

Halfjaarlijks verslag 2026

SOFINA

Purpose & Patience

INTRODUCTIE
DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
DEEL II: VERKLARINGEN
DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Inhoudstafel

INTRODUCTIE

Halfjaarlijkse highlights 2026. . . . 3

Bericht aan de aandeelhouders . . 4

DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES

Sofina in een oogopslag. 6

Wat ons uniek maakt 7

Een gediversifieerde en duurzame bedrijfsstrategie 8

Halfjaaroverzicht ¹ 9

Prestatie-indicatoren 10

Portefeuille-indicatoren 12

Duurzaamheidsindicatoren 16

Gebeurtenissen na balansdatum 17

DEEL II: VERKLARINGEN

Financiële staten 18

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten . . 19

Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde

financiële staten 23

Verslag van de commissaris 53

Alternatieve
prestatie maatstaven en overige
termen 54

DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Verantwoordelijke persoon . . . 59

Disclaimer 59



¹ Dit onderdeel vormt het tussentijds verslag van de Raad van Bestuur.

INTRODUCTIE

Halfjaarlijkse highlights 2026

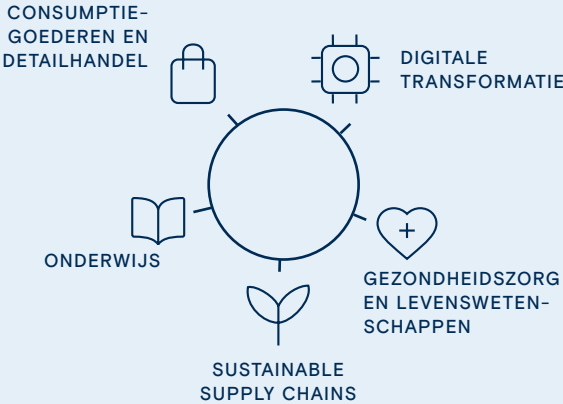
Bericht aan de aandeelhouders

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

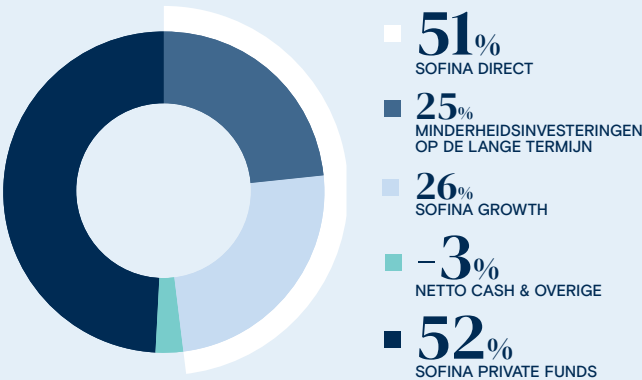
DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

5
FOCUSSECTOREN

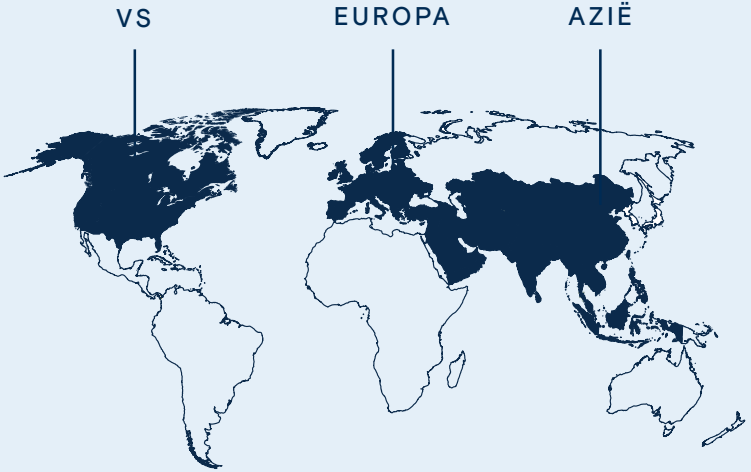


Halfjaarlijkse
highlights
2026

11,5MLD € NAV



COMPLEMENTAIRE
INVESTERINGSSTIJLEN



+90
PORTEFEUILLE-
BEDRIJVEN

en

+630
FONDSEN

bij

+90
GENERAL
PARTNERS

SBTI-
GEVALIDEERDE
DOELSTELLINGEN
VOOR BROEIKAS-
GASEMISIEREDUCTIE
SINDS 2024

INTRODUCTIE

Halfjaarlijkse highlights 2026

Bericht aan de aandeelhouders

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIESDEEL II:
VERKLARINGENDEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Bericht aan de aandeelhouders



Ons model blijft waardecreatie in de bestaande portefeuille combineren met selectieve investeringen en het realiseren van rendement op het gepaste moment.

