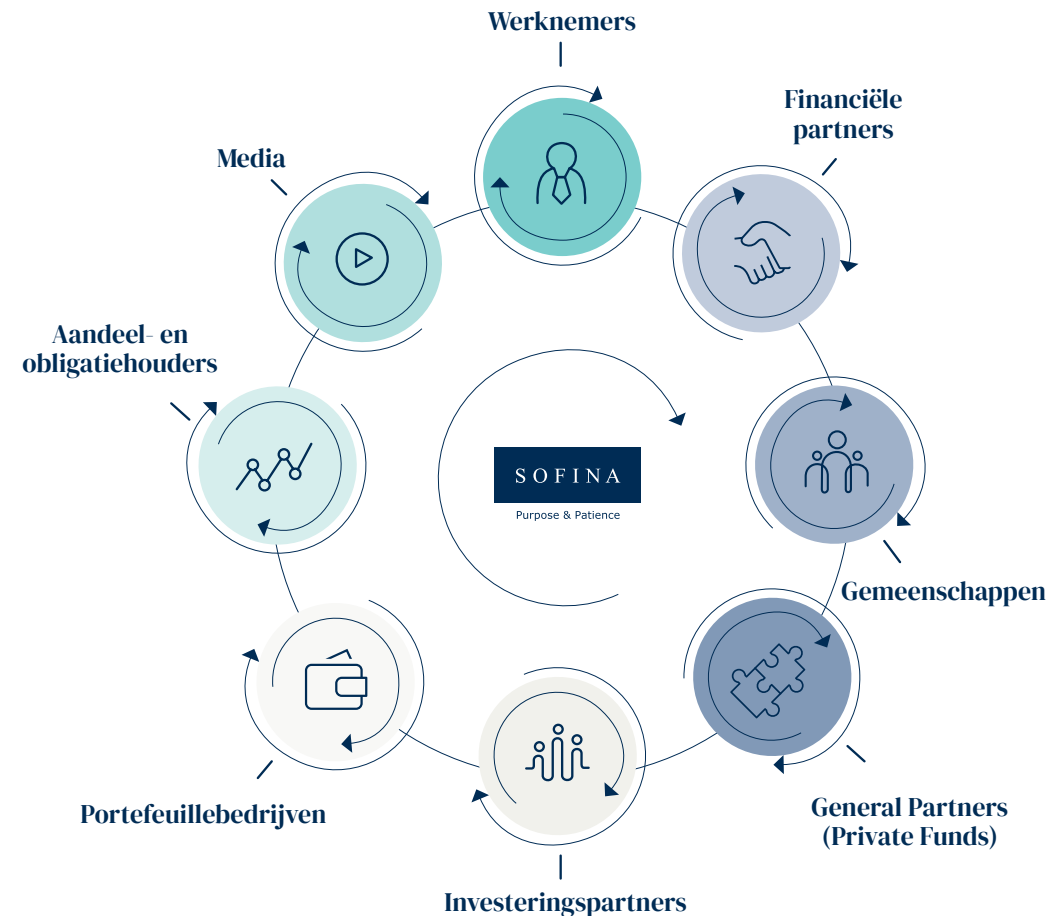
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Overzicht van stakeholders

DE BELANGEN, BEHOEFTE EN ZORGEN VAN ONZE STAKEHOLDERS STAAN CENTRAAL IN ONS WERK BIJ SOFINA. WE STREVEN NAAR EEN EVENWICHT TUSSEN VERSCHILLENDE GROEPEN BELANGHEBBENDEN DIE WE HEBBEN GEÏDENTIFICEERD EN MET WIE WE IN GESPREK GAAN:



Door regelmatig met onze stakeholders in gesprek te gaan, kunnen we hun standpunten begrijpen, hun vragen beantwoorden, hun feedback verzamelen, informatie over onze activiteiten en strategie delen en alle nodige acties ondernemen om langetermijnrelaties op te bouwen en langetermijnwaarde voor hen en de Vennootschap te creëren. Sofina's benadering van de betrokkenheid van stakeholders is gebaseerd op transparantie, open communicatie en luisteren, waarbij we erkennen dat de manier waarop we omgaan met onze verschillende stakeholders afhangt van de groep waartoe ze behoren:

- **Werknemers:** de beperkte omvang van ons personeelsbestand maakt een regelmatige, directe betrokkenheid mogelijk in het kader van dagelijkse werkrelaties, dialogen, vergaderingen en teamevenementen (in grotere of kleinere groepen). Regelmatige bevragingen geven ons ook een idee van de gezondheid van de organisatie door de ogen van onze werknemers;
- **Referentieaandeelhouder:** vergaderingen van de Raad van Bestuur en zijn comités en interacties met de CEO en de Voorzitter van de Raad;
- **Aandeelhouders, obligatiehouders en investeerders:** aandeelhoudersvergaderingen, presentaties voor investeerders (incl. over de jaarcijfers en halfjaarcijfers) inclusief Q&A-sessies en regelmatige aanwezigheid op verschillende analisten- en investeerdersconferenties;
- **Financiële partners en analisten:** vergaderingen gehouden na de publicatie van het Jaarverslag en het Halfjaarlijks verslag en ad-hocinteracties, onder meer met banken en andere tussenpersonen;
- **Media:** we delen updates over belangrijke gebeurtenissen en andere informatie over regelgeving aan de media en reageren via onze head of communications op alle ad-hocvragen die binnenkomen. Via sociale platformen zoals LinkedIn communiceren we als organisatie rechtstreeks en via onze collega's over zaken die we interessant en waardevol vinden om te delen met onze stakeholders;
- **Portefeuillebedrijven:** vergaderingen van hun besluitvormingsorganen, aandeelhoudersvergaderingen en interacties met hun management;
- **Investeringspartners en General Partners:** bedrijfsvergaderingen, bijwonen van aandeelhoudersvergaderingen en ad hoc interacties;
- **Gemeenschappen:** directe betrokkenheid via actieve deelname aan vrijwilligersactiviteiten, alsook engagementen om onze impact op ESG-thema's toe te lichten als onderdeel van onze algemene duurzaamheidsverbintenissen.

Onze dubbele materialiteitsanalyse heeft ons in staat gesteld om de betrokkenheid met veel van onze stakeholders te verdiepen om de impact, risico's en kansen van duurzaamheidsthema's die van materieel belang zijn voor Sofina te bespreken.



Download PDF om te printen

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUAURZAAMHEID

• Governance op het gebied van duurzaamheid

• Overzicht van stakeholders

• Dubbele materialiteitsanalyse

• Verantwoordelijke investeerder

• Milieu-informatie

• Sociale informatie

• Governance-informatie

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Dubbele materialiteitsanalyse

IN MAART 2024 HEBBEN WE EEN OEFENING VAN EEN JAAR AFGEROND OM ONZE EERSTE DUBBELE MATERIALITEITSMATRIX TE ONTWIKKELEN. AAN DE HAND VAN EEN PROCES IN VIER STAPPEN IDENTIFICEERDEN WE NEGEN MATERIËLE THEMA'S, REKENING HOUDEND MET TWEE INVALSHOEKEN:

- **Impactmaterialiteit:** invalshoek van de (positieve of negatieve, feitelijke en potentiële) impact die Sofina heeft op mens en milieu.
- **Financiële materialiteit:** invalshoek van de mogelijke financiële gevolgen (risico's en/of kansen) van een duurzaamheidsthema voor Sofina.

Onze dubbele materialiteitsanalyse werd beoordeeld door de Leadership Council, het ESG Comité en de Raad van Bestuur.

Sofina's materiële duurzaamheidsthema's

Aangezien Sofina een investeringsvennootschap is, hebben we een dubbele materialiteitsmatrix ontwikkeld die materiële thema's voor onze activiteiten omvat en een entiteitsgebonden thema 'verantwoordelijke investeerder', waarin wordt beschreven hoe we duurzaamheidsonderwerpen integreren in ons investeringsproces (zie de sectie "[Verantwoordelijke investeerder](#)" in dit Jaarverslag voor meer informatie). In totaal hebben we negen materiële thema's geïdentificeerd.

Duurzaamheidsthema	Deelthema	Positieve impact	Negatieve impact	Risico's	Opportunities
Milieu	Beperken van klimaatverandering		Hoog	Gemiddeld	Laag
Sociaal	Work-life balance		Gemiddeld	Laag	
	Gendergelijkheid en gelijk loon		Gemiddeld	Laag	
	Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden	Gemiddeld		Laag	
	Diversiteit	Hoog		Gemiddeld	
Governance	Bedrijfscultuur		Gemiddeld	Hoog	
	Corruptie & omkoping (incl. bescherming van klokkenluiders)		Laag	Gemiddeld	
Entiteitsgebonden	Verantwoordelijke investeringen	Gemiddeld		Hoog	
	Betrokkenheid en welzijn van medewerkers	Gemiddeld		Gemiddeld	

● LAAG ● GEMIDDELD ● HOOG

Proces in vier stappen

1.

In de **Begripsfase** hebben we ons rapporteringsbereik, onze waardeketen, ons plan voor relaties met stakeholders en het proces voor de ontwikkeling van onze materialiteitsanalyse gedefinieerd. Er werd een korte lijst opgesteld van duurzaamheidsthema's die mogelijk van belang zijn voor Sofina.

2.

In de **Identificatiefase** hebben we de effecten, risico's en opportuniteiten (IRO's) geïdentificeerd voor de potentieel belangrijke duurzaamheidsthema's in onze activiteiten en waardeketen.

3.

In de **Evaluatiefase** scoorden we elk geïdentificeerd effect (op de ernst en waarschijnlijkheid ervan) en risico/opportunititeit (op de omvang en waarschijnlijkheid ervan). We hebben verschillende stakeholders ingeschakeld om hun input te krijgen voor onze interne evaluatie van effecten en risico's.

4.

In de laatste **Bepalingsfase** hebben we op basis van de resultaten van fase 3 bepaald welke IRO's van belang zijn. We hebben materialiteitsdrempels toegepast, de resultaten van de oefening geconsolideerd en de volledige dubbele materialiteitsoefening gedocumenteerd.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Verantwoordelijke investeerder

ALS ONDERTEKENAAR VAN DE UNPRI SINDS 2019 INTEGREREN WE DUURZAAMHEID IN ONS BESLUITVORMINGSPROCES VIA EEN BELEID INZAKE VERANTWOORDELIJK INVESTEREN VOOR **SOFINA DIRECT** EN **SOFINA PRIVATE FUNDS**, DAT DE VERSCHILLENDE FASEN IN DE INVESTERINGSBESLUITVORMING OMVAT. ONZE AANPAK RICHT ZICH OP ZOWEL MATERIËLE FINANCIËLE ALS MATERIËLE IMPACT DUURZAAMHEIDSTHEMA'S EN IS DAN OOK AFGESTEMD OP HET CONCEPT VAN DUBBELE MATERIALITEIT DAT IS GEÏNTRODUCEERD DOOR DE CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE (“CSRD”). DIT JAAR INTRODUCEREN WE EEN HERZIEN ESG-DUE DILIGENCE-KADER EN -INSTRUMENTEN OM DE MATERIËLE FINANCIËLE EN IMPACT THEMA'S INZAKE DUURZAAMHEID BETER TE BEOORDELEN, WAARDE BETER TE BESCHERMEN EN KANSEN VROEGTIJDIG TE IDENTIFICEREN.

Sofina Direct – Verantwoordelijk investeringsbeleid



INITIËREN EN EVALUEREN

Investeringsmogelijkheden binnen onze focussectoren identificeren die netto een positieve impact hebben. Aan de hand van ons herziene Environmental, Social and Governance (“ESG”) due diligence-kader beoordelen we investeringskansen op de volgende aspecten:

- of het bedrijf via zijn producten en diensten een positieve netto-impact genereert door gebruik te maken van het Upright-platform ¹;
- de ESG-maturiteit, -mentaliteit, -governance en -prestaties van het bedrijf, met inbegrip van belangrijke beleidslijnen en de bereidheid om science based targets toe te passen; en
- de prestaties van het bedrijf ten opzichte van financieel materiële duurzaamheidsthema's, met behulp van sectorspecifieke maatstaven uit de SASB-normen ².

Op basis van een positieve conclusie uit de initiële beoordeling voeren we een bevestigende ESG-due diligence uit, intern of door externe adviseurs, om meer inzicht te krijgen in materiële risico's, kansen voor waardeverbetering en SBTi-paraatheid ³.



UITVOEREN

Bij investeringsbeslissingen wordt rekening gehouden met een positieve conclusie uit de bevestigende ESG-due diligence, die betrekking heeft op:

- de netto-impact van de vennootschap; en
- de ESG-prestaties van de vennootschap, met inbegrip van de SBTi-paraatheid.

Actieplannen (d.w.z. 100-dagenplannen) worden met de vennootschap afgesproken om de bevindingen van de ESG-due diligence aan te pakken (d.w.z. risico's en opportuniteiten verbonden met ESG).



BEHEREN

Onze aandeelhouderspositie en ons mandaat in de Raad van Bestuur gebruiken om expertise te delen over ESG-aspecten, de ESG-prestatie van de vennootschappen op te volgen, rapportering aan te moedigen en hulpmiddelen ter verbetering van de ESG-prestatie te suggereren. Dit kan door middel van sustainability roadmaps, zoals hieronder beschreven.

Onze invloed als minderheidsaandeelhouder varieert, maar wij engageren ons om ESG-initiatieven te promoten via de bestuursorganen. Voor investeringen met beperkte governance-rechten, leggen wij de klemtoon op het opvolgen van vooruitgang en het promoten van ESG-aspecten via daartoe passende fora.



EXIT

Rekening houden met ESG-overwegingen tijdens onze exit, afhankelijk van ons aandeelhoudersbelang en onze invloed als minderheidsaandeelhouder. Waar relevant voeren we een vendor ESG-due-diligence uit om de verbetering van de ESG-prestatie tijdens onze holdingperiode aan te tonen en zo de vennootschap aantrekkelijker te maken voor potentiële kopers.

Opbrengsten herinvesteren in vennootschappen die voldoen aan onze investeringscriteria met betrekking tot het Wat en Hoe.

1

[Upright](#) kwantificeert de netto-impact van bedrijven op mens, planeet, maatschappij en kennis.

2

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

3

[SBTi](#) is een organisatie voor klimaatactie die bedrijven en financiële instellingen wereldwijd in staat stelt om hun rol te spelen in de strijd tegen de klimaatcrisis.

Download PDF om te printen

SOFINA

50

JAARVERSLAG 2024

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

• Governance op het gebied van duurzaamheid

• Overzicht van stakeholders

• Dubbele materialiteitsanalyse

• **Verantwoordelijke investeerder**

• Milieu-informatie

• Sociale informatie

• Governance-informatie

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Sustainability roadmaps – Onze aanpak om vooruitgang op het gebied van duurzaamheid van onze portefeuillebedrijven te meten

Sinds 2022 werken we samen met geselecteerde portefeuillebedrijven om sustainability roadmaps te ontwikkelen om hun ambities en doelstellingen te bepalen. Dit jaar breidden we het initiatief uit naar 21 bedrijven in heel Europa, de Verenigde Staten en Azië, goed voor 60,2% van onze totale NAV voor Sofina Direct. We hielden een enquête om 'pre-financiële' ESG-thema's ¹ te beoordelen, die duurzaamheidsstrategie, milieudoelstellingen, communicatie, naleving van regelgeving, governance en beheer van de toeleveringsketen omvatte. Door de antwoorden van bedrijven op de verschillende ontwikkelingsstadia (bv. seed/serie A, vroege groei (series B en C), late

groei) in kaart te brengen, helpen we hen te beoordelen waar ze momenteel staan op het vlak van specifieke thema's. De enquête is bedoeld om een basis te leggen voor een belangrijke steekproef van onze portefeuille en is een instrument om met bedrijven uit de portefeuille in gesprek te gaan over duurzaamheid.

Leden van de investeringsteams en het ESG-Kernteam bespraken de enquête met de portefeuillebedrijven. Op basis van de antwoorden op de enquête werden individuele scorecards en aanbevelingen opgesteld voor portefeuillebedrijven, waarbij de nadruk werd gelegd op prioritaire aspecten voor verbetering

en waardebescherming of waardecreatie. Het doel is om portefeuillebedrijven te helpen hun prestaties te verbeteren door middel van gerichte dialoog of onze deelname aan hun raad van bestuur.

De enquêteresultaten geven een uitgebreid zicht op onze portefeuillebedrijven en leggen de nadruk op verbeterpunten. In lijn met de algemene markt zien we dat weinig bedrijven strategieën hebben uitgewerkt voor klimaatrisico's en -kansen. Vanwege de verslechterende toestand van het klimaat en de aankomende CSRD-vereisten zullen we hieraan in 2025 prioriteit geven.



¹ De International Valuation Standards Council merkt op dat ESG beter wordt gekarakteriseerd als pre-financiële informatie. ESG-factoren weerspiegelen de langetermijnvooruitzichten van een bedrijf, waarbij rekening wordt gehouden met de financiële prestaties, de veerkracht en het vermogen om stand te houden in ongunstige situaties. Duurzaamheidsprestaties kunnen een voorspellende indicator van financiële prestaties zijn.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

- Governance op het gebied van duurzaamheid
- Overzicht van stakeholders
- Dubbele materialiteitsanalyse
- **Verantwoordelijke investeerder**
- Milieu-informatie
- Sociale informatie
- Governance-informatie

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Sofina Private Funds – Verantwoordelijk investeringsbeleid

Onze aanpak voor Sofina Private Funds verschilt van deze voor Sofina Direct, aangezien wij geen beslissingsmacht hebben over de onderliggende vennootschappen. We selecteren onze General Partners ("GP's") en nemen onze beslissingen om deel te nemen aan nieuwe fondsenwervingen echter op basis van evaluaties die worden uitgevoerd met behulp van ons ESG-kader.



INITIËREN EN EVALUEREN

Onze aanpak voor Sofina Private Funds verschilt van deze voor Sofina Direct vanwege de beperkte beslissingsbevoegdheid over portefeuillebedrijven die rechtstreeks worden beheerd door GP's.

Tijdens de initiatie- en evaluatiefase ligt de focus op de volgende punten (volgens ons ESG-kader):

- beoordelen van de inzet van GP's voor verantwoordelijke investeringen en de integratie van ESG-principes in hun investeringsprocessen;
- nagaan hoe GP's ESG-overwegingen operationeel implementeren met een puntensysteem op maat;
- onderscheid maken tussen de verwachtingen voor opkomende versus gevestigde GP's, die hun maturiteit en capaciteit voor ESG-naleving weerspiegelen; en
- actief samenwerken met andere Limited Partners ("LP's"), in het bijzonder met Europese LP's die voorrang geven aan gelijkaardige agenda's, om op meerdere fronten in gesprek te gaan met onze GP's, o.a. over ESG.



UITVOEREN

ESG-beoordelingen van GP's spelen een cruciale rol bij investeringsbeslissingen en sluiten aan bij het engagement van Sofina om de ESG-praktijken binnen het ecosysteem positief te beïnvloeden.

We gebruiken en bespreken het ESG-kader van Sofina Private Funds actief tijdens onze funds vergadering wanneer we beslissen om een nieuwe fondsenwerving te doen voor nieuwe en bestaande relaties. Wanneer waarden niet meer op elkaar afgestemd zijn, kunnen we naar eigen goeddunken beslissen om niet in deze GP's te investeren.

We maken gebruik van gezamenlijke inspanningen met gelijkgestemde LP's om onze invloed te versterken en de naleving van ESG-criteria door alle GP's te verbeteren.



BEHEREN

ESG-dimensies spelen een belangrijke rol bij de evaluatie van de prestaties van het fonds, waarbij de nadruk ligt op domeinen zoals klimaatimpact, diversiteit en inclusie.

GP's worden aangemoedigd om ESG best practices toe te passen door:

- rechtstreekse dialogen, ESG-gerichte workshops en gezamenlijke initiatieven;
- aanwezigheid tijdens algemene vergaderingen om de nadruk te blijven leggen op ESG-prioriteiten; en
- regionale verschillen in ESG-normen op te volgen om GP's in minder goed presterende regio's op maat te ondersteunen.



EXIT

De exitbeslissing houdt rekening met het actief nastreven van ESG-criteria door GP's:

- nadruk op langetermijnrelaties met GP's die blijf geven van meetbare vooruitgang op het gebied van ESG-prioriteiten; en
- wanneer de afstemming op de ESG-doelstellingen tekortschiet, worden de investeringsrelaties herbekeken, zoals blijkt uit eerdere beslissingen (bv. het stopzetten van samenwerkingen met GP's waarmee we niet op één lijn zitten).



SOFINA	
Purpose & Patience	
KERNGEGEVENS 2024	
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS	
SOFINA IN EEN OOGOPSLAG	
JAAROVERZICHT	
DUURZAAMHEID	
• Governance op het gebied van duurzaamheid	
• Overzicht van stakeholders	
• Dubbele materialiteitsanalyse	
• Verantwoordelijke investeerder	
• Milieu-informatie	
• Sociale informatie	
• Governance-informatie	
CORPORATE GOVERNANCE	
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN	
LEXICON	
VERANTWOORDELIJKE PERSOON	

Milieu-informatie

KLIMAATVERANDERING EN MILIEUDEGRADATIE HEBBEN NEGATIEVE GEVOLGEN VOOR DE SAMENLEVING EN DE ECONOMIE. ALS VERANTWOORDELIJKE INVESTEERDER DIE GEÏNTERESSEERD IS IN DE WELVAART, OP LANGE TERMIJN, VAN MENSEN, ECOSYSTEMEN EN DE ECONOMIE, ZETTEN WE EEN AANTAL STAPPEN OM ERVOOR TE ZORGEN DAT WE DE KLIMAATEFFECTEN VAN ONZE ACTIVITEITEN EN PORTEFEUILLE BEPERKEN IN OVEREENSTEMMING MET HET KLIMAATAKKOORD VAN PARIJS.

Overgangsplan om klimaatverandering te beperken

Klimaatverandering is een van de grootste uitdagingen waarmee de mensheid vandaag wordt geconfronteerd. In het kader van onze dubbele materialiteitsanalyse hebben we risico's en kansen in verband met het beperken van de klimaatverandering geïdentificeerd voor onze activiteiten en portefeuille, zoals enerzijds kansen om te investeren in bedrijven die oplossingen bieden om de klimaatverandering te beperken en/of zich daaraan aan te passen, en anderzijds reputatierisico's als gevolg van het uitblijven van maatregelen tegen klimaatverandering. In 2024 hebben we een aantal stappen ondernomen om ervoor te zorgen dat we tegen 2030 de klimaateffecten van onze activiteiten en onze portefeuille beperken in overeenstemming met het Akkoord van Parijs. In 2025 zijn we van plan om verder te gaan met de beoordeling van klimaatrisico's en -kansen en het opbouwen van veerkracht.

Maatstaven en doelstellingen

In november 2024, nadat onze Leadership Council en de Raad van Bestuur onze ambitie om emissiereductiedoelstellingen voor broeikasgassen ("BKG") af te stemmen op het Akkoord van Parijs hadden goedgekeurd, kregen we de officiële goedkeuring van het Science Based Targets-initiative ¹ voor de volgende doelstellingen ("SBT's"):

- **Scope 1 en 2 SBT's:** Sofina NV verbindt zich ertoe om tegen 2030 de absolute broeikasgasemissies van scope 1 en 2 met 42% te verminderen ten opzichte van het basisjaar 2023.
- **Scope 3 Portfeuille SBT's:** Sofina NV verbindt zich ertoe om tegen 2029, per geïnvesteerd vermogen en ten opzichte van het basisjaar 2022, 42,3% van Sofina Direct geïnvesteerd te hebben in bedrijven met SBTi-gevalideerde doelstellingen. Per 2022 dekken de Portfeuille SBT's van Sofina NV 48% van de totale investerings- en kredietportefeuille naar vermogenswaarde ².

Onze SBT's voor scope 1 en 2 worden door de SBTi geclassificeerd als in lijn met een traject om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graad. Onze scope 3 Portfeuille SBT's hebben betrekking op Sofina Direct, waar we invloed hebben op onze portefeuillebedrijven door onze aanwezigheid in hun besluitvormingsorganen.

Als investeringsvennootschap hebben we een hoge emissie per werknemer, voornamelijk door zakenreizen, maar de meeste van onze emissies zijn afkomstig van portefeuilleactiviteiten. Het SBTi-kader helpt ons om zowel onze operationele impact als de impact van onze

portefeuille grondig aan te pakken, rekening houdend met de invloed van Sofina als minderheidsinvesteerder.

Ons beleid en onze acties om onze science-based targets ("SBT's") te bereiken

Doelen stellen die afgestemd zijn op het Akkoord van Parijs, is slechts de eerste stap. Emissiereducties kunnen alleen worden gerealiseerd via acties en beleidslijnen om onze operationele en Portfeuille SBT's te implementeren.

ONZE ACTIVITEITEN

We hebben de volgende decarbonisatiehefbomen geïdentificeerd om onze operationele SBT's te bereiken:

- geleidelijk onze bedrijfswagens omvormen tot elektrische voertuigen, een belangrijke bron van onze 'locked-in' emissies;
- ernaar streven om het gas- en elektriciteitsverbruik los te koppelen van de groei van onze activiteiten en aantal medewerkers, bijvoorbeeld door nieuwe medewerkers onder te brengen in bestaande gebouwen.
- voorrang geven aan groene gebouwen wanneer we nieuwe kantoren openen;
- preventief onderhoud van het HVAC-systeem (Heating, Ventilation, en Air Conditioning) om verlies van koelmiddel te voorkomen;
- de koolstofvoetafdruk van het kantoor in Brussel verbeteren door bijvoorbeeld een gecentraliseerd en gemoderniseerd beheer van de verwarmings- en koelingsstromen of door het opleggen van een vaste Sofina-thuiswerkdag; en

¹ SBTi is een organisatie voor klimaatactie die bedrijven en financiële instellingen wereldwijd in staat stelt om hun rol te spelen in de strijd tegen de klimaatcrisis.
² De activiteiten van Sofina Private Funds vallen buiten de reikwijdte van onze science-based targets ("SBT's") en vallen onder een specifiek Sofina Private Funds ESG-kader. Zie de sectie "[Verantwoordelijke investeerder](#)" in dit Jaarverslag voor meer informatie.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

- Governance op het gebied van duurzaamheid
- Overzicht van stakeholders
- Dubbele materialiteitsanalyse
- Verantwoordelijke investeerder

• Milieu-informatie

- Sociale informatie
- Governance-informatie

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

- investering in een nieuw dataplatform om onze koolstofemissies en andere milieu-, sociale en governance-indicatoren beter te kunnen opvolgen, zodat we kunnen zien hoe ons klimaattransitieplan vordert.

Op korte termijn zullen we voorrang geven aan gedragsveranderingsmaatregelen en geleidelijk aan zullen we maatregelen invoeren met operationele of kapitaaluitgaven.

Nog vóór de SBTi-goedkeuring hebben we policies aangenomen om:

- het elektriciteits- en gasverbruik bij onze activiteiten te verminderen door groene stroom te gebruiken en groenestroomcertificaten, waar beschikbaar, voor onze activiteiten aan te kopen;
- ervoor te zorgen dat de renovatiewerken aan onze gebouwen op duurzame wijze worden uitgevoerd en met het doel om de energie-efficiëntie verbeteren;
- onze uitstoot van broeikasgassen als gevolg van zakenreizen en woon-werkverkeer te verminderen door middel van een bijgewerkt reis- en mobiliteitsbeleid; en
- koolstofkredieten te kopen ter ondersteuning van hernieuwbare energie, bebossing en restauratieprojecten buiten onze waardeketen.



Onze BKG-emissies ¹

	2024	2023	% verschil
Bruto BKG-emissies van scope 1	158 tCO ₂ e	216 tCO ₂ e	-26,8%
Bruto locatiegebonden BKG-emissies van scope 2	65 tCO ₂ e	55 tCO ₂ e	+18,2%
Bruto marktgebonden BKG-emissies van scope 2	25 tCO ₂ e	15 tCO ₂ e ²	+66,7%
% verbruik hernieuwbare energie in gebouwen	85,5%	88,4%	-2,9%
Bruto BKG-emissies van scope 3 (excl. portefeuille)	2.328 tCO ₂ e ³	838 tCO ₂ e	+177,7%
Bruto BKG-emissies van scope 3 (zakenreizen)	669 tCO ₂ e	715 tCO ₂ e	-6,4%
% BKG-emissies van scope 3 berekend op basis van primaire gegevens	98,9%	99,9%	-1,0%
BKG-emissies (scope 1, 2 en zakenreizen) per VTE	10,4 tCO ₂ e	10,8 tCO ₂ e	-3,7%
BKG-emissies (zakenreizen) per VTE	8,10 tCO ₂ e	8,26 tCO ₂ e	-1,9%

1 Voor doeleinden van deze oefening omvat de notie van voltijdsequivalent (VTE) de werknemers, de CEO en de Bestuurders.
2 Kleine aanpassing van het cijfer dat in ons jaarverslag van 2023 werd gerapporteerd, aangezien ons laadpunt voor elektrische voertuigen op het kantoor in Brussel ook wordt aangedreven door hernieuwbare energie.
3 In 2024 hebben we de reikwijdte van de berekening voor scope 3 – categorie 1 ingekochte goederen en diensten uitgebreid om in lijn te zijn met onze financiële rapportering, wat de toename van de totale scope 3 emissies (excl. portefeuille) verklaart.



SOFINA	
Purpose & Patience	
KERNGEGEVENS 2024	
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS	
SOFINA IN EEN OOGOPSLAG	
JAAROVERZICHT	
DUURZAAMHEID	
• Governance op het gebied van duurzaamheid	
• Overzicht van stakeholders	
• Dubbele materialiteitsanalyse	
• Verantwoordelijke investeerder	
• Milieu-informatie	
• Sociale informatie	
• Governance-informatie	
CORPORATE GOVERNANCE	
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN	
LEXICON	
VERANTWOORDELIJKE PERSOON	

ONZE INVESTERINGEN (SOFINA DIRECT)

Om vooruitgang te boeken met onze Portefeuille SBT's bij Sofina Direct, zijn we SBTi als volgt beginnen integreren in ons investeringsproces in 2024:

SOURCING

- We geven de voorkeur aan investeringen in bedrijven die door SBTi goedgekeurde doelstellingen hebben aangenomen, zich hebben geëngageerd om deze aan te nemen, of bereid zijn om SBT's aan te nemen.



DUE DILIGENCE

- We hebben een SBTi sales pitch ontwikkeld ter ondersteuning van het investeringsteam om bedrijven ervan te overtuigen SBT's aan te nemen.
- Bij nieuwe deals gaan we dieper in op de huidige praktijken van bedrijven op het gebied van emissiemeting en decarbonisatie om te begrijpen hoe klaar het bedrijf is voor een SBTi-engagement.
- We zijn een praktijk van het opnemen van SBTi-verbintenissen in term sheets voor nieuwe investeringskansen aan het implementeren onder toezicht van de Investment Table.



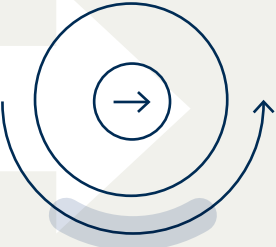
HOLDINGFASE

- We praten met onze huidige portefeuillebedrijven over SBT's en de voordelen ervan, vooral via onze roadmap voor duurzaamheid (zie de sectie "Verantwoordelijke investeerder" in dit Jaarverslag voor meer informatie).
- We zullen onze portefeuillebedrijven ondersteunen om hun broeikasgasemissies te meten of, waar relevant, hun ontwikkeling van SBT-roadmaps en/of indiening van SBTi-dossiers ondersteunen.
- Door onze aanwezigheid in de besluitvormingsorganen van onze portefeuillebedrijven benadrukken we het belang om in lijn te handelen met een toonaangevend extern kader om broeikasgasdoelstellingen vast te leggen en zo de geloofwaardigheid ten aanzien van stakeholders en de paraatheid op het gebied van regelgeving te verzekeren.



EXIT

- We evalueren de bereidheid van portefeuillebedrijven om SBT's toe te passen bij het verlaten van de portefeuille om gelijkgestemde investeerders aan te trekken en hun waardering te verhogen.



Per 31 december 2024 werd 19,77% van ons geïnvesteerde kapitaal geïnjecteerd in bedrijven met door SBTi goedgekeurde doelstellingen; dat was hoger dan het vereiste minimumniveau dat door het lineaire traject van SBTi was vastgesteld op 16,1% voor 2024. In 2025 zullen we verdere acties en middelen identificeren om vooruitgang te blijven boeken voor het bereiken van onze Portefeuille SBT's.

Bedrijven in onze portefeuille met door SBTi goedgekeurde doelstellingen

	2024	2023
# bedrijven met door SBTi goedgekeurde doelstellingen	8	5
Portefeuillebedrijven met door SBTi goedgekeurde doelstellingen in termen van % geïnvesteerd kapitaal	19,77%	18,36%

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

- Governance op het gebied van duurzaamheid
- Overzicht van stakeholders
- Dubbele materialiteitsanalyse
- Verantwoordelijke investeerder
- Milieu-informatie

• Sociale informatie

- Governance-informatie

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Sociale informatie

MENSELIJKE RELATIES STAAN CENTRAAL IN DE MISSIE VAN SOFINA EN ONZE MEDEWERKERS ZIJN CRUCIAAL IN DE ORGANISATIE. SOFINA'S GEPREFEREERDE TOEGANG TOT AANTREKKELIJKE INVESTERINGSMOGELIJKHEDEN IS STERK AFHANKELIJK VAN ONZE DIVERSE TEAMS, DIE EEN WEERSPIEGELING ZIJN VAN DE WERELD WAARIN WIJ INVESTEREN EVENALS SLEUTELFIGUREN EN HUN ZAKELIJKE RELATIES. ONZE MENSELIJKE AANPAK EN ONS UITGEBREID ZAKELIJK NETWERK VORMEN DE MOTOR VAN ONZE TRACK RECORD EN PRESTATIES. HET IS DAAROM BELANGRIJK VOOR SOFINA ZICH TE VERZEKEREN DAT WIJ GEKWALIFICEERDE EN DIVERSE TALENTEN KUNNEN AANTREKKEN EN BEHOUDEN.

Onze medewerkers

Bij Sofina werken 81 medewerkers verspreid over onze vier kantoren. Werknemers hebben een arbeidsrelatie met de respectieve werkgevers binnen de Sofina groep (Sofina NV in België, Sofina Invest SA en Sofina Capital SA in Luxemburg, Sofina Asia Private Ltd. in Singapore en recenter Sofina London Limited in het Verenigd Koninkrijk).

Volgens aantal medewerkers, inclusief de CEO	31/12/2024	31/12/2023
# medewerkers	81	87
Personeelsverloop (zonder pensioneringen)	13%	6%

Growth mindset en persoonlijke ontwikkeling

Sofina stelt flexibele en gemotiveerde mensen tewerk die leergierig zijn en willen evolueren. Regelmatig wordt bij onze medewerkers gepeild naar hun ontwikkelingsbehoeften

en carrièreambities en ze worden voorzien van geregelde constructieve feedback. Onlangs hebben we een enquête gehouden naar de betrokkenheid van medewerkers om feedback te verzamelen doorheen de organisatie, wat van groot belang was voor het verfijnen van Sofina's benadering van de betrokkenheid en het welzijn van haar medewerkers.

In lijn met haar "Go for Growth"-waarde, biedt Sofina haar medewerkers ook de mogelijkheid om deel te nemen aan een brede waaier van opleidings- en coaching-programma's. Deze programma's zijn ontworpen om hun vaardigheden en kennis te verbeteren, hun professionele ontwikkeling te ondersteunen en hen op de hoogte te houden van de nieuwste trends in de sector. We bieden workshops, online cursussen, cursussen op locatie en seminars aan om onze medewerkers te helpen groeien en slagen in hun carrière. In 2024 werden opleidingsdoelstellingen geïntegreerd in de collectieve bonus.

In lijn met haar engagement om haar medewerkers te ondersteunen in hun professionele groei, zal Sofina blijven investeren in verschillende opleidingsprogramma's en individuele coaching-sessies voor haar medewerkers.

Een diverse werkomgeving

ONZE AANPAK

Bij Sofina maken diversiteit en inclusie integraal deel uit van ons DNA en zijn ze verankerd in onze One Team-benadering. We erkennen de positieve correlatie tussen de prestatie van een team en een divers en inclusief personeelsbestand. We zijn van mening dat bedrijven die de diversiteit van de wereld weerspiegelen – gender, socio-economische status en denkwijzen overschrijdend – beter verbonden zijn met de markt en beter zouden moeten presteren. Diversiteit en inclusie vergroten niet alleen onze talentpool, maar stimuleren ook innovatie, maken verschillende perspectieven mogelijk



SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

• Governance op het gebied van duurzaamheid

• Overzicht van stakeholders

• Dubbele materialiteitsanalyse

• Verantwoordelijke investeerder

• Milieu-informatie

• Sociale informatie

• Governance-informatie

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

en stimuleren creatieve besluitvorming. Geleid door onze Gedragscode bieden we een inclusieve werkplek aan die vrij is van discriminatie en iedereen welkom heet, ongeacht hun afkomst, etniciteit, seksuele geaardheid, geslacht, opleidings- of culturele achtergrond en professionele ervaring.

Wij geloven dat diversiteit en inclusie in een vroeg stadium moeten worden ingebed in het carrière-pad van onze medewerkers. Daarom lanceerden we in 2020 een speciale taskforce voor diversiteit, gelijkheid en inclusie (“DGI”) om diversiteit, gelijkheid en inclusie in onze kantoren te stimuleren en tegelijk de aansluiting te verzekeren met onze kernwaarden en bedrijfsstrategie. Een eerste mijlpaal was het aantrekken van meer vrouwelijke talenten voor een investeringscarrière in Europa. In 2022 werd een workshop op maat georganiseerd met als doel om aan de hand van rollenspel en theater te verkennen op welke manieren we bij Sofina een inclusieve cultuur kunnen creëren en ons bewust worden van onbewuste vooroordelen binnen onze teams. In 2023 nam de taskforce verschillende initiatieven, waaronder het integreren van DGI in het onboardingsproces, het opnemen van een diverse talentenpool in onze selectie- en rekruteringsprocessen, het verbeteren van interviewtechnieken van rekruteringssteams en het verankeren van DGI-principes in de prestatie managementcyclus.

We engageren ons ook om gelijkheid te stimuleren binnen onze DGI-initiatieven. Gelijkheid gaat over het garanderen van een eerlijke behandeling, toegang, kansen en vooruitgang voor alle individuen, terwijl ernaar wordt gestreefd om hindernissen te identificeren en uit de weg te ruimen die de volledige deelname van bepaalde groepen hebben verhinderd. Onze benadering van gelijkheid is ingebed in elke fase van de levenscyclus van medewerkers, van werving en onboarding tot loopbaanontwikkeling en retentie. We werken actief aan een omgeving waarin alle medewerkers zich gewaardeerd en gesteund voelen, ongeacht hun achtergrond of identiteit. We erkennen het belang van een gelijke toegang tot kansen en middelen. We zorgen er bijvoorbeeld voor dat jonge ouders, ongeacht hun geslacht, de kans krijgen om van de eerste weken of

maanden met hun pasgeborene te genieten, zonder dat de tijd die ze met hen doorbrengen een negatieve invloed heeft op hun salaris.