GEACHTE AANDEELHOUDERS

Het is een voorrecht u voor het eerst toe te spreken als Voorzitter van Sofina. Als lid van de Raad van Bestuur sinds 2017, recent als Vice-Voorzitster, neem ik deze verantwoordelijkheid op met een diep besef van wat Sofina onderscheidt: de kracht van onze investeringsaanpak en ons vermogen om voortdurend actief te zijn in de markt, de kwaliteit van ons team en ons langetermijnperspectief.

Op 30 juni 2026 bedroeg de netto-actiefwaarde van Sofina 11,5 miljard EUR, wat een solide groei en een sterk investeringsmomentum weerspiegelt. Ons model blijft waardecreatie in de bestaande portefeuille combineren met selectieve investeringen en het realiseren van rendement op het gepaste moment.

De complementariteit van onze investeringsaanpak vormt een andere belangrijke bron van veerkracht in ons model.

Via Sofina Private Funds zorgen onze relaties met de toonaangevende VC- en growth equity-managers wereldwijd ervoor dat wij blootgesteld zijn aan waardecreatie vanaf de vroegste groeifase. Dit is een essentieel onderdeel van onze strategie: een op relaties gebaseerde aanpak die ons blootstelling geeft aan opeenvolgende innovatiegolven, vandaag onder meer AI en ruimtevaart.

Dit jaar hebben wij een belangrijke stap gezet in het vergroten van de transparantie door meer inzicht te bieden in de onderliggende blootstellingen binnen onze Private Funds-portefeuille. Voor het eerst presenteren wij onze tien grootste onderliggende participaties op basis van de reële waarde. Ondanks de inherente volatiliteit

menen wij dat dit de aandeelhouders een beter begrip geeft van de samenstelling van onze portefeuille. De Raad van Bestuur blijft zoals steeds toegewijd aan het verbeteren van de duidelijkheid en de transparantie van onze rapportering, en verwelkomt het vermogen van het team om diepere inzichten te genereren dankzij verbeteringen in de systemen en instrumenten voor gegevensanalyse en rapportering.

Via Sofina Direct investeren wij samen met oprichters, families en andere aandeelhouders met een langetermijnvisie. Het gaat daarbij om ondernemingen die belangrijke structurele trends mogelijk maken, zoals recent cyberveiligheid, en om ondernemingen binnen onze vijf focussectoren waar de groei zich in een ander tempo kan ontwikkelen, maar duurzaam en bestendig is in de tijd.

INTRODUCTIE

Halfjaarlijkse highlights 2026

Bericht aan de aandeelhoudersDEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIESDEEL II:
VERKLARINGENDEEL III:
OVER DIT VERSLAG

De langetermijnnoriëntatie van Sofina geeft ons stabiliteit, terwijl de wereld waarin wij investeren ons drijft en motiveert om ons voortdurend aan te passen.



Voor een evergreen investeerder als Sofina is kapitaalrotatie even belangrijk als kapitaalinzet. Ons vermogen om doorheen de cycli te investeren hangt af van onze capaciteit om waarde te kristalliseren en opbrengsten opnieuw aan te wenden. Tijdens de eerste helft van 2026 hebben wij liquiditeit gegenereerd via een combinatie van beursintroductions, uitkeringen uit fondsen, dividenden, gedeeltelijke desinvesteringen en exits. De lopende realisatie van onze investering uit 2020 in Salto Systems, een wereldleider in elektronische slotssystemen, is een voorbeeld van waarde die in de loop der tijd werd opgebouwd en wordt omgezet in liquiditeit voor toekomstige opportuniteiten.

De kapitaalverhoging van vorig jaar heeft het vermogen van Sofina om doorheen de cycli te investeren en aantrekkelijke opportuniteiten te grijpen verder versterkt. Met die bijkomende capaciteit gaat een blijvende verantwoordelijkheid gepaard om kapitaal selectief en in het juiste tempo toe te wijzen. Zoals wij op het ogenblik van de kapitaalverhoging hebben aangegeven, blijft onze focus liggen op een gedisciplineerde inzet van middelen naast een actieve kapitaalrotatie, met als doel duurzame waarde per aandeel op lange termijn te creëren.

Die discipline is bijzonder belangrijk wanneer innovatiecycli versnellen en het enthousiasme sneller kan gaan dan de fundamenteën. Het is onze verantwoordelijkheid ervoor te zorgen dat overtuiging

gepaard gaat met nauwgezetheid. Wij moeten aannames blijven toetsen en veeleisende normen blijven hanteren inzake waardering, concentratie, liquiditeit, governance en risico.

Zoals ik op de laatste algemene vergadering heb aangehaald, is een van mijn favoriete Griekse gezegden: “verandering is de enige constante”.

De langetermijnnoriëntatie van Sofina geeft ons stabiliteit, terwijl de wereld waarin wij investeren ons drijft en motiveert om ons voortdurend aan te passen. Als Voorzitter wil ik ertoe bijdragen dat wij beide doen: trouw blijven aan de eigenschappen die Sofina onderscheiden, blijven samenwerken met uitzonderlijke ondernemers die nuttige en duurzame ondernemingen uitbouwen, en de manier waarop wij investeren blijven verbeteren.

Ik ben mijn collega's in de Raad van Bestuur dankbaar voor hun vertrouwen en betrokkenheid, Harold en het volledige Sofina-team voor hun inzet, onze ondernemers en investeringspartners voor het vertrouwen dat zij in ons stellen, en u, onze aandeelhouders, voor uw voortdurende steun.

Samen zullen wij een langetermijnvisie blijven hanteren, veeleisend blijven in onze uitvoering en gericht blijven op het creëren van blijvende waarde, met "purpose & patience"..

Charlotte Strömberg, Voorzitster

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

Sofina in een oogopslag

Wat ons uniek maakt
Een gediversifieerde en duurzame
bedrijfsstrategie

Halfjaaroverzicht

DEEL II:
VERKLARINGEN

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Sofina in een oogopslag

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

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

Sofina in een oogopslag

Wat ons uniek maakt
Een gediversifieerde en duurzame
bedrijfsstrategie
Halfjaaroverzicht

DEEL II:
VERKLARINGEN

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Wat ons uniek maakt

MET MEER DAN 125 JAAR GESCHIEDENIS IS SOFINA GEËVOLUEERD VAN EEN INDUSTRIËLE HOLDING NAAR EEN WERELDWIJDE GROEIGERICHTE INVESTERINGSMAATSCHAPPIJ. ONS DNA BLIJFT BEPALEN HOE WIJ DENKEN, INVESTEREN EN PARTNERSCHAPPEN OPBOUWEN.

				
Aanpassingsvermogen in een veranderende wereld	Een ondernemend, generatie-overschrijdend anker	Veerkracht door cycli heen	Relaties als kern	Talent als concurrentievoordeel
Sinds onze oorsprong in 1898 hebben we ons model voortdurend aangepast aan veranderende economische omstandigheden, terwijl we trouw blijven aan duidelijke principes en waarden. Het vermogen om te evolueren zonder onze identiteit te verliezen, blijft een bepalende kracht.	Onze familiale referentieaandeelhouder is al vijf generaties actief in het bedrijfsleven. Deze continuïteit bevordert onafhankelijkheid, langetermijndenken en een geduldig, generatiegericht perspectief op kapitaalallocatie.	Onze oorsprong is industrieel. We begrijpen economische cycli omdat we ze zelf hebben meegemaakt. Deze ervaring brengt discipline, veerkracht en een langetermijnvisie met zich mee bij het opbouwen van bedrijven doorheen de tijd.	Wij geloven dat duurzame relaties blijvende waarde creëren. Door de jaren heen hebben we vertrouwde partnerschappen opgebouwd met ondernemers, families en vermogensbeheerders wereldwijd. Deze relaties zijn essentieel voor toegang tot kansen en om bedrijven op een constructieve manier te ondersteunen.	Investeringssucces is mensenwerk. Ons divers en complementair team, met meer dan 30 investeringsprofessionals verspreid over vier kantoren en circa 20 nationaliteiten, combineert analytische scherpste met ondernemerschap. We werken als One Team, afgestemd op waardecreatie op lange termijn.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