Bovendien streven we naar een ondersteunende omgeving waarin diverse teams kunnen gedijen. Inclusief leiderschap bij Sofina is gericht op het stimuleren van teams om hun diversiteit te benutten en een cultuur van vertrouwen en samenwerking te bevorderen. Door een open dialoog en collectieve reflectie zorgen we ervoor dat onze teams de synergievoordelen van diversiteit kunnen realiseren, wat de prestaties van de organisatie uiteindelijk verbetert. Bij al onze activiteiten en projecten werken we samen met mensen van elk kantoor en team om diversiteit en inclusiviteit over de hele lijn te garanderen. Deze diversiteit brengt verschillende visies met zich mee en helpt ons om betere beslissingen te nemen, zodat onze organisatie een breed scala aan perspectieven en ideeën ter beschikking heeft.

NATIONALITEITSDIVERSITEIT

Ons engagement voor diversiteit komt tot uiting in de samenstelling van ons personeelsbestand en leiderschap. We stellen mensen van 16 verschillende nationaliteiten tewerk in vier kantoren en deze diversiteit komt tot uiting op verschillende niveaus van de organisatie, waaronder onze Raad van Bestuur, die acht verschillende nationaliteiten telt.

GENDERDIVERSITEIT EN -GELIJKHEID

Deze aanpak is ook ingebed in de genderdiversiteit binnen onze bestuursorganen en teams. Onze Raad van Bestuur bestaat uit zes vrouwen en zeven mannen. Deze samenstelling is in overeenstemming met artikel 7:86 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, dat bepaalt dat minstens een derde van de Bestuurders van een ander geslacht moet zijn.

Op het niveau van de Leadership Council komt deze diversiteit tot uiting in de benoeming van twee vrouwen in respectievelijk 2021 en 2024, waardoor twee vrouwen naast vier mannen kwamen te zitten. De invoering van de Switch aandelenoptieplannen, zoals beschreven in het

Remuneratieverslag, zorgt voor een dynamische rotatie onder de leden van de Leadership Council (ook rekening houdend met het feit dat de ambtstermijn van de leden van de Leadership Council die genieten van de Switch aandelenoptieplannen vastligt). Daarnaast heeft de invoering van de Investment, Portfolio en Operations Tables de genderdiversiteit bij de besluitvorming vergroot, waarbij vrouwen 30% vertegenwoordigen binnen elk van de drie Tables.

Ook voeren we een retentie-, rekruterings- en promotiebeleid dat erop gericht is geleidelijk meer diversiteit te verkrijgen, waaronder genderdiversiteit. Als gevolg van dit beleid is 44% van onze medewerkers, de CEO meegeteld, vrouw. Daarnaast is Sofina actief lid van het Belgian Chapter Core Committee van Level 20, dat zich richt op het promoten van meer vrouwen in topfuncties in de investeringswereld.

Door een inclusieve omgeving te bevorderen waarin iedereen zich gewaardeerd en gestimuleerd voelt, blijven we een werkplek creëren die ons engagement voor genderdiversiteit en gelijkheid weerspiegelt.

GENDEREVENWICHT

Volgens aantal medewerkers, inclusief de CEO	31/12/2024	31/12/2023
% vrouwen / mannen in de Leadership Council ¹	33% / 67%	13% / 87%
% vrouwen / mannen in de Management group ²	33% / 67%	29% / 71%
% vrouwen / mannen onder de medewerkers	44% / 56%	47% / 53%

LEEFTIJDSDIVERSITEIT

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

1

Na de ontbinding van het Executive Committee werd in januari 2024 de Leadership Council opgericht. De cijfers per 31 december 2024 hebben betrekking op de zes leden van de Leadership Council, terwijl de cijfers per 31 december 2023 betrekking hebben op de acht leden van het Executive Committee die op dat moment benoemd waren.

2

De Management group bestaat uit de CEO, de Managing Directors, de Principals, Heads of, en Managers.

↓

Download PDF om te printen

SOFINA

57

JAARVERSLAG 2024

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

• Governance op het gebied van duurzaamheid

• Overzicht van stakeholders

• Dubbele materialiteitsanalyse

• Verantwoordelijke investeerder

• Milieu-informatie

• Sociale informatie

• Governance-informatie

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Volgens aantal medewerkers, inclusief de CEO	31/12/2024	31/12/2023
Leadership Council ¹		
Percentage leden jonger dan 30 jaar	0%	0%
Percentage leden tussen 30 en 50 jaar	50%	38%
Percentage leden ouder dan 50 jaar	50%	62%
Management group ²		
Percentage medewerkers jonger dan 30 jaar	5%	2%
Percentage medewerkers tussen 30 en 50 jaar	67%	69%
Percentage medewerkers ouder dan 50 jaar	28%	29%
Op het niveau van de Sofina-groep		
Percentage medewerkers jonger dan 30 jaar	20%	20%
Percentage medewerkers tussen 30 en 50 jaar	57%	57%
Percentage medewerkers ouder dan 50 jaar	23%	23%

Voldoening gevende werkplek en gunstige werkomgeving

WELZIJN EN TEAMBUILDING OP HET WERK

Sofina moedigt haar medewerkers aan om welzijns- en teambuildinginitiatieven te nemen. In 2024 gingen wij door met renovatiewerken met het oog op het verhogen van het comfort en het moderniseren van onze kantoren, om een nog aangenamere en beter verlichte werkplek te creëren.

Doorheen het jaar bleven we geëngageerd in het aansporen van onze medewerkers om deel te nemen aan maatschappelijke en vrijwilligersinitiatieven. Tijdens onze welzijnsweek dit jaar stond stressmanagement in de schijnwerpers. We boden zitmassages aan en organiseerden activiteiten zoals een boswandeling in

combinatie met de opruiming van zwerfvuil. Verder waren er thematische picknicks, waarbij we projecten presenteerden, humanitaire inspanningen vierden, het welzijn en ergonomie op de werkplek promootten, initiatieven tegen racisme ondersteunden, diversiteit en inclusie bevorderden, bijdroegen aan medisch onderzoek, bewustwording van kanker stimuleerden en simpelweg informele interacties tussen collega's koesterden om blijvende herinneringen te creëren en een sterke teamgeest te ontwikkelen. Er werden ook regelmatig sportevenementen georganiseerd tussen collega's in onze verschillende kantoren.

WORK-LIFE BALANCE

Bij Sofina zetten we ons in om een werkomgeving te bevorderen die het welzijn en een evenwichtig leven van onze werknemers ondersteunt. Wij begrijpen dat het bevorderen van zelfstandigheid en een flexibele arbeidsorganisatie essentieel zijn om dit doel te bereiken. Onze medewerkers profiteren van flexibele werkroosters, waardoor ze hun professionele en persoonlijke verantwoordelijkheden efficiënt kunnen beheren. Daarnaast bieden we de mogelijkheid om tot twee dagen per week thuis te werken, wat meer flexibiliteit biedt en de reistijd verkort.

Naast flexibele werkregelingen moedigen we onze medewerkers actief aan om een gezond evenwicht tussen werk en privéleven te bewaren door middel van verschillende initiatieven. Onlangs hebben we een enquête gehouden naar de betrokkenheid van onze medewerkers om inzicht te krijgen in hun behoeften en hun zorgen te beantwoorden.

Onze uitgebreide programma's voor welzijn en hulp aan werknemers omvatten ondersteuning van de mentale gezondheid en toegang tot hulpmiddelen die het algemeen welzijn bevorderen. Met een Employee Assistance Program biedt Sofina vertrouwelijke, kortdurende advies- en ondersteuningsdiensten aan om werknemers en hun huisgenoten te helpen dagelijkse problemen aan te pakken, een balans tussen werk en privé te vinden en het algemeen welzijn te verbeteren.

We benadrukken het belang van pauzes en vakanties om de batterij weer op te laden en burn-out te voorkomen. Aan

het eind van het jaar hebben we besloten om het aantal vakantiedagen voor het grootste deel van de werknemers te verhogen en meer flexibiliteit te bieden bij het plannen van de jaarlijkse vakantie.

Verder erkennen we de impact van externe factoren op het leven van onze medewerkers en streven we naar een ondersteunende omgeving die hen helpt om deze uitdagingen het hoofd te bieden. Door een cultuur van open communicatie en ondersteuning te bevorderen, zorgen we ervoor dat onze medewerkers zich gewaardeerd en in staat voelen om een duurzaam evenwicht te vinden tussen hun werk en privéleven.

Het hele jaar door organiseren we verschillende evenementen om de betrokkenheid en het welzijn van medewerkers op het werk te stimuleren. Daarnaast stimuleren we sporten, wat bijdraagt aan de collectieve bonus. Daarnaast is de balans tussen werk en privé verankerd in onze waarden. Sofina organiseert Virtual Village Meetings, waarbij alle werknemers elke maand samenkomen voor een online sessie waar we bedrijfsinformatie, feedback over ervaringen, inzichten en bedrijfsaankondigingen delen en zo het gevoel van verbondenheid bevorderen.

ZORGVERZEKERING

Ons personeel kan gebruikmaken van een uitgebreide, hoogwaardige zorgverzekering, die zowel ziekenhuisopname als ambulante zorg omvat. Deze premiumverzekering geeft onze teamleden niet alleen toegang tot hoogwaardige medische diensten, maar biedt ook gemoedsrust en uitgebreide ondersteuning voor hun gezondheidsbehoeften.

BETROKKEN GEMEENSCHAPPEN

Onze zakelijke activiteiten hebben geen negatieve impact op de gemeenschappen waarin wij actief zijn. We nemen maatregelen om een positieve impact te hebben op deze gemeenschappen en moedigen onze werknemers aan om sociale verbintenissen aan te gaan. We organiseren en nemen deel aan verschillende vrijwilligersinitiatieven en -evenementen, zodat werknemers hun tijd kunnen schenken tijdens de werkuren.

1

Na de ontbinding van het Executive Comittee werd in januari 2024 de Leadership Council opgericht. De cijfers per 31 december 2024 hebben betrekking op de zes leden van de Leadership Council, terwijl de cijfers per 31 december 2023 betrekking hebben op de acht leden van het Executive Committee die op dat moment benoemd waren.

2

De Management group bestaat uit de CEO, de Managing Directors, de Principals, Heads of, en Managers.

↓

Download PDF om te printen

SOFINA

58

JAARVERSLAG 2024

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

- Governance op het gebied van duurzaamheid
- Overzicht van stakeholders
- Dubbele materialiteitsanalyse
- Verantwoordelijke investeerder
- Milieu-informatie
- Sociale informatie
- **Governance-informatie**

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Governance-informatie

BIJ SOFINA ZIJN WE TOEGEWIJD AAN HET IMPLEMENTEREN VAN DE BESTE BESTUURSPRAKTIJKEN EN HET HANDHAVEN VAN DE HOOGSTE STANDAARDEN VOOR COMPLIANCE, ETHIEK EN INTEGRITEIT, ZOALS BESCHREVEN IN ONS [CORPORATE GOVERNANCE CHARTER](#)¹. DEZE INZET ZORGT ERVOOR DAT ONZE ACTIVITEITEN OP EEN ETHISCHE EN TRANSPARANTE MANIER WORDEN UITGEOEFEND EN MET VOLLEDIGE NALEVING VAN DE TOEPASSELIJKE WET- EN REGELGEVING. ZO BOUWEN WE VERTROUWEN OP BIJ ONZE STAKEHOLDERS EN VERGROTEN WE REKENSCHAP BINNEN ONZE ORGANISATIE. HET HANDHAVEN VAN ETHISCHE NORMEN EN GOEDE BESTUURSPRAKTIJKEN, EVENALS HET NALEVEN VAN WETTELIJKE VOORSCHRIFTEN, VERSTERKT NIET ALLEEN ONS EIGEN MERK EN ONZE REPUTATIE, MAAR OOK DIE VAN ONZE PORTEFEUILLEBEDRIJVEN. DEZE AANPAK MAAKT ONS EEN AANTREKKELIJKE PARTNER VOOR INVESTEERDERS EN TOPTALENT.

Beleid inzake bedrijfscultuur en bedrijfsvoering

Onze activiteiten worden uitgeoefend in overeenstemming met onze kernwaarden en volgens ethische regels en toepasselijke wet- en regelgeving. Ook hebben we onze bedrijfsvoering verder geformaliseerd in verschillende instrumenten waarin onze governance, waarden en gedragsregels zijn vastgelegd.

Dit jaar heeft een team de waarden, missie, langetermijndoelstellingen en visie van Sofina onder de loep genomen en een werknemersenquête over dit onderwerp uitgevoerd. Er werden verschillende workshops gehouden over onze waarden. Dit proces leidde tot de formalisering van een reeks waarden en werkingsprincipes, de “Sofina Way” genaamd, die in dit Jaarverslag worden beschreven. Deze kernwaarden, of de principes die beschrijven hoe we handelen, beslissingen nemen en samenwerken om onze strategie uit te voeren en onze missie te realiseren, werden meegedeeld aan de organisatie. Ze worden opgenomen in onze functiebeschrijvingen en maken deel uit van de jaarlijkse beoordeling van onze werknemers. Ze zullen er vooral voor zorgen dat elke nieuwe en bestaande werknemer een duidelijk begrip en leidraad heeft van waar Sofina voor staat.

Ons Corporate Governance Charter beschrijft onze governance-structuur en de rol van onze governance-organen. Hieruit blijkt dat er controlemechanismen zijn ingesteld. De Gedragscode, die hieronder verder wordt beschreven, beschrijft de gedragsnormen voor Bestuurders en werknemers.

We hebben gedragsregels verankerd in onze bedrijfscultuur en bedrijfsvoering door middel van

verschillende concrete acties: het managementteam geeft het goede voorbeeld op het gebied van compliance en bedrijfsethiek en benadrukt bij verschillende gelegenheden het belang van compliance, er worden anti-witwasbeoordelingen (“AML”) uitgevoerd voor onze investeringen, er worden persoonlijke compliance-opleidingen verstrekt aan al onze nieuwkomers, er wordt een jaarlijkse AML-opleiding gegeven aan bestuurders van onze Luxemburgse dochterondernemingen, er is een compliance- en juridisch team in onze drie hoofdkantoren, er is een klokkenluiderskanaal en de compliance documentatie is beschikbaar op ons intranet. Bovendien volgen alle werknemers, inclusief de CEO, een verplichte jaarlijkse compliance-opleiding van een uur over onderwerpen als bedrijfsethiek, bestrijding van omkoping en corruptie, marktmisbruik, gegevensbescherming, klokkenluiden en compliance-bewustzijn. Aangezien alle werknemers verplicht zijn deze opleiding te volgen, zijn 100% van de risicovolle functies onderworpen aan deze opleiding. We geven ook opleidingen aan Bestuurders door middel van actuele compliance-updates tijdens ad-hocvergaderingen van de Raad van Bestuur. Dit zorgt ervoor dat Bestuurders worden geïnformeerd over de laatste compliance-vereisten en best practices die relevant zijn voor hun functie.

We beoordelen de bewustwording van onze gedragsregels aan de hand van een vragenlijst die elke werknemer moet invullen na de verplichte jaarlijkse compliance-opleiding. Daarnaast wordt de naleving van ethische regels en geldende wet- en regelgeving ook meegenomen in de individuele beoordeling van de prestaties van werknemers.

¹ www.sofinagroup.com/wp-content/uploads/2024/03/Sofina-corporate-governance-charter-NL.pdf

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

Governance op het gebied van duurzaamheid

Overzicht van stakeholders

Dubbele materialiteitsanalyse

Verantwoordelijke investeerder

Milieu-informatie

Sociale informatie

Governance-informatie

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

	2024	2023
Participatiegraad in de jaarlijkse compliance-opleiding	100%	100%
% nieuwe investeringen die onderworpen werden aan een AML-analyse	100%	100%

GEDRAGSCODE

We hebben een Gedragscode aangenomen die gebaseerd is op onze kernwaarden. Dit document definieert de manier waarop Bestuurders en werknemers zich moeten gedragen bij de uitoefening van hun taken binnen de Sofina-groep. De Gedragscode wordt voorgesteld aan medewerkers tijdens hun onboarding en tijdens de jaarlijkse compliance-opleiding. De Compliance Officer neemt alle nodige maatregelen voor de naleving van de Gedragscode.

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

De Gedragscode schrijft voor dat alle werknemers ervoor moeten zorgen dat transacties, zakelijke relaties en overeenkomsten worden aangegaan tegen marktconforme voorwaarden met inachtneming van ethische principes.



Om gevallen van corruptie of omkoping te voorkomen en op te sporen, vereist de Gedragscode dat werknemers goedkeuring van de Compliance Officer bekomen voordat ze geschenken ter waarde van meer dan 200 EUR accepteren en dat ze potentiële belangenconflicten melden.

De Gedragscode is opgenomen in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap als Bijlage 7.

	2024	2023
# meldingen ontvangen inzake het beleid voor belangenconflicten en de preventie van corruptie	11	21

DEALING CODE

Onze Dealing Code heeft als doel inbreuken op handel met voorwetenschap, wederrechtelijke mededeling van bevoorrechte informatie en marktmanipulatie te voorkomen, zowel op het niveau van Sofina als dat van de beursgenoteerde doelvennootschappen en beursgenoteerde portefeuillevennootschappen. De Dealing Code is opgenomen in ons Corporate Governance Charter als Bijlage 8.

PRIVACY POLICY EN 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 verwerken 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.

	2024	2023
# incidenten rond het lekken van persoonsgegevens	1	3

In 2024 werd er één datalek gemeld bij de Compliance Officer. We hebben de ernst van dit datalek als laag beoordeeld. Deze inbreuk hoefde dus niet te worden gemeld aan de Gegevensbeschermingsautoriteit of de betrokkenen. Het datalek werd geregistreerd in ons datalekregister. Ook hebben wij in 2024 een interne audit van onze procedure inzake gegevensbescherming uitgevoerd. De conclusie van deze interne audit was positief. De belangrijkste bevindingen en het vervolgactieplan zijn voorgelegd aan het Auditcomité.

KLOKKENLUIDERSBELEID

We hebben een klokkenluidersbeleid aangenomen en interne meldingskanalen ingevoerd. Via deze kanalen kunnen al onze werknemers inbreuken op onze Gedragscode (met inbegrip van de bepalingen inzake



SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

Governance op het gebied van duurzaamheid

Overzicht van stakeholders

Dubbele materialiteitsanalyse

Verantwoordelijke investeerder

Milieu-informatie

Sociale informatie

Governance-informatie

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

de preventie van omkoping en corruptie), op ons intern beleid en op de wetten of reglementen op een vertrouwelijke manier melden buiten hun normale managementrapporteringslijnen. De Compliance Officer voert een vooronderzoek uit naar gemelde inbreuken die, indien geloofwaardig geacht, worden doorverwezen naar een klokkenluiderscomité. Dit klokkenluiderscomité, bestaande uit de Compliance Officer, de General Counsel en de CEO, beoordeelt de meldingen en neemt definitieve beslissingen. Er zijn nog geen formele meldingskanalen beschikbaar gesteld aan externe stakeholders. Werknemers die inbreuken melden via de interne meldingskanalen worden op de volgende manieren beschermd tegen represailles: (i) meldingen kunnen anoniem worden gedaan; (ii) meldingen worden vertrouwelijk gehouden en de identiteit van de melder en alle informatie op basis waarvan de identiteit van de melder kan worden afgeleid, is alleen beschikbaar voor de Compliance Officer en het klokkenluiderscomité; en (iii) geen enkele werknemer kan worden gesanctioneerd of onderworpen aan enige discriminerende maatregel of enige vorm van vergelding omdat hij onbaatzuchtig en te goeder trouw een melding heeft gedaan via de interne meldingskanalen.

	2024	2023
# meldingen door middel van het intern klokkenluiderskanaal	0	0

Cybersecurity

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

persoonsgegevens van onze portefeuillebedrijven en werknemers.

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

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

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

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

Gevallen van corruptie of omkoping

In 2024 werden er geen gevallen van corruptie of omkoping gemeld. Sofina werd niet veroordeeld voor inbreuken op wetten ter bestrijding van corruptie en omkoping en er werden geen inbreuken op procedures en normen ter bestrijding van corruptie en omkoping ontdekt.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

- Ons leiderschap
- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Remuneratieverslag
- Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Corporate Governance

INZICHTEN IN ONZE CORPORATE
GOVERNANCE, ONS REMUNERATIEVERSLAG
EN ONZE RISICOMATRIX.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

• Ons leiderschap

• Verklaring inzake deugdelijk bestuur

• Remuneratieverslag

• Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Ons leiderschap

EEN DIVERS, INTERNATIONAAL EN ERVAREN TEAM IN DE RAAD VAN BESTUUR EN HET LEIDERSCHAP WAARBORGT ONZE MISSIE EN CULTUUR, EN STUURT ONZE STRATEGIE EN DE SUCCESVOLLE UITVOERING ERVAN.

Leden van de Raad van Bestuur



DOMINIQUE LANCKSWEERT

Voorzitter

Comités : Benoemingscomité
Belg, geboren in 1956
Eerste benoeming: september 1997
Vervaldag huidig mandaat:
Gewone Algemene Vergadering van 2026

* Onafhankelijke bestuurder.



CHARLOTTE STRÖMBERG*

Vice-Voorzitter

Comités: Auditcomité en ESG Comité
Zweedse, geboren in 1959
Eerste benoeming: mei 2017
Vervaldag huidig mandaat:
Gewone Algemene Vergadering van 2028



LAURA CIOLI*

Lid van de Raad van Bestuur

Comités: ESG Comité en Remuneratiecomité
Italiaanse, geboren in 1963
Eerste benoeming: mei 2018
Vervaldag huidig mandaat:
Gewone Algemene Vergadering van 2028



HAROLD BOËL

Chief Executive Officer

Comités: ESG Comité
Belg, geboren in 1964
Eerste benoeming: mei 2004
Vervaldag huidig mandaat:
Gewone Algemene Vergadering van 2025



LAURENT DE MEEÛS D'ARGENTEUIL

Lid van de Raad van Bestuur

Comités: Remuneratiecomité
Belg, geboren in 1964
Eerste benoeming: mei 2015
Vervaldag huidig mandaat:
Gewone Algemene Vergadering van 2027



NICOLAS BOËL

Lid van de Raad van Bestuur

Comités: ESG Comité en Benoemingscomité
Belg, geboren in 1962
Eerste benoeming: augustus 2007
Vervaldag huidig mandaat:
Gewone Algemene Vergadering van 2027



FELIX GOBLET D'ALVIELLA

Lid van de Raad van Bestuur

Comités: Auditcomité
Belg, geboren in 1978
Eerste benoeming: mei 2023
Vervaldag huidig mandaat:
Gewone Algemene Vergadering van 2026

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

• Ons leiderschap

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Remuneratieverslag
- Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

Leden van de Raad van Bestuur (vervolg)



ANJA LANGENBUCHER*

Lid van de Raad van Bestuur

Comités: ESG Comité (Voorzitster) en Benoemingscomité
Duitse, geboren in 1972
Eerste benoeming: mei 2018
Vervaldag huidig mandaat: Gewone Algemene Vergadering van 2025



MICHÈLE SIOEN*

Lid van de Raad van Bestuur

Comités: Auditcomité (Voorzitster)
Belg, geboren in 1965
Eerste benoeming: november 2016
Vervaldag huidig mandaat: Gewone Algemene Vergadering van 2026



CATHERINE SOUBIE*

Lid van de Raad van Bestuur

Comités: Benoemingscomité en Remuneratiecomité (Voorzitster)
Franse, geboren in 1965
Eerste benoeming: mei 2018
Vervaldag huidig mandaat: Gewone Algemene Vergadering van 2025



RAJEEV VASUDEVA*

Lid van de Raad van Bestuur

Comités: Benoemingscomité
Indisch, geboren in 1959
Eerste benoeming: mei 2023
Vervaldag huidig mandaat: Gewone Algemene Vergadering van 2026



GWILL YORK*

Lid van de Raad van Bestuur

Comités : Auditcomité en Remuneratiecomité
Amerikaanse, geboren in 1957
Eerste benoeming: mei 2018
Vervaldag huidig mandaat: Gewone Algemene Vergadering van 2027



LESLIE TEO*

Lid van de Raad van Bestuur

Comités: Auditcomité
Singaporees, geboren in 1969
Eerste benoeming: mei 2023
Vervaldag huidig mandaat: Gewone Algemene Vergadering van 2026

DE CV'S VAN
DE LEDEN VAN
DE RAAD VAN
BESTUUR ZIJN
BESCHIKBAAR
OP DE WEBSITE
VAN DE
VENNOOTSCHAP

* Onafhankelijke Bestuurder.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

• **Ons leiderschap**

- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Remuneratieverslag
- Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Leden van de Leadership Council



HAROLD BOËL

Chief Executive Officer

Belg, geboren in 1964
Vervoegde Sofina in 2004, CEO sinds 2008



XAVIER COIRBAY

Lid van de Leadership Council

Belg, geboren in 1965
Vervoegde Sofina in 1992



AMÉLIE LAGACHE

Lid van de Leadership Council

Belg, geboren in 1976
Vervoegde Sofina in 2014



EDWARD KOOPMAN

Lid van de Leadership Council

Nederlander, geboren in 1962
Vervoegde Sofina in 2015



MAXENCE TOMBEUR

Lid van de Leadership Council

Belg, geboren in 1982
Vervoegde Sofina in 2008



GIULIA VAN WAEYENBERGE

Lid van de Leadership Council

Belg, geboren in 1982
Vervoegde Sofina in 2010



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

- Ons leiderschap
- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Remuneratieverslag
- Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

DEZE VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR BEVAT DE INFORMATIE VEREIST DOOR HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN (HET “WVV”) EN DE [BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE 2020](#) (DE “CODE 2020”)¹.

SOFINA NV (DE “VENNOOTSCHAP” OF “SOFINA”) HEEFT DE CODE 2020 ALS REFERENTIECODE AANGENOMEN SINDS DE INWERKINGTREDING ERVAN EN PAST DE CODE 2020 TOE VOLGENS HET PRINCIPE “COMPLY OR EXPLAIN”. HET CORPORATE GOVERNANCE CHARTER VAN DE VENNOOTSCHAP EN DE HUISHOUDELIJKE REGLEMENTEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN ZIJN COMITÉS, EN VAN DE INTERNE BESLUITVORMENDE ORGANEN, ALSOOK DE DEALING CODE EN GEDRAGSCODE VAN DE VENNOOTSCHAP ZIJN RAADPLEEGBAAR OP [HAAR WEBSITE](#)².

1. Aandelen

1.1 IDENTIFICATIE VAN HET AANDEEL

De aandelen uitgegeven door de Vennootschap zijn op naam of gedematerialiseerd. Het aandeel noteert op Euronext Brussels als ISIN BE0003717312 (SOF). De Vennootschap maakt deel uit van de volgende indices: BEL20, BEL ESG, STOXX Europe 600 en MSCI Europe.

1.2 STEMRECHTEN

Elk aandeel geeft recht op één stem, behalve voor aandelen die worden aangehouden door Sofina waarvan het stemrecht is opgeheven. De statuten van de

Vennootschap bevatten overigens geen verschillende soorten aandelen, geen speciale controlerechten en geen participatiesystemen voor het personeel. Er zijn geen specifieke regels verbonden aan de benoeming of vervanging van Bestuurders die niet zijn opgenomen in het [Corporate Governance Charter](#) van de Vennootschap.

1.3 AANDELENHANDEL

Het gemiddeld dagelijks handelsvolume van het aandeel Sofina op haar belangrijkste markt (Euronext Brussels) was 20.145 aandelen in 2024. Het volume vertoonde een piek op 9 september 2024 toen er 105.102 aandelen werden verhandeld. Op 31 december 2024 had de Vennootschap een marktkapitalisatie van 7,48 miljard EUR en een free float-marktkapitalisatie van 3,11 miljard EUR³. De free float vertegenwoordigde 41,58% van de aandelen van de Vennootschap.

1.4 AANDEELHOUDERSCHAP EN TRANSPARANTIEKENNISGEVINGEN

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

De referentieaandeelhouder van de Vennootschap is een consortium in de zin van artikel 1:19 van het WVV dat bestaat uit Union Financière Boël NV, Société de Participations Industrielles NV en Mobilière et Immobilière du Centre NV, die samen 54,90% van de aandelen van de Vennootschap aanhouden (de “Referentieaandeelhouder”). Voor de toepassing van de wetgeving op de openbare overnamebiedingen wordt elke consortiumvennootschap, rekening houdend met de aandelen in de Vennootschap die de twee andere consortiumvennootschappen aanhouden, geacht 54,90% van de aandelen van de

Vennootschap aan te houden (exclusief de eigen aandelen die de Vennootschap aanhoudt). Union Financière Boël NV (handelend voor eigen rekening en als lasthebber van de twee andere consortiumvennootschappen) blijft ook jaarlijks aan de Vennootschap de evolutie meedelen van het aantal aandelen dat de consortiumvennootschappen in de Vennootschap aanhouden uit hoofde van het consortium dat zij op 31 augustus 2007 vormde met Société de Participations Industrielles NV (en waartoe Mobilière et Immobilière du Centre NV op 1 juli 2013 is toegetreten).

Op basis van de [laatste kennisgeving](#) door de Referentieaandeelhouder aan de Vennootschap op 20 augustus 2024, meegedeeld krachtens artikel 74 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zag het aandeelhouderschap van de consortiumvennootschappen die de Referentieaandeelhouder vormen er op 20 augustus 2024 uit als volgt:

Aandeelhouder	Aantal aandelen ¹	Deelnemings-percentage
Union Financière Boël NV	7.791.408	22,75%
Société de Participations Industrielles NV	8.486.320	24,78%
Mobilière et Immobilière du Centre NV	2.535.968	7,40%
<i>Subtotaal Referentieaandeelhouder</i>	<i>18.813.696</i>	<i>54,93%</i>
Sofina NV (eigen aandelen) ²	1.128.295	3,29%
TOTAAL	19.941.991	58,23%

¹ Per 31 december 2024 werd het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigd door 34.250.000 aandelen.
² Vermoeden van onderling overleg (artikel 3, §2 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen). Eigen aandelen aangehouden door Sofina NV op 20 augustus 2024.

¹ www.corporategovernancecommittee.be/nl/over-de-code-2020/belgische-corporate-governance-code-2020
² www.sofinagroup.com/nl/deugdelijk-bestuur/corporate-governance
³ Berekening volgens de Bloomberg-methode.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

- Ons leiderschap
- **Verklaring inzake deugdelijk bestuur**
- Remuneratieverslag
- Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

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

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

In 2024 werden geen transparantiekennisgevingen gedaan, aangezien het percentage van de stemrechten verbonden aan de door de Vennootschap aangehouden aandelen onder 5% bleef en noch de Referentieaandeelhouder, noch de vennootschappen die de Referentieaandeelhouder vormen een nieuwe drempel bereikten.

Afgezien van de Referentieaandeelhouder en de Vennootschap behaalde geen andere aandeelhouder, alleen of in onderling overleg, de initiële drempel van 3% die een transparantiekennisgeving vereist overeenkomstig artikel 42 van de statuten van de Vennootschap. De meest recente transparantiekennisgevingen zijn beschikbaar op de [website van de Vennootschap](https://www.sofinagroup.com/nl/deugdelijk-bestuur/aandeelhoudersstructuur)¹.

2. Kapitaalstructuur

Op 31 december 2024 bedroeg het kapitaal van de Vennootschap 79.734.940 EUR en werd dit vertegenwoordigd door 34.250.000 aandelen zonder aanduiding van nominale waarde.

2.1 TOEGESTAAN KAPITAAL

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

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

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

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

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

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

2.2 INKOOP EN VERVREEMDING VAN
EIGEN AANDELEN

Overeenkomstig het WVV laten de statuten de Vennootschap toe haar eigen aandelen in te kopen op of buiten de beurs, bij besluit goedgekeurd door de algemene vergadering met ten minste 75% van de geldig uitgebrachte stemmen wanneer ten minste 50% van het aandelenkapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is. Voorafgaande goedkeuring door de aandeelhouders is niet vereist wanneer de Vennootschap de aandelen inkoopt om deze aan te bieden aan de werknemers van

de Vennootschap. De Gewone Algemene Vergadering van 4 mei 2023 vernieuwde de machtiging voor de Raad van Bestuur om eigen aandelen in te kopen of te vervreemden met een maximum van 20% van de uitstaande aandelen voor een minimumprijs van 1 EUR en een maximumprijs van 15% boven de gemiddelde prijs van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel gedurende de tien beursdagen voorafgaand aan de aankoop, voor een periode van vijf jaar vanaf 4 mei 2023.

Tijdens boekjaar 2024 heeft Sofina 422.655 eigen aandelen ingekocht (tegenover 150.000 in 2023) en 279.410 eigen aandelen vervreemd (tegenover 15.000 in 2023). De eigen aandelen werden verworven in het kader van (i) twee aandelenterugkoopprogramma's die werden uitgevoerd in overeenstemming met het 'safe harbour'-regime voorzien in de Verordening Marktmisbruik en (ii) het liquiditeitscontract dat Sofina en Kepler Cheuvreux op 11 april 2024 zijn aangegaan (het "Liquiditeitscontract"). De inkoop van eigen aandelen wordt uitgevoerd om de aandelenoptieplannen te dekken die zijn uitgegeven ten behoeve van sommige personeelsleden van de Sofina-groep, alsook in overeenstemming met het Liquiditeitscontract. De vervreemding van eigen aandelen heeft betrekking op de uitoefening van aandelenopties, zoals verder beschreven in het Remuneratieverslag, alsook op het Liquiditeitscontract. Meer informatie in verband met de inkoop van eigen aandelen is beschikbaar op de [website van de Vennootschap](https://www.sofinagroup.com/nl/deugdelijk-bestuur/aandeelhoudersstructuur)².

Op 31 december 2024 hield Sofina 1.196.173 eigen aandelen aan die 3,49% van haar kapitaal vertegenwoordigen.

3. Algemene vergadering in 2024

De Gewone Algemene Vergadering werd gehouden op 8 mei 2024 en besliste om de volgende mandaten te hernieuwen:

- het mandaat van Laura Cioli als onafhankelijk niet-uitvoerend Bestuurder, voor een termijn van vier jaar tot en met de Gewone Algemene Vergadering die in 2028 wordt gehouden;

¹ www.sofinagroup.com/nl/deugdelijk-bestuur/aandeelhoudersstructuur
² www.sofinagroup.com/nl/transacties-in-eigen-aandelen

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

• Ons leiderschap

• Verklaring inzake deugdelijk bestuur

• Remuneratieverslag

• Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

- het mandaat van Charlotte Strömberg als onafhankelijk niet-uitvoerend Bestuurder, voor een termijn van vier jaar tot en met de Gewone Algemene Vergadering die in 2028 wordt gehouden;
- het mandaat van Gwill York als onafhankelijk niet-uitvoerend Bestuurder, voor een termijn van drie jaar tot en met de Gewone Algemene Vergadering die in 2027 wordt gehouden;
- het mandaat van Nicolas Boël als niet-uitvoerend Bestuurder, voor een termijn van drie jaar tot en met de Gewone Algemene Vergadering die in 2027 wordt gehouden; en
- het mandaat van Laurent de Meeûs d'Argenteuil als niet-uitvoerend Bestuurder, voor een termijn van drie jaar tot en met de Gewone Algemene Vergadering die in 2027 wordt gehouden.

4. Relatie met stakeholders

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

De Vennootschap houdt bijeenkomsten voor analisten na de publicatie van het jaarverslag en halfjaarlijks verslag en beantwoordt te allen tijde vragen van haar aandeelhouders. De Vennootschap geeft verder gevolg aan specifieke bezorgdheden die opgebracht worden op basis van verkregen vragen of uitgebrachte stemmen tijdens de algemene vergaderingen.

In lijn met haar niet-aflatende inspanning om de externe rapportering en communicatie nog te verbeteren en om nog actiever in dialoog te treden met haar stakeholders en marktdeelnemers, nam Sofina in het voorbije jaar ook deel

aan verschillende evenementen en gaf ze verschillende bedrijfspresentaties. Meer informatie over de stakeholders van Sofina is te vinden in de sectie "[Overzicht van stakeholders](#)" van dit Jaarverslag.

5. Elementen met betrekking tot een overnamebod

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

Sofina heeft geen weet van enig akkoord tussen de vennootschappen die de Referentieaandeelhouder vormen of gelijk welke andere aandeelhouders dat beperkingen met zich mee zou kunnen brengen op de overdracht van aandelen of de uitoefening van stemrechten. Overigens vloeit noch uit de wet noch uit de statuten enige meer algemene beperking voort.

5.2 CONTROLE-WIJZIGINGSCLAUSULES

Sofina is geen belangrijke verbintenis aangegaan die clausules zou bevatten aangaande een eigen controlewijziging, met uitzondering van een bepaling van de algemene voorwaarden opgenomen in het information memorandum van 21 september 2021 met betrekking tot de uitgifte op 23 september 2021 van niet-gewaarborgde seniorobligaties van 700 miljoen EUR met een looptijd van zeven jaar en een coupon van 1.000%. Bovendien staan er ook clausules inzake controlewijziging over Sofina in de algemene voorwaarden van de performance share units ("PSU") die van kracht zijn sinds 1 januari 2017 en in haar kredietovereenkomsten.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

- Ons leiderschap
- **Verklaring inzake deugdelijk bestuur**
- Remuneratieverslag
- Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

6. Raad van Bestuur en zijn comités



6.1 RAAD VAN BESTUUR

De Vennootschap verkoos een monistische bestuursstructuur. De Raad van Bestuur heeft deze keuze bevestigd tijdens een vergadering in 2024. Daarom is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor de algemene bedrijfsvoering van de Vennootschap en is hij aansprakelijk voor het beheer ervan overeenkomstig de artikelen 7:93 en 7:94 van het WVV.