Sofina in een oogopslag

Wat ons uniek maakt
Een gediversifieerde en duurzame
bedrijfsstrategie

Halfjaaroverzicht

DEEL II:
VERKLARINGENDEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Een gediversifieerde en duurzame bedrijfsstrategie

COMPLEMENTAIRE INVESTERINGSSTIJLEN OMVATTEN VERSCHILLENDE GROEIFASEN IN DE LEVENSCYCLUS VAN BEDRIJVEN EN VOEGEN WAARDE TOE OP HET VLAK VAN INNOVATIE, GROEI EN ONTWIKKELING.

SOFINA PRIVATE FUNDS LP-VERBINTENISSEN IN VENTURE- EN GROEIFONDSEN



Sofina Private Funds

- Equity-verbintenissen tussen **5 mln €** en **50 mln €**
- Focus op **Noord-Amerika, Azië** en **Europa**

SOFINA DIRECT DIRECTE MINDERHEIDSINVESTeringen IN PRIVATE ACTIVA



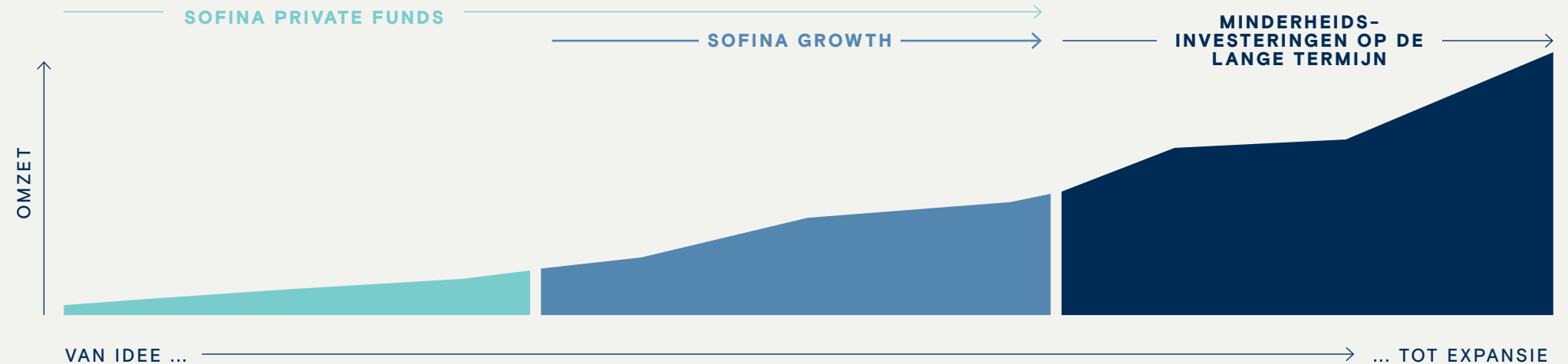
Sofina Growth

- Investeren tussen **20 mln €** en **100 mln €**
- Door oprichters geleide bedrijven, gesteund door toonaangevende venture capital-fondsen
- Focus op **Europa** en **Azië**



Minderheidsinvesteringen op de lange termijn

- Investeren tussen **100 mln €** en **300 mln €**
- **Familiegehouden bedrijven** met langetermijneigenaars
- Focus op **Europa**, verkennend **Azië**



INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

Sofina in een oogopslag

Halfjaaroverzicht

Prestatie-indicatoren
Portefeuille-indicatoren
Duurzaamheidsindicatoren
Gebeurtenissen na balansdatum

DEEL II:
VERKLARINGENDEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Halfjaaroverzicht