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

6.2 SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Per 31 december 2024 telt de Raad van Bestuur 13 leden en de samenstelling ervan is als volgt:

Naam	Eerste benoeming	Einde huidige mandaat
Harold Boël (CEO)	2004	AV 2025
Nicolas Boël	2007	AV 2027
Laura Cioli *	2018	AV 2028
Laurent de Meeûs d'Argenteuil	2015	AV 2027
Felix Goblet d'Alviella	2023	AV 2026
Dominique Lancksweert (Voorzitter)	1997	AV 2026
Anja Langenbucher *	2018	AV 2025
Michèle Sioen *	2016	AV 2026
Catherine Soubie *	2018	AV 2025
Charlotte Strömberg (Vice-Voorzitster) *	2017	AV 2028
Leslie Teo *	2023	AV 2026
Rajeev Vasudeva *	2023	AV 2026
Gwill York *	2018	AV 2027

* Onafhankelijk Bestuurder.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

- Ons leiderschap
- **Verklaring inzake deugdelijk bestuur**
- Remuneratieverslag
- Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

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

De ambtstermijn van de onafhankelijke niet-uitvoerende Bestuurders Anja Langenbucher en Catherine Soubie en de uitvoerend Bestuurder Harold Boël loopt af op de Gewone Algemene Vergadering van 8 mei 2025. De Raad van Bestuur zal voorstellen aan de Gewone Algemene

Vergadering om het mandaat van Anja Langenbucher en Catherine Soubie te vernieuwen voor een periode van vier jaar tot en met de Gewone Algemene Vergadering van 2029, en om het mandaat van Harold Boël te vernieuwen voor een periode van drie jaar tot en met de Gewone Algemene Vergadering van 2028.

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

6.3 EREBESTUURDERS

De Raad van Bestuur kan aan een voormalig Bestuurder de titel van Erebestuurder, Erevoorzitter of Ere-vicevoorzitter toekennen. Deze titel is voorbehouden voor Bestuurders die belangrijke diensten leverden aan de Vennootschap. Hun mandaat is onbezoldigd. Erebestuurders hebben geen mandaatstermijn. Graaf Goblet d'Alviella is Erevoorzitter en Burggraaf Etienne Davignon is Erebestuurder.

6.4 DIVERSITEIT OP HET NIVEAU VAN DE RAAD VAN BESTUUR

In lijn met haar ESG-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 7:86 van het WVV. De Vennootschap streeft er ook naar dat de Bestuurders een gevarieerd en complementair profiel hebben inzake hun professionele en sectoriële ervaring, wat beantwoordt aan haar gediversifieerde portefeuille.

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

6.5 ROL VAN DE VOORZITTER VAN DE RAAD VAN BESTUUR

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

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

Dezelfde dialoog tussen de CEO en de Voorzitter zal plaatsvinden voor de beslissingen die aan de Raad van Bestuur moeten worden voorgelegd of die betrekking hebben op belangrijke onderwerpen zoals kapitaalallocatie, beslissingen over investeringen of desinvesteringen, wijzigingen aan de portefeuille, de belangrijkste relaties tussen de Vennootschap en haar investeringspartners, de aanduiding van haar vertegenwoordigers of onderwerpen die betrekking



SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

hebben op de Leadership Council en de Managing Directors (voordracht, bezoldiging en activiteiten).

6.6 ROL EN BEVOEGDHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur streeft duurzame waardecreatie door de Vennootschap na door de ontwikkeling van een inclusieve aanpak die het evenwicht houdt tussen de gerechtvaardigde belangen en verwachtingen van aandeelhouders en 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](#).

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

De thema’s die werden besproken en de beslissingen die de Raad van Bestuur nam in 2024 betroffen in hoofdzaak de hierboven vermelde taken en de beslissingen genomen op aanbeveling van de comités, beschreven in punt 6.8 hieronder. De Raad van Bestuur boog zich in 2024 eveneens over de volgende thema's:

- een evaluatie van de huidige strategie en de uitvoering ervan;
- een beoordeling van de stroom van investerings- en desinvesteringsoportunities;
- controle op de uitvoering van de nieuwe governance op het niveau van het uitvoerend management;
- een bespreking van de liquiditeit, kapitaalallocatie en cash planning;
- bevestiging van het monistische bestuursmodel en goedkeuring van het herziene Corporate Governance

- Charter en de bijlagen ervan om de veranderingen in de nieuwe interne organisatie en de nieuwe bevoegdheidsdelegatie te weerspiegelen;
- beoordeling van de dubbele materialiteitsanalyse uitgevoerd door het management in het kader van de Corporate Sustainability Reporting Directive (“CSRD”) en het stappenplan voor de naleving van de CSRD;
 - bespreking van de nieuwe “Sofina Way”, d.w.z. het doel, de missie, de visie en de kernwaarden van Sofina; en
 - evaluatie van de impactanalyse van het Sofina Covid Solidarity Fund.

6.7 AANWEZIGHEDEN EN WERKING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

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

De Raad van Bestuur kwam zeven keer bijeen in 2024. Vier vergaderingen werden fysiek gehouden (dit zijn de zogenaamde statutaire vergaderingen van de Raad van Bestuur). Drie andere vergaderingen, gehouden via videoconferentie, werden georganiseerd zodat Bestuurders besprekingen kunnen volgen en eraan deelnemen over specifieke onderwerpen zoals marktrends, de focussectoren, transversale onderwerpen of algemene bedrijfsupdates (dit zijn de zogenaamde ad-hocvergaderingen van de Raad van Bestuur). Zulke vergaderingen zijn grotendeels informatief. De gemiddelde aanwezigheidsgraad op de zeven vergaderingen van de Raad van Bestuur in 2024 bedroeg 99% (tegenover 92% vorig jaar).

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 Benoemingscomité en een Remuneratiecomité.

Elk van deze vier comités oefende zijn werkzaamheden uit met inachtneming van zijn [Huishoudelijk reglement](#) dat de missie en werking ervan bepaalt. De comités brachten op systematische wijze verslag uit aan de Raad van Bestuur over hun vergaderingen en legden aanbevelingen ter goedkeuring voor. Zij kunnen zich laten bijstaan door externe consultants voor het uitvoeren van sommige taken.

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

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



SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Aantal vergaderingen en aanwezigheidsgraad in 2024

	# vergaderingen ¹	Aanwezigeheidsgraad
Auditcomité	4	100% ²
ESG Comité	6	90%
Benoemingscomité	3	100%
Remuneratiecomité	6	100%

¹ Naast deze vergaderingen werden er af en toe ad-hocvergaderingen of teleconferenties georganiseerd om specifieke projecten te bespreken.
² De Commissaris woonde elke vergadering bij.

Auditcomité

Overeenkomstig artikel 7:99 van het WVV zijn alle leden van het Auditcomité niet-uitvoerende Bestuurders. Bovendien is 80% ervan onafhankelijk Bestuurder. Het Auditcomité beschikt collectief over de nodige expertise op het vlak van boekhouding, audits, IFRS en investeringen, dankzij de ruime ervaring van zijn leden in financiële en industriële sectoren.

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

Samenstelling van het Auditcomité ¹

Naam	Einde huidig mandaat
Michèle Sioen * (Voorzitster)	2026
Charlotte Strömberg *	2028
Leslie Teo *	2026
Gwill York *	2027
Felix Goblet d'Alviella	2026

* Onafhankelijk Bestuurder.

Het Auditcomité behandelde en/of overzag vooral de volgende aangelegenheden in 2024:

- 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 uitgevoerd door het management voor het Jaarverslag en Halfjaarlijks verslag, gebaseerd op het nazicht ervan door Kroll, onder de controle van de Commissaris;
- de verslagen van de Commissaris en de goedkeuring van zijn niet-audit opdrachten;
- het resultaat van de interne audit van 2024 (evaluatie van de implementatie van GDPR, evaluatie van de controleomgeving van Sofina Asia, evaluatie van de fiscale processen), de opvolging van de audits van vorige jaren (met inbegrip van veiligheidsaudits en de stand van zaken in lopende cybersecurity-projecten);
- de uitvoering van de CSRD en van de interne herstructureringsprojecten; en
- het herziene kader voor risicobeheer en de risicomatrix.

ESG Comité

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

Samenstelling van het ESG Comité ¹

Naam	Einde huidig mandaat
Anja Langenbucher * (Voorzitster)	2025
Harold Boël	2025
Nicolas Boël	2027
Laura Cioli *	2028
Charlotte Strömberg *	2028

* Onafhankelijk Bestuurder.

Het ESG Comité behandelde en/of overzag vooral de volgende aangelegenheden in 2024:

- de koolstofstrategie en de naleving van SBTi;
- de koolstofaudit van 2023;
- de vooruitgang die werd geboekt bij de beoordeling van de duurzaamheidsprestaties van de portefeuillebedrijven, de samenwerking met deze bedrijven om vooruitgang te boeken bij hun duurzaamheidstraject en kansen voor waardecreatie te identificeren via de duurzaamheidstrajecten en bijbehorende scorecards;
- de dubbele materialiteitsanalyse die door het management is opgesteld in het kader van CSRD en het stappenplan voor de naleving van CSRD;
- de UNPRI-beoordeling van Sofina voor 2023 en vervolgacties;
- de ESG due diligence frameworks voor Sofina Direct en Sofina Private Funds;
- de prestaties van het ESG-Kernteam, zijn rol, deliverables, uitdagingen en samenstelling; en
- de ESG-opleidingsmogelijkheden voor Bestuurders.

Benoemingscomité

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

Samenstelling van het Benoemingscomité ¹

Naam	Einde huidig mandaat
Catherine Soubie * (Voorzitster)	2025
Nicolas Boël	2027
Dominique Lancksweert	2026
Anja Langenbucher *	2025
Rajeev Vasudeva *	2026

* Onafhankelijk Bestuurder.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Het Benoemingscomité behandelde en/of overzag vooral de volgende aangelegenheden in 2024:

- de samenstelling van de Raad van Bestuur en zijn Comités;
- de hernieuwing van het mandaat van de Bestuurders van wie het mandaat afliep en de beoordeling van de bijdrage van deze Bestuurders;
- de potentiële kandidaten voor de rol van Managing Director en de voordracht van één Managing Director; en
- de initiatieven op het gebied van Diversiteit, Gelijkheid en Inclusie.

Remuneratiecomité

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

Samenstelling van het Remuneratiecomité ¹

Naam	Einde huidig mandaat
Catherine Soubie * (Voorzitster)	2025
Laura Cioli *	2028
Laurent de Meeûs d'Argenteuil	2027
Gwill York *	2027

* Onafhankelijk Bestuurder.

Het Remuneratiecomité behandelde en/of overzag vooral de volgende aangelegenheden in 2024:

- het Remuneratieverslag van 2023;
- het remuneratiekader dat van toepassing is op de Managing Directors;
- de aanbeveling over de toewijzing van de PSU's voor cohort 2024-2027 en het aantal opties dat moet worden toegekend in het kader van de aandelenoptieregelingen van Sofina voor boekjaar 2024; en
- de opname van bijkomende verwervingscriteria en tijdelijke cohorten in Sofina's long-term incentive plan

("LTIP") en de wijziging van het Remuneratiebeleid om de voorgestelde wijzigingen te weerspiegelen.

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

De Vennootschap respecteerde de Principes van de Code 2020, behalve diegene die hieronder worden weergegeven en onder punt 7.3.

Sofina koos ervoor om de gemiddelde aanwezigheidsgraad op de vergaderingen van de Raad van Bestuur en de comités mee te delen in plaats van de individuele aanwezigheidsgraad per Bestuurder. Sofina vindt dat een Raad van Bestuur en zijn Comités collegiaal moeten opereren, en dat de aanwezigheidsgraad dus niet geïndividualiseerd mag worden. Bovendien wordt de bijdrage van Bestuurders beoordeeld op basis van de kwaliteit van hun bijdragen en kan hun toegevoegde waarde niet uitsluitend worden weerspiegeld door hun aanwezigheidsgraad. De beschikbaarheid van Bestuurders tijdens gesprekken met de Voorzitter, de CEO of het management en de voorstellen die zij regelmatig doen, zijn van even groot belang. In het geval van herhaalde afwezigheid komt het aan de Voorzitter toe de nodige maatregelen te treffen, wat nog nooit is gebeurd (Principe 3.9 van de Code 2020).

In tegenstelling tot wat Principe 7.6 van de Code 2020 aanbeveelt, koos de Raad van Bestuur ervoor om de volledige of gedeeltelijke remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders niet uit te keren onder de vorm van aandelen van de Vennootschap. Niettemin nodigde de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Remuneratiecomité, de niet-uitvoerende Bestuurders uit om vanaf het jaar 2021 een hoeveelheid Sofina-aandelen te verwerven die het bruto-equivalent vertegenwoordigen van een jaar aan tantièmes. Deze aandelen moeten worden aangehouden gedurende ten minste één jaar nadat de niet-uitvoerende Bestuurder de Raad van Bestuur heeft verlaten en/of gedurende ten minste drie jaar na de verwerving ervan. De Vennootschap is van

mening dat dit vrijwillig mechanisme beantwoordt aan de doelstelling van de Code 2020 om de financiële belangen van niet-uitvoerende Bestuurders af te stemmen op die van aandeelhouders, zonder verplichte deelname. Het voorkomt ook fiscale verschillen tussen Bestuurders op basis van het land waar ze verblijven. Sinds de uitnodiging van de Raad van Bestuur, hebben zeven van de twaalf niet-uitvoerende Bestuurders Sofina-aandelen verworven. Zij die geen aandelen verwierven gaven aan dat dit gerechtvaardigd was door hun relatie met de Referentieaandeelhouder, hun recente benoeming of hun verplichtingen om te voldoen aan professionele richtlijnen.

6.10 EVALUATIE VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Het Corporate Governance Charter legt de informele procedures vast ter evaluatie van de Raad van Bestuur, zijn comités en leden. Die evaluaties vinden op regelmatige tijdstippen plaats. Zij hebben betrekking op de omvang, de samenstelling en de prestaties van de Raad van Bestuur en de comités. De laatste evaluatie vond plaats in februari 2023.

Periodiek of bij de vernieuwing van een mandaat wordt ook de bijdrage van elke Bestuurder geëvalueerd met de bedoeling om, desgevallend, de samenstelling van de Raad van Bestuur aan te passen en rekening te houden met gewijzigde omstandigheden. Deze evaluatie gebeurt op basis van de volgende criteria, die ook worden gehanteerd bij de benoeming van nieuwe Bestuurders:

- professionele vaardigheden met betrekking tot de huidige en toekomstige behoeften van Sofina;
- kennis en ervaring;
- wil en kunde om bijzonder geëngageerd, proactief en ondersteunend te zijn;
- integriteit, betrouwbaarheid en een goede algemene reputatie;
- onafhankelijk oordeel, met name voor Bestuurders met een onafhankelijke status;
- collegiale geest; en
- belangstelling voor de Vennootschap en haar ontwikkeling.

¹ Per 31 december 2024.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

• Ons leiderschap

• Verklaring inzake deugdelijk bestuur

• Remuneratieverslag

• Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Verder controleert de Raad van Bestuur de prestaties van de CEO en de Leadership Council op geregelde tijdstippen, alsook de implementatie van de strategie met inachtneming van de risicobereidheid.

7. Uitvoerend management

De Raad van Bestuur heeft het dagelijks bestuur van de Vennootschap gedelegeerd aan de CEO. De bestuursstructuur voor het uitvoerend management werd begin 2024 hertekend om Sofina toe te laten op te schalen, in bereik en omvang te groeien, om efficiënte besluitvorming te bevorderen zonder aan wendbaarheid te verliezen, en om de aansprakelijkheid te verhogen. De CEO wordt ondersteund door de Leadership Council, die advies geeft, en de Investment, Portfolio en Operations Tables, waaraan hij een aantal van zijn uitvoerende bevoegdheden heeft gedelegeerd.

7.1 LEADERSHIP COUNCIL

De Leadership Council bestaat uit de CEO, de voorzitters van de Investment, Portfolio en Operations Tables en andere geselecteerde executives. De leden van de Leadership Council worden benoemd door de Raad van Bestuur op voordracht van het Benoemingscomité en op voorstel van de CEO.

Op 31 december 2024 bestond de Leadership Council uit de volgende zes leden:

Naam	Benoemd tot lid van de Leadership Council
Harold Boël ¹ (CEO)	Sinds het ontstaan ervan in 2024
Xavier Coirbay ¹	Sinds het ontstaan ervan in 2024
Edward Koopman ¹	Sinds het ontstaan ervan in 2024
Amélie Lagache	Sinds het ontstaan ervan in 2024
Maxence Tombeur ¹	Sinds het ontstaan ervan in 2024
Giulia Van Waeyenberge ¹	Sinds het ontstaan ervan in 2024

¹ Voormalig lid van het Executive Committee.

De Leadership Council is een maandelijks overlegcomité dat de CEO ondersteunt bij de uitvoering van zijn taken. Het bespreekt het algemene management van

de Vennootschap (zoals verder beschreven in het Corporate Governance Charter), waarbij de uiteindelijke beslissingen het exclusieve prerogatief van de CEO blijven. De leden van de Leadership Council, anders dan de CEO, dragen bijgevolg geen wettelijke of reglementaire verantwoordelijkheid.

De Raad van Bestuur heeft de volgende belangrijkste taken toevertrouwd aan de CEO, gesteund door de leden van de Leadership Council:

- de operationele en dagelijkse leiding van de Vennootschap;
- de beslissing en de formulering van aanbevelingen betreffende investeringsopportunities;
- het toezicht op de uitvoering van de globale strategie en van het businessplan van de Vennootschap;
- het voorstel tot wijzigingen aan de globale strategie en het framework voor kapitaalallocatie van de Vennootschap;
- het implementeren van interne controles;
- de voorbereiding en de voorstelling van de financiële en niet-financiële staten van de Vennootschap;
- het verstrekken van een evenwichtige en begrijpelijke beoordeling van de financiële en niet-financiële situatie van de Vennootschap;
- het tijdig verstrekken van alle nodige informatie aan de Raad van Bestuur voor de uitvoering van zijn taken;
- beslissen over de delegatie van bevoegdheden aan de Investment, Portfolio en Operations Tables;
- toezicht houden op de Investment, Portfolio en Operations Tables bij de uitvoering van hun opdracht;
- beslissen over de investeringen en desinvesteringen waarbij de CEO zijn vetorecht uitoefent, deze die buiten de delegatie van de Investment en Portfolio Tables vallen, of deze die een reputatierisico inhouden.

Voor alle zaken die de goedkeuring van de Raad van Bestuur vereisen, bereidt de CEO, met de hulp van de andere leden van de Leadership Council, het voorstel en alle ondersteunende documenten voor. Alle voorstellen worden besproken tussen de CEO en de Voorzitter alvorens ze op de agenda van de Raad van Bestuur worden geplaatst. De CEO informeert de Raad van Bestuur op elke vergadering over de voortgang van de uitvoering

van de beslissingen van de Raad van Bestuur en zorgt voor een gedetailleerde rapportering.

7.2 INVESTMENT, PORTFOLIO EN OPERATIONS TABLES

De CEO heeft een deel van de bevoegdheden die hem door de Raad van Bestuur werden toegekend, gesubdelegeerd aan een Investment, Portfolio en Operations Table (samen de “Tables”). De voorzitters van de Tables worden benoemd door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Benoemingscomité en op voorstel van de CEO. De andere leden van de Tables worden benoemd door de CEO.

De verantwoordelijkheden van de Tables kunnen als volgt worden samengevat:

- de Investment Table beslist over nieuwe investeringen en vervolginvesteringen tot een bedrag per transactie van 250 miljoen EUR;
- de Portfolio Table beslist over exits tot een bedrag per transactie van 250 miljoen EUR en is verantwoordelijk voor het toezicht op de portefeuille; en
- de Operations Table staat de CEO bij in de dagelijkse activiteiten van de Vennootschap en beslist en geeft richting aan bedrijfs-, administratieve en operationele aangelegenheden.

De Tables werken binnen de grenzen van de bevoegdheden die aan hen zijn toegekend door de CEO en onder toezicht van de Leadership Council. De CEO, bijgestaan door de andere leden van de Leadership Council, heeft een vetorecht over alle beslissingen 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 framework voor kapitaalallocatie en engagements-programma voor fondsen, talentmanagement, externe communicatie, ESG en innovatie) vallen onder de bevoegdheid van de CEO bijgestaan door de andere leden van de Leadership Council.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

- Ons leiderschap
- **Verklaring inzake deugdelijk bestuur**
- Remuneratieverslag
- Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

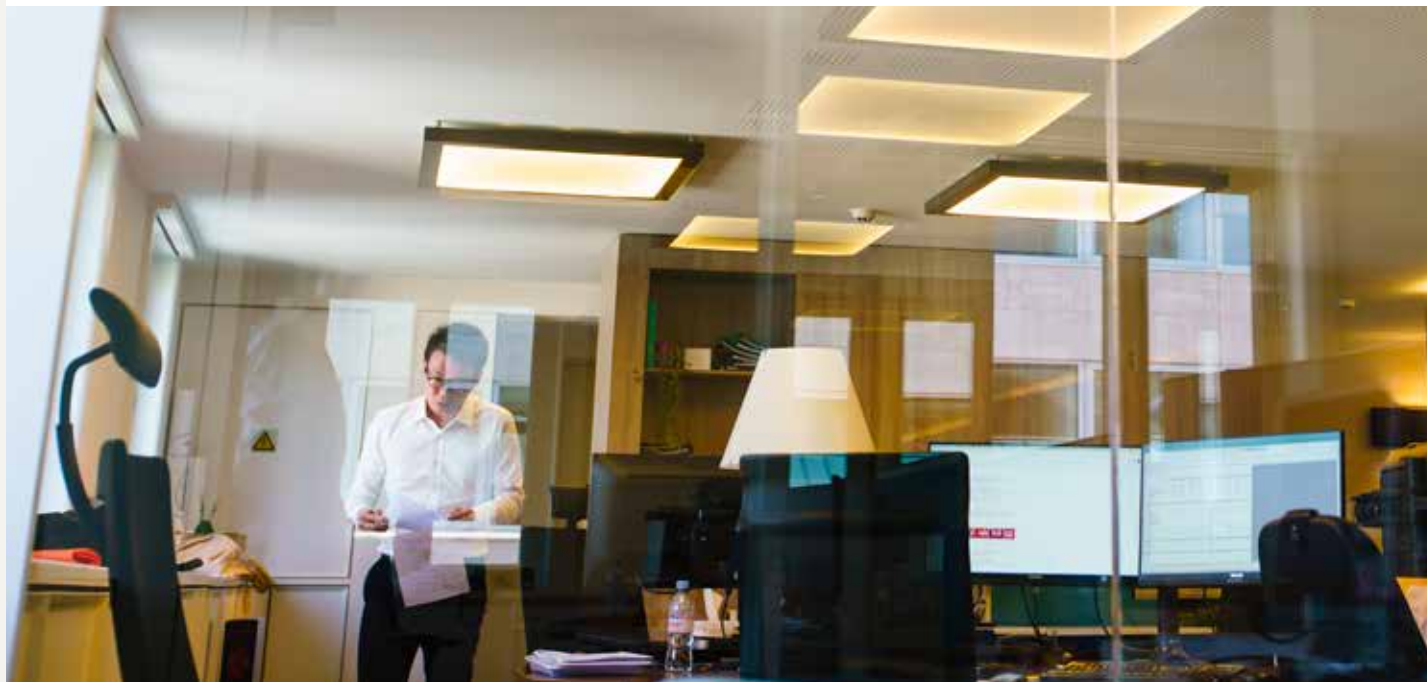
VERANTWOORDELIJKE PERSOON

7.3 AFWIJKINGEN VAN DE CODE 2020 BETREFFENDE HET UITVOEREND MANAGEMENT

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

Het aantal aandelenopties aangehouden door de CEO en de andere leden van de Leadership Council aan het begin en het einde van boekjaar 2024 wordt weergegeven in het [Remuneratieverslag](#).

De Vennootschap beschikt niet over een recht op terugvordering van de variabele vergoeding die is betaald aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council (principe 7.12 van de Code 2020). Niettemin en zoals wordt uitgelegd in het Remuneratiebeleid, voorzien zowel de voorwaarden voor PSU als het reglement tot toewijzing van opties op aandelen het verlies van toekomstige economische voordelen in bepaalde omstandigheden, zoals ernstige nalatigheid of intentionele of ernstige fout.



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 Bestuurders werden gedurende het voorbije boekjaar niet geconfronteerd met belangenconflicten. Als gevolg daarvan vonden artikelen 7:96 en 7:97 van het WVV geen toepassing in 2024.

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 bestuursstructuur en gedragsregels uiteenzetten, zoals:

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

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



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

- Ons leiderschap
- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- **Remuneratieverslag**
- Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Remuneratieverslag

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

Het geeft een overzicht van de remuneratie en voordelen, welke hun vorm ook, die, met betrekking tot boekjaar 2024, werden toegekend aan elk van de niet-uitvoerende Bestuurders, de CEO en de andere leden van de Leadership Council ¹. Het herneemt de grote principes van het Remuneratiebeleid ² en hoe deze werden toegepast tijdens het jaar. Er waren geen afwijkingen ten opzichte van het Remuneratiebeleid zoals dit werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering op 8 mei 2024.

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

1. Jaaroverzicht

Per 31 december 2024 bedraagt de Net Asset Value van Sofina – de belangrijkste prestatie-indicator – 10,3 miljard EUR. Dit is 13% hoger dan op 31 december 2023. De gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit over de afgelopen vier jaar bedraagt 5,3% en presteert met 7,9% onder de MSCI All Country World Index (de “MSCI ACWI”) in EUR tijdens dezelfde periode.

In boekjaar 2024 daalde de koers van het Sofina-aandeel licht (-3%), terwijl de NAV met 13% steeg, ondanks een volatiel economisch klimaat. Deze wijziging blijkt uit de verschuiving van de aandelenkoers van een korting van 18% ten opzichte van de NAV eind 2023 naar een korting van 30% eind 2024.

Meer informatie over de algemene prestaties en activiteiten van Sofina tijdens 2024 is te vinden in de sectie “[Jaaroverzicht](#)” van dit Jaarverslag. Vergelijkende informatie over remuneratiewijzigingen en Sofina’s prestatie is te vinden 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 bedrag wordt vastgesteld als een forfaitaire vergoeding, berekend op basis van een percentage van de totale jaarlijkse nettodividenden. Volgens 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: eerst worden de aanwezigheidsvergoedingen voor de voorzitters en de andere leden van de Comités in mindering gebracht, vervolgens wordt het residueel gedeelte van de forfaitaire vergoeding, dat de tantièmes vormt, verdeeld onder de Bestuurders. Elke Bestuurder heeft recht op een gelijk deel aan tantièmes, met uitzondering van de Voorzitter en de Vice-Voorzitster die respectievelijk een dubbel tantième en een anderhalf tantième ontvangen. De CEO heeft geen recht op een aandeel in de tantièmes. De Erebestuurders ontvangen geen vergoeding, tenzij anders beslist door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het

Remuneratiecomité. Geen enkele Erebestuurder zag zich tot dusver een remuneratie toegekend.

De leden van de Comités van de Raad (met uitzondering van de CEO) hebben recht op zitpenningen bovenop hun tantièmes. De voorzitter van een Comité ontvangt 3.500 EUR per vergadering, andere comitéleden 2.500 EUR per vergadering. Af en toe worden ad-hoc commissievergaderingen georganiseerd, maar deze geven geen recht op zitpenningen.

De niet-uitvoerende Bestuurders ontvangen geen remuneratie die hoger is dan de tantièmes en de vergoedingen voor het bijwonen van Comit  vergaderingen. De Voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt echter een bijkomende jaarlijkse vaste remuneratie van 150.000 EUR. Dit bedrag werd niet herzien sinds de introductie ervan in 2014. Niet-uitvoerende Bestuurders kunnen de terugbetaling krijgen van onkosten gemaakt voor het bijwonen van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en van de Comités. Niet-uitvoerende Bestuurders hebben noch recht op Sofina-aandelen, noch krijgen zij er opties op toegewezen.

Zoals aangegeven in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur koos de Raad van Bestuur ervoor om de volledige of gedeeltelijke remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders niet uit te keren onder de vorm van Sofina aandelen (Principe 7.6 van de Code 2020). Niettemin nodigde de Raad sinds 2021, op aanbeveling van het Remuneratiecomité, de niet-uitvoerende Bestuurders uit om een hoeveelheid Sofina-aandelen te verwerven die het bruto-equivalent vertegenwoordigen 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 beoogd

¹ Het Executive Committee werd in januari 2024 ontbonden en vervangen door een Leadership Council.
² <https://www.sofinagroup.com/wp-content/uploads/2021/05/sofina-remuneration-policy-nl.pdf>.



SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

• Ons leiderschap

• Verklaring inzake deugdelijk bestuur

• Remuneratieverslag

• Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

door de Code 2020, met name de financiële belangen van de niet-uitvoerende Bestuurders te doen overeenstemmen met die van de aandeelhouders zonder verplichte deelname en met het vermijden van belastingverschillen op basis van woonplaats. Sinds de uitnodiging van de Raad hebben zeven van de twaalf niet-uitvoerende Bestuurders Sofina-aandelen gekocht. Zij die geen aandelen hebben verworven, gaven aan dat dit te wijten was aan hun relatie met de Referentieaandeelhouder, hun recente aanstelling of hun verplichtingen om professionele richtlijnen na te leven.

Tantièmes en honoraria voor het bijwonen van vergaderingen van de comités

in EUR	2024	2023
Harold Boël (CEO)	-	-
Nicolas Boël	171.893	164.791
Laura Cioli	171.893	167.290
Laurent de Meeûs d'Argenteuil	161.894	157.290
Jacques Emsens ¹	-	52.977
Felix Goblet d'Alviella	166.894	104.313
Dominique Lancksweert (Voorzitter) ²	318.786	307.081
Anja Langenbacher	183.394	176.291
Robert Peugeot ¹	-	53.977
Michèle Sioen	170.894	163.790
Catherine Soubie	170.894	169.791
Charlotte Strömberg (Vice-Voorzitster)	255.340	242.186
Leslie Teo	159.394	99.313
Rajeev Vasudeva	159.394	99.313
Guy Verhofstadt ¹	-	52.977
Gwill York	171.893	164.791
TOTAAL	2.262.563	2.176.171

1 Tot de Gewone Algemene Vergadering van mei 2023.
2 Deze vergoeding bevat niet de vaste jaarlijkse remuneratie van 150.000 EUR van de Voorzitter.

Van deze brutobedragen moeten de sociale lasten en personenbelasting worden afgetrokken. Gezien deze remuneratie berekend wordt met verwijzing naar een percentage van de nettodividenden uitgekeerd voor de periode en dat dit bedrag enkel definitief zal zijn op 19 mei 2025, kunnen de hierboven vermelde bedragen voor 2024 wijzigen (naar verwachting immaterieel)¹.

1 Aangezien eigen aandelen geen recht op dividend geven, hangt het totale bedrag van de uitgekeerde dividenden af van het aantal eigen aandelen dat Sofina NV bezit op 19 mei 2025 (d.i. de beursdag voorafgaand aan de "ex-date"). Op die datum zal de Raad van Bestuur het definitieve bedrag van de uitgekeerde dividenden en de daaruit voortvloeiende wijziging in het bedrag van de tantièmes in de statutaire rekeningen opnemen. Ten behoeve van dit Remuneratieverslag toont de tabel de brutovergoeding rekening houdend met het aantal eigen aandelen dat Sofina bezit per 31 december 2024.



SOFINA	
Purpose & Patience	
KERNGEGEVENS 2024	
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS	
SOFINA IN EEN OOGOPSLAG	
JAAROVERZICHT	
DUURZAAMHEID	
CORPORATE GOVERNANCE	
• Ons leiderschap	
• Verklaring inzake deugdelijk bestuur	
• Remuneratieverslag	
• Risicomatrix	
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN	
LEXICON	
VERANTWOORDELIJKE PERSOON	

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

PRINCIPES

Zoals vermeld in ons jaarverslag 2023 is het Executive Committee in januari 2024 ontbonden. Het is vervangen door een Leadership Council, die bepaalde besluiten heeft gedelegeerd aan een Investment Table, Portfolio Table en Operations Table binnen een duidelijk delegatiekader¹. 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 Remuneratieverslag².

Overeenkomstig het Remuneratiebeleid bestaat de remuneratie van de CEO en de andere leden van de Leadership Council uit (i) een vaste remuneratie, (ii) een variabele remuneratie en (iii) een pensioenplan dat hieronder wordt beschreven.

Alle hieronder beschreven remuneratiecomponenten zijn ook beschikbaar voor de Managing Directors die geen lid zijn van de Leadership Council, alsmede voor leden van de teams Investment, Tax & Legal, Human Resources en de meeste leden van Corporate Services.

Een gewijzigde versie van het Remuneratiebeleid, waarin de aanpassingsvoorstellen voor de bestaande vaste en variabele remuneratie van de CEO en de andere leden van de Leadership Council die voorheen lid waren van het Executive Committee zijn opgenomen, zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van 8 mei 2025, in overeenstemming met Principe 7.3 van de Code 2020 en artikel 7:89/1, §3 van het WVV. De voorgestelde wijzigingen omvatten een verlaging van hun basissalaris en de introductie van een short-term incentive

("STI"), een jaarlijkse cashbonus gebaseerd op twee collectieve criteria en een derde individueel criterium:

- een direct portefeuillecriterium, dat gericht is op het meten van de kwaliteit en onderliggende groei van recente directe investeringen (nieuw en vervolg), gewogen naar de kosten van deze investeringen.

- een privaat fondsen criterium, dat gericht is op het meten van de prestaties bij het behouden, verbeteren en versterken van de relaties en het niveau van de verbintenissen met de beste GP's.

- voor het individuele prestatiecriterium zullen de CEO en de andere leden van de Leadership Council aan het begin van elk jaar specifieke individuele doelstellingen overeenkomen die gedurende het jaar moeten worden bereikt. Deze doelstellingen zullen betrekking hebben op zakelijke en/of strategische prioriteiten, waarvan er ten minste één zal zijn gekoppeld aan onze strategische duurzaamheidsambities.

Het totaal van hun verlaagde basissalaris samen met de STI voor een "on target" prestatie zal gelijk zijn aan hun vorige basissalaris. Nieuwe leden die worden benoemd in de Leadership Council zullen een basissalaris en STI aangeboden krijgen onder dit nieuwe kader.

Vaste remuneratie

De **vaste remuneratie** is samengesteld uit:

- **een basisvergoeding:** de basisvergoeding van de CEO wordt jaarlijks geïndexeerd volgens het indexcijfers van de consumptieprijzen en de basisvergoeding van de andere leden van de Leadership Council wordt geïndexeerd volgens de afgevlakte gezondheidsindex;
- **bestuurdersvergoedingen** ontvangen door de andere leden van de Leadership Council in hun hoedanigheid van lid van de raad van bestuur van

dochterondernemingen van de Vennootschap (indien van toepassing);

- **andere voordelen** waaronder bijdragen tot overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsverzekering, hospitalisatie- en zorgverzekering, een bedrijfswagen en/of andere mobiliteitsvoordelen, mogelijke compensatie voor niet-opgenomen verlof, tegemoetkomingen in onkosten voor communicatiemiddelen, evenals maaltijdcheques 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 naar verwachting een aanzienlijk deel van hun werktijd buiten hun thuisland zullen doorbrengen. Deze omvatten bijvoorbeeld de kosten van levensonderhoud, huisvesting, onderwijs en vervoer.

Variabele remuneratie

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

Het LTIP en de SOP zijn hoofdzakelijk gebaseerd op meerjarige periodes, waarbij een langetermijnvisie en duurzame waardecreatie worden bevorderd. Dit zorgt voor consistentie tussen de strategie van Sofina en haar Remuneratiebeleid en stemt de belangen van hun begunstigden en de aandeelhouders van de Vennootschap op elkaar af.

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 Council³.

Volgens het LTIP worden prestatie-eenheden ("performance share units" of PSU's) met een wachtperiode van vier jaar jaarlijks toegewezen aan

1

Meer informatie over de governancestructuur van Sofina is te vinden in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur.

2

Managing Directors die geen deel uitmaken van de Leadership Council, worden niet aangemerkt als "andere personen belast met de leiding" in de zin van het WVV. De titel van Managing Director kan worden toegekend aan senior executives die waardevolle bijdragen aan de Vennootschap hebben geleverd zoals nader beschreven in het herziene Corporate Governance Charter van de Vennootschap.

3

Het aantal PSU's dat beschikbaar wordt gesteld aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council voor een bepaalde cohorte vertegenwoordigt gewoonlijk ongeveer 45% van het totale aantal PSU's dat beschikbaar werd gesteld voor een bepaalde cohorte op groepsniveau. Dit aandeel in het aantal PSU's dat beschikbaar wordt gesteld aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council kan variëren afhankelijk van evoluties binnen de organisatie.

4

De Transition PSU's (zoals hieronder beschreven) hebben een kortere wachtperiode.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

alle in aanmerking komende begunstigden op basis van hun anciënniteit¹. 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 prestatietest voor die periode. De in het kader van het LTIP betaalde contante vergoeding hangt af van het aantal aanvaarde en definitief verworven PSU's, de NAVPS (d.w.z. de intrinsieke waarde per aandeel van de Vennootschap, zoals nader gedefinieerd in het Lexicon) en de som van de dividenden die de Vennootschap over dezelfde periode heeft uitgekeerd. De berekeningswijze is uiteengezet in punt 2.2.2, a) van het Remuneratiebeleid.

Op de Gewone Algemene Vergadering van 8 mei 2024 werden enkele wijzigingen aan het Remuneratiebeleid goedgekeurd, met ingang van 1 januari 2024. Deze wijzigingen bevatten onder meer een geactualiseerd LTIP voor de PSU's aangeboden vanaf 1 januari 2024. Deze wijzigingen werden voorgesteld om een betere afstemming met de aandeelhouders te garanderen en om het gewicht van het relatieve prestatiecriterium te verminderen door de invoering van twee nieuwe verwervingscriteria: absolute prestaties van de NAV en ESG, in overeenstemming met de marktpraktijk. Om de implementatie van de nieuwe prestatiecriteria vanaf 2024 te versnellen, werden bovendien PSU's uitgegeven voor een overgangsperiode van drie jaar die de jaren 2024 tot 2026 bestrijkt (de “Transition PSU's”).

VIERJARIGE COHORTEN DIE STARTEN VÓÓR 2024
De PSU's voor de cohorten 2021-2024, 2022-2025 en 2023-2026 zullen in het laatste jaar van de desbetreffende cohorte definitief worden verworven op basis van één enkel prestatiecriterium: de prestatie op jaarbasis van de ANAVPS (d.w.z. de intrinsieke waarde per aandeel van de Vennootschap minus een bedrag dat gelijk is aan tweemaal het brutodividend dat tijdens het desbetreffende jaar wordt uitgekeerd, zoals nader gedefinieerd in het Lexicon), 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, a) van het [Remuneratiebeleid](#).

Aan het einde van het laatste jaar van de cohorte worden de prestatiebeoordelingen uitgevoerd op basis van het enkele prestatiecriterium.

Na de succesvolle afronding van de prestatietest wordt een contante betaling gedaan aan de houder van definitief verworven PSU's. Het betaalde bedrag wordt berekend door het aantal verworven PSU's te vermenigvuldigen met de som van:

- (i) de NAVPS, zoals vermeld in de gecontroleerde geconsolideerde 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.

VIERJARIGE COHORTEN DIE STARTEN VANAF 2024
De wijzigingen die in 2024 aan het LTIP werden aangebracht, omvatten de toevoeging van twee nieuwe verwervingscriteria, die verder onder (ii) en (iii) worden beschreven, en een progressiever verwervingsmechanisme 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., a), van het Remuneratiebeleid:

- (i) een **relatief prestatiecriterium** (gewicht van 40%), waarbij de prestaties op jaarbasis van de ANAVPS, met herbelegde brutodividenden, worden vergeleken met de prestaties van de MSCI ACWI over de relevante periode van vier jaar;
- (ii) een **absoluut prestatiecriterium** (gewicht van 40%), d.w.z. de prestaties op jaarbasis van de ANAVPS, met herbelegde brutodividenden, over de relevante vierjarige cohorte; en

- (iii) een **ESG-prestatiecriterium** (gewicht van 20%), d.w.z. het percentage van de portefeuillebedrijven van Sofina Direct die ofwel (i) wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen hebben die zijn goedgekeurd door het SBTi (“Science Based Targets initiatives”) of (ii) doelstellingen voor emissiereductie van andere broeikasgassen (“BKG”) van scope 1, 2 en 3, in overeenstemming met het emissietraject dat de opwarming van de aarde beperkt tot 1,5 °C (de “SBTi Coverage Ratio”)².

Aan het einde van het laatste jaar van de cohorte worden prestatiebeoordelingen uitgevoerd op basis van deze drieprestatiecriteria. De uitkeringsberekening volgt de methode die van toepassing is op de vier jaar durende cohorten die vóór 2024 zijn uitgegeven.

OVERGANGSPERIODE 2024-2026
Om de implementatie van de twee nieuwe prestatiecriteria vanaf 2024 te versnellen, werden Transition PSU's uitgegeven voor drie overgangsperioden die respectievelijk eind 2024, 2025 en 2026 aflopen. Deze Transition PSU's werden toegekend naast de PSU's die werden toegekend voor de cohorte 2024-2027, in overeenstemming met het Remuneratiebeleid zoals herzien in 2024.

De Transition PSU's zullen de maximale uitbetaling onder het LTIP niet verhogen. Het totale aantal PSU's (met betrekking tot de vierjarige cohorte samen met de Transition PSU's) dat eind 2024, 2025 en 2026 definitief wordt verworven, 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 voor respectievelijk de cohorten 2021-2024, 2022-2025 en 2023-2026.

Onder voorbehoud van deze beperking zullen de Transition PSU's die in 2024 worden aangeboden aan de CEO en de andere leden van de Leadership

1

De Transition PSU's (zoals hieronder gedefinieerd en beschreven) hebben een kortere vestingperiode.

2

De SBTi Coverage Ratio wordt berekend op basis van het geïnvesteerde kapitaal. Bij aanvang van elke cohorte bepaalt de Raad van Bestuur een beoogde SBTi Coverage Ratio en een onder- en bovengrens voor de SBTi Coverage Ratio. De werkelijke SBTi Coverage Ratio op de laatste dag van de cohorte wordt berekend en vergeleken met de beoogde SBTi Coverage Ratio. De verwerving vindt lineair plaats tussen de onder- en bovengrens van de SBTi Coverage Ratio, waarbij volledige verwerving wordt bereikt als de beoogde SBTi Coverage Ratio wordt bereikt. Indien de bereikte SBTi Coverage Ratio hoger is dan de beoogde SBTi Coverage Ratio, zullen de PSU's die definitief worden verworven ten opzichte van de relatieve en absolute prestatiecriteria, definitief worden verworven ten opzichte van het ESG-prestatiecriterium. Indien de bovengrens van de SBTi Coverage Ratio wordt bereikt, wordt een aantal PSU's toegekend dat gelijk is aan 120% van het aantal PSU's dat definitief wordt verworven op grond van het ESG-prestatiecriterium. Voor de cohorte 2024-2027 zijn de beoogde SBTi Coverage Ratio, ondergrens en bovengrens respectievelijk vastgesteld op 31,8%, 24,8% en 38,8%.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Council, definitief worden verworven eind 2024, 2025 en 2026 na de succesvolle voltooiing van de twee volgende verwervingscriteria, waarbij de prestaties van Sofina over de relevante periode worden beoordeeld ¹:

- (i)

een absoluut prestatie criterium (gewicht van 66%), zoals hierboven beschreven; en
- (ii)

een ESG-prestatie criterium (gewicht van 33%), zoals hierboven beschreven ².

Deze twee nieuwe prestatietests zullen dezelfde zijn als voor de vier jaar durende cohorten die vanaf 2024 worden uitgegeven in het kader van het Remuneratiebeleid, met dien verstande dat deze tests aan het einde van elk jaar zullen worden uitgevoerd aangezien Transition PSU's aan het einde van elk jaar definitief kunnen worden verworven. De uitkeringsberekening volgt de methode die van toepassing is op de vier jaar durende cohorten die vóór 2024 zijn uitgegeven.

Aandelenoptieplannen

Elk jaar wordt een bepaald aantal aandelenopties aangeboden aan de CEO en aan de andere leden van de Leadership Council. Het aantal aangeboden opties blijft jaarlijks gelijk. Meer in het algemeen worden de opties toegewezen aan alle in aanmerking komende ontvangers 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^e kalenderjaar na de aanbieding tot de dag vóór de 5^e verjaardag van de aanbiedingsdatum, met een mogelijke verlenging tot de dag vóór de 10^e verjaardag van de aanbiedingsdatum, afhankelijk van de keuze die elke begunstigde maakt op het moment van aanvaarding van de opties. Er zijn geen aanvullende prestatiecriteria voor de definitieve verwerving.

In 2021 keurde de Raad van Bestuur “Switch”-aandelenoptieplannen goed die een aantal aandelenopties aanboden aan bepaalde leden van het Executive Committee die op dat moment in functie waren. De Switch-aandelenoptieplannen werden opgesteld om een dynamische rotatie binnen het Executive Committee te verzekeren aangezien de mandaten van deze leden vast lagen. De Switch-aandelenoptieplannen worden nu aangeboden aan bepaalde leden van de Leadership Council en zijn bedoeld om een soepele overgang voor hun begunstigten 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.

Elke aanvaarding of uitoefening van aandelenopties door een lid van de Leadership Council maakt het voorwerp uit van een kennisgeving door het bewuste lid van de Leadership Council aan de FSMA, overeenkomstig

de wettelijke voorschriften inzake transacties van leidinggevend en. De leden van de Leadership Council zijn zelf verantwoordelijk voor deze kennisgeving.

Collectieve bonus

Sofina behoudt zich ook de mogelijkheid voor om de leden van de Leadership Council (met uitzondering van de CEO die zelfstandige is) een bonus te betalen indien bepaalde collectieve doelstellingen doorheen de organisatie worden bereikt. Voor de werknemers in België worden sommige collectieve doelstellingen georganiseerd binnen de collectieve arbeidsovereenkomsten 90 en 90bis.

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.

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

De “cash balance”-groepsverzekering omvat ook een overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsdekking. In geval van overlijden vóór de einddatum van de groepsverzekering of, in voorkomend geval, vóór de vervroegde of uitgestelde einddatum, hebben hun

1

Dit betekent de prestaties van Sofina over 2024 voor de Transition PSU's die definitief worden verworven op 31 december 2024; de prestaties van Sofina over 2024 en 2025 voor de Transition PSU's die definitief worden verworven op 31 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 2024 zijn de beoogde SBTi Coverage Ratio, ondergrens en bovengrens respectievelijk vastgesteld op 16,1%, 12,1% en 20,1%. Voor 2025 zijn de beoogde SBTi Coverage Ratio, ondergrens en bovengrens respectievelijk vastgesteld op 21,3%, 16,2% en 26,5%. Voor 2026 zijn de beoogde SBTi Coverage Ratio, ondergrens en bovengrens respectievelijk vastgesteld op 26,6%, 20,5% en 32,7%.



SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

• Ons leiderschap

• Verklaring inzake deugdelijk bestuur

• Remuneratieverslag

• Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

begunstigden 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 verblijven werden aangesloten bij een gelijkaardige overlijdens- en arbeidsongeschiktsverzekering.

Ontslag- vertrekvergoedingen 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 vertrekvergoeding voorzien, ongeacht of dit vertrek vrijwillig, gedwongen of

REMUNERATIE VAN HET BOEKJAAR

Overzicht van de totale toegekende remuneratie

Remuneratie toegekend door Sofina NV en haar dochterondernemingen in Luxemburg en Singapore aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council

Bedragen (in EUR)	CEO (individueel)		Andere leden van de Leadership Council (totaalbedrag) ¹	
	2024	2023	2024	2023
Basisvergoeding en bestuurdersvergoedingen	614.848	604.649 ²	2.130.965	3.205.742
Andere voordelen	32.551	31.181	206.748	305.713 ³
Internationale toelagen	0	0	291.530	232.030
Totale vaste brutoremuneratie	647.399	635.830	2.629.244	3.743.485
Long-term incentive plan (“LTIP”) ⁴	666.204	0	2.790.555	0
Waarde van de aandelenopties ⁵	561.154	496.234	1.877.953	2.494.901
Collectieve bonus	0	0	18.000	26.634
Totale variabele brutoremuneratie	1.227.358	496.234	4.686.508	2.521.535
Pensioenplan ⁶	109.225	108.511	284.026	514.271
TOTAAL	1.983.982	1.240.575	7.599.777	6.779.291
Proportie vaste ⁷ en variabele remuneratie	38,1% vast / 61,9% variabel		38,3% vast / 61,7% variabel	
	60,0% vast / 40,0% variabel		62,8% vast / 37,2% variabel	

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

vervroegd is of samenvalt met de vervaldatum. 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 PSU's als van aandelenopties het verlies van toekomstige economische voordelen in het geval van ontslag wegens zware nalatigheid, opzet of zware fout.

1

Na de ontbinding van het Executive Committee werd de Leadership Council opgericht in januari 2024 met vier leden (exclusief de CEO) en vijf sinds 1 juli 2024. De vermelde bedragen voor boekjaar 2023 hebben betrekking op de remuneratie van de leden van het Executive Committee op dat ogenblik (zeven sinds juli 2021), terwijl de bedragen voor boekjaar 2024 betrekking hebben op de remuneratie van vier leden van de Leadership Council voor het ganse jaar en één extra lid slechts voor de laatste zes maanden.

2

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

3

Voor 2023 is dit inclusief het vertrekvakantiegeld van een lid van het Executive Committee dat met pensioen ging.

4

Brutobedrag in geld betaald aan (i) de CEO en de andere leden van de Leadership Council in het kader van de cohorte 2021-2024 en de overgangperiode die het jaar 2024 bestrijkt voor boekjaar 2024, en (ii) de CEO en de andere leden van het Executive Committee in het kader van de cohorte 2020-2023 voor boekjaar 2023, alsook de vakantietoeslag op de variabele vergoeding met betrekking tot deze respectieve cohorten of de overgangperiode voor de respectieve begunstigden gevestigd in België, met uitzondering van de CEO.

5

Aandelenopties worden gewaardeerd door toepassing van hun fiscale waarde zoals bepaald in artikel 43 van de wet van 26 maart 1999 op het Belgische actieplan voor tewerkstelling uit 1998. Bij toepassing van de voorwaarden zoals vastgesteld in de wet is de fiscale waarde van een optie op aandelen gelijk aan 9% van de uitoefenprijs (zijnde de laagste waarde van de slotkoers van het aandeel op de dag voorafgaand aan de dag van het aanbod en de gemiddelde slotkoers van het aandeel gedurende de 30 dagen voorafgaand aan de aanbiedingsdatum) voor een uitoefenperiode die eindigt aan de vooravond van de 5e verjaring van het optie-aanbod. Het percentage wordt verhoogd met 0,5% voor elk jaar waarmee een dergelijke uitoefenperiode wordt verlengd (deze periode mag onder geen beding de tien jaar overschrijden). In deze tabel verwijst de waarde van de aandelenopties naar de fiscale waarde van de aandelenopties die worden aangeboden in de loop van het jaar en die worden geacht toegekend te zijn in januari van het daaropvolgende jaar.

6

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

7

Dit bevat naast de vaste bruto remuneratie ook de pensioenplannen.

↓

Download PDF om te printen

SOFINA

81

JAARVERSLAG 2024

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

• Ons leiderschap

• Verklaring inzake deugdelijk bestuur

• Remuneratieverslag

• Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Long-term incentive plan

COHORTE 2021-2024 EN OVERGANGSPERIODE 2024

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

Lid van de Leadership Council	Aantal PSU's voor cohorte 2021-2024	Aantal Transition PSU's die definitief worden verworven in 2024	Maximaal aantal PSU's die definitief kunnen worden verworven in 2024
Harold Boël	5.031	1.671	5.031
Xavier Coirbay	4.472	1.485	4.472
Edward Koopman	4.472	1.485	4.472
Maxence Tombeur	4.472	1.485	4.472
Giulia Van Waeyenberge	4.472	1.485	4.472
Amélie Lagache	640	225	640
			23.559

Prestatietest voor de PSU's van cohorte 2021-2024 ¹

Jaar	ANAVPS (t-1) (in EUR)	Brutodividend voor het boekjaar (in EUR)	ANAVPS (t) (in EUR)	Prestatie van de ANAVPS	Prestatie van de MSCI ACWI
2021	258,56	3,01	331,83	+29,7%	+27,5%
2022	331,60	3,13	273,15	-16,8%	-13,0%
2023	272,93	3,24	266,93	-1,0%	+18,1%
2024	266,92	3,35	304,83	+15,5%	+25,3%
Prestatie op jaarbasis over cohorte 2021-2024				+5,4%	+13,2%

Het absoluut prestatie criterium, het enige criterium van toepassing voor cohorte 2021-2024, werd niet behaald. Bijgevolg zijn geen van deze aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council toegewezen PSU's definitief verworven.

Prestatietesten voor de definitieve verwerving van de transition PSU's in 2024

Zoals hierboven uitgelegd, is de definitieve verwerving van de Transition PSU's onderworpen aan een absolute prestatietest en een ESG-prestatietest. Voor het

overgangsjaar 2024, met een absolute prestatie van de ANAVPS van 15,5%, presteerde Sofina beter dan de absolute prestatietest. De ESG-prestatietest viel tussen de beoogde SBTi Coverage Ratio en de bovengrens.

Als gevolg van deze prestatietesten, is 40,9% van het maximaal aantal PSU's dat in 2024 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 2024 is vermeld in de tabel op de vorige pagina.

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		Maximumaantal (Transition) PSU's dat in 2025 definitief kan worden verworven
	Aantal PSU's	Aandeel in het totale aantal toegekende PSU's	Aantal PSU's	Aandeel in het totale aantal toegekende Transition PSU's	
Harold Boël	5.569	8,5%	2.228	8,4%	5.569
Xavier Coirbay	4.950	31,7%	1.980	31,2%	4.950
Edward Koopman	4.950		1.980		4.950
Maxence Tombeur	4.950		1.980		4.950
Giulia Van Waeyenberge	4.950		1.980		4.950
Amélie Lagache	900		360		900
	26.269		10.508		26.269

De PSU's van cohorte 2022-2025 en de Transition PSU's van de overgangsperiode 2024-2025 worden niet definitief verworven vóór 31 december 2025 en geven pas recht op een contante betaling aan het begin van boekjaar 2026 indien en voor zover de prestatietesten gevalideerd zijn.

¹ De prestatietest voor cohorte 2021-2024 werd in het begin van boekjaar 2025 uitgevoerd op basis van de prestatie van de ANAVPS over deze referentieperiode tegenover de prestatie van de MSCI ACWI over dezelfde periode. Zoals meer uitgebreid beschreven in het Remuneratiebeleid werd de prestatietest van de Vennootschap voor het LTIP uitgevoerd in vergelijking met de evolutie van de ANAVPS (zijnde de NAV per aandeel verminderd met een bedrag gelijk aan twee jaar brutodividenden) ten einde de impact te weerspiegelen van het huidige groepsbeleid om op het niveau van de NAV een bedrag in speciën aan te houden gelijk aan twee jaar brutodividenden.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

- Ons leiderschap
- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Remuneratieverslag
- Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

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		Maximumaantal (Transition) PSU's dat in 2025 definitief kan worden verworven
	Aantal PSU's	Aandeel in het totale aantal toegekende PSU's	Aantal PSU's	Aandeel in het totale aantal toegekende Transition PSU's	
Harold Boël	5.569	8,6%	2.507	8,4%	5.569
Xavier Coirbay	4.950	31,7%	2.228	31,2%	4.950
Edward Koopman	4.950		2.228		4.950
Maxence Tombeur	4.950		2.228		4.950
Giulia Van Waeyenberge	4.950		2.228		4.950
Amélie Lagache	900		415		900
	26.269		11.834		26.269

De PSU's van cohorte 2023-2026 en de Transition PSU's van de overgangsperiode 2024-2026 worden niet definitief verworven vóór 31 december 2025 en geven pas recht op een contante betaling aan het begin van boekjaar 2027 indien en voor zover de prestatietesten 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 2024

Veranderingen tijdens het jaar						Situatie per 31/12/2024 ²			
Lid van de Leadership Council	Balans per 31/12/2023	SOP 2023 (toegekend in 2024) ¹	Uitgeoefend in 2024			Vervallen in 2024	Definitief verworven	Niet definitief verworven	Totaal
			Aantal	Uitoefeningsdatum	Uitoefenprijs (in EUR)				
Harold Boël	140.000	22.000				0	96.000	66.000	162.000
Xavier Coirbay	55.000	11.000				0	33.000	33.000	66.000
Edward Koopman	70.000	11.000	3.750	17/09/2024	126,16	0	40.500	22.000	62.500
				3.750	19/09/2024				
Maxence Tombeur	54.500	23.500	3.500	12/06/2024	196,80	0	4.000	70.500	74.500
Giulia Van Waeyenberge	60.500	23.500	3.000	07/02/2024	128,95	0	10.500	70.500	81.000
Amélie Lagache	9.000	2.000	1.000	10/09/2024	175,67	0	4.000	6.000	10.000

1 Deze kolom verwijst naar de aandelenopties aangeboden in november 2023 en aanvaard door de leden van de Leadership Council op het einde van de aanvaardingsperiode van 60 dagen zijnde tot 29 januari 2024. De tegen die datum aanvaarde aandelenopties worden geacht op die datum te zijn toegekend.

2 Deze kolommen verwijzen naar de aandelenopties aangehouden door de leden van de Leadership Council op 31 december 2024 en omvatten niet de aandelenopties die op 26 november 2024 werden aangeboden aangezien deze opties geacht worden definitief te zijn toegekend op 24 januari 2025 (d.w.z. 60 dagen na de aanbiedingsdatum), en dus na het einde van boekjaar 2024. Voor meer informatie over deze in november 2024 aangeboden en in januari 2025 toegekende aandelenopties, zie onderstaande tabel inzake aandelenopties aangeboden aan de leden van de Leadership Council in 2024.

COHORTE 2024-2027

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

Lid van de Leadership Council	Cohort 2024-2027	
	Aantal PSU's	Aandeel in het totale aantal toegekende PSU's
Harold Boël	5.569	8,7%
Xavier Coirbay	4.950	32,4%
Edward Koopman	4.950	
Maxence Tombeur	4.950	
Giulia Van Waeyenberge	4.950	
Amélie Lagache	900	
	26.269	

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 prestatietesten voor cohort 2024-2027 gevalideerd zijn.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Onder de aandelenoptieplannen van 2024 werden in totaal 153.042 opties aangeboden aan de CEO, de andere leden van de Leadership Council en andere personeelsleden van de Sofina-groep. De door de begunstigden aanvaarde opties worden beschouwd als definitief toegekend op 24 januari 2025.

Aandelenopties aangeboden aan de CEO en de andere leden van de Leadership Council onder de aandelenoptieplannen van 2024

Lid van de Leadership Council	Aantal	Aanbiedingsdatum	Datum start uitoefening 1 uitoefening	Vervaldatum	Uitoefenprijs (in EUR)
Harold Boël	22.000	25/11/2024	01/01/2028	24/11/2034	221,80
Xavier Coirbay	11.000	25/11/2024	01/01/2028	24/11/2034	221,80
	11.000	25/11/2024	01/01/2028	24/11/2034	221,80
Edward Koopman	11.000	25/11/2024	01/01/2028	24/11/2034	221,80
	12.500 ¹	25/11/2024	01/01/2033	24/11/2034	221,80
Giulia Van Waeyenberge	11.000	25/11/2024	01/01/2028	24/11/2034	221,80
	12.500 ¹	25/11/2024	01/01/2033	24/11/2034	221,80
Amélie Lagache	3.000	25/11/2024	01/01/2028	24/11/2034	221,80
	6.250 ¹	25/11/2024	01/01/2033	24/11/2034	221,80

¹ Aandelenopties met betrekking tot de Switch aandelenoptieplannen.

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 1999.

Zoals hierboven weergegeven, is de waarde van de opties aangeboden tijdens boekjaar 2024 hoger dan de waarde van de opties aangeboden tijdens boekjaar 2023 als gevolg van de stijging in 2024 van de beurskoers van het Sofina-aandeel 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	2020	2021	2022	2023	2024
REMUNERATIE VAN DE NIET-UITVOERENDE BESTUURDERS					
Totale remuneratie van alle niet-uitvoerende Bestuurders	2.196.292	2.266.772	2.265.869	2.326.171	2.412.563
Jaarlijkse variatie vs. t-1	+3,4%	+3,1%	-0,0%	+2,6%	+3,6%
REMUNERATIE VAN DE CEO					
Totale remuneratie	3.218.878	4.092.716	1.273.956	1.240.575	1.983.982
Jaarlijkse variatie vs. t-1	+50,8%	+27,1%	-68,9%	-2,6%	+59,9%
REMUNERATIE VAN DE OVERIGE LEDEN VAN DE LEADERSHIP COUNCIL ¹					
Gemiddelde totale remuneratie	2.778.635	3.733.756	892.343	968.470	1.688.839
Jaarlijkse variatie vs. t-1	+45,9%	+34,4%	-76,1%	+8,5%	+74,4%
PRESTATIEMAATSTAVEN SOFINA					
NAVPS ²	264,59	337,86	279,41	273,62	311,77
Gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit	18,0%	29,0%	-16,5%	-0,9%	15,2%
SBTi-dekkingsgraad ³	-	-	-	18,36%	19,77%
GEMIDDELDE REMUNERATIE WERKNEMERS PER VOLTIJDS EQUIVALENT					
Gemiddelde totale remuneratie (in EUR)	296.301	330.301	172.050	183.608	345.234
Jaarlijkse variatie vs. t-1	+23,0%	+11,5%	-47,9%	+6,7%	+87,9%

¹ Na de ontbinding van het Executive Committee werd in januari 2024 de Leadership Council opgericht met vier andere leden (exclusief de CEO) en vijf sinds 1 juli 2024. De vermelde bedragen voor boekjaar 2023 hebben betrekking op de remuneratie van de andere leden van het Executive Committee die op dat ogenblik bestonden (7 sinds juli 2021), terwijl de bedragen voor boekjaar 2024 betrekking hebben op de remuneratie van vier andere leden voor het ganse jaar en één extra lid slechts voor de laatste zes maanden.

² Zie Lexicon aan het einde van dit Jaarverslag.

³ Aangezien dit prestatie criterium alleen wordt gebruikt in het kader van het bijgewerkte LTIP dat van toepassing is op PSU's die worden aangeboden vanaf 2024, zijn er geen gegevens beschikbaar voor de prestaties in 2020, 2021 en 2022.

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 nettodividend 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.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

- Ons leiderschap
- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- **Remuneratieverslag**
- Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

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 LTIP en van aandelenopties gewaardeerd op basis van hun fiscale waarde. De recente variatie wordt hoofdzakelijk verklaard door de prestatie in 2024 van Sofina's NAV en het ESG criterium die tot een uitbetaling onder het LTIP 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 SBTi Coverage Ratio. Deze prestatiemaatstaven worden gebruikt in de context van de LTIP, 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 voltijdsequivalent basis 1:20 voor het boekjaar.

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 basisvergoeding (jaarlijks geïndexeerd), 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 prestatie¹, elk cash bedrag betaald op grond van het LTIP over de referentieperiode die op vervalddag 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)². Een collectieve bonus kan eveneens worden toegekend aan alle werknemers van Sofina en in voorkomend geval in toepassing van collectieve arbeidsovereenkomsten 90 et 90bis, zoals beschreven onder punt 2.2.2 van het Remuneratiebeleid.

De gemiddelde totale remuneratie van de werknemers van 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 stagiairs. De stelsels van tijdscrediet en ouderschapsverlof worden beschouwd als een voltijds beroep

en deeltijds werk wordt beschouwd als een deeltijds beroep. Het volledige resultaat wordt uitgedrukt in voltijdsequivalenten.

Zoals hierboven uiteengezet, hebben het LTIP 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 en 2024 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 8 mei 2025 worden uitgenodigd om dit Remuneratieverslag per aparte stemming goed te keuren.

Het Remuneratiebeleid werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 8 mei 2024 met een meerderheid van 97,87% van de uitgebrachte stemmen en het Remuneratieverslag van boekjaar 2023 werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 8 mei 2024 met een meerderheid van 99,08% van de uitgebrachte stemmen.



¹ Dit geldt niet voor Managing Directors die geen lid zijn van de Leadership Council.
² Sinds 2023 is de pool van werknemers die recht hebben op aandelenopties vergroot.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

- Ons leiderschap
- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Remuneratieverslag
- **Risicomatrix**

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Risicomatrix

IN 2024 HEEFT SOFINA HAAR RISICOMANAGEMENTPROCES IN SAMENWERKING MET HET MANAGEMENT, HET AUDITCOMITÉ EN DE RAAD VAN BESTUUR GEËVALUEERD. DIT PROCES OMVATTE HET IDENTIFICEREN EN VALIDEREN VAN EEN LIJST MET ZOWEL NIEUWE ALS BESTAANDE RISICO'S, ALSOOK HET IN OVERWEGING NEMEN VAN POTENTIËLE RISICO'S UIT DE DUBBELE MATERIALITEITSMATRIX. DE RISICOBEOORDELING WERD UITGEVOERD VIA MEERFASIGE WORKSHOPS, WAARBIJ RISICO'S WERDEN GEËVALUEERD ZONDER ENIGE CONTROLEOMGEVING EN VERVOLGENS WERD UITGEGAAN VAN DE HUIDIGE CONTROLEOMGEVING VAN SOFINA. DE RESULTATEN WERDEN GEVERIFIEERD EN GEVALIDEERD DOOR VERSCHILLENDE ORGANISATORISCHE INSTANTIES EN AFGESTEMD OP DE STRATEGIE EN DE IMPLICIETE RISICOBEREIDHEID VOOR ELK RISICO.

De risicomatrix en -inventarisatie, samen met hun definities, worden hieronder in detail beschreven. Dit geldt voor alle sectoren, investeringsstijlen en geografische regio's waarin Sofina actief is en brengt de belangrijkste risico's in kaart waaraan de Sofina-groep is blootgesteld (strategische, investeringsgebonden, financiële en marktgebonden, operationele, reglementaire, fiscale en wettelijke risico's) en beoordeelt de impact ervan (per soort risico).

Het resultaat van de risicomatrix wordt afgeleid door de risicofactoren te evalueren en numerieke waarden toe te kennen op basis van de mogelijkheid van hun voorvallen

(probabiliteit) en de verwachte omvang van hun negatieve impact (impact). Deze waarden worden vervolgens geclassificeerd op basis van hun waargenomen belang: zeer hoog, hoog, gemiddeld en laag. Het is belangrijk op te merken dat dit resultaat subjectief is en kan verschillen tussen organisaties, aangezien verschillende entiteiten verschillende waarden kunnen toekennen aan dezelfde risicofactoren op basis van hun unieke omstandigheden en prioriteiten.

De belangrijkste wijzigingen in de risico-inventarisatie en risicodefinities zijn:

- **Nieuw gedefinieerde risico's:** disruptierisico, IT-risico en fiscaal risico.
- **Bijgewerkte naam en definitie:** compliance risico (voorheen: risico op rechtszaken en schending) en cybersecurity- en datalekrisico (voorheen: cybersecurity-risico).
- **Samengevoegde risico's:** risico's in verband met de selectie van een investeringsopportunity en governance-risico zijn samengevoegd tot risico's in verband met de selectie en governance van een investeringsopportunity. De governance-aspecten worden beschouwd als integraal onderdeel van het selectieproces.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

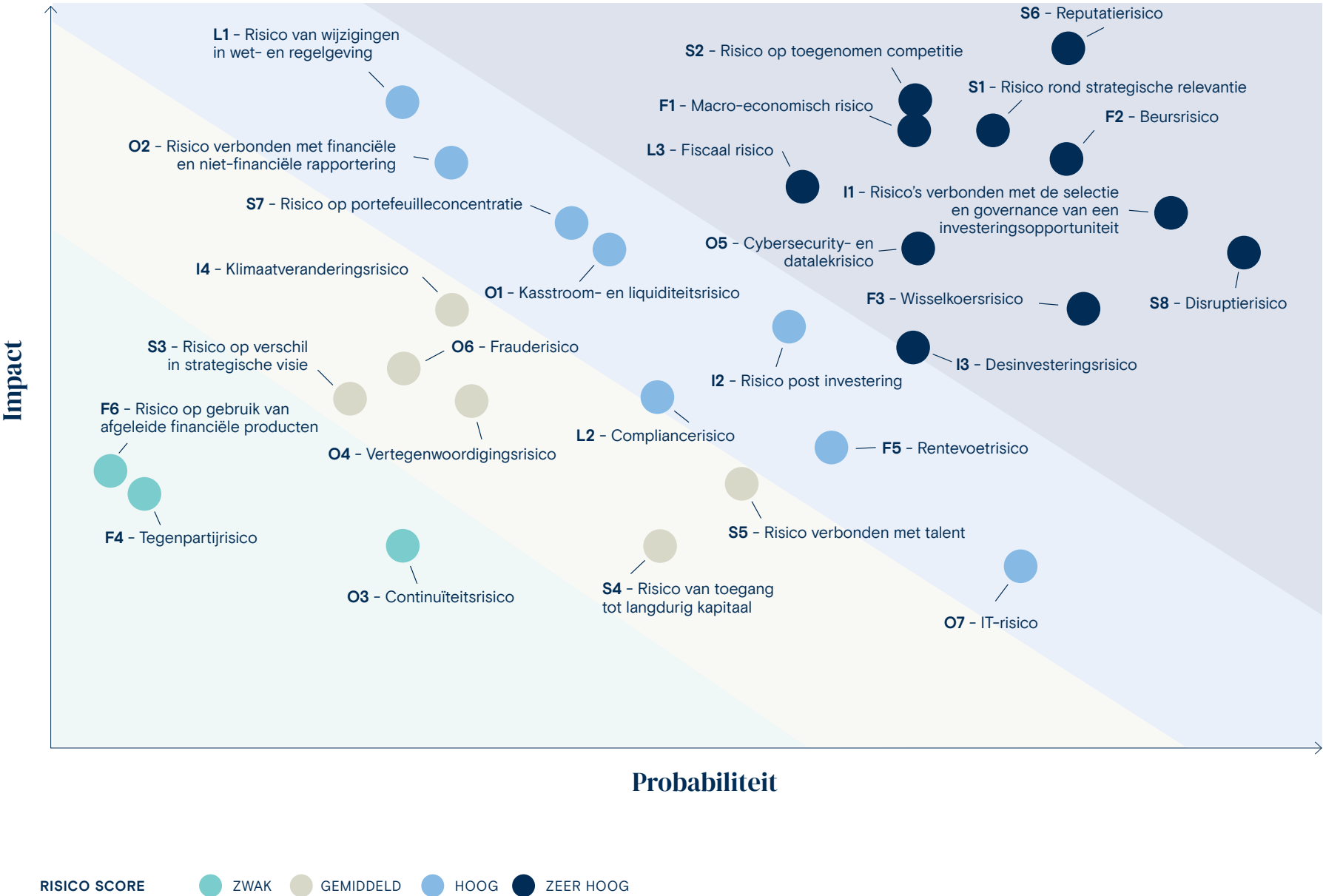
- Ons leiderschap
- Verklaring inzake deugdelijk bestuur
- Remuneratieverslag

• Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Download PDF om te printen

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

• Ons leiderschap

• Verklaring inzake deugdelijk bestuur

• Remuneratieverslag

• Risicomatrix

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Financieel en marktrisico

RISICO'S VERBONDEN MET DE HUIDIGE ECONOMISCHE EN FINANCIËLE SITUATIE DIE EEN IMPACT HEBBEN OP DE PORTEFEUILLE VAN SOFINA OF OP HAAR EIGEN FINANCIËLE POSITIE	
F1 – Macro-economisch risico	Risico verbonden aan de impact van macro-economische factoren (zoals bbp-groei, werkgelegenheid, inflatie, energiekosten, politieke en geopolitieke gebeurtenissen) op de investeringen van Sofina en de waardering van haar portefeuille.
F2 – Beursrisico	Risico van schommelingen op de aandelenmarkt of het niet anticiperen en reageren op een mismatch tussen de marktwaarde en fundamentele waarde. Dit zou een invloed kunnen hebben op de waardering van de portefeuille van Sofina, wat zou kunnen leiden tot kosten van kapitaalvolatiliteit.
F3 – Wisselkoersrisico	Risico verbonden met de wisselkoersschommelingen waaraan Sofina is blootgesteld, die een impact hebben op de waarde van Sofina's investeringen en haar eigen kasmiddelen.
F4 – Tegenpartijrisico	Risico verbonden met het potentieel failliet gaan van tegenpartijen van Sofina of die van haar portefeuillebedrijven zoals kredietinstellingen.
F5 – Rentevoetrisico	Risico verbonden met wijzigingen in rentevoeten en monetair beleid, die kunnen leiden tot variabiliteit in de waardering van Sofina's portefeuille en een stijging van de eigen financieringskosten.
F6 – Risico op gebruik van afgeleide financiële producten	Kasstroomrisico's als gevolg van onaangepast gebruik door Sofina van afgeleide financiële producten om bepaalde risico's af te dekken.

Strategisch risico

VERWIJST NAAR RISICOFACTOREN DIE VERBONDEN ZIJN MET STRATEGISCHE BESLISSINGEN VAN SOFINA, ZOALS HAAR POSITIONERING IN DE MARKT, DE SAMENSTELLING VAN HAAR GEDIVERSIFIEERDE PORTEFEUILLE EN OOK DE VOORWAARDEN DIE NOODZAKELIJK ZIJN OM HAAR STRATEGIE SUCCESVOL UIT TE VOEREN.	
RISICO'S VERBONDEN MET STRATEGISCHE KEUZES	
S1 – Risico rond strategische relevantie	Risico dat de strategie niet relevant is (i) wegens een verkeerde positionering in de markt of keuze van focussectoren en regio's; (ii) wegens inspanningen die niet succesvol zijn om wat Sofina onderscheidt te benadrukken of een onvoldoende gediversifieerde portefeuille; of (iii) als gevolg van veranderingen in wereldwijde geopolitieke, economische en klimatologische omgevingsfactoren, wat de strategische premisse van Sofina ondermijnt.
S2 – Risico op toegenomen competitie	Risico op toegenomen competitie in Sofina's voornaamste markten, wat leidt tot minder toegankelijke investeringskansen en/of het feit dat Sofina hogere waarderingen moet aanvaarden om tot transacties te komen, met een lager investeringsrendement tot gevolg.
S3 – Risico op verschil in strategische visie	Risico op een gebrek aan onderlinge afstemming tussen de verschillende bestuursorganen van Sofina, wat leidt tot stilstand, inefficiënte strategische uitvoering en interne wanorde.
RISICO'S VERBONDEN MET DE NOODZAKELIJKE VOORWAARDEN VOOR HET SUCCES VAN DE STRATEGIE	
S4 – Risico van toegang tot langdurig kapitaal	Risico op beperkte toegang tot langdurig kapitaal, wat potentieel aanleiding kan geven tot ongeplande handelingen binnen de portefeuille, daaronder voortijdige desinvesteringen en/of beperkte investeringscapaciteit.
S5 – Risico verbonden met talent	Risico dat Sofina er niet in slaagt hoogopgeleide en getalenteerde professionals aan te trekken en te behouden en effectieve en diverse teams op te bouwen om haar strategie te implementeren.
S6 – Reputatierisico	Risico op reputatieschade voor Sofina als gevolg van (i) inefficiënte communicatie, (ii) investeringen in controversiële sectoren of in bedrijven die onwetend zijn over de negatieve externe effecten die zij veroorzaken, of (iii) directe of indirecte activiteiten van Sofina of van de portefeuillebedrijven (ook met betrekking tot ESG-thema's) die van invloed zijn op de capaciteit van Sofina om kapitaal aan te trekken, kansen te benutten en haar strategie uit te voeren.
S7 – Risico op portefeuilleconcentratie	Risico dat de portefeuille van Sofina onvoldoende gediversifieerd is met betrekking tot sectoren, regio's, maturiteit van bedrijven en vintages. Dit kan een negatieve impact hebben op investeringsrendementen wanneer Sofina overmatig is blootgesteld aan ondermaats presterende bedrijven, vintages, sectoren of regio's, of wanneer Sofina niet succesvol is in het identificeren van groeikansen en toekomstige trends.
S8 – Disruptierisico	Risico dat een gebeurtenis of verandering, zoals de ontwikkelingen op het gebied van artificiële intelligentie, een invloed heeft op de financiële vooruitzichten van een sector en zijn samenstellende ondernemingen.

↓

Download PDF om te printen

SOFINA

88

JAARVERSLAG 2024

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Investeringsrisico

RISICOFACTOREN DIE EEN IMPACT HEBBEN OP DE EVOLUTIE VAN DE WAARDE OP LANGE TERMIJN VAN SOFINA'S INVESTERINGEN	
I1 – Risico's verbonden met de selectie en governance van een investeringsopportunity	Risico dat onjuiste parameters worden gebruikt om investeringsopportunity's te beoordelen (strategische positionering, marktgroei, winstgevendheid, ESG-factoren, leiderschapsbeoordeling enz.) en risico's in verband met het beheer van een investering die cruciaal zijn voor de bescherming van de belangen van Sofina als minderheidsaandeelhouder, wat kan leiden tot een verkeerde prijsstelling van investeringen of een suboptimale besluitvorming.
I2 – Risico post investering	Risico verbonden met specifieke gebeurtenissen (intern of extern) die niet werden geïdentificeerd tijdens de due diligence of die maar post investering door Sofina plaatsvonden, die een negatieve impact hebben op de bedrijfsvoering en/of operaties van een portefeuillebedrijf en dat aanleiding geeft tot niet presteren.
I3 – Desinvesteringsrisico	Risico dat niet op het juiste moment wordt gedesinvesteerd en het risico dat er geen liquiditeitsrechten zijn om een exit op gang te brengen, waardoor Sofina er niet in slaagt winsten te maximaliseren of verliezen binnen een gegeven opportunity te beperken.
I4 – Klimaatveranderingsrisico	Risico verbonden met de impact van klimaatverandering op het bedrijfsmodel van de portefeuillebedrijven van Sofina en hun waarderingen.