ONZE NET ASSET VALUE VAN 11,5 MILJARD EUR KOMT TOT STAND DOOR RECHTSTREEKSE INVESTERINGEN ALS MINDERHEIDSPARTNER VAN ONDERNEMERS IN GROEISECTOREN EN ONRECHTSTREEKSE INVESTERINGEN VIA FONDSEN IN SAMENWERKING MET EEN ECOSYSTEEM VAN TOONAANGEVENDE BEHEERDERS VAN DURF- EN GROEIKAPITAALFONDSEN IN EUROPA, DE VERENIGDE STATEN EN AZIË.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

Sofina in een oogopslag

Halfjaaroverzicht

Prestatie-indicatoren
Portefeuille-indicatoren
Duurzaamheidsindicatoren
Gebeurtenissen na balansdatum

DEEL II:
VERKLARINGEN

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Prestatie-indicatoren

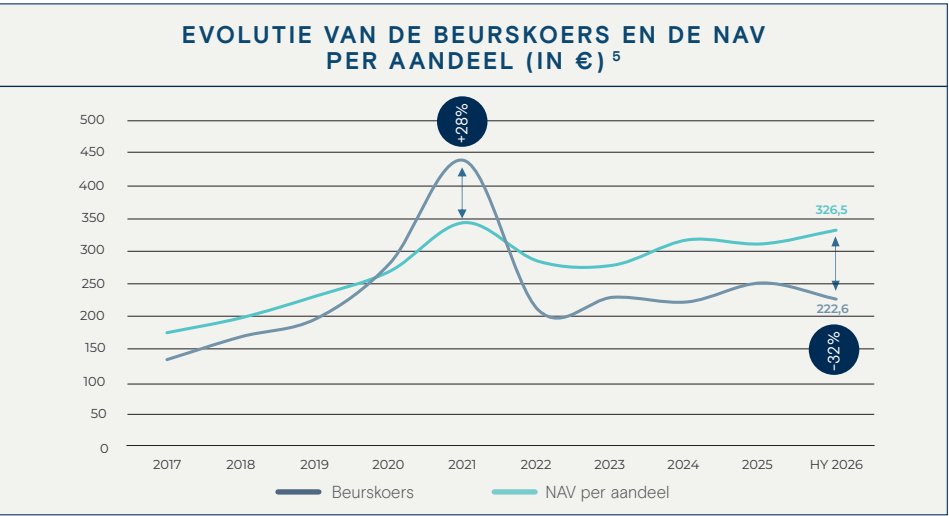
SOFINA NV HEEFT HET STATUUT AANGENOMEN VAN BELEGGINGSENTITEIT IN TOEPASSING VAN IFRS 10, §27, DAT VOORZIET DAT EEN VENNOOTSCHAP DIE VOLDOET AAN DE DEFINITIE VAN BELEGGINGSENTITEIT, HAAR INVESTERINGSDOCHTERS NIET CONSOLIDEERT¹.

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

FINANCIËLE STATEN – HALFJAAROVERZICHT ²

	30/06/2026	31/12/2025
Totaal activa (in miljoen €)	12.908	12.167
Eigen vermogen (in miljoen €)	11.534	10.843
Eigen vermogen per aandeel (in €) ³	326,48	305,77

	1 ^{STE} SEMESTER 2026	1 ^{STE} SEMESTER 2025
Nettoresultaat (aandeel van de groep) (in miljoen €)	857	-394
Nettoresultaat (aandeel van de groep) per aandeel (in €) ⁴	24,20	-11,91



FINANCIËLE RESULTATEN IN TRANSPARANTIE ⁶ (IN MILJOEN €)

KERNCIJFERS	30/06/2026	31/12/2025
Nettoschuld (+) / Netto cash (-)	219	-430
Investeringsportefeuille	11.831	10.509
Loan-to-value (in transparantie - in %)	1,9%	-4,1%

KERNCIJFERS GLOBAAL RESULTAAT	1 ^{STE} SEMESTER 2026	1 ^{STE} SEMESTER 2025
Dividenden	31	18
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	875	-379
Totaal van het globaal resultaat	857	-394

KERNCIJFERS KASSTROOMOVERZICHT	1 ^{STE} SEMESTER 2026	1 ^{STE} SEMESTER 2025
Investeringen in portefeuille	-733	-650
Desinvesteringen uit portefeuille	237	384