Operationeel risico

RISICO'S DIE SOFINA'S CAPACITEIT KUNNEN VERMINDEREN OM HAAR ACTIVITEITEN UIT TE VOEREN OF EEN IMPACT HEBBEN OP DE WAARDERING VAN HAAR PORTEFEUILLE OF HAAR NAV	
O1 – Kasstroom- en liquiditeitsrisico	Risico op een tekort aan liquiditeit en/of niet-adequate cashplanning, wat kan leiden tot onvoldoende geldmiddelen voor investeringsactiviteiten, uitkering van dividenden en dagelijkse werkzaamheden.
O2 – Risico verbonden met financiële en niet-financiële rapportering	Risico verbonden met de juistheid en volledigheid van financiële en niet-financiële informatie, zodat deze betrouwbaar en relevant is. Dit omvat specifiek het waarderingsrisico en het risico van fouten of niet-naleving van wettelijke en financiële rapporteringsverplichtingen.
O3 – Continuïteitsrisico	Risico voortvloeiend uit Sofina's onvermogen om het hoofd te bieden aan een gebeurtenis van overmacht, zoals een pandemie, brand, klimaatgebeurtenis of aardbeving, met uitsluiting van het cybersecurity-risico.
O4 – Vertegenwoordigingsrisico	Risico op het aangaan van ongeldige of niet-toegestane transacties als gevolg van onvoldoende naleving of niet-naleving van de bevoegdheidsdelegaties en handtekeningsbevoegdheden (verkeerde of onvoldoende handtekeningen voor betalingen en contracten).
O5 – Cybersecurity- en datalekrisico	Risico als gevolg van een cyberaanval op de IT-systemen en -infrastructuur van Sofina, problemen met cloudbeveiliging of datalekken.
O6 – Frauderisico	Risico op interne of externe fraude of andere kwaadwillige acties van slechteriken, die een impact kunnen hebben op de activiteiten van Sofina.
O7 – IT-risico	Risico's in verband met informatietechnologie als gevolg van operationele risico's, menselijke fouten, veroudering van technologie en risico's in de toeleveringsketen.

Reglementair, fiscaal en wettelijk risico

RISICO'S ALS GEVOLG VAN DE REGLEMENTAIRE, FISCALE EN WETTELIJKE OMGEVING EN OOK VAN ONZE CONTRACTUELE VERPLICHTINGEN, DIE EEN BEPERKENDE IMPACT HEBBEN OP DE INVESTERINGSCAPACITEIT EN EEN NEGATIEVE IMPACT HEBBEN OP DE WAARDE VAN DE NAV	
L1 – Risico van wijzigingen in wet- en regelgeving	Risico verbonden met veranderingen van het reglementair, fiscaal en wettelijk kader (met inbegrip van ESG).
L2 – Compliancerisico	Risico van niet-naleving van bestaande governancenormen, ethische normen, contractuele, wettelijke en reglementaire bepalingen.
L3 – Fiscaal risico	Risico op niet-naleving van fiscale wet- en regelgeving en op het maken van fouten of verkeerde inschattingen bij aangifte en betaling van belastingen.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

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

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Rekeningen en toelichtingen

GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN
MET TOELICHTINGEN EN VERSLAG VAN
DE COMMISSARIS



SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Geconsolideerde financiële staten

per 31 december 2024

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

GECONSOLIDEERDE BALANS

		IN DUIZEND EUR	
ACTIVA	TOELICHTING	31/12/2024	31/12/2023
Vaste activa		9.848.842	8.619.370
(Im)materiële vaste activa		8.406	8.926
Investeringsportefeuille	3.1	9.840.436	8.610.444
Participaties		9.778.585	8.548.378
Vorderingen		61.851	62.066
Uitgestelde belastingvorderingen	3.15	0	0
Vlottende activa		1.309.974	1.223.563
Deposito's en overige financiële vlottende activa	3.3	530.469	527.970
Vorderingen op dochterondernemingen	3.9	420.957	495.153
Overige vlottende vorderingen		98	101
Belastingen		1.069	1.997
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.4	357.381	198.342
TOTAAL VAN DE ACTIVA		11.158.816	9.842.933

		IN DUIZEND EUR	
VERPLICHTINGEN	TOELICHTING	31/12/2024	31/12/2023
Eigen vermogen		10.305.038	9.083.431
Kapitaal	3.5	79.735	79.735
Uitgiftepremies		4.420	4.420
Reserves		10.220.883	8.999.276
Langlopende verplichtingen		697.702	697.017
Pensioenvoorzieningen	3.6	611	675
Overige voorzieningen		17	53
Langlopende financiële schulden	3.7	697.074	696.289
Uitgestelde belastingverplichtingen	3.15	0	0
Kortlopende verplichtingen		156.076	62.485
Kortlopende financiële schulden	3.8	2.268	2.109
Schulden aan dochterondernemingen	3.9	138.535	55.980
Kortlopende handels- en overige schulden	3.8	15.273	4.396
Belastingen		0	0
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN		11.158.816	9.842.933

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

IN DUIZEND EUR			
	TOELICHTING	2024	2023
Dividenden	3.10	1.032.046	377.457
Rentebaten	3.11	22.852	29.598
Rentelasten	3.11	-8.795	-8.642
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	3.1 & 3.12	356.290	-488.083
Participaties		350.351	-473.377
Meerwaarden		928.224	277.825
Minderwaarden		-577.873	-751.202
Vorderingen		5.939	-14.706
Meerwaarden		5.939	0
Minderwaarden		0	-14.706
Overige financiële resultaten	3.13	18.500	20.589
Overige baten		2.138	5.432
Overige lasten	3.14	-63.519	-40.610
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN		1.359.512	-104.259
Belastingen	3.15	-7	-8
RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR		1.359.505	-104.267
AANDEEL VAN DE GROEP IN HET RESULTAAT		1.359.505	-104.267
Nettoresultaat per aandeel (EUR) ¹		40,8942	-3,1245
Verwaterd nettoresultaat per aandeel (EUR) ²		40,0914	-3,0774

GECONSOLIDEERDE STAAT VAN HET GLOBAAL RESULTAAT

IN DUIZEND EUR			
	TOELICHTING	2024	2023
RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR		1.359.505	-104.267
ANDERE ELEMENTEN VAN HET GLOBAAL RESULTAAT ³			
Overige elementen		0	0
Baten en lasten rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt die pas later in het nettoresultaat zullen worden geboekt		0	0
Actuariële winsten en verliezen in verband met pensioenverplichtingen	3.6	-683	660
Baten en lasten rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt die later niet in het nettoresultaat zullen worden geboekt		-683	660
TOTAAL VAN ANDERE ELEMENTEN VAN HET GLOBAAL RESULTAAT ³		-683	660
TOTAAL VAN GEBOEKTE BATEN EN LASTEN (GLOBAAL RESULTAAT)		1.358.822	-103.607
Toerekenbaar aan participaties zonder overheersende zeggenschap		0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedervenootschap		1.358.822	-103.607

1

Berekeningen gebaseerd op het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (33.244.429 aandelen per 31 december 2024 en 33.370.558 aandelen per 31 december 2023, d.w.z. een nettowijziging van eigen aandelen van -126.129 aandelen).

2

Berekeningen gebaseerd op het verwaterde gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (33.910.170 aandelen per 31 december 2024 en 33.881.858 aandelen per 31 december 2023, d.w.z. een nettowijziging van eigen aandelen van +28.312 aandelen).

3

Deze elementen worden weergegeven na aftrek van belastingen – zie punt 3.15 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

EVOLUTIE VAN HET GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN

IN DUIZEND EUR								
	TOELICHTING	KAPITAAL	UITGIFTE PREMIES	RESERVES	EIGEN AANDELEN	AANDEEL VAN DE GROEP	PARTICIPATIES ZONDER OVERHEERSENDE ZEGGENSCHAP	TOTAAL
SALDI PER 31/12/2022		79.735	4.420	9.521.570	-292.396	9.313.329	0	9.313.329
Resultaat van het boekjaar				-104.267		-104.267		-104.267
Andere elementen van het globaal resultaat				660		660		660
Dividenden				-108.023		-108.023		-108.023
Bewegingen in eigen aandelen				-391	-26.221	-26.612		-26.612
Overige				8.344		8.344		8.344
Wijzigingen in participaties zonder overheersende zeggenschap						0		0
SALDI PER 31/12/2023		79.735	4.420	9.317.893	-318.617	9.083.431	0	9.083.431
Resultaat van het boekjaar				1.359.505		1.359.505		1.359.505
Andere elementen van het globaal resultaat				-683		-683		-683
Dividenden	3.5			-111.236		-111.236		-111.236
Bewegingen in eigen aandelen				-2.709	-33.613	-36.322		-36.322
Overige				10.343		10.343		10.343
Wijzigingen in participaties zonder overheersende zeggenschap						0		0
SALDI PER 31/12/2024		79.735	4.420	10.573.113	-352.230	10.305.038	0	10.305.038

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

		IN DUIZEND EUR	
	TOELICHTING	2024	2023
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR		198.342	385.486
Ontvangen dividenden		127.990	223.722
Rentebaten		11.570	29.296
Rentelasten		-7.169	-7.860
Aankoop van financiële vlottende activa (deposito's op meer dan 3 maanden)		-75.000	0
Verkoop van financiële vlottende activa (deposito's op meer dan 3 maanden)		0	0
Aankoop van financiële vlottende activa (investeringsportefeuille)		-125.282	-145.800
Verkoop van financiële vlottende activa (investeringsportefeuille)		207.305	85.008
Aankoop van overige financiële vlottende activa		0	-1.517
Verkoop van overige financiële vlottende activa		136	0
Overige vlottende ontvangsten		4.157	8.244
Administratie- en andere kosten		-44.031	-34.114
Nettobelastingen		-8	-7
Kasstroomen uit operationele activiteiten		99.668	156.972
Aankoop van (im)materiële vaste activa		-157	-440
Verkoop van (im)materiële vaste activa		0	6
Verkoop van geconsolideerde ondernemingen		0	0
Investerings in portefeuille	3.1	-544.400	-719.268
Desinvesteringen uit portefeuille	3.1 & 3.12	689.595	205.599
Wijzigingen van de overige vaste activa		0	0
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten		145.038	-514.103
Inkoop van eigen aandelen		-93.981	-28.540
Verkoop van eigen aandelen		57.951	1.928
Betaalde dividenden	3.5	-111.236	-108.030
Wijzigingen van de vorderingen op dochterondernemingen		-74.628	479.804
Wijzigingen van de schulden aan dochterondernemingen		136.226	-175.175
Ontvangsten uit financiële schulden		40.000	0
Terugbetalingen van financiële schulden		-40.000	0
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten		-85.668	169.987
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR		357.381	198.342

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

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

SOFINA	
Purpose & Patience	
KERNGEGEVENS 2024	
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS	
SOFINA IN EEN OOGOPSLAG	
JAAROVERZICHT	
DUURZAAMHEID	
CORPORATE GOVERNANCE	
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN	
• Geconsolideerde financiële staten	
• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten	
• Verslag van de commissaris	
• Statutaire jaarrekening	
LEXICON	
VERANTWOORDELIJKE PERSOON	

Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

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

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

1. Conformiteitsverklaring en boekhoudkundige principes

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

De geconsolideerde financiële staten van de Sofina-groep per 31 december 2024 werden door de Raad van Bestuur van 26 maart 2025 goedgekeurd en werden opgesteld overeenkomstig de IFRS-normen (International Financial Reporting Standards) zoals aangenomen door de Europese Unie.

BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES

De normen, wijzigingen en interpretaties die gepubliceerd zijn, maar in 2024 nog niet in werking getreden zijn, werden door de groep niet op voorhand aangenomen (zie punt 3.22 hieronder).

De principes, methodes en technieken die op het gebied van waardering en consolidatie voor deze geconsolideerde financiële staten gebruikt worden, zijn identiek aan deze die de Sofina-groep heeft toegepast voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten per 31 december 2023.

De samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige methodes wordt voorgesteld onder punt 3.22 hieronder.

2. Belangrijke beheersinformatie en sectorinformatie

2.1 SECTORINFORMATIE – AANSLUITING MET DE FINANCIËLE STATEN

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

Sofina NV is de moedermaatschappij van de Sofina-groep. De door de groep beheerde investeringen van de portefeuille worden door Sofina NV aangehouden, hetzij door zelf aandelen van de portefeuillevennootschappen te bezitten hetzij door erin te beleggen via beleggingsdochterondernemingen. Bij de opmaak van de financiële staten als Beleggingsentiteit wordt de reële waarde van de directe deelnemingen (in investeringen of in beleggingsdochterondernemingen), als actief in de balans opgenomen. De sectorale informatie daarentegen (gebaseerd op de interne verslaggeving) wordt opgemaakt over de volledige portefeuille in transparantie (zijnde over het geheel van de participaties van de portefeuille, ongeacht waar zij worden aangehouden in de juridische structuur van de Sofina-groep), en dus op basis van de totale reële waarde van elke participatie van de portefeuille die uiteindelijk wordt aangehouden in vennootschappen of in fondsen. De voorstelling van de dividenden of van de kasstromen volgt dezelfde logica.

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

- **Totaal** – dat enerzijds de volledige investeringsportefeuille vertegenwoordigt (het totaal van de drie investeringsstijlen gedekt door Sofina Direct en Sofina Private Funds) en anderzijds de elementen die niet aan de verschillende investeringsstijlen worden toegekend (zijnde de kosten en opbrengsten of andere posten van de balans die niet op een gesegmenteerde manier per investeringsstijl worden opgevolgd), of zij nu rechtstreeks of onrechtstreeks via de beleggingsdochterondernemingen van Sofina NV zijn opgenomen;
- **Aansluitingselementen met de financiële staten** – die de aanpassingen vertegenwoordigen die nodig zijn om de gegevens per investeringsstijl (zoals die bedrijfsintern worden gebruikt bij het dagelijks beheer van de Sofina-groep) aansluiting te laten vinden met de geconsolideerde financiële staten volgens het statuut van Beleggingsentiteit. Deze bestaan uit herindelingen tussen de twee weergaven van de portefeuille (in transparantie of niet), zoals uitgelegd onder punt 2.3 dat volgt;
- **Financiële staten** – die een beeld geven van de geconsolideerde financiële staten onder het statuut van Beleggingsentiteit.

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



SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

SITUATIE PER 31 DECEMBER 2024

IN DUIZEND EUR					
GBLOBAAL RESULTAAT (2024)	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	TOTAAL	AANSLUITINGS-ELEMENTEN	FINANCIËLE STATEN
Dividenden	57.196	2.526	59.722	972.324	1.032.046
Minderheidsinvesteringen op de lange termijn	49.852				
Sofina Growth	7.344				
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	862.752	523.248	1.386.000	-1.029.710	356.290
Minderheidsinvesteringen op de lange termijn	537.316				
Sofina Growth	325.436				
Beheerskosten			-84.341	20.822	-63.519
Overige ¹			-2.559	36.564	34.005
Totaal van het globaal resultaat			1.358.822	0	1.358.822

IN DUIZEND EUR					
BALANS (31/12/2024)	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	TOTAAL	AANSLUITINGS-ELEMENTEN	FINANCIËLE STATEN
Investeringsportefeuille	5.331.222	4.723.036	10.054.258	-213.822	9.840.436
Minderheidsinvesteringen op de lange termijn	3.069.332				
Sofina Growth	2.261.890				
Netto cash			333.959	-146.727	187.232
Bruto cash			1.031.033	-146.727	884.306
Financiële schulden			-697.074	0	-697.074
(Im)materiële vaste activa			10.602	-2.196	8.406
Overige elementen van de activa en verplichtingen ¹			-93.781	362.745	268.964
NAV			10.305.038	0	10.305.038

¹ Bevat de uitgestelde belastingverplichtingen (29,30 miljoen EUR in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten die een totaalbedrag van 66,37 miljoen EUR aan verplichtingen vertegenwoordigen) voor de tijdelijke belastingverschillen aangenomen door sommige beleggingsdochterondernemingen tussen de boekwaarde en de belastingvoet van investeringen in portefeuille, met gevolgen voor hun reële waarde opgenomen in de investeringsportefeuille van Sofina NV (zie punt 3.15). Bovendien zijn er geaccumuleerde opbrengsten binnen Sofina Private Funds waarop een belastingheffing van 25% kan volgen in het theoretische scenario waarin de betrokken beleggingsdochterondernemingen die deze portefeuille aanhouden, zouden worden geliquideerd en de winst zou worden repatriëerd naar hun Sofina-moederondernemingen, hetgeen zich echter niet zal voordoen in de huidige bedrijfscontext. Afhankelijk van de overwogen theoretische scenario's (zoals een verkoop of liquidatie van Sofina Private Funds), kan op 0% tot 59% van de intrinsieke waarde van de beleggingsdochterondernemingen die Sofina Private Funds aanhouden een belastingheffing van 25% volgen. Deze hypothetische belastingen zijn echter niet opgenomen omdat de uitlokkende gebeurtenissen onder controle van Sofina NV zijn en bovendien niet waarschijnlijk zijn. Voorts erkennen de beleggingsdochterondernemingen van Sofina NV geen uitgestelde belastingvorderingen voor overgedragen fiscale verliezen omdat hun recuperatie niet waarschijnlijk wordt geacht. Aangezien de beleggingsdochterondernemingen ook hier geen uitgestelde belastingvordering opnemen, wordt hun reële waarde niet beïnvloed.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

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

			IN DUIZEND EUR		
KASSTROOMBEHEER (2024)	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	TOTAAL BRUTO CASH	FINANCIËLE SCHULDEN	TOTAAL NETTO CASH
Netto cash aan het begin van het boekjaar			893.590	-696.289	197.301
Dividenden ¹	57.455	2.182	59.637		59.637
Beheerskosten ²			-61.158		-61.158
Investerings in portefeuille	-566.907	-383.919	-950.826		-950.826
Desinvesteringen uit portefeuille	836.729	374.602	1.211.331		1.211.331
Betaalde dividenden			-111.236		-111.236
Overige elementen			-10.305	-785	-11.090
Ontvangsten uit financiële schulden			0	0	0
Netto cash aan het einde van het boekjaar			1.031.033	-697.074	333.959

IN DUIZEND EUR									
INVESTERINGSPORTEFEUILLE BRIDGE (2024)	REËLE WAARDE PER 31/12/2023	INVESTERINGEN ³		DESINVESTERINGEN ³ EN INKOMSTEN		BEURSEFFECT	WISSEL-KOERS EFFECT	REËLE WAARDE PER 31/12/2024	WAARDE CREATIE % ⁴
		CASH	NON-CASH ⁵	CASH	NON-CASH ⁵				
Sofina Direct	4.739.235	547.931	1.407	-876.520	-4.072	778.806	144.435	5.331.222	17%
Sofina Private Funds	4.189.006	386.025	20.858	-376.784	-21.586	268.113	257.404	4.723.036	11%
Totaal investeringsportefeuille	8.928.241	933.956	22.265	-1.253.304	-25.658	1.046.919	401.839	10.054.258	15%

1

Het verschil met de dividenden voorgesteld in het globaal resultaat is hoofdzakelijk te wijten aan verschillen opgenomen wanneer de aangifte van een dividend en de impact ervan in de kasmiddelen in twee verschillende boekjaren plaatsvinden, of aan de bronbelastingen.

2

Het verschil met de beheerskosten voorgesteld in het globaal resultaat is voornamelijk te wijten aan de non-cash kosten in verband met schulden aan leveranciers, uitgestelde betaling van het Long-Term Incentive Plan (LTIP) en toegekende aandelenoptieplannen.

3

Exclusief overdrachten binnen de groep.

4

(Reële waarde aan het einde van het boekjaar + Desinvesteringen en inkomsten van het boekjaar) gedeeld door (Reële waarde aan het begin van het boekjaar + Investerings van het boekjaar).

5

Voornamelijk bestaande uit een niet-uitgekeerde herinvestering na en desinvestering, escrows en verschillen opgenomen wanneer de uitvoering van een transactie en de impact ervan in de kasmiddelen in twee verschillende boekjaren plaatsvinden.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

SITUATIE PER 31 DECEMBER 2023

IN DUIZEND EUR					
GBLOBAAL RESULTAAT (2023)	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	TOTAAL	AANSLUITINGS-ELEMENTEN	FINANCIËLE STATEN
Investeringsportefeuille	43.331	896	44.227	333.230	377.457
Minderheidsinvesteringen op de lange termijn	43.331				
Sofina Growth	0				
Netto cash	55.531	-131.583	-76.052	-412.031	-488.083
Bruto cash	159.525				
Financiële schulden	-103.994				
(Im)materiële vaste activa			-52.007	11.397	-40.610
Overige elementen van de activa en verplichtingen ¹			-19.775	67.404	47.629
Totaal van het globaal resultaat			-103.607	0	-103.607

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

¹ Bevat de uitgestelde belastingverplichtingen (35,88 miljoen EUR in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten die een totaalbedrag van 37,06 miljoen EUR aan verplichtingen vertegenwoordigen) voor de tijdelijke belastingverschillen aangenomen door sommige beleggingsdochterondernemingen tussen de boekwaarde en de belastingvoet van investeringen in portefeuille, met gevolgen voor hun reële waarde opgenomen in de investeringsportefeuille van Sofina NV (zie punt 3.15). Bovendien zijn er geaccumuleerde opbrengsten binnen Sofina Private Funds waarop een belastingheffing van 25% kan volgen in het theoretische scenario waarin de betrokken beleggingsdochterondernemingen die deze portefeuille aanhouden, zouden worden geliquideerd en de winst zou worden gerepatriëerd naar hun Sofina-moederondernemingen, hetgeen zich echter niet zal voordoen in de huidige bedrijfscontext. Afhankelijk van de overwogen theoretische scenario's (zoals een verkoop of liquidatie van Sofina Private Funds), kan op 0% tot 60% van de intrinsieke waarde van de beleggingsdochterondernemingen die Sofina Private Funds aanhouden een belastingheffing van 25% volgen. Deze hypothetische belastingen zijn echter niet opgenomen omdat de uitlokkende gebeurtenissen onder controle van Sofina NV zijn en bovendien niet waarschijnlijk zijn. Voorts erkennen de beleggingsdochterondernemingen van Sofina NV geen uitgestelde belastingvorderingen voor overgedragen fiscale verliezen omdat hun recuperatie niet waarschijnlijk wordt geacht. Aangezien de beleggingsdochterondernemingen ook hier geen uitgestelde belastingvordering opnemen, wordt hun reële waarde niet beïnvloed.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

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

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

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

1

Het verschil met de dividenden voorgesteld in het globaal resultaat is hoofdzakelijk te wijten aan verschillen opgenomen wanneer de aangifte van een dividend en de impact ervan in de kasmiddelen in twee verschillende boekjaren plaatsvinden, of aan de bronbelastingen.

2

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

3

Exclusief overdrachten binnen de groep.

4

(Reële waarde aan het einde van het boekjaar + Verkopen en inkomsten van het periode) gedeeld door (Reële waarde aan het begin van het boekjaar + Investerings van het boekjaar).

5

Voornamelijk bestaande uit een niet-uitgekeerde herinvestering na en desinvestering, escrows en verschillen opgenomen wanneer de uitvoering van een transactie en de impact ervan in de kasmiddelen in twee verschillende boekjaren plaatsvinden.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

2.2 OPMERKINGEN BIJ DE EVOLUTIE VAN DE PORTEFEUILLE IN TRANSPARANTIE

De belangrijkste investerings- en desinvesteringsbewegingen met betrekking tot de portefeuille Sofina Direct van het jaar 2024 (waarvan de reële waarde hoger is dan 10 miljoen EUR) betreffen de volgende financiële vaste activa:

	MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN	
	% DEELNEMING GEINVESTEERD ¹	% DEELNEMING VERKOCHT ¹
Biobest Group (BioFirst)	0,00%	
Cyera	1,10%	
Finova Capital	6,99%	
GoldIron (First Eagle)	22,41%	
Green E Origin	8,88%	
HSG Alliance D	63,49%	
Lancelot UK HoldCo (EG Software)	14,50%	
MNH (Mérieux NutriSciences)	15,50%	
team.blue	3,98%	
Vivobarefoot	14,27%	
Colruyt Group		0,29%
Drylock Technologies		0,00%
GL events		8,89%
Graphcore		2,67%
Groupe Petit Forestier		33,62%
Honasa Consumer (Mamaearth)		2,86%
HSG Co-Investment 2016-A (ByteDance)		0,00%
K12 Techno Services		4,47%
Mérieux NutriSciences		15,45%
Polygone (GL events)		20,96%
SCR - Sibelco		1,32%
TA Vogue Holdings (TCNS)		48,72%

De belangrijkste nettobewegingen hoger dan 10 miljoen EUR met betrekking tot de portefeuille Sofina Private Funds in 2024 betreffen de investeringen in de fondsen Accel, Founders Fund, General Atlantic, Lightspeed, Sequoia en Thrive funds, en de gedeeltelijke uitstappen uit de fondsen Chryscapital, DST, Insight en Sequoia.

De belangrijkste investeringen van het niveau 1² Sofina Direct (met een reële waarde hoger dan 10 miljoen EUR) aangehouden door de Sofina-groep per 31 december 2024 zijn de volgende:

	JAAR 1 ^{STE} INVESTERING	AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN		REËLE WAARDE (IN DUIZEND EUR)
		AANTAL EFFECTEN	% DEELNEMING	
bioMérieux	2009	2.282.513	1,93%	236.240
GL events	2012	2.102.729	7,01%	38.690
Honasa Consumer (Mamaearth)	2021	10.715.978	3,30%	30.750
Luxempart	1992	1.257.500	6,07%	88.654
The Hut Group (THG)	2016	127.494.951	7,58%	69.161

1 Wijzigingen aan het onverwaterd eigendomspercentage per 31 december 2024 als gevolg van nieuwe investeringen en desinvesteringen van het boekjaar. In het geval van Biobest Group (BioFirst) is de beweging een kapitaalopvraag die geen aankoop van aandelen inhield en daarom het eigendomspercentage niet wijzigt. In het geval van Drylock Technologies is de beweging een kapitaalvermindering die geen verkoop van aandelen inhield en daarom het eigendomspercentage niet wijzigt. In het geval van HSG Co-Investment 2016-A (ByteDance) is de beweging een uitkering die geen verkoop van aandelen met zich meebracht en daarom het eigendomspercentage niet wijzigt.

2 Voor een definitie van de niveaus, zie punt 2.3 hieronder.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

De belangrijkste investeringen Sofina Direct van niveau 2 en niveau 3¹ (met een reële waarde hoger dan 10 miljoen EUR) aangehouden door de Sofina-groep per 31 december 2024 zijn de volgende:

	JAAR 1 ^{STE} INVESTERING	AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN	
		AANTAL EFFECTEN	% DEELNEMING
Biobest Group (BioFirst)	2022	162.012	11,11%
Birdie Care Services	2022	3.924.379	15,46%
Cambridge Associates	2018	24.242	23,89%
Carebridge Holdings	2016	16.837.016	4,18%
Cleo AI	2022	4.237.499	13,05%
CoachHub	2022	15.089	9,32%
Colibra	2020	6.936.516	2,88%
Cyera	2024	4.175.882	1,10%
Dott HoldCo	2021	10.143.368	24,98%
Dreamplug Technologies (Cred)	2021	57.596	1,93%
Drylock Technologies	2019	169.782.750	25,00%
Everdrop	2022	5.669	10,79%
Finova Capital	2024	1.424.100	6,99%
Grand Rounds (Included Health)	2018	11.358.956	1,86%
Grasper Global (Skillmatics)	2022	379.198	10,34%
Green Agrevolution (DeHaat)	2021	479.611	12,56%
Green E Origin (Green Energy Origin)	2023	400.737	29,44%
Hector Beverages	2015	3.576.234	18,10%
K12 Techno Services	2020	3.024.360	15,69%
Labster Group	2022	2.870.989	4,46%
Lancelot UK HoldCo (EG Software)	2024	41.914.362	14,50%
Lillydoo	2019	6.753	6,65%
M.Chapoutier	2007	3.124	14,20%
MedGenome	2017	8.150.293	16,85%
Mistral AI	2023	1.097.282	0,38%
MNH (Mérieux NutriSciences)	2014	89.467	15,50%
Moody E-Commerce Group	2021	95.610	3,63%
Nuxe International	2019	193.261.167	49,00%
Oviva	2021	101.207	11,44%
Petkit Technology	2021	10.746.355	5,06%
Pine Labs	2015	147.582	1,89%

Rohlik	2022	52.678	8,75%
Salto Systems	2020	22.293	12,17%
Shenzhen Shuye Innovative Technology (Laifen)	2023	403.752	5,11%
team.blue	2024	61.422.840	3,98%
ThoughtSpot	2017	3.263.785	2,55%
Twin Health	2021	2.253.562	4,07%
Typeform	2022	69.208	6,93%
Veepee	2016	3.756.786	5,64%
Ver Se Innovation	2019	1.144.790	4,64%
Vinted	2019	3.260.082	3,36%
Vivobarefoot	2024	2.498.118	14,27%

1 Voor een definitie van de niveaus, zie punt 2.3 hieronder.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

De belangrijkste investeringen Sofina Direct van niveau 2 en niveau 3¹ (met een reële waarde hoger dan 10 miljoen EUR) aangehouden via een (of meer) syndicatievehikel(s) dat een deel van het aandeelhouderschap verzamelt per 31 december 2024 zijn de volgende:

	JAAR 1 ^{STE} INVESTERING	AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN		GESCHAT ECONOMISCH BELANG IN DE ONDERLIGGENDE PARTICIPATIE
		AANTAL EFFECTEN	% DEELNEMING IN HET SYNDICATIEVEHIKEL	
Aevum Investments (Xinyu)	2018	-	100,00%	4,90%
BA-K1 (Too Good To Go)	2023	1.667	89,24%	1,47%
Ergon opseo Long Term Value Fund (opseo)	2019	-	8,82%	7,34%
GoldIron (First Eagle)	2016	33.921	50,10%	6,26%
HSG Alliance D	2024	-	63,49%	1,96%
HSG Co-Investment 2016-A (ByteDance)	2016	-	41,67%	0,17%
Iconiq Strategic Partners III Co-Invest (Series RV)	2018	-	7,15%	0,26%
Kedaara Norfolk Holdings (Lenskart)	2019	158.355	50,00%	0,72%
Lernen Midco 1 (Cognita)	2019	252.517.893	15,55%	13,41%
M.M.C. (Chapoutier)	2009	15.256	19,83%	15,33%
MxBee (BioFirst)	2022	7.820.093	26,64%	1,48%
TA Action Holdings (ACT)	2016	19.304.057	44,44%	3,65%

De General Partners die investeringsfondsen voor onze rekening beheren waarvan de individuele waarde hoger is dan 10 miljoen EUR, zijn per 31 december 2024: Accel, Andreessen Horowitz, Archipelago, Ares, Ascendent, Astorg, Atlantic Labs, Atomico, Bain, Battery, Bessemer, Bling, Blossom, Bond, Chriscapital, Draper Fisher Jurvetson, DST, Everstone, Falcon House, Felix, Formation 8, Founders Fund, Foundry, Francisco, General Atlantic, General Catalyst, Genesis, GGV, Highland, HongShan, Iconiq, Insight, Institutional Venture Partners, InvAscent, Isola, Kedaara, Kleiner Perkins, Lakestar, Lightspeed, Lyfe, Multiples, New Enterprise Associates, Northzone, OpenView, Peak XV, Phoenix Court, Polychain, Qiming, Redpoint, Ribbit, Sequoia, Social+Capital, Sofindev, Source Code, Spark, Summit, TA Associates, Thoma Bravo, Thrive, Tiger Global, Trustbridge en Venrock.

1 Voor een definitie van de niveaus, zie punt 2.3 hieronder.

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• **Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten**

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

2.3 INVESTERINGSPORTEFEUILLE IN TRANSPARANTIE

Belangrijkste waarderingsregels van de investeringsportefeuille

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

- **Niveau 1** – Activa gewaardeerd volgens niveau 1 worden tegen de beurskoers op balansdatum gewaardeerd;
- **Niveau 2** – Activa gewaardeerd volgens niveau 2 worden gewaardeerd op basis van waarneembare gegevens zoals de beurskoers van het belangrijkste actief dat de vennootschap bezit;
- **Niveau 3** – Financiële activa gewaardeerd volgens niveau 3 worden gewaardeerd tegen de reële waarde volgens de International Private Equity and Venture Capital Valuation richtlijnen (“IPEV” Valuation Guidelines van december 2022).

Niet-beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd, op elke balansdatum, volgens een in deze IPEV-waarderingsrichtlijnen algemeen aanvaarde waarderingsmethode of tegen nettoactiefwaarde.

De verschillende waarderingsmethodes worden gedetailleerd in de tabel over de methodes die worden toegepast overeenkomstig de IFRS 13-norm om de reële waarde te bepalen van de niet-beursgenoteerde activa van niveau 3 van de investeringsportefeuille in transparantie (Sofina Direct, d.w.z. Minderheidsinvesteringen op de lange termijn en Sofina Growth, en Sofina Private Funds).

Er zij opgemerkt dat de IPEV Valuation Guidelines niet langer de prijs van de recente transactie als een standaardwaarderingstechniek beschouwen, maar eerder als een uitgangspunt voor de raming van de reële waarde. Daarom wordt het gebruik van de recente transactieprijs als waarderingstechniek alleen nog gebruikt wanneer de recente transactiedatum voldoende dicht bij de balansdatum ligt (en de transactie voldoet aan de markt- en marktdeelnemerscriteria). Tevens zij opgemerkt dat de context van de transactie wordt geanalyseerd en dus niet alleen de primaire elementen van een transactie zou kunnen integreren, maar ook de secundaire elementen van dezelfde transactie (bv. door een gewogen prijs te behouden in plaats van alleen de prijs van de eerste financieringsronde).

Het benchmarkingprincipe (of “kalibratie”), dat bestaat uit het testen of kalibreren van de waarderingstechnieken die op latere waarderingsdata moeten worden gebruikt met de hulp van waarderingsparameters die zijn afgeleid uit de oorspronkelijke transactie, wordt in voorkomend geval toegepast op al onze waarderungen van niet-beursgenoteerde effecten (Sofina Direct, d.w.z. Minderheidsinvesteringen op de lange termijn en Sofina Growth), op voorwaarde dat de oorspronkelijke transactieprijs representatief is voor de reële waarde op het moment van de transactie en dat deze kan worden gekalibreerd. Kalibratie maakt het mogelijk om uit de initiële inkoopprijs de korting of de premie af te leiden ten opzichte van een groep van vergelijkbare ondernemingen, door het verwachte rendement van Sofina te vergelijken met de theoretische kapitaalkost voor een welbepaalde investering bij gebruik van het Discounted Cash Flow-model. Kalibratie maakt het mogelijk om de korting of de premie ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen

direct op transactiedatum te bepalen in het kader van de toepassing van de methode van de beursmultiples. Deze techniek verklaart de grote vork voor kortingen, kapitaalkosten of disconteringsfactoren, die inderdaad het resultaat zijn van kalibratie.

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

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

Er zij ook op gewezen dat Sofina de optiewaarderingsmethode (“OPM”) gebruikt om de geschatte reële waarde van de aandelen toe te wijzen aan verschillende aandelencategorieën, rekening houdend met hun rechten en voorkeuren (indien van toepassing). Deze toewijzingsmethode kan de waardering van eerdere financieringsrondes met gereduceerde rechten en voorkeuren in vergelijking met de laatste financieringsronde aanzienlijk verlagen.

Het is vermeldenswaardig dat de huidige economische situatie en recente crises de onzekerheid over de toekomstige prestaties van Sofina’s beleggingen hebben vergroot. Deze onzekerheid draagt bij aan een hogere mate van subjectiviteit bij het bepalen van niveau 3 reële waarden binnen de IFRS 13 hiërarchie. Bijgevolg heeft Sofina een hogere mate van waakzaamheid ingebouwd in haar waarderingsproces. De volgende punten zijn vooral opmerkelijk gezien de huidige economische situatie:

- Bijzondere waakzaamheid voor de samenhang tussen de schattingen van portefeuillevennootschappen en het gebruik van deze schattingen met betrekking tot de multiples van vergelijkbare ondernemingen;
- Bijzondere waakzaamheid bij het valideren van de laatste recente transactie door ervoor te zorgen dat de recente transactie rekening houdt met de huidige context van de economische crisis (met inachtneming van de andere validatiecriteria van de laatste recente transactie, zoals bijvoorbeeld voldoende dicht te zijn bij de balansdatum), eveneens als zeker te stellen dat de context van de recente transactie goed wordt begrepen door de primaire en secundaire elementen ervan mee te nemen (indien van toepassing);
- Bijzondere waakzaamheid met betrekking tot de financiële situatie van de portefeuillevennootschappen (bijvoorbeeld, schattingen van kasstroomverbruik).

Wij hielden eveneens rekening met de IPEV Board Special Valuation Guidance van december 2022.



SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Er dient te worden opgemerkt dat Sofina een beroep heeft gedaan op Kroll, een onafhankelijk adviesbureau, om haar bij te staan bij de evaluatie van de niet-beursgenoteerde participaties van de portefeuille Sofina Direct. Sofina Private Funds wordt dus niet gedekt door de bijstand van Kroll. Het geheel van deze niet-beursgenoteerde participaties (de “Participaties”), gedekt door de bijstand van Kroll, vertegenwoordigt 48% van de reële waarde van de totale portefeuille in transparantie, zoals hieronder geïllustreerd ¹.

HIËRARCHIE REËLE WAARDEN	MINDERHEIDS- INVESTERINGEN OP DE LANGE TERMIJN	SOFINA GROWTH	SOFINA PRIVATE FUNDS	% DEKKING DOOR KROLL OP HET TOTAAL VAN HET NIVEAU
Niveau 1	Niet gedekt	Niet gedekt	Niet van toepassing	0%
Niveau 2	Gedekt	Gedekt	Niet van toepassing	100%
Niveau 3	Gedekt	Gedekt	Niet gedekt	51%
Totaal van de portefeuille in transparantie				48%

Deze bijstand had betrekking op diverse procedures van beperkte omvang die Sofina had geïdentificeerd en waarvoor zij Kroll vroeg deze te verrichten. In het kader van en volgend op die procedures van beperkte omvang ² besloot Kroll dat de reële waarde van de “Participaties”, zoals bepaald door Sofina, redelijk was.