BALANS	30/06/2026	31/12/2025
Investeringsportefeuille	11.831	10.509
Sofina Direct	5.862	5.616
Minderheidsinvesteringen op lange termijn	2.901	2.954
Sofina Growth	2.961	2.662
Sofina Private Funds	5.969	4.893
Netto cash	-219	430
Bruto cash	1.080	1.723
Financiële schulden	-1.299	-1.293
Overige	-78	-96
NAV	11.534	10.843

1 Voor een definitie van de verschillende begrippen, zie de sectie "Alternatieve prestatimaatstaven en overige termen" van dit Halfjaarlijks verslag.

2 De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten worden weergegeven onder het statuut van Beleggingsentiteit, in toepassing waarvan de directe investeringsdochters 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 de sectie "Alternatieve prestatimaatstaven en overige termen".

3 Berekening gebaseerd op het aantal uitstaande aandelen op afsluitingsdatum (35.328.731 aandelen per 30 juni 2026 en 35.461.125 aandelen per 31 december 2025).

4 Berekening gebaseerd op het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (35.436.648 aandelen per 30 juni 2026 en 33.070.430 aandelen per 30 juni 2025).

5 De gegevens hebben betrekking op 31 december, met uitzondering van 2026, waarvoor de gegevens per 30 juni worden weergegeven. De financiële gegevens per 31 december zijn opgemaakt conform de IFRS-normen sinds het boekjaar eindigend per 31 december 2004. De gegevens voor 2017 werden conform IAS 28, §18 aangepast zodat het eigen vermogen voor 2017 vergelijkbaar is met dat van de volgende jaren zoals vastgelegd onder het statuut van Beleggingsentiteit.

6 Gebaseerd op de portefeuille in transparantie (zie punt 2.1 van de Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten). Voor een definitie van de verschillende begrippen, zie de "Alternatieve prestatimaatstaven en overige termen" sectie.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

Sofina in een oogopslag

Halfjaaroverzicht

Prestatie-indicatoren
Portefeuille-indicatoren
Duurzaamheidsindicatoren
Gebeurtenissen na balansdatum

DEEL II:
VERKLARINGEN

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Top 10 Sofina Direct

DE 10 BELANGRIJKSTE INVESTERINGEN VAN SOFINA DIRECT VERTEGENWOORDIGEN 27% VAN DE REËLE WAARDE VAN DE PORTEFEUILLE IN TRANSPARANTIE ¹.

1.	ByteDance (Digitale platformen, China)
2.	Cambridge Associates (Wereldwijde vermogensbeheerder, Verenigde Staten)
3.	Proeduca (Online hoger onderwijs, Spanje)
4.	Nuxe (Natuurlijke cosmetica, Frankrijk)
5.	Drylock (Persoonlijke hygiëne, België)
6.	Cognita (Wereldwijde groep van privéscholen, Verenigd Koninkrijk)
7.	Mérieux NutriSciences (Internationale groep voor laboratoriumtesten, Verenigde Staten)
8.	Vinted (Onlinemarktplaats voor tweedehandsartikelen, Litouwen)
9.	Salto ² (Groep in toegangsoпlossingen, Spanje)
10.	Cleo AI (AI-gestuurde financiële assistent, Verenigd Koninkrijk)

De 5 grootste investeringen van Sofina Direct vertegenwoordigen meer dan 15% maar minder dan 20% van de portefeuille in transparantie terwijl de 7 grootste Sofina Direct investeringen meer dan 20% van de portefeuille in transparantie vertegenwoordigen ¹.

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 ³.

Top 10 Sofina Private Funds ⁴

DE 10 GROOTSTE GENERAL PARTNERS VERTEGENWOORDIGEN 24% VAN DE REËLE WAARDE VAN DE PORTEFEUILLE IN TRANSPARANTIE.

1.	Sequoia Capital
2.	Lightspeed
3.	HongShan
4.	Thrive Capital
5.	Andreessen Horowitz
6.	Founders Fund
7.	Peak XV
8.	Battery
9.	Iconiq Capital
10.	Insight Partners

Top 10 onderliggende participaties van Sofina Private Funds

DE 10 GROOTSTE ONDERLIGGENDE BEDRIJFSBLOOTSTELLINGEN BINNEN DE SOFINA PRIVATE FUNDS PORTEFEUILLE VERTEGENWOORDIGEN EEN INDICATIEF AANDEEL VAN 10% VAN DE REËLE WAARDE VAN DE PORTEFEUILLE VAN SOFINA IN TRANSPARANTIE.

Deze vennootschappen worden onrechtstreeks aangehouden via fondsen die worden beheerd door externe beheerders (de General Partners of "GPs"). Zij weerspiegelen de investeringsbeslissingen van de beheerders waarin wij investeren, in lijn met onze bewuste keuze om ons via gespecialiseerde fondsen toegang te verschaffen tot de belangrijkste innovatiethema's. Zoals bij elke innovatiecyclus zal de samenstelling van deze blootstellingen in de loop van de tijd evolueren.

AI-gerelateerde vennootschappen vertegenwoordigen een aanzienlijk en groeiend deel van de lijst. De onderstaande lijst is gebaseerd op de waarderingen gerapporteerd door de General Partners en houdt geen rekening met

Belangrijke opmerkingen:

- De blootstellingen zijn gerangschikt in dalende volgorde van het geschatte gewicht in de reële waarde van de portefeuille in transparantie per 30 juni 2026.
- Met uitzondering van ByteDance vertegenwoordigt geen enkele onderliggende onderneming die binnen Sofina Private Funds wordt aangehouden, samen met een eventuele participatie binnen Sofina Direct, meer dan 5% van de reële waarde van de portefeuille van Sofina in transparantie.
- De blootstelling aan de top 10 wordt bepaald op basis van het meest recente GP-rapport dat voldoende detail in transparantie bevat en dat tot 19 augustus 2026 werd ontvangen, doorgaans per 31 december 2025 of 31 maart 2026, aangezien de meeste rapporten per 30 juni 2026 dit detailniveau nog niet bevatten. De gebruikte cijfers houden bijgevolg geen rekening met financieringsrondes, IPO-gerelateerde gebeurtenissen of andere gebeurtenissen die zich na het betrokken GP-rapport hebben voorgedaan of publiek zijn geworden, en kunnen daardoor wezenlijk verschillen van de huidige economische blootstelling.
- Op basis van die GP-rapporten worden de waarden van elke onderliggende onderneming, zoals gerapporteerd door de GP's en omgerekend naar euro tegen de slotwisselkoers per 30 juni 2026, samengevoegd, en wordt de blootstelling aan de top 10 weergegeven als één geaggregeerd cijfer voor de tien ondernemingen samen.
- Voor beursgenoteerde activa wordt de aandelenkoers per 30 juni 2026 gebruikt.
- Bij de bepaling van de top 10 wordt geen rekening gehouden met het gewicht van eventuele directe investeringen die Sofina in dezelfde onderneming aanhoudt via haar Sofina Direct-portefeuille.
- Verschillende GP's kunnen voor dezelfde onderneming verschillende waarderingsmethodes toepassen en verschillende waarderingen hanteren. Deze toelichting heeft tot doel een geaggregeerde indicatie van de economische blootstelling te geven, en niet één homogene of precieze waardering.
- De blootstellingen worden weergegeven na aftrek van de geschatte carried interest met betrekking tot de onderliggende fondsen.
- Sofina kan afgeleide instrumenten gebruiken voor het geheel of een deel van bepaalde beursgenoteerde posities. Dergelijke instrumenten verminderen het risico van de positie, maar beperken tegelijk de deelname van Sofina in een eventuele latere stijging van de marktkoers van de onderliggende beursgenoteerde aandelen. In dat geval weerspiegelt de gebruikte waarde voor het betrokken gedeelte de via die instrumenten vastgelegde waarde, en niet de geldende marktkoers.

gebeurtenissen die zich na de datum van het betrokken verslag hebben voorgedaan. Verschillende participaties hebben recent een beursgang aangevraagd; de weergegeven totale blootstelling in transparantie houdt hiermee geen rekening.