De investeringen Sofina Private Funds in durf- en groeikapitaalfondsen worden gewaardeerd op basis van de meest recente verslagen van de General Partners van deze investeringsfondsen tot medio maart en hun waardering zal dus gebaseerd zijn hetzij op een verslag per 31 december 2024 hetzij gebaseerd op een verslag per 30 september 2024. De waarden van de verslagen per 30 september 2024 zijn aangepast om rekening te houden met (i) de volstorting van kapitaal en de uitkeringen die plaatsvonden sinds de uitgiftedatum van het laatste verslag, (ii) de evolutie van de beurskoersen van de beursgenoteerde vennootschappen die door deze fondsen worden gehouden en (iii) belangrijke gebeurtenissen die zich voordeden sinds deze laatste waarderingsdatum en de balansdatum van 31 december 2024. De waarden per 31 december 2024 zijn niet aangepast, aangezien zij de reële waarde op de balansdatum weerspiegelen. De behouden waarden worden uiteindelijk omgerekend in euro met gebruikmaking van de wisselkoers op balansdatum. De waarderingsmethode voor fondsen waarvoor op de datum van dit Jaarverslag een *purchase and sale agreement* is ondertekend, worden gewaardeerd overeenkomstig de bepalingen van dit *purchase and sale agreement*. Per 31 december 2024 is meer dan 66% van de reële waarde van Sofina Private Funds gebaseerd op hetzij verslagen per 31 december 2024 hetzij waarderungen gebaseerd op beurskoersen of transactieprizen.

1

Gedekt: gedekt door bijstand van Kroll; Niet gedekt: niet gedekt door bijstand van Kroll; Niet van toepassing: geen waarde aanwezig op dit niveau in de betrokken investeringsstijl.

2

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

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Methodes toegepast overeenkomstig IFRS 13 om de reële waarde te bepalen van niet-beursgenoteerde activa van niveau 3 in de investeringsportefeuille in transparantie

WAARDERINGSTECHNIEK	GEBRUIK VAN DE TECHNIEK	BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS	VERBAND TUSSEN NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS EN DE REËLE WAARDE
Prijs van de laatste recente transactie (PORI)	Telkens wanneer een recente en belangrijke transactie uitgevoerd wordt voor de participatie op balansdatum en op voorwaarde dat de transactie voldoet aan de markt- en marktdeelnemerscriteria. Merk op dat de IPEV Valuation Guidelines de recente transactieprijs niet langer beschouwen als een standaardwaarderingstechniek, maar veeleer als een vertrekpunt voor de raming van de reële waarde. Daarom wordt de recente transactieprijs als waarderingstechniek enkel gebruikt wanneer de recente transactie voldoende dicht bij balansdatum ligt (en voldoet aan de markt- en marktsdeelnemerscriteria). Als onderdeel van deze investeringstechniek wordt een investering waarvoor een aankoop- en verkoopovereenkomst werd getekend, gewaardeerd op basis van de voorwaarden van de aankoop- en verkoopovereenkomst. Afhankelijk van de voorwaarden voor closing die in de aan- en verkoopovereenkomst zijn vastgelegd, kan bij de waardering rekening worden gehouden met de waarschijnlijkheid van closing.	De reële waarde van de laatste recente transactie wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	Hoe meer het niet-waarneembare gegeven stijgt, hoe meer ook de reële waarde stijgt.
Verdisconteringstechniek voor de kasstroom of Discounted Cash Flow-model	Toegepast op mature ondernemingen of ondernemingen waarvoor er voldoende informatie beschikbaar is. Deze methode bestaat uit het verdisconteren van de verwachte toekomstige kasstromen.	Kostprijs van het kapitaal zoals blijkt uit kalibratie.	Hoe hoger de kostprijs van het kapitaal, hoe lager de reële waarde.
		Eindwaarde op basis van een groeipercentage op de lange termijn.	Hoe hoger het groeipercentage op de lange termijn, hoe hoger de reële waarde.
		Eindwaarde op basis van een exit multiple.	Hoe hoger de exit multiple, hoe hoger de reële waarde.
Markt multiples – multiples op inkomsten, EBITDA, of brutowinst of een mix van multiples van omzet of van EBITDA (op basis van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen)	Bij gebrek aan recente transactie op de participatie op balansdatum en wanneer de Discounted Cash Flow-model niet toegepast wordt. Het kalibratieprincipe wordt gebruikt om de korting af te leiden tegenover de groep van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen.	Korting ¹ zoals blijkt uit de kalibratie tegenover de groep van vergelijkbare vennootschappen.	Hoe hoger de korting, hoe kleiner de reële waarde.
Model van verwachte rendementen gewogen door hun verwachting of methode van verwachte scenario's (PWERM: Probability-Weighted Expected Return Method)	Start-ups of ondernemingen in "early stage" of bepaalde ondernemingen waarvoor zeer verschillende scenario's mogelijk blijven, worden gewaardeerd op basis van scenario's wanneer de andere methodes niet kunnen worden toegepast (recente transactie, Discounted Cash Flow model, markt multiples). Deze ondernemingen worden gewaardeerd op basis van verschillende verwachte toekomstscenario's (toekomstige uitkomsten van waarschijnlijke reële waarden).	Verdisconteringsfactor zoals blijkt uit de kalibratie.	Hoe hoger de verdisconteringsfactor, hoe lager de reële waarde.
		Gewicht toegewezen aan de verschillende scenario's (meestal 3 tot 4 scenario's, van extreem pessimistisch tot optimistisch).	Hoe hoger het gewicht van het pessimistisch scenario, hoe lager de reële waarde.
		Eindwaarde op basis van een exit multiple.	Hoe hoger de exit multiple, hoe hoger de reële waarde.

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

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Milestones approach	Start-ups of ondernemingen in “early stage” of bepaalde ondernemingen waarvoor er nog belangrijke stappen moeten worden ondernomen, wanneer andere methodes niet kunnen worden toegepast (recente transactie, Discounted Cash Flow-model, markt multiples, PWERM), worden gewaardeerd volgens de milestones-methode (stappen of belangrijke gebeurtenissen). Deze methode bestaat erin te bepalen of er een indicatie is van een wijziging van reële waarde op basis van een controle van een of meer milestones. Gewoonlijk worden een of meer milestones vastgelegd, afhankelijk van het ontwikkelingsstadium van de onderneming. Milestones kunnen financiële indicatoren, technische indicatoren, en marketing- en verkoopindicatoren omvatten.	Korting toegepast in trappen volgens de gedefinieerde milestones.	Een korting wordt in trappen toegepast. Wordt een trap overschreden, dan geldt hoe meer het niet-waarneembaar gegeven toeneemt of vermindert, hoe meer de reële waarde toeneemt of vermindert. Wordt de eerste trap niet overschreden, dan geldt hoe meer het niet-waarneembaar gegeven vermindert, hoe meer de reële waarde vermindert.
Nettoactief geherwaardeerd met tegen reële waarde geboekte activa	Op basis van de meeste recente beschikbare verslagen afkomstig van de General Partners. Deze methode bestaat erin gebruik te maken van het aandeel in de gerapporteerde netto activa, aangepast voor (i) de volstortingen van kapitaal en de uitkeringen sinds de waarderingsdatum van het laatste verslag, (ii) de evolutie van de beurskoersen van de beursgenoteerde vennootschappen en (iii) belangrijke gebeurtenissen. De onderliggende beleggingen van het fonds moeten worden gerapporteerd tegen reële waarde.	De reële waarde op basis van verslagen afkomstig van General Partners wordt als niet-waarneembare gegeven beschouwd.	Hoe meer het niet-waarneembare gegeven stijgt, hoe meer ook de reële waarde stijgt.
Andere methodes	In uitzonderlijke gevallen wordt een andere methode overwogen om de reële waarde van de of een fractie van de participatie beter weer te geven (bijvoorbeeld een expertiserapport van grond- of onroerendgoedwaarderingen). De reële waarde van een schuldbelegging, bij afwezigheid van actief verhandelde prijzen, wordt over het algemeen afgeleid uit een rendementsanalyse waarbij rekening wordt gehouden met kredietkwaliteit, coupon en looptijd en waarbij de kalibratie wordt toegepast (rendementsbenadering).	De reële waarde op basis van verslagen afkomstig van een expert wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd. Voor de rendementsbenadering voor een schuldbelegging wordt het rendement als niet-waarneembare gegeven beschouwd.	Hoe meer het niet-waarneembare gegeven stijgt, hoe meer ook de reële waarde stijgt. Voor de rendementsbenadering geldt: hoe hoger het rendement, hoe lager de reële waarde.

Methode toegepast om de geschatte reële waarde van het eigen vermogen toe te wijzen aan verschillende aandelencategorieën, rekening houdend met hun respectievelijke rechten en voorkeuren

WAARDERINGSTECHNIEK	GEBRUIK VAN DE TECHNIEK	BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS	VERBAND TUSSEN NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS EN DE REËLE WAARDE
Optiewaarderingsmethode of Option Pricing Model (OPM)	Toegepast op ondernemingen waar de rechten tussen de aandelenklassen aanzienlijk kunnen verschillen. Toegepast indien van toepassing en relevant (er bestaan bijvoorbeeld verschillende rechten per aandelencategorie en de marktdeelnemers houden rekening met die rechten).	Volatiliteit,	Een toename van de volatiliteit kan de reële waarde hetzij verhogen hetzij verlagen, afhankelijk van de aangehouden aandelencategorieën.
		Vervaltermijn (bv. tijdstip van exit of liquiditeitsgebeurtenis),	Een verlenging van de vervaltermijn kan de reële waarde hetzij verhogen hetzij verlagen, afhankelijk van de aangehouden aandelencategorieën.
		Rentevoet in lokale valuta,	Een stijging van de rentevoet kan de reële waarde hetzij verhogen hetzij verlagen, afhankelijk van de aangehouden aandelencategorieën.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

2.4 REËLE WAARDE VAN DE TOTALE INVESTERINGSPORTEFEUILLE IN TRANSPARANTIE

IN DUIZEND EUR				
	TOTAAL PER 31/12/2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
Investeringsportefeuille ¹	10.054.258	491.443	0	9.562.815
Sofina Direct	5.331.222	491.443	0	4.839.779
Minderheidsinvesteringen op de lange termijn	3.069.332	441.219	0	2.628.113
Sofina Growth	2.261.889	50.224	0	2.211.665
Sofina Private Funds	4.723.036	0	0	4.723.036
	TOTAAL PER 31/12/2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
Investeringsportefeuille	8.928.241	566.192	155.962	8.206.087
Sofina Direct	4.739.235	566.192	155.962	4.017.081
Minderheidsinvesteringen op de lange termijn	2.846.919	539.696	44.135	2.263.088
Sofina Growth	1.892.315	26.496	111.827	1.753.992
Sofina Private Funds	4.189.006	0	0	4.189.006

Sofina Private Funds bestaat uit beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde activa. De reële waarde van de genoteerde activa ² werd gewaardeerd op EUR 443.073 duizend per 31/12/2024 en op EUR 483.162 duizend per 31/12/2023.

Tijdens het boekjaar werd de participatie Honasa Consumer (Mamaearth) overgebracht van niveau 2 naar niveau 1.

Gevoeligheidsanalyse van niveau 3

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

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

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

¹ Informatie over de investeringsportefeuille die in de balans per 31 december 2024 verschijnt, vindt u onder punt 2.1 hierboven.
² Geschat op basis van beschikbare informatie verstrekt door de General Partners.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Gevoeligheidsanalyse van de investeringsportefeuille in transparantie van niveau 3 per 31 december 2024

IN MILJOEN EUR							
WAAARDERINGSTECHNIEK	REËLE WAARDE	OPM TOEGEPAST?	NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS (GEWOGEN GEMIDDELDE)	GEVOELIGHEID	IMPACT WAARDE	GEVOELIGHEID	IMPACT WAARDE
Prijs van de laatste recente transactie (PORI)	17	Nee	De reële waarde van de laatste recente transactie wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd	+10%	2	-10%	-2
Discounted Cash Flow model	1.694	Nee	Kostprijs van het kapitaal uit kalibratie tussen 8% en 17% (13%)	+10%	-117	-10%	127
			Groeipercentage op de lange nie toegepast	+10%	0	-10%	0
			Exit multiple tussen 8,6x en 17,2x (12,3x)	+10%	120	-10%	-118
Markt multiples	1.899	Nee	Mediaan omzetsmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 0,7x en 17,6x (4,1x)	+10%	45	-10%	-45
			Mediaan brutowinstmultiple van vergelijkbare ondernemingen (3,7x)	+10%	0	-10%	-1
			Mediaan EBITDA multiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 6,4x and 28,9x (14,5x)	+10%	116	-10%	-126
			Mediaan netto-inkomstenmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 3,3x and 11,6x (11x)	+10%	6	-10%	-6
			Korting zoals blijkt uit kalibratie tussen 0% en 52% ¹ (9%)	+10%	-24	-10%	24
	1.080	Ja	Mediaan omzetsmultiple van vergelijkbare bedrijven tussen 0,5x en 10,7x (5,1x)	+10%	55	-10%	-66
			Mediaan brutowinstmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 6x and 6,6x (6,5x)	+10%	3	-10%	-3
			Mediaan netto-inkomstenmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 16,3x and 25,9x (19,7x)	+10%	2	-10%	-2
			Korting zoals blijkt uit kalibratie tussen 4% en 58% ² (24%)	+10%	-39	-10%	28
			Volatiliteit tussen 23% en 73% (44%)	+10%	-7	-10%	-5
			Vervaltermijn tussen 0,5 en 6,6 jaar (3,3 jaar)	+10%	-9	-10%	-2
			Rentevoeten tussen 0% en 7% (4%)	+10%	-8	-10%	-3
			Nettoactief geherwaardeerd met tegen hun reële waarde geboekte activa ³	4.761	Nee	De reële waarde op basis van verslagen van General Partners wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	+10%
Milestones approach	41	Nee	Korting van 20% per trap (20%)	Bovenste trap ⁴	4	Onderste trap	-4
Andere methodes	71	Nee	De reële waarde wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd. Voor de rendementsbenadering wordt het rendement als niet-waarneembare gegevenbeschouwd (4,9%)	+10%	7	-10%	-7
Totaal van niveau 3 (in transparantie)	9.563						
Aansluitingselementen	-72						
Totaal van niveau 3 (financiële staten)	9.491						

De aansluitingselementen tussen de presentatie in transparantie en de presentatie in de balans worden op alle niveaus nader uiteengezet onder punt 2.1 hierboven.

1

In bepaalde gevallen wordt een premie toegepast ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen. De toegepaste premies variëren van 1% tot 1.132% (gewogen gemiddelde van 53%). In bepaalde uitzonderlijke gevallen wordt de korting geschat op basis van andere methodes dan kalibratie.

2

In bepaalde gevallen wordt een premie toegepast ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen. De toegepaste premies variëren van 7% tot 1.492% (gewogen gemiddelde van 176%). In bepaalde uitzonderlijke gevallen wordt de korting geschat op basis van andere methodes dan kalibratie.

3

Betreft hoofdzakelijk de portefeuille Sofina Private Funds en in beperkte mate bepaalde participaties van Sofina Growth.

4

Geen enkele bovenste trap werd bereikt.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Gevoeligheidsanalyse van de investeringsportefeuille in transparantie van niveau 3 per 31 december 2023

IN MILJOEN EUR							
WAAARDERINGSTECHNIEK	REËLE WAARDE	OPM TOEGEPAST?	NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS (GEWOGEN GEMIDDELDE)	GEVOELIG- HEID	IMPACT WAARDE	GEVOELIG- HEID	IMPACT WAARDE
Prijs van de laatste recente transactie (PORI)	153	Nee	De reële waarde van de laatste recente transactie wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd	+10%	8	-10%	-8
Discounted Cash Flow model	1.876	Ja	Kostprijs van het kapitaal uit kalibratie tussen 7% en 18% (13%)	+10%	-250	-10%	325
			Groeipercentage op de lange termijn tussen 3 % en 4% (3%)	+10%	50	-10%	-42
			Exit multiple tussen 5,4x en 17x (11,4x)	+10%	141	-10%	-141
			Mediaan omzetsmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 0,9x en 6,4x (2,8x)	+10%	57	-10%	-57
Markt multiples	1.129	Nee	Mediaan brutowinstmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 3,7x and 3,7x (3,7x)	+10%	0	-10%	-1
			Mediaan EBITDA multiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 7,9x and 18,1x (16,1x)	+10%	29	-10%	-24
			Mediaan netto-inkomstenmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 13,3x and 20,6x (14,2x)	+10%	9	-10%	-9
			Korting zoals blijkt uit kalibratie tussen 0% en 89% ¹ (24%)	+10%	-13	-10%	17
	745		Mediaan brutowinstmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 0,5x and 13,1x (5,4x)	+10%	45	-10%	-45
			Korting zoals blijkt uit kalibratie tussen 23% en 58% ² (40%)	+10%	-8	-10%	8
			Volatiliteit tussen 23% en 88% (45%)	+10%	-5	-10%	4
			Vervaltermijn tussen 0,4 en 7 jaar (3,7 jaar)	+10%	-5	-10%	5
Nettoactief geherwaardeerd met tegen hun de reële waarde geboekte activa ³	4.233	Nee	Rentevoeten tussen 1% en 7% (4%)	+10%	-3	-10%	3
			De reële waarde op basis van verslagen van General Partners wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	+10%	423	-10%	-423
			Milestones approach				
Andere methodes	70	Nee	De reële waarde wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd. Voor de rendementsbenadering wordt het rendement als niet-waarneembare gegeven beschouwd (4,9%)	+10%	6	-10%	-6
Totaal van niveau 3 (in transparantie)	8.206						
Aansluitingselementen	23						
Totaal van niveau 3 (Financiële staten)	8.229						

De aansluitingselementen tussen de presentatie in transparantie en de presentatie in de balans worden op alle niveaus nader uiteengezet onder punt 2.1 hierboven.

1

In bepaalde gevallen wordt een premie toegepast ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen. De toegepaste premies variëren van 13% tot 626% (gewogen gemiddelde van 177%). In bepaalde uitzonderlijke gevallen wordt de korting geschat op basis van andere methodes dan kalibratie.

2

In bepaalde gevallen wordt een premie toegepast ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen. De toegepaste premie variëren van 0% tot 652% (gewogen gemiddelde van 181%). In bepaalde uitzonderlijke gevallen wordt de korting geschat op basis van andere methodes dan kalibratie.

3

Betreft hoofdzakelijk de portefeuille Sofina Private Funds en in beperkte mate bepaalde participaties van Sofina Growth.

4

Geen enkele bovenste trap werd bereikt.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

2.5 FINANCIËLE RISICO'S IN TRANSPARANTIE

Wisselkoersrisico

De investeringsportefeuille wordt onder andere blootgesteld aan wisselkoersrisico's. Het voornaamste wisselkoersrisico heeft betrekking op activa uitgedrukt in Amerikaanse dollar, in pond sterling, in Indiase roepies, in Deense kroon en in Chinese yuan renminbi. Ter informatie, een stijging of daling met 10% ten opzichte van de wisselkoers van deze vijf valuta's per 31 december 2024 zou resulteren in een wijziging van de reële waarde van de portefeuille zoals weergegeven in de onderstaande tabel:

IN MILJOEN EUR															
	USD			GBP			INR			DKK			CNY		
Gevoeligheid van de wisselkoers	-10%	0%	+10%	-10%	0%	+10%	-10%	0%	+10%	-10%	0%	+10%	-10%	0%	+10%
Reële waarde	6.728	6.056	5.505	815	734	667	510	459	417	193	174	158	28	25	23
Impact op het resultaat	672	0	-551	81	0	-67	51	0	-42	19	0	-16	3	0	-2

Prijrisico

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

De risicoanalyse van de participaties van niveau 1 en 2 wordt hieronder uiteengezet. Op de waardering per 31 december 2024 werd een variatiemarge van -10% en +10% toegepast. Deze variatie beïnvloedt het resultaat.

IN MILJOEN EUR						
	NIVEAU 1			NIVEAU 2		
Gevoeligheid van de beurskoers	-10%	0%	+10%	-10%	0%	+10%
Reële waarde	442	491	541	0	0	0
Impact op het resultaat	-49	0	49	0	0	0

Renterisico en liquiditeitsrisico

Het renterisico is het risico dat de rentestroom met betrekking tot financiële schulden en de bruto-kasstroom verslechtert door een ongunstige verandering in de rentevoeten. In dit geval is het risico beperkt, aangezien de financiële schulden hoofdzakelijk tegen een vaste rentevoet zijn. Bovendien is Sofina's netto kasstroompositie positief. Sofina heeft echter betalingsverbintenissen met betrekking tot

participaties van Sofina Private Funds. Gezien de positieve netto kasstroompositie, het bestaan van bankkredietlijnen (ongebruikt – zie punt 3.17) en beleggingen in beursgenoteerde aandelen op liquide markten en dus gemakkelijk te realiseren (in de portefeuilles van Sofina Direct en Sofina Private Funds), is het liquiditeitsrisico waarmee Sofina wordt geconfronteerd uiterst gematigd.

IN MILJOEN EUR		
BRIDGE NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN VAN SOFINA PRIVATE FUNDS	31/12/2024	31/12/2023
Begin van het boekjaar	1.300	1.336
Nieuwe verbintenissen	420	306
Investeringen	-406	-291
Overige ¹	33	-25
Wisselkoerseffect	75	-26
Einde van het boekjaar ²	1.422	1.300

Kredietrisico

Kredietrisico is het tegenpartijrisico op brutoliquiditeit. Het wordt beperkt door een adequate diversificatie van tegenpartijen (kredietrating en duur, blootstellingslimieten per tegenpartij, emittent en sector).

Concentratierisico

De 10 belangrijkste participaties van Sofina Direct vertegenwoordigen 29% van reële waarde van de portefeuille in transparantie ³:

1	HSG Co-Investment 2016-A (ByteDance)
2	Lernen Midco 1 (Cognita)
3	Drylock Technologies
4	Nuxe International
5	Cambridge Associates
6	bioMérieux
7	MNH (Mérieux NutriSciences)
8	Biobest Group (BioFirst)
9	Lancelot UK HoldCo (EG Software)
10	Salto Systems

1 Deze categorie bestaat voornamelijk uit terugvorderbare uitkeringen, overdrachten en fondsbeëindigingen met resterende niet-opgevraagde verbintenissen.

2 Aanvullende niet-volstorte verplichtingen in verband met investeringen Sofina Direct van 6 miljoen EUR per 31 december 2024 en van 196 miljoen EUR per 31 december 2023 brengen het totaal van de niet-opgevraagde verplichtingen op respectievelijk 1.428 miljoen EUR en 1.496 miljoen EUR.

3 In dalende volgorde van reële waarde per 31 december 2024 (portefeuille in transparantie). De volgorde van onze participaties Sofina Direct houdt geen rekening met onrechtstreekse blootstellingen aan die participaties die aangehouden worden door bepaalde fondsen van Sofina Private Funds.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Er zij op gewezen dat:

- de 4 belangrijkste investeringen van Sofina Direct meer dan 15% maar minder dan 20% vertegenwoordigen van de totale portefeuille in transparantie¹.
- de 6 belangrijkste investeringen van Sofina Direct meer dan 20% vertegenwoordigen van de totale portefeuille in transparantie¹.
- van de hierboven genoemde beleggingen afzonderlijk, is Bytedance² de enige participatie dat meer dan 5% van de reële waarde van de portefeuille in transparantie¹ vertegenwoordigt.

Er zijn geen dominante posities. De participaties van niveau 3 in de top 10 worden gewaardeerd volgens het Discounted Cash Flow-model, markt multiples of de waarde van de laatste recente transactie, zoals beschreven in punt 2.3 hierboven.

De 10 belangrijkste General Partners van Sofina Private Funds vertegenwoordigen 22% van reële waarde van de portefeuille in transparantie³:

1	Sequoia Capital
2	HongShan
3	Lightspeed
4	Peak XV
5	Insight Partners
6	Thoma Bravo
7	Battery
8	Andreessen Horowitz
9	Iconiq Capital
10	TA Associates

Oorlog in Oekraïne

Overeenkomstig de [aanbeveling van de ESMA van 14 maart 2022](#), de [publieke verklaring van 13 mei 2022 over de gevolgen van de inval van Rusland in Oekraïne voor de halfjaarlijkse financiële verslagen](#) en de [publieke verklaring van 28 oktober 2022 over de Europese gemeenschappelijke handhavingsprioriteiten voor de financiële jaarverslagen van 2022](#), kan Sofina bevestigen dat zij zeer beperkt specifiek is blootgesteld aan de Oekraïne-crisis, die geen directe materiële impact heeft gehad op haar activiteiten. De groep ondervindt geen impact van de economische sancties toegepast door de Europese Unie. De portefeuillenvennootschappen van Sofina Direct met activiteiten of een opmerkelijke blootstelling in Oekraïne of in Rusland en Wit-Rusland vertegenwoordigen per 31 december 2024 minder dan 4% van de totale reële waarde van de portefeuille in transparantie. Sofina Private Funds is slechts beperkt blootgesteld aan onderliggende vennootschappen die enige aanwezigheid hebben in Oekraïne of Rusland en Wit-Rusland, waarvan geschat wordt dat zij een kleine proportie van het totale aantal ondernemingen in de onderliggende portefeuille vertegenwoordigen. De General Partners voerden onderzoek uit naar hun potentiële banden met Rusland, meer bepaald door Russisch geld na te gaan bij hun investeerders, en zij signaleerden geen significant probleem in dat verband. De voornaamste potentiële economische gevolgen van de Oekraïne-crisis op de portefeuille zijn niet specifiek van aard, maar veeleer verbonden aan de impact ervan op de prijs van grondstoffen, met inbegrip van energie, mogelijke verstoringen van de toeleveringsketens, zorgelijkheden over het groeiend risico op cyberaanvallen en, algemener, de macro-economische impact op de groei van het BBP, de inflatie en de interestvoeten. Een groot aantal van de portefeuillenvennootschappen en General Partners, alsook hun werknemers, zijn betrokken bij verschillende initiatieven die tot doel hebben Oekraïne te ondersteunen.

1

Belangrijkste participaties op basis van vertegenwoordiging in de reële waarde van de portefeuille in transparantie. In dalende volgorde van reële waarde per 31 december 2024 (portefeuille in transparantie). De volgorde van onze participaties Sofina Direct houdt geen rekening met indirecte blootstellingen aan die participaties die aangehouden worden door bepaalde fondsen van Sofina Private Funds.

2

Sofina waardeert haar belang in HSC Co-Investment 2016-A op basis van de markt multiples waarderingsmethode met een illiquiditeitsdiscount. De participatie in ByteDance op het niveau van Sofina Private Funds wordt gewaardeerd op basis van de laatste verslagen die zijn verkregen van de General Partners (waar is de informatie beschikbaar).

3

Belangrijkste General Partners op basis van geschatte vertegenwoordiging van hun fondsen in de reële waarde van Sofina's portefeuille in transparantie. Weergegeven in dalende volgorde van reële waarde per 31 december 2024.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

2.6 GEOGRAFISCHE, SECTORALE EN STRATEGISCHE SPREIDING VAN DE PORTEFEUILLE IN TRANSPARANTIE

Geografische spreiding van de portefeuille¹

GEOGRAFISCHE REGIO'S	31/12/2024				31/12/2023			
	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE		NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN ²		REËLE WAARDE PORTEFEUILLE		NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN	
Sofina Direct								
Noord-Amerika	690	13%	2	33%	538	11%	2	1%
West-Europa	3.209	60%	3	50%	2.960	63%	193	98%
Azië	1.422	27%	1	17%	1.227	26%	1	1%
Andere	10	0%	0	0%	14	0%	0	0%
Totaal Sofina Direct	5.331	100%	6	100%	4.739	100%	196	100%
Sofina Private Funds								
Noord-Amerika	3.045	64%	885	62%	2.608	62%	785	53%
West-Europa	467	10%	202	14%	419	10%	181	14%
Azië	1.211	26%	335	24%	1.162	28%	334	26%
Totaal Sofina Private Funds	4.723	100%	1.422	100%	4.189	100%	1.300	92%
TOTAAL SOFINA DIRECT EN SOFINA PRIVATE FUNDS								
Noord-Amerika	3.735	37%	887	62%	3.146	35%	787	53%
West-Europa	3.676	37%	205	14%	3.379	38%	374	25%
Azië	2.633	26%	336	24%	2.389	27%	335	22%
Andere	10	0%	0	0%	14	0%	0	0%
TOTAAL VAN DE PORTEFEUILLE ³	10.054	100%	1.428	100%	8.928	100%	1.496	100%

1

Op basis van de portefeuille in transparantie, rekening houdend met het land van de belangrijkste of historische hoofdzetel van de investeringen.

2

Deze bedragen vloeien voornamelijk voort uit intekeningen op investeringen van Sofina Private Funds voor een bedrag van 1.422 miljoen EUR (zie punt 3.17 hieronder). Deze verplichtingen worden aangegaan door Sofina NV of haar beleggingsdochterondernemingen (gezien in transparantie).

3

Op basis van de reële waarde van de participaties van de Sofina-groep per 31 december 2024 en per 31 december 2023 (portefeuille in transparantie – zie punt 2.4 hierboven).

4

Sofina engageerde zich om te reageren op fondsenwervingen bij sommige private fondsen (zie punt 3.17 hieronder).

5

Informatie met betrekking tot de portefeuille Sofina Private Funds zoals weergegeven in de balans per 31 december 2024 is te vinden onder punt 2.1 hierboven.

Spreiding van Sofina Direct per sector

Onderstaande tabel toont de sectorale spreiding van de portefeuille in transparantie per 31 december 2024 en per 31 december 2023³:

SECTOR	31/12/2024		31/12/2023	
	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE		REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	
Consumptiegoederen en detailhandel	1.431	27%	1.415	30%
Digitale transformatie	1.623	30%	976	21%
Onderwijs	590	11%	526	11%
Gezondheidszorg en levenswetenschappen	708	13%	607	13%
Duurzame toeleveringsketen	346	7%	253	5%
Andere	633	12%	962	20%
Totaal	5.331	100%	4.739	100%

Spreiding van Sofina Private Funds per strategie

STRATEGIE	31/12/2024		31/12/2023	
	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE		REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	
Venture capital	3.345	71%	2.913	70%
Growth equity	1.106	23%	1.042	25%
LBO	258	6%	228	5%
Andere	14	0%	6	0%
Totaal ⁵	4.723	100%	4.189	100%

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Jaargangspreiding van de portefeuille

JAARGANG	31/12/2024				31/12/2023			
	REËLE WAARDE		NIET		REËLE WAARDE		NIET-VOLSTORTE	
	PORTEFEUILLE		VOLSTOORTE		PORTEFEUILLE		VERPLICHTINGEN	
			VERPLICHTINGEN ¹					
Sofina Direct								
0-3	1.602	30%	0	0%	950	20%	190	97%
4-7	2.097	39%	3	50%	1.931	41%	3	1%
8-10	1.229	23%	3	50%	950	20%	3	2%
>10	403	8%	0	0%	908	19%	0	0%
Totaal Sofina Direct	5.331	100%	6	100%	4.739	100%	196	100%
Sofina Private Funds								
0-3	1.295	27%	1.204	85%	768	18%	1.050	81%
4-7	2.008	43%	151	11%	1.927	46%	182	14%
8-10	916	19%	36	3%	984	24%	36	3%
>10	504	11%	31	2%	510	12%	32	2%
Total Sofina Private Funds	4.723	100%	1.422	100%	4.189	100%	1.300	100%
TOTAAL SOFINA DIRECT EN SOFINA PRIVATE FUNDS								
0-3	2.897	29%	1.204	84%	1.718	19%	1.240	83%
4-7	4.105	41%	154	11%	3.858	43%	185	12%
8-10	2.145	21%	39	3%	1.934	22%	39	3%
>10	907	9%	31	2%	1.418	16%	32	2%
TOTAAL VAN DE PORTEFEUILLE ²	10.054	100%	1.428	100%	8.928	100%	1.496	100%

1 Sofina engageerde zich om te reageren op fondsenwervingen bij sommige private fondsen (zie punt 3.17 hieronder).

2 Informatie met betrekking tot de portefeuille Sofina Private Funds zoals weergegeven in de balans per 31 december 2024 is te vinden onder punt 2.1 hierboven.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

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

3.1 INVESTERINGSPORTEFEUILLE

	IN DUIZEND EUR	
	2024	2023
Participaties		
Nettowaarde aan het begin van het boekjaar	8.548.378	8.538.603
Toename tijdens de periode	1.695.170	774.158
Afname tijdens de periode	-616.927	-223.245
Wijzigingen in niet-gerealiseerde meerwaarden via resultaat	434.329	209.934
Wijzigingen in niet-gerealiseerde minderwaarden via resultaat	-282.365	-751.072
Nettowaarde aan het einde van het boekjaar = 1	9.778.585	8.548.378
Vorderingen		
Nettowaarde aan het begin van het boekjaar	62.066	1.380
Toename tijdens het boekjaar	71	75.067
Afname tijdens het boekjaar	-4.984	0
Wijzigingen in niet-gerealiseerde meerwaarden via resultaat	4.723	0
Wijzigingen in niet-gerealiseerde minderwaarden via resultaat	0	-14.706
Wijzigingen in gelopen rente	-25	325
Nettowaarde aan het einde van het boekjaar = 2	61.851	62.066
Nettowaarde = 1 + 2	9.840.436	8.610.444

Het verschil tussen het bedrag van de investeringen tijdens het boekjaar (1.695.241 duizend EUR) en het bedrag van de investeringen in het geconsolideerd kasstroomoverzicht (544.400 duizend EUR) is voornamelijk te wijten aan een non-cash investering en een uitgestelde betaling van 2024 voor een totaal bedrag van -1.150.841 duizend EUR. Het is belangrijk op te merken dat de toename van het jaar 2024 voornamelijk voortkomt uit intragroep overdrachten van deelnemingen in een poging om de structuur van de groep te rationaliseren. Het verschil tussen het bedrag van de desinvesteringen tijdens het boekjaar (621.912 duizend EUR) en het bedrag van de desinvesteringen opgenomen in het geconsolideerde kasstroomoverzicht (689.595 duizend EUR) is voornamelijk te wijten aan gerealiseerde meer- en minderwaarden op deze desinvesteringen voor een bedrag van 199.601 duizend EUR, en een non-cash desinvestering en een uitgestelde cash betaling van 2024 voor een totaal van EUR -131.917 duizend. Bovendien vormen de gerealiseerde meer- en minderwaarden (199.601 duizend EUR), verhoogd met de wijziging in niet-gerealiseerde meer-en minderwaarden (151.965 duizend EUR), het Nettoresultaat van de investeringsportefeuille (zie punt 3.12 hieronder).

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

3.2 CLASSIFICATIE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

		IN DUIZEND EUR							
		BOEKWAARDE	REËLE WAARDE			BOEKWAARDE	REËLE WAARDE		
CLASSIFICATIE IFRS 9		TOTAAL PER 31/12/2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAAL PER 31/12/2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
Investeringsportefeuille		9.840.436	349.851	0	9.490.585	8.610.444	337.441	44.135	8.228.868
Participaties	Reële waarde via het resultaat	9.778.585	349.851	0	9.428.734	8.548.378	337.441	44.135	8.166.802
Vorderingen	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	61.851	0	0	61.851	62.066	0	0	62.066
Vorderingen op dochterondernemingen ¹	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	420.957	0	420.957	0	495.153	0	495.153	0
Deposito's en overige financiële vlottende activa		530.469	0	530.469	0	527.970	0	527.970	0
Deposito's	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	75.000	0	75.000	0	0	0	0	0
Beleggingen van kasmiddelen	Reële waarde via het resultaat	451.925	0	451.925	0	514.257	0	514.257	0
Overige vorderingen	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	3.544	0	3.544	0	13.713	0	13.713	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	357.381	0	357.381	0	198.342	0	198.342	0
Langlopende financiële schulden	Geamortiseerde kostprijs	697.074	0	634.375	0	696.289	0	590.772	0
Kortlopende financiële schulden	Geamortiseerde kostprijs	2.268	0	2.268	0	2.109	0	2.109	0
Overige vlottende vorderingen	Geamortiseerde kostprijs	98	0	98	0	101	0	101	0
Schulden aan dochterondernemingen ¹	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	138.535	0	138.535	0	55.980	0	55.980	0
Kortlopende handels- en overige schulden	Geamortiseerde kostprijs	15.273	0	15.273	0	4.396	0	4.396	0

Tijdens het boekjaar waren er geen niveauoverdrachten.

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

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

Rechtstreekse participaties in beleggingsdochterondernemingen worden beschouwd als niveau 3 en worden gewaardeerd op basis van de reële waarde van hun eigen portefeuille (niveau 1, 2 of 3) en de reële waarde van hun andere activa en verplichtingen. Een gedetailleerde beschrijving van de waarderingmethoden en van de gevoeligheid van de reële waarde wordt opgenomen onder de punten 2.3 en 2.4 hierboven. De investeringssportefeuille aangehouden in transparantie wordt beschreven onder punt 2.2 hierboven.

¹ Vorderingen op en schulden aan dochterondernemingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde, maar aangezien het gaat om vorderingen en schulden op zeer korte termijn is er geen verandering in de reële waarde te boeken.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

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

- wat de financiële instrumenten op korte termijn betreft, zoals handelsvorderingen en –schulden, wordt de reële waarde gezien als niet significant verschillend van de boekhoudkundige waarde tegen de geamortiseerde kostprijs;
- wat leningen en overige financieringsverplichtingen op korte termijn betreft, zoals deposito's of vorderingen op of schulden aan dochterondernemingen, wordt de reële waarde geacht niet significant te verschillen van de boekwaarde tegen geamortiseerde kostprijs;
- wat langlopende leningen betreft, wordt de reële waarde van een schuldbelegging, bij afwezigheid van actief verhandelde prijzen, over het algemeen afgeleid van een rendementsanalyse waarbij rekening wordt gehouden met kredietkwaliteit, coupon en looptijd en waarbij het kalibratieprincipe wordt toegepast;
- wat de wisselkoers- of rentederivaten betreft, wordt de reële waarde bepaald op basis van modellen die toekomstige kasstromen verdisconteren op basis van toekomstige rentecurves of wisselkoersen of andere termijnprijzen.

Financieel risico

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

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

IN DUIZEND EUR		
INVESTERINGSPORTEFEUILLE	31/12/2024	31/12/2023
Nettowaarde aan het begin van het boekjaar	8.228.868	8.150.888
Toename tijdens het boekjaar	1.623.915	849.226
Afname tijdens het boekjaar	-547.501	-181.751
Wijzigingen in niet-gerealiseerde meerwaarden via resultaat	430.738	174.873
Wijzigingen in niet-gerealiseerde minderwaarden via resultaat	-245.411	-764.692
Wijzigingen in gelopen rente	-24	324
Overdracht naar niveau 3	0	0
Overdracht vanaf niveau 3	0	0
Nettowaarde aan het einde van het boekjaar	9.490.585	8.228.868

3.3 DEPOSITO'S EN OVERIGE FINANCIËLE VLOTTENDE ACTIVA

IN DUIZEND EUR		
	31/12/2024	31/12/2023
Deposito's ¹	75.000	0
Beleggingen van kasmiddelen	451.925	514.257
Overige vorderingen	3.544	13.713
Deposito's en overige financiële vlottende activa	530.469	527.970

¹ Langetermijndeposito met opnamemogelijkheid na een opzegtermijn van 32 dagen.

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

3.4 GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

IN DUIZEND EUR		
	31/12/2024	31/12/2023
Contanten en banksaldi	44.238	112.908
Beleggingen en deposito's op korte termijn	313.143	85.434
Geldmiddelen en kasequivalenten	357.381	198.342

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

3.5 KAPITAAL

IN DUIZEND EUR				
KAPITAAL			EIGEN AANDELEN	
	AANTAL AANDELEN	BEDRAG KAPITAAL	AANTAL AANDELEN	BEDRAG AANGEHOUDEN KAPITAAL
Saldi per 31/12/2022	34.250.000	79.735	917.928	2.137
Wijzigingen tijdens het boekjaar	0	0	135.000	314
Saldi per 31/12/2023	34.250.000	79.735	1.052.928	2.451
Wijzigingen tijdens het boekjaar	0	0	143.245	334
Saldi per 31/12/2024	34.250.000	79.735	1.196.173	2.785

Het geplaatst en volledig volstort kapitaal bestaat uit gewone aandelen zonder aanduiding van nominale waarde. De eigenaars van gewone aandelen hebben het recht dividenden te ontvangen en hebben recht op één stem per aandeel op de algemene vergaderingen van de aandeelhouders van de Vennootschap. Het brutodividend voor het boekjaar 2023, betaald in 2024, bedroeg 3,35 EUR per aandeel, hetzij een totaal brutobedrag van 111.236 duizend EUR. Per 31 december 2024 bezat Sofina NV 1.196.173 eigen aandelen, tegenover 1.052.928 eigen aandelen per 31 december 2023. In de loop van het jaar 2024 werden 422.655 eigen aandelen verworven en 279.410 eigen aandelen vervreemd. Het voorgestelde brutodividend voor het jaar 2024 bedraagt 3,50 EUR per aandeel.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

3.6 PENSIOENVERPLICHTINGEN EN GELIJKGESTELDE VOORDELEN

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

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

Er zijn slechts twee aangeslotenen die het plan van het type “vaste prestatie” voortzetten.

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

Het pensioenplan van Sofina Partners en Sofina Capital in het Groothertogdom Luxemburg is een plan van het type “vaste bijdragen” zonder minimumrendement gegarandeerd door de werkgever. De desbetreffende kost wordt niet rechtstreeks veruitwendigd in het resultaat van Sofina onder het statuut van Beleggingsentiteit, maar in het resultaat van deze dochterondernemingen dat hernomen worden in de rekeningen van Sofina tegen reële waarde.

	IN DUIZEND EUR	
	31/12/2024	31/12/2023
Bedragen opgenomen in de balans		
"Vaste prestatie"-plan ¹		
Actuele waarde van de pensioenverplichtingen	6.678	8.639
Bedrag niet opgenomen als actief	0	0
Reële waarde van de activa	-6.145	-8.075
Actuele nettowaarde van de pensioenverplichtingen	533	564
"Vaste bijdrage"-plan		
Actuele waarde van de pensioenverplichtingen	4.348	4.728
Bedrag niet opgenomen als actief	0	0
Reële waarde van de activa	-4.270	-4.617
Actuele nettowaarde van de pensioenverplichtingen	78	111

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

"Cash balance"-plan		
Actuele waarde van de pensioenverplichtingen	9.683	8.495
Bedrag niet opgenomen als actief	1.911	181
Reële waarde van de activa	-11.594	-8.676
Actuele nettowaarde van de pensioenverplichtingen	0	0
Totaal van de plannen		
Actuele waarde van de pensioenverplichtingen	20.709	21.862
Bedrag niet opgenomen als actief	1.911	181
Reële waarde van de activa	-22.009	-21.368
Actuele nettowaarde van de pensioenverplichtingen	611	675
Reële waarde van de activa		
Fonds voor collectieve belegging van vermogen	12.961	10.022
Vermogen onder beheer van de verzekeraar	9.048	11.346
Reële waarde van de activa	22.009	21.368
Bewegingen van de verplichtingen tijdens het boekjaar		
Nettoverplichtingen aan het begin van het boekjaar	675	2.235
Bedrag verwerkt in het eigen vermogen	683	-661
Nettobaten of -lasten opgenomen in de resultatenrekening	1.420	1.380
Betaalde bijdragen	-2.167	-2.279
Bedrag opgenomen op balansdatum	611	675
De pensioenkosten van dienstverleningen worden in de overige lasten van de resultatenrekening opgenomen.		
Pensioenkosten opgenomen in de resultatenrekening		
Kosten van de geleverde diensten	-1.415	-1.314
Netto interesten op pensioenverplichtingen	4	-52
Rentebaten	0	0
Beheerskosten	-9	-14
Terugneming van kosten voor diensten in het verleden	0	0
Opgenomen actuariële winsten (-) en verliezen (+)	0	0
Nettokosten	-1.420	-1.380

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

De pensioenkosten van dienstverleningen worden in de Overige lasten van de resultaten-rekening opgenomen.

IN DUIZEND EUR		
	31/12/2024	31/12/2023
Belangrijkste actuariële veronderstellingen op het einde van het boekjaar		
Disconteringsvoet ¹		
"Vaste prestatie"-plannen		
- Oud plan	3,15%	4,10%
- Nieuw plan	3,45%	4,25%
"Vaste bijdrage"-plannen		
- Oud plan	3,15%	4,10%
- Nieuw plan	3,25%	4,15%
"Cash balance"-plan	3,45%	4,25%
Groeipercentage van de lonen	5,00%	5,10%
Inflatie	2,00%	2,10%
Levensverwachtingstabel	MR-5/FR-5	MR-5/FR-5
Evolutie van de actuele waarde van pensioenrechten		
Actuele waarde van pensioenrechten aan het begin van het boekjaar	21.862	20.998
Kosten van verstrekte diensten (werkgever)	1.414	1.314
Kosten van verstrekte diensten (werknemer)	104	111
Rentekosten	898	769
Prestaties betaald tijdens het boekjaar	-3.040	0
Belastingen op de betaalde bijdragen	-258	-270
Actuariële winsten (-) / verliezen (+) van het boekjaar ²	-271	-1.060
Kosten (+) en terugnemng van kosten (-) voor diensten in het verleden	0	0
Actuele waarde van pensioenrechten op het einde van het boekjaar	20.709	21.862
Evolutie van de reële waarde van de fondsbeleggingen		
Reële waarde van de fondsbeleggingen aan het begin van het boekjaar	21.368	18.763
Prestaties betaald tijdens het boekjaar	-3.040	0
Bijdragen ontvangen tijdens het boekjaar (werkgever)	2.167	2.281
Bijdragen ontvangen tijdens het boekjaar (werknemer)	103	111
Rentebaten	912	717

1

Een gevoeligheidsanalyse van + of - 0,25% wordt toegepast op de disconteringspercentages. Dit zou een impact hebben op de actuele waarde van -178 duizend EUR en +188 duizend EUR.

2

Wijziging in demografische veronderstellingen (0 duizend EUR), wijziging in financiële veronderstellingen (-485 duizend EUR) en wijziging in ervaringsveronderstellingen (757 duizend EUR).

3

Het gaat om opgelopen rente op de obligatie-uitgifte.

Belastingen op de betaalde bijdragen	-258	-270
Beheerskosten	-9	-13
Rendement boven op renteopbrengsten	883	-160
Actuariële winsten (+) / verliezen (-) gerelateerd aan ervaringsaanpassingen	-117	-61
Actuele waarde van de fondsbeleggingen op het einde van het boekjaar	22.009	21.368
Personeelskosten	35.908	21.184
Gemiddeld aantal voltijds equivalente werknemers, inclusief de CEO		
Werknemers	18	22
Management	27	27
	45	49

3.7 LANGLOPENDE FINANCIËLE SCHULDEN

IN DUIZEND EUR		
	31/12/2024	31/12/2023
Obligatie-uitgifte	697.074	696.289
Langlopende financiële schulden	697.074	696.289

De langlopende financiële schulden vloeien voort uit de uitgifte van obligaties voor een bedrag van 700.000 duizend EUR met vervaldag in 2028. De obligaties hebben een jaarlijkse rentevoet van 1%, jaarlijks betaalbaar op de vervaldag van de coupon.

3.8 KORTLOPENDE FINANCIËLE SCHULDEN, HANDELSCHULDEN EN OVERIGE SCHULDEN

IN DUIZEND EUR		
	31/12/2024	31/12/2023
Bankleningen	0	0
Schulden aan dochterondernemingen	138.535	55.980
Handelsschulden	2.768	1.398
Loon- en sociale schulden	10.662	1.646
Kortlopende financiële schulden ³	2.268	2.109
Overige diverse schulden	593	162
Dividenden van voorgaande boekjaren	862	868
Diverse belastingen	388	322
Kortlopende financiële schulden, handelsschulden en overige schulden	156.076	62.485

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

3.9 VORDERINGEN OP EN SCHULDEN AAN DOCHTERONDERNEMINGEN

IN DUIZEND EUR		
	31/12/2024	31/12/2023
Vorderingen op dochterondernemingen ¹	420.957	495.153
Schulden aan dochterondernemingen ²	-138.535	-55.980
Vorderingen op en schulden aan dochterondernemingen	282.422	439.173

Sofina heeft “revolving credit facilities”-contracten met bereidstellingsprovisie afgesloten met verschillende van haar dochterondernemingen. De leningen die Sofina NV aldus aan deze dochterondernemingen toekent, worden vergoed tegen een rentevoet van Euribor +3 maanden, vermeerderd met een marge.

Wat haar schulden betreft (deposito’s van dochterondernemingen) vergoedt Sofina NV deze tegen een marktconforme depositorente die regelmatig wordt herzien.

3.10 DIVIDENDEN

IN DUIZEND EUR		
	2024	2023
Dividenden ontvangen van niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	1.013.276	360.000
Dividenden ontvangen van geassocieerde deelnemingen	5.614	8.686
Dividenden ontvangen van andere ondernemingen	13.156	3.050
Dividenden ³	1.032.046	371.736

3.11 RENTEBATEN EN -LASTEN

IN DUIZEND EUR		
	2024	2023
Renteopbrengsten op vaste activa	796	392
Renteopbrengsten op vorderingen op dochterondernemingen	11.228	23.533
Renteopbrengsten op vlottende activa ⁴	10.828	5.673
Betaalde rente op schulden aan dochterondernemingen	-841	-850
Betaalde rente aan banken	-169	-10
Betaalde rente op andere schulden ⁵	-7.785	-7.782
Rentebaten en -lasten	14.057	20.956

1

Het bedrag voor 2024 bestaat voornamelijk uit contracten voor doorlopende kredietfaciliteiten voor en bedrag van 218.514 duizend EUR, een dividendvordering op een dochteronderneming voor een bedrag van 200.000 duizend EUR, alsmede handelsvorderingen op dochterondernemingen voor een bedrag van 2.443 duizend EUR.

2

Het bedrag voor 2024 bestaat voornamelijk uit een kortlopende schuld aan een dochteronderneming voor een bedrag van 137.918 duizend EUR, opgelopen rente op deze schuld voor een bedrag van 376 duizend EUR en handelsschulden aan dochterondernemingen voor een bedrag van 241 duizend EUR.

3

Het verschil met de dividenden in het geconsolideerd kasstroomoverzicht is voornamelijk het gevolg van afsluitingen tussen declaratie- en betalingsperioden, van bepaalde transacties met een tegenpartij van inbreng in natura of van bronbelastingen. Het is belangrijk op te merken dat het bedrag van de dividenden van het jaar 2024 voornamelijk voortkomt uit intragroep overdrachten van deelnemingen in een poging om de structuur van de groep te rationaliseren.

4

Voor details, zie punt 3.9 hierboven.

5

Het gaat voornamelijk om opgelopen rente op de obligatie-uitgifte (zie punt 3.7 hierboven).

3.12 NETTORESULTAAT VAN DE INVESTERINGSPORTEFEUILLE

De gerealiseerde meerwaarden op participaties zijn voornamelijk afkomstig van de verkoop van aandelen in participaties die actief zijn in industriële mineralen en de verhuur van koelvoertuigen. De gerealiseerde minderwaarden op participaties zijn voornamelijk afkomstig van de verkoop van aandelen in participaties dat actief zijn in de verhuur van koelvoertuigen en preventie van gezondheidsrisico’s. Niet-gerealiseerde meerwaarden op participaties zijn voornamelijk toe te schrijven aan participaties die actief zijn op het gebied van softwarelev-erancier, producten voor persoonlijke hygiëne, actieve preventie van gezondheidsrisico’s en enkele van onze dochterondernemingen (Sofina US, Sofina Ventures en Sofina Invest). Niet-gerealiseerde minderwaarden op participaties zijn voornamelijk toe te schrijven aan ons dochterondernemingen Sofina Capital, en andere participaties die actief zijn in biologische gewasbescherming en in online onderwijs.

IN DUIZEND EUR		
	2024	2023
Participaties		
Gerealiseerd resultaat uit vervreemdingen	198.386	67.761
<i>Meerwaarden</i>	240.454	67.891
<i>Minderwaarden</i>	-42.068	-130
Niet-gerealiseerd resultaat	151.965	-541.138
<i>Meerwaarden</i>	434.329	209.934
<i>Minderwaarden</i>	-282.364	-751.072
Totaal van de participaties	350.351	-473.377
Vorderingen		
Gerealiseerd resultaat uit vervreemdingen	1.215	0
<i>Meerwaarden</i>	1.215	0
<i>Minderwaarden</i>	0	0
Niet-gerealiseerd resultaat	4.724	-14.706
<i>Meerwaarden</i>	4.724	0
<i>Minderwaarden</i>	0	-14.706
Totaal van de vorderingen	5.939	-14.706
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	356.290	-488.083

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

3.13 OVERIGE FINANCIËLE RESULTATEN

	IN DUIZEND EUR	
	2024	2023
Resultaat uit wisselkoersverschillen	-243	141
Resultaat uit diverse vlottende activa	18.743	20.448
Overige financiële resultaten	18.500	20.589

3.14 OVERIGE LASTEN

	IN DUIZEND EUR	
	2024	2023
Overige financiële kosten	-3.588	-2.358
Diensten en diverse goederen	-20.497	-11.652
Bezoldigingen, sociale kosten en pensioenen	-35.908	-21.184
Diversen	-3.526	-5.416
Overige lasten	-63.519	-40.610

Diensten en diverse goederen omvatten hoofdzakelijk ontvangen gepresteerde adviesdiensten.

3.15 BELASTINGEN

	IN DUIZEND EUR	
WINSTBELASTINGEN	2024	2023
Belastingkost (+) / -opbrengst (-) van belastingen van het boekjaar	7	8
Uitgestelde belastingkost (+) / opbrengst (-)	0	0
	7	8
Aansluiting van de belastingkost (+) / opbrengst (-) van het boekjaar en het boekhoudkundig resultaat		
Boekhoudkundige resultaat vóór belasting	1.359.512	-104.259
Belastingen berekend tegen het tarief van 25%	339.878	0
Impact van andere belastingtarieven in andere landen	0	0
Impact van belastingvrijstelling van netto niet-gerealiseerde meerwaarden op de portefeuille onder het statuut van Beleggingsentiteit	18.655	79.472
Effect van belastingvrijstelling van meerwaarden en terugnemingen van waardeverminderingen en niet-aftrekbaarheid van minderwaarden en waardeverminderingen op participaties	-101.040	13.972
Impact van vrijstelling van ontvangen dividenden	-257.795	-93.855
Impact van belastingaanpassingen van voorgaande boekjaren	0	0
Overige belastingaanpassingen (verworpen uitgaven)	309	419
Kosten (+) / baten (-) van uitgestelde belastingen	0	0
Belastingkosten (+) / baten (-) van het boekjaar	7	8
Belastingen met betrekking tot eigen vermogensposten		
Uitgestelde belastingkost (+) / -opbrengst (-) op de meerwaarde bij de verkoop van het gebouw “Napelsstraat”	0	0

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Als holding is Sofina volledig vrijgesteld van belasting op het merendeel van haar inkomsten (dividenden en meerwaarden). Deze belastingregeling voor holdingvennootschappen is met name in België en Luxemburg ingevoerd om dubbele belastingheffing te voorkomen, volgens het principe dat wordt geleid door de Europese moeder-dochterrichtlijn. Er wordt dus geen uitgestelde belastingverplichting opgenomen voor niet-gerealiseerde meerwaarden op de investeringen. Er zijn echter enkele investeringen waarvoor een belasting op de meerwaarde in het land van vestiging van de deelneming kan gelden in specifieke situaties waarmee sommige van Sofina’s beleggingsdochterondernemingen worden geconfronteerd. Het effect van de uitgestelde belastingverplichtingen voor de tijdelijke belastingverschillen die door dergelijke beleggingsdochterondernemingen zijn opgenomen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van dergelijke portefeuillebeleggingen komt tot uiting in hun reële waarde. Op 31 december 2024 bedraagt die impact in totaal 66,36 miljoen EUR. Bovendien voldoet Sofina niet aan de voorwaarden om binnen het toepassingsgebied te vallen van Richtlijn (EU) 2022/2523 van de Raad van 14 december 2022 betreffende de toepassing van een algemeen minimumbelastingniveau op multinationale ondernemingengroepen en op grote binnenlandse groepen in de Europese Unie, die de zogenaamde Pijler Twee-regels invoert. Dergelijke regels zijn van toepassing op multinationale groepen waarvan de uiteindelijke moedermaatschap-pij een geconsolideerde jaaromzet van 750 miljoen EUR of meer rapporteert in ten minste twee van de vier voorafgaande belastingjaren die onmiddellijk voorafgaan aan het getoetste belastingjaar. Op basis van het statuut van investeringsentiteit en de toepasselijke consoli-datiemethode, voldoet Sofina niet aan de vereiste criteria om onder het toepassingsgebied van deze Pijler Twee-regels te vallen. Er zijn daarom geen uitgestelde belastingen op te nemen in dit verband.

De reserves van Sofina NV omvatten tijdelijke verschillen die voortvloeien uit van belasting vrijgestelde inkomsten van vóór 1990 en de toen geldende belastingregels. Er is geen uit-gestelde belastingverplichting opgenomen omdat Sofina NV het tijdstip van de afwikkeling van dergelijke tijdelijke verschillen kan controleren en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld. In dit verband bedragen de niet erkende uitgestelde belastingverplichtingen per 31 december 2024 54,28 miljoen EUR (56,50 miljoen EUR in 2023).

Sofina NV neemt geen uitgestelde belastingvorderingen op voor fiscale verliezen (en definitief belaste inkomsten) overgedragen voor onbepaalde tijd omdat de inning ervan in de nabije toekomst onzeker wordt geacht. Op 31 december 2024 bedragen deze niet-opgenomen uit-gestelde belastingvorderingen 6,80 miljoen EUR (6,80 miljoen EUR in 2023).

Zoals uiteengezet in punt 2.1 hierboven, is er ook gecumuleerde winst binnen de Luxemburgse beleggingsdochterondernemingen die Sofina Private Funds aanhouden, die allemaal belast-baar zou kunnen worden (tegen een belastingtarief van 25%) in enkele zeer onwaarschijnlijke scenario’s (en bovendien in scenario’s waarover Sofina NV de controle heeft). Bijgevolg is voor deze bedragen geen uitgestelde belastingverplichting opgenomen.

IN DUIZEND EUR		
OVERIGE BELASTINGEN	2024	2023
Diverse belastingen op materiële vaste activa	168	201
Niet-aftrekbare BTW	2.587	1.886
Belasting op effectenrekeningen	90	378
Belasting op beursverrichtingen	22	19
Andere belastingen	50	93

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

3.16 OVERHEIDSSTEUN

Een subsidie van 349.000 EUR werd in 2005 toegekend door het Brussels Hoofdstedelijk Gewest. Het betreft een tussenkomst van het Gewest in de kosten voor renovatiewerken aan de gevels van het herenhuis waarin Sofina haar maatschappelijke zetel heeft.

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

Een subsidie van 60.000 EUR werd in 2016 toegekend door het Brussels Hoofdstedelijk Gewest. Het betreft een tussenkomst van het Gewest in de kosten voor renovatiewerken aan de gevels van het herenhuis waarin Sofina haar maatschappelijke zetel heeft.

3.17 NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

		IN DUIZEND EUR			
		31/12/2024		31/12/2023	
		VREEMDE VALUTA	EUR	VREEMDE VALUTA	EUR
Investeringsportefeuille, niet-gestort toegezegd kapitaal ¹	EUR		70.443		121.520
	CAD	93	62	154	105
	USD	1.381.084	1.329.371	1.333.461	1.206.753
	GBP	23.291	28.089	15.703	18.069
	DKK	0	0	1.119.487	150.208
			1.427.965		1.496.655
Verkregen kredietfaciliteiten			1.185.000		1.125.000
Gebruikt bedrag			0		0
Ongebruikt bedrag			1.185.000		1.125.000
Kredietfaciliteiten toegekend aan investeringsdochterondernemingen			875.000		965.000
Gebruikt bedrag			218.410		266.549
Ongebruikt bedrag			656.590		698.451

Ter herinnering, Sofina geniet van voorkoop- of voorkeurrechten op bepaalde participaties in haar portefeuille (gezien in transparantie) en deze rechten zijn afhankelijk van een verhoging van het kapitaal van de betrokken vennootschap uit de portefeuille of van de verkoop door een aandeelhouder van aandelen in de betrokken vennootschap. De andere verkregen rechten

hebben vooral betrekking op de mogelijkheid voor Sofina en haar beleggingsdochterondernemingen om een aandeelhouder te volgen die zijn participatie geheel of gedeeltelijk verkoopt (tag along-recht). De verbintenissen die Sofina en haar beleggingsdochterondernemingen aangaan hebben betrekking op verplichtingen die voortvloeien uit de verkoop van aandelen door bepaalde aandeelhouders (drag along-recht). De totale reële waarde van de participaties waarop deze verkoopverbintenissen betrekking hebben bedraagt 3.930.258 duizend EUR.

1 Deze bedragen vloeien voornamelijk voort uit intekeningen op investeringen van Sofina Private Funds voor een bedrag van 1.422 miljoen EUR (zie punt 2.6 hierboven). Deze verplichtingen worden aangegaan door Sofina NV of haar beleggingsdochterondernemingen (gezien in transparantie).

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

3.18 VERRICHTINGEN MET VERBONDEN PARTIJEN

IN DUIZEND EUR		
ACTIVA EN PASSIVA	31/12/2024	31/12/2023
Langlopende vorderingen op niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	0	0
Kortlopende vorderingen op niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	420.957	495.153
Schulden aan niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	-138.535	-55.980
RESULTATEN VAN TRANSACTIES TUSSEN VERBONDEN OF GEASSOCIEERDE PARTIJEN	2024	2023
Dividenden ontvangen van niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	1.013.276	360.000
Dividenden ontvangen van geassocieerde deelnemingen	5.614	8.686
Interesten ontvangen van niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	11.228	23.533
Interesten betaald aan niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	-841	-850
Diensten verleend aan niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	1.827	2.792
Diensten ontvangen van niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	-1.268	-641
Bezoldigingen aan de belangrijkste leidinggevenden ¹		
Vaste brutoremuneratie	2.585	3.271
Variabele brutoremuneratie	3.269	27
Tantièmes en zitpenningen	2.263	2.176
Groeps-, hospitalisatie- en zorgverzekeringen	517	784
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingen	4.296	5.296
Gegevens met betrekking tot significante transacties tussen verbonden partijen, uitgevoerd buiten marktomstandigheden	Nihil	Nihil

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

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

Wat de ontvangen diensten betreft, bestaan deze hoofdzakelijk uit kasstroombeheerdiensten.

Sofina stelde zich borg voor de verbintenissen van haar niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen (zijnde haar dochterondernemingen).

Aandeelhoudersstructuur

Union Financière Boël NV, Société de Participations Industrielles NV en Mobilière et Immobilière du Centre NV vormen een consortium in de zin van artikel 1:19 van het WVV (samen de "Referentieaandeelhouder").

Op basis van de laatste kennisgeving door de Referentieaandeelhouder aan de Vennootschap op 20 augustus 2024, meegedeeld krachtens artikel 74 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, hielden de vennootschappen die de Referentieaandeelhouder vormen, op 20 augustus 2024 aandelen in de Vennootschap aan zoals weergegeven in onderstaande tabel:

	AANTAL AANDELEN	% DEELNEMING
Union Financière Boël NV	7.791.408	22,75%
Société de Participations Industrielles NV	8.486.320	24,78%
Mobilière et Immobilière du Centre NV	2.535.968	7,40%
Subtotaal Referentieaandeelhouder:	18.813.696	54,93%
Sofina NV (eigen aandelen)	1.128.295	3,29%
Totaal	19.941.991	58,22%

Op 31 december 2024 hield Sofina 1.196.173 eigen aandelen aan die 3,49% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

1 Na de ontbinding van het Executive Committee werd in januari 2024 de Leadership Council opgericht. De cijfers per 31 december 2024 hebben betrekking op de zes leden van de Leadership Council en de niet-Uitvoerende Bestuurders, terwijl de cijfers per 31 december 2023 betrekking hebben op de acht leden van het toenmalige Executive Committee en de niet-Uitvoerende Bestuurders.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Bezoldiging van Commissarissen

IN DUIZEND EUR		
	2024	2023
Revisorale opdrachten uitgevoerd door de Commissaris	115	114
Overige controleopdrachten uitgevoerd door de Commissaris	16	16
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten uitgevoerd door het netwerk van de Commissaris	0	0
Revisorale opdrachten uitgevoerd het netwerk van de Commissaris	412	367
Fiscale adviesopdrachten	0	0

3.19 AANDELENOPTIEPLAN VOOR HET PERSONEEL

Aard en draagwijdte van de regelingen

Sofina kent aandelenoptieplannen toe op Sofina-aandelen voor de leden van de Sofina-groep personeelsleden ¹. Deze opties kunnen ten vroegste worden uitgeoefend op 1 januari van het vierde kalenderjaar dat volgt op het jaar waarin het aanbod werd gedaan, en ten laatste op het einde van het tiende kalenderjaar dat volgt op het jaar waarin het aanbod werd gedaan.

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

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

TOEGEWEZEN OPTIES	AANTAL	UITOEFENPRIJS GEWOGEN GEMIDDELDE (IN EUR)
<i>Uitoefenbaar per 31/12/2023</i>	<i>307.800</i>	<i>168,65</i>
Uitstaand per 01/01/2024	840.400	241,00
Toegewezen ² tijdens het boekjaar	198.791	196,14
Uitgeoefend tijdens het boekjaar	-42.850	142,08
Afstand van gedaan tijdens het boekjaar	0	0,00
Vervallen tijdens het boekjaar	-6.000	203,42
Uitstaand per 31/12/2024	990.341	236,50
<i>Uitoefenbaar per 31/12/2024</i>	<i>391.500</i>	<i>196,06</i>

De gewogen gemiddelde aandelenkoers op de uitoefendatum van de opties die gedurende het jaar zijn uitgeoefend, was 239,31 EUR.

De uitoefenprijsvork voor de 990.341 uitstaande opties per 31 december 2024 bedraagt 125,96 EUR tot 385,40 EUR (zie tabel hieronder) en het gewogen gemiddelde van de resterende looptijd bedraagt zeven jaar, met een uitoefenprijsvork voor de opties tussen nul en negen jaar.

UITOEFENPRIJSVORK VOOR DE TOEGEWEZEN OPTIES	AANTAL	UITOEFENPRIJS GEWOGEN GEMIDDELDE (IN EUR)
101 EUR tot 150 EUR	59.650	125,96
151 EUR tot 200 EUR	402.591	191,69
200 EUR tot 250 EUR	331.550	222,54
350 EUR tot 400 EUR	196.550	385,40
Uitstaande opties per 31/12/2024	990.341	

Waardeberekening

De gewogen gemiddelde waarde van de opties toegewezen ² in 2024 bedraagt 68,97 EUR. Het gebruikte waarderingsmodel is het Black-Scholes-model. De gewogen gemiddelden van de belangrijkste parameters die gebruikt werden voor de berekeningen zijn:

BOEKJAAR	PRIJS VAN HET ONDERLIGGEND AANDEEL (IN EUR)	RENDEMENT OP DIVIDEND	RISICOVRIJE RENTEVOET	VERWACHTE VOLATILITEIT	DE LOOPTIJD VAN DE OPTIE (IN JAREN)
2024	196,14	1,49%	2,50%	27,31%	6,5

De volatiliteit werd berekend op basis van de historische bewegingen van de koers van het aandeel Sofina over de afgelopen 6,5 jaar (wat overeenkomt met de gemiddelde looptijd van de plannen).

Invloed op het resultaat

De kosten in 2024 met betrekking tot de aandelenoptieplannen bedragen 10.343 duizend EUR (8.344 duizend EUR in 2023).

3.20 GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

De gebeurtenissen na balansdatum worden opgenomen in de sectie [Jaaroverzicht](#) die deel uitmaakt van het Verslag van de Raad van Bestuur.

1 Werknemers en de CEO.
2 Effectieve datum na de zestig dagen van de acceptatieperiode.

SOFINA Purpose & Patience
KERNGEGEVENS 2024
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS
SOFINA IN EEN OOGOPSLAG
JAAROVERZICHT
DUURZAAMHEID
CORPORATE GOVERNANCE
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN
• Geconsolideerde financiële staten • Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten • Verslag van de commissaris • Statutaire jaarrekening
LEXICON
VERANTWOORDELIJKE PERSOON

3.21 LIJST VAN DOCHTERONDERNEMINGEN EN GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

NAAM EN ZETELS	LINK	AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJK RECHTEN		AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJK RECHTEN	
		AANTAL AANDELEN	DEELNEMINGS % OP 31/12/2024	AANTAL AANDELEN	DEELNEMINGS % OP 31/12/2023
A. BELEGGINGSDOCHTERONDERNEMINGEN - TEGEN REËLE WAARDE					
Global Education Holding SA 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Onrechtstreeks	277.262	82,01	277.262	82,01
Sofina Asia Private Ltd. 108 Amoy Street # 03-01 - SG-069928 Singapore	Rechtstreeks	1.995.000	100	615.000	100
Sofina Capital SA 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Rechtstreeks	5.872.576	100	5.872.576	100
Sofina Global SA SIF 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Onrechtstreeks	17.500.000	100	17.500.000	100
Sofina Invest SA 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Rechtstreeks	30.000	100	0	0
Sofina London Ltd. 7th Floor, 50 Broadway - London SW1H ODB - Verenigd Koninkrijk	Rechtstreeks	50.000	100	0	0
Sofina US, LLC 160 Federal Street, 9th floor - MA 02110 Boston - USA	Rechtstreeks	802.000	100	802.000	100
Sofina Partners SA 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Onrechtstreeks	0	0	46.668.777	100
Sofina Private Equity SA SICAR 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Onrechtstreeks	5.910.000	100	5.910.000	100
Sofina Ventures SA 29, Nijverheidsstraat - 1040 Brussel Ondernemingsnummer 0423 386 786	Rechtstreeks	11.709	100	11.709	100
B. GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN - TEGEN REËLE WAARDE					
Cambridge Associates 125 High Street - MA 02110 Boston - USA	Onrechtstreeks	24.242	23,89	24.242	23,68
Dott HoldCo (Dott) Diemenstraat 292 - 1013 CR Amsterdam - Nederland	Onrechtstreeks	10.143.368	24,98	0	0,00
Drylock Technologies Spinnerijstraat 12- 9240 Zele Ondernemingsnummer 0479 766 057	Rechtstreeks	169.782.750	25,00	169.782.750	25,00
Green E Origin (Green Energy Origin) 4, rue du Fort Wallis - LU-2714 Luxemburg	Onrechtstreeks	400.737	29,44	279.851	24,51
Groupe Petit Forestier 11, route de Tremblay - 93420 Villepinte - Frankrijk	Rechtstreeks	0	0,00	976.838	33,62
MXP Prime Platform (SellerX) Jägerstraße 41 - 10117 Berlin - Duitsland	Onrechtstreeks	1.284.209	26,09	1.284.209	26,09
Nuxe International 127, rue d'Aguesseau - 92100 Boulogne-Billancourt - Frankrijk	Onrechtstreeks	193.261.167	49,00	193.261.167	49,00
Polygone (GL events) 59, Quai Rambaud - 69002 Lyon - Frankrijk	Rechtstreeks	0	0,00	221.076	20,96

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

SOFINA	
Purpose & Patience	
KERNGEGEVENS 2024	
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS	
SOFINA IN EEN OOGOPSLAG	
JAAROVERZICHT	
DUURZAAMHEID	
CORPORATE GOVERNANCE	
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN	
• Geconsolideerde financiële staten	
• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten	
• Verslag van de commissaris	
• Statutaire jaarrekening	
LEXICON	
VERANTWOORDELIJKE PERSOON	

3.22 SAMENVATTING VAN DE BELANGRIJKSTE BOEKHOUDKUNDIGE METHODODES

- De volgende nieuwe standaarden en interpretaties zijn in 2024 in werking getreden:
- Aanpassingen aan IAS 1 – Presentatie van de Jaarrekening: Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend en Langlopende Verplichtingen met Convenanten (toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2024);
 - Aanpassingen aan IFRS 16 – Leaseovereenkomsten: Leaseverplichting in een Sale and Leaseback (toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2024); en
 - Aanpassingen aan IAS 1 – Presentatie van de Jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: Toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving (toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2024);

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

Sofina is niet overgegaan tot vervroegde toepassing van de nieuwe en aangepaste standaarden en interpretaties die van kracht worden voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2024:

- Aanpassingen aan IAS 21 – De gevolgen van wisselkoerswijzigingen: Gebrek aan inwisselbaarheid (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2025);
- IFRS 18 – Presentatie en toelichting in de jaarrekening (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- IFRS 19 – Dochterondernemingen zonder publieke verantwoordingsplicht – Toelichtingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IFRS 9 en IFRS 7 – Classificatie en waardering van financiële instrumenten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2026 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Jaarlijkse Verbeteringen – Volume 11 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2026 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie); en
- Aanpassingen aan IFRS 9 en IFRS 7 Contracten met betrekking tot natuurafhankelijke elektriciteit (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2026 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie).

De toekomstige toepassing van deze nieuwe standaarden en interpretaties zal naar verwachting geen significante impact hebben op de geconsolideerde financiële staten.

Waarderingsgrondslagen

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

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

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

- **Niveau 3:** gegevens met betrekking tot de activa of verplichtingen die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens (niet-waarneembare gegevens).

Grondslagen voor consolidatie

Overeenkomstig haar statuut van Beleggingsentiteit consolideert Sofina haar dochterondernemingen niet en past zij de IFRS 3-norm niet toe wanneer zij zeggenschap over een andere entiteit verkrijgt.

Er is een uitzondering op deze behandeling voor dochterondernemingen waarvan de activiteiten uitsluitend bestaan uit het verrichten van diensten met betrekking tot de investeringsactiviteiten van Sofina. Deze dochterondernemingen worden integraal geconsolideerd.

De participaties in de andere dochterondernemingen, die niet uitsluitend diensten verlenen met betrekking tot de investeringsactiviteiten van Sofina, worden ook gewaardeerd tegen de reële waarde via de resultatenrekening overeenkomstig de IFRS 9-norm.

Participaties waarin Sofina een aanzienlijke invloed uitoefent worden ook in toepassing van de bepalingen van de IAS 28, §18-norm gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening overeenkomstig de IFRS 9-norm.

De lijst van dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen wordt voorgesteld onder punt 3.20. In deze lijst zijn niet de vennootschappen opgenomen waarin Sofina meer dan 20% van het kapitaal bezit zonder daarop een aanzienlijke invloed uit te oefenen, omdat zij bijvoorbeeld geen vertegenwoordigingsmandaat heeft in de Raad van Bestuur van deze vennootschappen, noch vetorechten (buiten de gebruikelijke beschermingsrechten, bijvoorbeeld met betrekking tot reorganisaties, kapitaalverhogingen, enz.)

Transacties in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden geboekt tegen de wisselkoers op transactiedatum.

Het wisselkoerseffect wordt in de resultatenrekening geboekt onder “Overige financiële resultaten”.

Wisselkoersverschillen die voortvloeien uit deze transacties, alsmede de koersomrekeningsverschillen die voortvloeien uit de omrekening van in vreemde valuta luidende activa en verplichtingen, worden geboekt in de resultatenrekening. Niet-monetaire activa en verplichtingen die in vreemde valuta zijn aangeduid, worden omgerekend tegen de wisselkoers op de transactiedatum.

De omrekening in euro van de financiële staten van buitenlandse ondernemingen opgenomen in de consolidatie wordt uitgevoerd tegen de slotkoers voor de balansposten en tegen de gemiddelde wisselkoers van het boekjaar voor de posten van de resultatenrekening. Het verschil dat voortvloeit uit de aanwending van die twee verschillende koersen wordt in de geconsolideerde balans opgenomen in de reserves.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Belangrijkste wisselkoersen

	31/12/2024	31/12/2023
Slotkoersen	1 EUR =	1 EUR =
USD	1,0389	1,1050
GBP	0,8292	0,8691
CHF	0,9412	0,9260
SGD	1,4164	1,4591
CAD	1,4948	1,4642
INR	88,9335	91,9045
CNY	7,5833	7,8509
DKK	7,4578	7,4529

(Im)materiële vaste activa

(Im)materiële vaste activa worden aan de activazijde van de balans geboekt tegen hun verwervings- of productiewaarde, verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele waardeverminderingen. (Im)materiële vaste activa worden afgeschreven in functie van hun geschatte gebruiksduur volgens de lineaire afschrijvingsmethode.

- Gebouw: 30 jaar
- Materieel en meubilair: 3 tot 10 jaar
- Rollend materieel: 5 jaar
- Licenties: 5 jaar

Participaties en vorderingen

Participaties tegen reële waarde worden opgenomen op transactiedatum en worden gewaardeerd tegen hun reële waarde.

De participaties tegen reële waarde bestaan uit effecten die verworven zijn met als bedoeling opbrengsten uit hoofde van waardestijgingen en/of investeringsinkomsten te verkrijgen. Ze worden gewaardeerd tegen reële waarde op elke balansdatum. Niet-gerealiseerde meer- of minderwaarden worden direct in de resultatenrekening geboekt. In het geval van een verkoop wordt het verschil tussen de netto-opbrengst van de verkoop en de boekwaarde in de resultatenrekening opgenomen, hetzij met een debit hetzij met een credit.

Deposito's en overige financiële vlottende activa

Handelsvorderingen worden tegen de geamortiseerde kostprijs gewaardeerd. De IFRS 9-norm vereist dat alle verwachte verliezen van schuldinstrumenten, leningen en handelsvorderingen erkend worden op basis van hun levensduur. Dit model van waardevermindering voorzien door de IFRS 9-norm is gebaseerd op het anticiperen van verliezen en heeft geen significante impact op de waardering van waardeverminderingen van financiële activa.

Deposito's worden tegen reële waarde via de resultatenrekening weergegeven.

Vorderingen op dochterondernemingen worden tegen reële waarde via de resultatenrekening weergegeven.

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit liquide middelen en termijndeposito's op minder dan drie maanden.

Eigen aandelen

De inkoop of vervreemding van eigen aandelen wordt respectievelijk opgenomen als een vermindering of verhoging van het eigen vermogen. De wijzigingen van het boekjaar worden in het overzicht van de evolutie van het eigen vermogen gemotiveerd. Op die wijzigingen wordt geen winst of verlies geboekt.

Voordelen voor het personeel

De werknemers van de groep genieten pensioenplannen van het type “vaste prestatie”, van het type “vaste bijdragen” en “cash balance”. Deze pensioenplannen worden gefinancierd door bijdragen van de ondernemingen en dochterondernemingen van de groep die personeel tewerkstellen en door bijdragen van de werknemers.

Voor de pensioenstelsels wordt de kost van de pensioenverplichtingen bepaald volgens de actuariële “Traditional Unit Credit”-methode voor de “vaste bijdragen” en “cash balance”-plannen, en volgens de “Projected Unit Credit”-methode voor het “vaste prestatie”-plan, overeenkomstig de IAS 19-norm. Er wordt een berekening gemaakt van de actuele waarde van toegezegde pensioenrechten. De op die manier berekende actuele waarde zal dan worden vergeleken met de bestaande financiering en hiervoor zal indien nodig een boekhoudkundige reserve moeten worden aangelegd. De door de actuarissen opgestelde kosten worden op hun beurt vergeleken met de premies of bijdragen die door de werkgever worden gestort aan de financieringsinstelling en als gevolg hiervan kan desgevallend een bijkomende kost worden opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening.

Het in de balans opgenomen bedrag stemt overeen met de contante waarde van de pensioenverplichtingen, verminderd met de reële waarde van de activa van de pensioenplannen, overeenkomstig de IAS 19-norm. De actuariële verschillen, de verschillen tussen het reële rendement en het normatieve rendement op de activa alsook het effect van de plafonnering van het netto-actief (rente-effect niet inbegrepen) worden integraal verwerkt in het eigen vermogen en daarna niet naar het resultaat overgeboekt.

Toegekende winstdelingsregelingen worden opgenomen overeenkomstig de IFRS 2-norm. Volgens deze norm wordt de reële waarde van de opties op de toewijzingsdatum opgenomen in de resultatenrekening over de verwervingsperiode van de rechten (“vesting period”). De opties worden gewaardeerd met gebruik van een algemeen aanvaard waarderingsmodel op basis van aan de markt gerelateerde voorwaarden op het ogenblik van toewijzing.

Financiële verplichtingen

Afgeleide financiële instrumenten worden initieel opgenomen tegen reële waarde en gehierwaardeerd op elke balansdatum. Wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen in de resultatenrekening.

SOFINA	
Purpose & Patience	
KERNGEGEVENS 2024	
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS	
SOFINA IN EEN OOGOPSLAG	
JAAROVERZICHT	
DUURZAAMHEID	
CORPORATE GOVERNANCE	
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN	
• Geconsolideerde financiële staten	
• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten	
• Verslag van de commissaris	
• Statutaire jaarrekening	
LEXICON	
VERANTWOORDELIJKE PERSOON	

Handelsvorderingen, leningen en voorschotten in rekening-courant worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde, verminderd met de transactiekosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de aankoop of uitgifte ervan en vervolgens tegen de geamortiseerde kostprijs.

Schulden op dochterondernemingen worden opgenomen tegen de reële waarde in de resultatenrekening.

IFRS 16 – Leaseovereenkomsten: wanneer een leaseovereenkomst wordt afgesloten (als dit contract geen kortlopend contract is of betrekking heeft op een actief met een lage waarde), wordt een verplichting opgenomen voor de gerelateerde verbintenis, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, en het gerelateerde actief wordt onder materiële vaste activa opgenomen.

Voorzieningen

Een voorziening wordt aangelegd indien op de balansdatum een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting bestaat ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden en die waarschijnlijk kosten zal voortbrengen waarvan het bedrag op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Belastingen

Belastingen omvatten winstbelastingen en uitgestelde belastingen. Uitgestelde belastingen worden opgenomen in de resultatenrekening, behalve indien ze betrekking hebben op elementen die rechtstreeks werden verwerkt in het eigen vermogen, in welk geval ze eveneens rechtstreeks in die rubriek worden verwerkt.

Winstbelastingen bestaan uit belastingen te betalen op de belastbare inkomens van het boekjaar, alsmede uit elke aanpassing met betrekking tot voorgaande boekjaren.

Uitgestelde belastingen bestaan uit belastingen op winsten die moeten worden betaald of teruggekregen in de loop van toekomstige boekjaren, als gevolg van tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van de activa en verplichtingen in de balans en de fiscale boekwaarde en als gevolg van de overdracht van niet-gecompenseerde fiscale verliezen.

De uitgestelde belasting wordt niet verwerkt indien de tijdelijke verschillen voortvloeien uit fiscaal niet-aftrekbare goodwill, uit de eerste opname van activa of verplichtingen met betrekking tot een transactie die geen bedrijfscombinatie is, en niet van invloed is op de boekhoudkundige winst of op de fiscale winst op het ogenblik van de transactie, of uit investeringen in dochterondernemingen in zoverre het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Uitgestelde belastingen op niet-gecompenseerde fiscale verliezen worden slechts opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn, waarmee de niet-gecompenseerde fiscale verliezen kunnen worden verrekend.

De belastingen worden berekend tegen de belastingtarieven die op balansdatum van kracht zijn.

Baten en lasten

De baten en lasten worden berekend als volgt:

- Brutobedragen van dividenden worden in de resultatenrekening opgenomen op de datum van toekenning;
- Rentebaten worden opgenomen wanneer ze verworven zijn;
- Rentelasten worden opgenomen naarmate ze opgelopen zijn;
- Resultaten op vaste en vlottende activa wordt opgenomen op de datum van de transactie die ze genereerde;
- Overige baten en lasten worden opgenomen op het ogenblik van de transactie;
- Sofina NV biedt niet-geconsolideerde dochterondernemingen beheersdiensten voor investeringen aan. Elke daaruit voortvloeiende prestatieplicht wordt afgeleid uit een servicecontract en de inkomsten ervan worden opgenomen als aan de prestatieplicht is voldaan (doorheen de duur van het contract). Diensten die door niet-geconsolideerde dochterondernemingen aan Sofina worden geleverd, worden op dezelfde manier behandeld;
- Het brutobedrag van de inkomsten en meerwaarden van niet-geconsolideerde buitenlandse investeringen wordt opgenomen in de resultatenrekening.

Belangrijkste waarderingsregels en belangrijkste bronnen van onzekerheid bij boekhoudkundige beoordelingen

De belangrijkste boekhoudkundige beoordelingen hebben betrekking op de waardering van de investeringsportefeuille: de significante veronderstellingen en beoordelingen worden besproken in de toelichting over de reële waarde van de portefeuille onder punt 2.4 hierboven.

De significante beoordelingen gedaan door Sofina bij het bepalen van haar statuut van Beleggingsentiteit hebben betrekking op de beoordeling van het bestaan van een desinvestingsstrategie op de investeringen in de portefeuille, evenals op de beoordeling van deze desinvestingsstrategie op de investeringen aangehouden door dochterondernemingen eerder dan op de directe participaties in deze dochterondernemingen.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

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

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Vrije vertaling van het Franse origineel

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Sofina NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

IN HET KADER VAN DE WETTELIJKE CONTROLE VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN SOFINA NV (DE “VENNOOTSCHAP”) EN HAAR DOCHTERONDERNEMINGEN (SAMEN “DE GROEP”), BRENGEN WIJ U VERSLAG UIT IN HET KADER VAN ONS MANDAAT VAN COMMISSARIS. DIT VERSLAG OMVAT ONS OORDEEL OVER DE GECONSOLIDEERDE BALANS OP 31 DECEMBER 2024, DE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING, DE GECONSOLIDEERDE STAAT VAN HET GLOBAAL RESULTAAT, DE EVOLUTIE VAN HET GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN EN HET GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VAN HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2024 EN OVER DE TOELICHTING, MET INFORMATIE VAN MATERIEEL BELANG OVER DE GEHANTEERDE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING (ALLE STUKKEN GEZAMENLIJK DE “GECONSOLIDEERDE JAARREKENING”) EN OMVAT TEvens ONS VERSLAG BETREFFENDE OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN. DEZE VERSLAGEN ZIJN ÉÉN EN ONDEELBAAR.

WIJ WERDEN ALS COMMISSARIS BENOEMD DOOR DE ALGEMENE VERGADERING OP 4 MEI 2023, OVEREENKOMSTIG HET VOORSTEL VAN HET BESTUURSORGAAN UITGEBRACHT OP AANBEVELING VAN HET AUDITCOMITÉ. ONS MANDAAT LOOPT AF OP DE DATUM VAN DE ALGEMENE VERGADERING DIE ZAL BERAADSLAGEN OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2025. WE HEBBEN DE WETTELIJKE CONTROLE VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN DE GROEP UITGEVOERD GEDURENDE 5 OPEENVOLGENDE BOEKJAREN.



SOFINA	
Purpose & Patience	
KERNGEGEVENS 2024	
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS	
SOFINA IN EEN OOGOPSLAG	
JAAROVERZICHT	
DUURZAAMHEID	
CORPORATE GOVERNANCE	
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN	
• Geconsolideerde financiële staten	
• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten	
• Verslag van de commissaris	
• Statutaire jaarrekening	
LEXICON	
VERANTWOORDELIJKE PERSOON	

Verslag over de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening

OORDEEL ZONDER VOORBEHOUD

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van Sofina NV, die de geconsolideerde balans op 31 december 2024 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van het globaal resultaat, de evolutie van het geconsolideerd eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting met inbegrip van de materieel belang zijnde gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, met een geconsolideerd balanstotaal van € 11.158.816 duizend en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 1.359.505 duizend. .

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening een getrouw beeld van het geconsolideerde eigen vermogen en van de geconsolideerde financiële positie van de Groep op 31 december 2024, alsook van de geconsolideerde resultaten en de geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (“IFRS”) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

BASIS VOOR ONS OORDEEL ZONDER VOORBEHOUD

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing (“ISA’s”) die van toepassing zijn in België. Wij hebben bovendien de door International Auditing and Assurance Standards Board (“IAASB”) goedgekeurde ISA’s toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitingsdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte “Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening” van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

KERNPUNTEN VAN DE CONTROLE

De kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die volgens ons professioneel oordeel het meest significant waren bij onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de huidige verslagperiode.

Deze aangelegenheden werden behandeld in de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening als een geheel en bij het vormen van ons oordeel hieromtrent en derhalve formuleren wij geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

WAARDERING VAN NIET-BEURSGENOTEERDE DEELNEMINGEN

Beschrijving van het kernpunt

Zoals beschreven in toelichting 2.4 “Reële waarde van de totale investeringsportefeuille in transparantie” van de Geconsolideerde financiële staten, bezit de Groep in haar « Sofina Direct » portefeuille deelnemingen in niet-beursgenoteerde ondernemingen voor een waarde van € 4.839.779 duizend, wat overeenkomt met 43% van de totale activa.

Deze deelnemingen zijn “financiële activa” volgens de definitie van de IFRS 9 norm – Financiële instrumenten die tegen reële waarde gewaardeerd dienen te worden. De Groep past de richtlijnen “International Private Equity and Venture Capital Valuation (« IPEV ») toe bij de waardering van deze activa.

De vennootschap maakt gebruik van een onafhankelijke waarderingsspecialist om te bevestigen dat de reële waarden die intern door de Vennootschap worden geschat passend zijn en binnen de eigen waarderingsgrenzen van de specialist liggen.

Het bepalen van de reële waarde van deze niet-beursgenoteerde financiële activa, waarvoor er weinig publieke informatie beschikbaar is, is een kernpunt aangezien het afhankelijk is van significante schattingen en beoordelingen door het bestuursorgaan. Dit zowel op het niveau van de gebruikte evaluatiemethode en van de onderliggende gebruikte

veronderstellingen van deze. Deze reële waarde valt dus onder niveau 3 van de reële waarde hiërarchie onder IFRS 13 – Waardering tegen reële waarde.

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

We hebben het waarderingsproces van niet-genoteerde deelnemingen geanalyseerd, evenals de interne controles die daarmee verband houden, in het bijzonder het gebruik van een onafhankelijke specialist om de intern geschatte reële waarden te bevestigen en de nazichtcontroles van het management op deze reële waarden.

We hebben het ontwerp en de operationele effectiviteit van deze interne controles geverifieerd door:

- het evalueren van de onafhankelijkheid, bekwaamheid en geschiktheid van de waarderingsspecialist van het management;
- het beoordelen van de kwaliteit van het opgeleverde memorandum dat tweemaal per jaar wordt opgemaakt door de door het management aangestelde waarderingsspecialist;

Voor alle niet-genoteerde deelnemingen onderzochten we elke wijziging in de waarderingsmethodologie die door Sofina werd toegepast, en voerden we een analytisch nazicht uit door de reële waardeverandering in het lopende jaar te vergelijken met de prestaties van een relevante sectoriële aandelenprijsindex. Verschillen buiten een redelijk verwachte grens werden onderzocht en verklaard.

We hebben op basis van een steekproef de waardering door Sofina van deze deelnemingen getoetst, waarbij we ons hebben toegelegd op de keuze van de gebruikte methoden en op de onderliggende veronderstellingen. In het bijzonder, voor elke geselecteerde deelneming in deze steekproef:

- hebben we het door Sofina voorbereide waarderingsspecialist memorandum verkregen en beoordeeld;
- hebben we de consistentie en de geschiktheid van de gekozen waarderingsbasis afgetoetst door de waarderingsmethodologie en het waarderingsspecialist te beoordelen die zijn toegepast in overeenstemming met IFRS en IPEV;
- hebben we de gegevens die in de waarderingsspecialist modellen 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

SOFINA Purpose & Patience
KERNGEGEVENS 2024
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS
SOFINA IN EEN OOGOPSLAG
JAAROVERZICHT
DUURZAAMHEID
CORPORATE GOVERNANCE
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN
• Geconsolideerde financiële staten • Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten • Verslag van de commissaris • Statutaire jaarrekening
LEXICON
VERANTWOORDELIJKE PERSOON

- van de vennootschappen waarin een deelneming wordt aangehouden;
- hebben we de belangrijkste veronderstellingen die van invloed zijn op deze waarderingen (multiples, benchmarks, disconteringsfactor,...) afgetoetst;
- controleerden we de betrouwbaarheid van de management cijfers/het businessplan door middel van een beoordeling van de backtesting uitgevoerd door Sofina, om de kwaliteit te beoordelen van de documentatie die we van de deelneming ontvingen in het kader van de eerdere waarderingsoefeningen;
- hebben we de wiskundige juistheid van de waarderingsmodellen geverifieerd;
- ontwikkelden we onze eigen schatting van de reële waarde in overeenstemming met ISA 540 door een gevoeligheidsanalyse uit te voeren op de belangrijkste schattingen en door onze resultaten te vergelijken met de waardering van Sofina;
- hebben we verzekerd dat de eigendomspercentages correct werden gebruikt in de waardering door middel van rechtstreekse bevestiging.

We hebben het analyserapport op eindejaar van de waarderingsspecialist van het management verkregen en beoordeeld, en geverifieerd dat de reële waarden van Sofina binnen de door de specialist aanvaardbare grenzen lagen. Indien beschikbaar, hebben we waarderingen vergeleken met recente marktconforme transacties en beoordeeld of deze transacties (ook van na jaareinde) een wijziging in de reële waarde zouden impliceren.

We bespraken met het management eventuele gebeurtenissen na jaareinde die een aanzienlijke impact zouden hebben op de deelnemingen in de “Sofina Direct” portefeuille, en beoordeelden of dergelijke gebeurtenissen na jaareinde al dan niet een aanpassing vereisten.

Wij hebben geverifieerd dat de wijziging in de reële waarde van de deelnemingen gepast in de winst- en verliesrekening is opgenomen.

Tot slot, hebben we geverifieerd dat de inhoud van de toelichting 2.4 van de Geconsolideerde financiële staten met betrekking tot deze niet- genoteerde deelnemingen

in overeenstemming is met de vereisten van de relevante IFRS-standaarden. .

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN HET BESTUURSORGAAN VOOR HET OPSTELLEN VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de IFRS Accounting Standards en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor een systeem van interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

In het kader van de opstelling van de Geconsolideerde Jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te vereffenen of om de bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

ONZE VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE CONTROLE OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Geconsolideerde Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van de Geconsolideerde Jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening in België na. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap en van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap en van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de Geconsolideerde Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspeken 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 voorsstellen van zaken of het doorbreken van het systeem van interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van het systeem van interne beheersing van de Vennootschap en van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking

SOFINA Purpose & Patience
KERNGEGEVENS 2024
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS
SOFINA IN EEN OOGOPSLAG
JAAROVERZICHT
DUURZAAMHEID
CORPORATE GOVERNANCE
REKENINGEN EN TOELICHTINGEN
• Geconsolideerde financiële staten • Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten • Verslag van de commissaris • Statutaire jaarrekening
LEXICON
VERANTWOORDELIJKE PERSOON

tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap en de Groep om de continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Geconsolideerde Jaarrekening of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap of van de Groep niet langer gehandhaafd kan worden;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Geconsolideerde Jaarrekening, en of deze Geconsolideerde Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité binnen het bestuursorgaan, onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die we identificeren gedurende onze controle.

Omdat we de eindverantwoordelijkheid voor ons oordeel dragen, zijn we ook verantwoordelijk voor het organiseren, het toezicht en het uitvoeren van de controle van de dochterondernemingen van de Groep. In die zin hebben wij de aard en omvang van de controleprocedures voor deze entiteiten van de Groep bepaald.

We verstrekken aan het auditcomité binnen het bestuursorgaan een verklaring dat we de relevante deontologische vereisten inzake onafhankelijkheid naleven en we melden hierin alle relaties en andere aangelegenheden die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid zouden kunnen beïnvloeden, alsook, voor zover van toepassing, de bijbehorende maatregelen die we getroffen hebben om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Aan de hand van de aangelegenheden die met het auditcomité binnen het bestuursorgaan besproken worden, bepalen we de aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening over

de huidige periode en die daarom de kernpunten van onze controle uitmaken. We beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN HET BESTUURSORGAAN

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE COMMISSARIS

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISA's, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

ASPECTEN BETREFFENDE HET JAARVERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING EN ANDERE INFORMATIE OPGENOMEN IN HET JAARRAPPORT

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, stemt dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening overeen met de Geconsolideerde Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening opgesteld overeenkomstig artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het

overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde de financiële indicatoren (op pagina 19 van het jaarverslag) een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

VERMELDINGEN BETREFFENDE DE ONAFHANKELIJKHEID

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de Geconsolideerde Jaarrekening.

EUROPEES UNIFORM ELEKTRONISCH FORMAAT (“ESEF”)

Wij hebben, overeenkomstig de norm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna “ESEF”), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: “Gedelegeerde Verordening”).

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF-vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat in de officiële Franse taal (hierna “de digitale geconsolideerde financiële overzichten”) opgenomen in het jaarlijks financieel verslag in de officiële Franse taal beschikbaar op het portaal van de FSMA (<https://www.fsma.be/fr/stori>).

1 Handelend in naam van een BV.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

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

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat en de markering van informatie in de digitale geconsolideerde financiële overzichten van Sofina NV per 31 december 2024 opgenomen in het jaarlijks financieel verslag in de officiële Franse taal beschikbaar op het portaal van de FSMA (<https://www.fsma.be/fr/stori>) in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

ANDERE VERMELDINGEN

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Brussel, 26 maart 2025

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Jean-François Hubin¹
Partner

25JFH0075

¹ Handelend in naam van een BV.



SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Statutaire jaarrekening van Sofina NV en bestemming van het resultaat

Balans op 31 december 2024 (na bestemming van het resultaat)

IN MILJOEN EUR		
ACTIVA	31/12/2024	31/12/2023
Vaste activa	3.433	2.141
Materiële vaste activa	8	9
Financiële vaste activa	3.424	2.132
Verbonden ondernemingen	2.198	1.140
Andere vennootschappen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	815	667
Andere financiële vaste activa	411	325
Vlottende activa	1.510	1.404
Vorderingen op ten hoogste éénjaar	425	510
Geldbeleggingen	1.038	779
Geldmiddelen en kasequivalenten	44	113
Overlopende rekeningen	3	2
TOTAAL VA DE ACTIVA	4.943	3.545

IN MILJOEN EUR		
VERPLICHTINGEN	31/12/2024	31/12/2023
Eigen vermogen	3.966	2.668
Kapitaal	80	80
Uitgiftepremies	4	4
Reserves	2.392	1.771
Overdragen winst	1.490	813
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	2	2
Schulden	975	875
Schulden op meer dan één jaar	697	696
Schulden op minder dan één jaar	275	177
Overlopende rekeningen	3	2
TOTAAL VAN DE PASSIVA	4.943	3.545



Krachtens artikel 3:17 van het WvV is de hierna weergegeven jaarrekening een verkorte versie van de jaarrekening. De integrale versie, met inbegrip van de sociale balans, zal worden ingediend bij de Nationale Bank van België en is eveneens ter beschikking op de zetel van de Vennootschap en op haar website. De Commissaris heeft met betrekking tot de jaarrekening geen voorbehoud geformuleerd.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

• Geconsolideerde financiële staten

• Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten

• Verslag van de commissaris

• Statutaire jaarrekening

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Resultatenrekening

	IN MILJOEN EUR	
	2024	2023
Bedrijfsopbrengsten	6	10
Omzet	2	3
Andere bedrijfsopbrengsten	4	7
Niet-recurrente opbrengsten	0	0
Bedrijfskosten	52	32
Diensten en diverse goederen	22	13
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	26	14
Voorzieningen voor risico's en kosten	0	-1
Andere bedrijfskosten	4	6
Bedrijfswinst (+) / Bedrijfsverlies (-)	-46	-22
	0	0
Financiële opbrengsten	1.568	629
Recurrente financiële kosten	1.065	410
Opbrengsten uit financiële vaste activa	1.033	378
Opbrengsten uit vlottende activa	21	28
Andere financiële opbrengsten	11	4
Niet-recurrente financiële opbrengsten	503	219
Financiële kosten	105	286
Recurrente financiële kosten	20	2
Kosten van schulden	9	9
Andere financiële kosten	11	-7
Niet-recurrente financiële opbrengsten	85	284
Winst (+) / verlies (-) van het boekjaar vóór belastingen	1.417	321
Belastingen	0	0
Winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	1.417	321
Onttrekkingen (+) / overboeking (-) naar de belastingvrije reserves	9	5
	0	0
Te bestemmen winst (+) / Verlies (-) van het boekjaar	1.426	326

Resultaatverwerking

	IN MILJOEN EUR	
	2024	2023
Te bestemmen winst (+) / verlies (-)	2.243	994
Te bestemmen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	1.426	326
Overgedragen winst (+) / verlies (-) van het vorige boekjaar	817	668
Onttrekking aan het eigen vermogen	0	0
Aan de reserves	0	0
Toevoeging aan het eigen vermogen	631	64
Aan de overige reserves	631	64
Over te dragen winst (+) / verlies (-)	1.490	817
Over te dragen winst (+) / verlies (-)	1.490	817
Uit te keren winst	122	113
Vergoeding van het kapitaal	120	111
Bestuurders	2	2

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Bestemming van het resultaat

Aan de Gewone Algemene Vergadering van Sofina NV die op 9 mei 2025 zal plaatsvinden wordt de volgende bestemming van resultaat van 2.243.218 duizend EUR voorgesteld:

	IN DUIZEND EUR
Nettodividend van 2,45 EUR	83.913
Roerende voorheffing op het dividend	35.963
Bestuurders	2.517
Beschikbare reserves	631.094
Overgedragen winst	1.489.732
	2.243.218

De bestemming van het resultaat omvat de uitkering van een brutodividend van 3,50 EUR per aandeel, d.w.z. een nettodividend van 2,45 EUR, ofwel een stijging met 0,105 EUR tegenover het voorgaande boekjaar.

Aangezien de eigen aandelen niet dividendrechtigd zijn overeenkomstig artikel 7:217, §3 van het WVV, hangt het totaalbedrag van het dividend af van het aantal eigen aandelen door Sofina NV aangehouden op 19 mei 2025 om 23u59 Belgische tijd (met name de beursdag voor de ex-date). De Raad van Bestuur stelt voor om de CEO te machtigen om in functie hiervan het finale totaalbedrag van het dividend (en de daaruit voortvloeiende wijziging in de vergoedingen aan de Bestuurders en de bestemming van het resultaat) in de statutaire jaarrekening in te vullen.

Het maximale voorgestelde totale brutobedrag bedraagt 119.875 duizend EUR (34.250.000 x 3,50 EUR), met inbegrip van 35.963 duizend EUR aan roerende voorheffing.

Als de Gewone Algemene Vergadering dit voorstel goedkeurt, zal met ingang van 22 mei 2025 (“ex-date”: 20 mei 2025 en “record datum”: 21 mei 2025) aan elk aandeel, tegen detachering van coupon nr. 27, een dividend van 2,345 EUR netto na aftrek van de roerende voorheffing worden uitbetaald¹.

De betalingen worden uitgevoerd in België door Euroclear Belgium.

¹ De begunstigden bedoeld in art. 264, alinea 1, 1° en 264/1 van het WIB en de buitenlandse pensioenfondsen en erkende pensioenspaarfondsen en de houders van een in aanmerking komende individuele spaarrekening zoals bedoeld in artikelen 106 § 2, 115 § 1 en 2 en 117 § 2 van het KB/WIB en artikel 266, alinea 4 van het WIB kunnen het brutobedrag van coupon nr. 27 (zijnde 3,50 EUR) uitbetaald krijgen op voorwaarde dat zij de vereiste attesten ten laatste op 30 mei 2025 voorleggen. Begunstigden van overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting kunnen een vermindering verkrijgen van de roerende voorheffing volgens de voorwaarden in de overeenkomst.

SOFINA

Purpose & Patience

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

Lexicon

- **ANAVPS:** Begrip dat hernomen wordt in de berekening van de prestatietest van het LTIP. Het gaat om de aangepaste NAVPS. De ANAVPS aan het begin van elk jaar van de cohorte (referentieperiode van vier jaar) is gebaseerd op de NAVPS van Sofina die werd gecontroleerd per 31 december van het jaar ervoor, verminderd met een bedrag gelijk aan tweemaal het brutodividend uitgekeerd in de loop van het jaar in kwestie. De ANAVPS op het einde van elk jaar van de cohorte moet gebaseerd zijn op de NAVPS die werd gecontroleerd per 31 december van dat jaar, verminderd met een bedrag gelijk aan tweemaal het uitgekeerd dividend in dat jaar, vermenigvuldigd met een bedrag gelijk aan het maximum van (x) 0% en (y) de rentevoet van Euribor op 12 maanden zoals die werd gepubliceerd op 31 december van het jaar ervoor.
- **Beleggingsentiteit:** Statuut aangenomen door Sofina NV sinds 1 januari 2018 in toepassing van de IFRS 10, §27-norm, die voorziet dat een vennootschap, wanneer zij beantwoordt aan de definitie van Beleggingsentiteit, haar dochterondernemingen niet consolideert (met uitzondering van de dochterondernemingen die uitsluitend diensten verlenen verbonden met de investeringsactiviteiten). Directe dochterondernemingen worden tegen hun reële waarde opgenomen in de geconsolideerde financiële staten, met inbegrip van de reële waarde van hun participaties en van hun andere activa en verplichtingen (voornamelijk schulden en vorderingen intra groep).

De directe dochterondernemingen van Sofina NV worden opgenomen tegen hun reële waarde via de nettoresultatenrekening overeenkomstig de IFRS 9-norm.

Zoals vereist door de IFRS 10, §B101-norm paste Sofina die boekhoudkundige behandeling toe vanaf 1 januari 2018, datum waarop zij beantwoordde aan alle criteria van Beleggingsentiteit. Inderdaad bepaalde Sofina een Beleggingsentiteit te zijn in de betekenis van de IFRS 10-norm, want zij beantwoordt aan de drie criteria die deze norm vastlegt. Het is zo dat Sofina:

- gebruik maakt van de middelen van haar investeerders (die aandeelhouders zijn van de beursgenoteerde vennootschap) met als doel hun beheersdiensten voor investeringen te verschaffen;
 - investeringen doet met als doel rendementen te behalen onder de vorm van meerwaarden in kapitaal en/of investeringsopbrengsten;
 - de prestatie van haar investeringen opvolgt door deze tegen de reële waarde te waarderen.
- Bovendien vertoont Sofina alle typische kenmerken van een Beleggingsentiteit zoals gedefinieerd door IFRS 10:
- zij heeft meer dan één investering;
 - zij heeft meer dan één investeerder;
 - zij heeft investeerders die geen verbonden partijen zijn;
 - zij houdt eigendomsrechten aan onder de vorm van aandelen of gelijkaardige belangen.

- Zoals hierboven vermeld consolideert Sofina NV geen dochterondernemingen (IFRS 10, §27).
- **Beursgenoteerd:** Investeringsniveau 1 en 2 volgens de hiërarchie van reële waarden zoals gedefinieerd onder punt 2.3 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten.
 - **Bruto cash:** Netto cash vermeerderd met financiële schulden, in transparantie
 - **Cash – Non-cash:** Bepaalt wanneer een transactie op de portefeuille al (Cash) dan niet (Non-cash) een kasstroominkomst of -verkoop genereerde.
 - **Code 2020:** Belgische Corporate Governance Code 2020.
 - **Eigen vermogen:** Net Asset Value (zoals erin gedefinieerd).
 - **ESG:** Verwijst naar Ecologische, Sociale en Governance-factoren, zoals opgenomen in het Beleid verantwoordelijk investeren van Sofina.

- **Euro Stoxx 50 Net Return Index EUR (“Euro Stoxx 50”):** Ticker gebruikt door Bloomberg (SX5 T Index). Deze index wordt ook voorgesteld gezien zijn veelvuldig gebruik op de financiële markten.
- **Gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit:** Gemiddeld jaarlijks groeipercantage berekend op basis van de wijziging van het eigen vermogen per aandeel (NAVPS) gedurende de periode die eindigt op 31 december 2023 door rekening te houden met het (de) brutodividend(en) per aandeel van Sofina. Dit wordt op jaarbasis omgerekend. Bij wijze van voorbeeld: de gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit op één jaar wordt berekend op de volgende manier en op basis van de formule “XIRR” in Excel:

JAAR	NAVPS (T-1)	BRUTO-DIVIDEND BETAALD (IN EUR)	NAVPS (T)	PRESTATIE (IN %)
2024	273,62	3,35	311,77	15,23%

- Er zij op gewezen dat de vergelijking van de gemiddelde jaarlijkse rentabiliteit van Sofina tegenover een referte-index gebeurt op basis van identieke periodes.
- Sinds 2016 meet de Vennootschap haar prestatie op de lange termijn door de evolutie van haar eigen vermogen per aandeel te vergelijken met een referte-index, de MSCI ACWI Net Total Return EUR Index. De NAVPS van Sofina wordt verkozen boven de beurskoers van Sofina teneinde beter de prestatie van het management erin te weerspiegelen en beter in lijn te zijn met de begrippen van het LTIP.
- **General Partners (“GPs” of “Managers”):** Gespecialiseerde teams die private-equity investeringsfondsen beheren door zich te concentreren op durf- en groeikapitaalfondsen.
 - **Loan-to-value (%):** Verhouding tussen (i) Nettoschuld (of indien negatief, overeenkomend met Netto cash) en (ii) de totale waarde van de portefeuille in transparantie.
 - **LTIP:** Winstdelingsregeling op de lange termijn ingevoerd door Sofina (long-term incentive plan).

KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

- **MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (“MSCI ACWI”)**: Ticker gebruikt door Bloomberg (NDEEWNR Index). Deze index is de referte-index die wordt gebruikt door Sofina. Deze referte-index wordt als de meest aangewezen beschouwd vanwege (i) de wereldwijde investeringsstrategie van Sofina (die de vergelijking met een World Index (“WI”) voor ontwikkelde markten vereiste) en (ii) de investeringen van de Sofina-groep in Azië en in de rest van de wereld (die redenen waren om te kiezen voor een index All Countries (“AC”) voor opkomende markten). Het in hoofdzaak Europees aandeelhouderschap van de Vennootschap en het feit dat zij op Euronext Brussels noteert, leidden tot de keuze van een notering in euro voor deze index.
- **Net Asset Value (“NAV”)**: Nettoactiva of eigen vermogen. NAV per aandeel (“NAVPS”) komt overeen met het nettoactief per aandeel of het eigen vermogen per aandeel (berekend op basis van het aantal aandelen in circulatie op balansdatum). Ter herinnering, Sofina nam sinds 1 januari 2018 het statuut van Beleggingsentiteit aan overeenkomstig de IFRS 10-norm. Sindsdien komt haar eigen vermogen of NAV genoemd in dit Jaarverslag, overeen met de reële waarde van haar participaties en ook van haar directe dochterondernemingen en hun participaties en andere activa en verplichtingen.
- **Netto cash (of Nettoschuld indien negatief)**: Som in transparantie van de “Geldmiddelen en kasequivalenten”, “Deposito’s” en “Beleggingen van kasmiddelen”, verminderd met “Financiële schulden” in kort- en langlopende verplichtingen. De “Vorderingen op dochterondernemingen” en “Schulden aan dochterondernemingen” maken geen deel uit van de netto cash. De term wordt gebruikt in de interne informatie voor het groepsbeheer (zie punt 2.1 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten).
- **Niet-beursgenoteerd**: Investeringsniveau 3 volgens de hiërarchie gedefinieerd onder punt 2.3 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten.
- **Overige elementen van de activa en verplichtingen**: Som van de “Uitgestelde belastingvorderingen” (op activa), “Andere financiële vlottende activa”, “Vorderingen op dochterondernemingen”, “Overige vlottende vorderingen” en “Belastingen” (op activa), verminderd

met “Langlopende voorzieningen”, “Langlopende financiële verplichtingen” en “Uitgestelde belastingverplichtingen”, “Schulden aan dochterondernemingen”, “Kortlopende handels- en overige schulden”, en “Belastingen” (op verplichtingen). Deze maken niet het voorwerp uit van aparte regels in de interne informatie voor het groepsbeheer en werden dus gegroepeerd teneinde deze informatie te weerspiegelen (zie punt 2.1 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten).

- **Portefeuille in transparantie**: Sofina NV beheert haar portefeuille op basis van het totaal aan investeringen die zij rechtstreeks dan wel onrechtstreeks via beleggingsdochterondernemingen aanhoudt. Tijdens de voorbereiding van de financiële staten als Beleggingsentiteit wordt de reële waarde van de rechtstreekse participaties (in investeringen van de portefeuille of in beleggingsdochterondernemingen) overgedragen naar de activa van de balans. Daarentegen wordt de sectorinformatie (op basis van interne financiële rapporteringen) opgesteld op basis van de volledige portefeuille in transparantie (dit wil zeggen op het geheel van de participaties van de portefeuille die rechtstreeks dan wel onrechtstreeks door Sofina NV wordt aangehouden via de beleggingsdochterondernemingen), en derhalve op basis van de totale reële waarde van elke investering die onderliggend wordt aangehouden. De voorstelling van dividenden of van de kasstromen volgt dezelfde logica.
- **PSU**: Performance Share Units aangeboden aan de begunstigden in verband met het LTIP.
- **Sofina Direct**: Overkoepelende benaming voor Minderheidsinvesteringen op de lange termijn en Sofina Growth wegens sommige van hun gelijkaardige kenmerken, in tegenstelling tot Sofina Private Funds.
- **UNPRI**: Principles for Responsible Investment ontwikkeld door de Verenigde Naties (www.unpri.org).
- **Vennootschap**: Sofina NV.
- **WVV**: Wetboek van vennootschappen en verenigingen.



KERNGEGEVENS 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

SOFINA IN EEN OOGOPSLAG

JAAROVERZICHT

DUURZAAMHEID

CORPORATE GOVERNANCE

REKENINGEN EN TOELICHTINGEN

LEXICON

VERANTWOORDELIJKE PERSOON



Verantwoordelijke persoon

OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 12, §2, 3° VAN HET KONINKLIJK BESLUIT VAN 14 NOVEMBER 2007 BEVESTIGT HAROLD BOËL, CHIEF EXECUTIVE OFFICER, IN NAAM EN VOOR REKENING VAN DE RAAD VAN BESTUUR DAT, VOOR ZOVER HEM BEKEND:

- DE FINANCIËLE STATEN, DIE OPGESTELD ZIJN OVEREENKOMSTIG DE TOEPASSELIJKE BOEKHOUDKUNDIGE NORMEN, EEN GETROUW BEELD GEVEN VAN HET VERMOGEN, DE VERPLICHTINGEN, DE FINANCIËLE POSITIE EN DE RESULTATEN VAN DE VENNOOTSCHAP EN DE REËLE WAARDE VAN HAAR BELEGGINGSDOCHTERONDERNEMINGEN;
- HET VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR EEN GETROUW OVERZICHT GEEFT VAN DE GANG VAN ZAKEN, DE RESULTATEN EN DE POSITIE VAN DE VENNOOTSCHAP EN HAAR BELEGGINGSDOCHTERONDERNEMINGEN, ALSMEDE EEN BESCHRIJVING VAN DE VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN WAARMEE ZIJ WORDEN GECONFRONTEERD

DE OFFICIËLE ESEF-VERSIE VAN DIT JAARVERSLAG IN HET FRANS IS BESCHIKBAAR OP DE WEBSITE VAN SOFINA. DE ESEF-VERSIES VAN DIT JAARVERSLAG IN HET ENGELS EN HET NEDERLANDS ZULLEN UITERLIJK OP 15 APRIL 2025 BESCHIKBAAR ZIJN OP DE WEBSITE VAN SOFINA.¹

1. www.sofinagroup.com/nl/investeersrelaties/financiele-informatie/jaarverslagen/



Concept en realisatie: ChrisCom (www.chriscom.eu)

Drukker: Toner de Presse

Dit verslag is op 100% gerecycleerd papier gedrukt.



Sofina SA

Maatschappelijke zetel

Nijverheidsstraat, 31 | B-1040 Brussel

Tel.: +32 2 551 06 11

info@sofinagroup.com | www.sofinagroup.com

S O F I N A

Purpose & Patience