1.	SpaceX * (Ruimtevaart en AI, Verenigde Staten)
2.	ByteDance (Digitale platformen, China)
3.	Stripe (Fintech, Verenigde Staten)
4.	Anthropic (AI, Verenigde Staten)
5.	OpenAI (AI, Verenigde Staten)
6.	Databricks (Software en AI, Verenigde Staten)
7.	Anduril Industries (Defensie, Verenigde Staten)
8.	DoorDash * (Maaltijdbezorging, Verenigde Staten)
9.	Ramp (Fintech, Verenigde Staten)
10.	Prometheus (Software en AI, Verenigde Staten)

* Beursgenoteerde vennootschap

1 Belangrijkste investeringen met betrekking tot hun aandeel in de reële waarde van de portefeuille in transparantie en volgens de waarderingsprincipes uiteengezet in punt 2.3 van de "Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten". Vermeld in dalende volgorde van reële waarde per 30 juni 2026. De volgorde van onze investeringen in Sofina Direct houdt geen rekening met onrechtstreekse participaties in deze entiteiten via bepaalde investeringen van Sofina Private Funds.

2 Na 30 juni 2026 heeft Sofina een overeenkomst gesloten voor de overdracht van haar volledige participatie in Salto. Na de afronding van deze verkoop zal Salto niet langer deel uitmaken van de Top 10 Sofina Direct.

3 Sofina waardeert haar participatie in Bytedance via HSG Co-Investment 2016-A op basis van de waarderingmethode op basis van marktmultiples met een illiquiditeitskorting.

4 Grootste 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 30 juni 2026.

INTRODUCTIE
DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
Sofina in een oogopslag
Halfjaaroverzicht
Prestatie-indicatoren Portefeuille-indicatoren Duurzaamheidsindicatoren Gebeurtenissen na balansdatum
DEEL II: VERKLARINGEN
DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Portefeuille-indicatoren

PER INVESTERINGSSTIJL ¹	PER REGIO ²	BEURSGENOTEERDE EN NIET-BEURSGENOTEERDE INVESTERINGEN ³																								
<table><tr><th>Investeringstijl</th><th>Percentage</th></tr><tr><td>Sofina Private Funds</td><td>50%</td></tr><tr><td>Sofina Direct</td><td>50%</td></tr><tr><td>Sofina Growth</td><td>25%</td></tr><tr><td>Minderheids-investeringen op de lange termijn</td><td>25%</td></tr></table>	Investeringstijl	Percentage	Sofina Private Funds	50%	Sofina Direct	50%	Sofina Growth	25%	Minderheids-investeringen op de lange termijn	25%	<table><tr><th>Regio</th><th>Percentage</th></tr><tr><td>Europa</td><td>35%</td></tr><tr><td>Noord-Amerika</td><td>42%</td></tr><tr><td>Azië</td><td>23%</td></tr></table>	Regio	Percentage	Europa	35%	Noord-Amerika	42%	Azië	23%	<table><tr><th>Type</th><th>Percentage</th></tr><tr><td>Beursgenoteerd</td><td>8%</td></tr><tr><td>Niet-beursgenoteerd</td><td>92%</td></tr></table>	Type	Percentage	Beursgenoteerd	8%	Niet-beursgenoteerd	92%
Investeringstijl	Percentage																									
Sofina Private Funds	50%																									
Sofina Direct	50%																									
Sofina Growth	25%																									
Minderheids-investeringen op de lange termijn	25%																									
Regio	Percentage																									
Europa	35%																									
Noord-Amerika	42%																									
Azië	23%																									
Type	Percentage																									
Beursgenoteerd	8%																									
Niet-beursgenoteerd	92%																									
ONZE TOTALE PORTEFEUILLE IS ONGEVEER GELIJK VERDEELD TUSSEN SOFINA DIRECT EN SOFINA PRIVATE FUNDS, EN OMVAT INVESTERINGEN GAANDE VAN VROEGE GROEI-KAPITAAL INVESTERINGEN TOT DIRECTE MINDERHEIDSBELANGEN OP LANGE TERMIJN.	DE GEOGRAFISCHE SPREIDING WEERSPIEGELT ONZE DIVERSIFICATIE GESPREID 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.	ONZE FOCUS LAG DE VOORBIJE JAREN STEEDS MEER OP GROEIKAPITAAL EN PRIVATE ONDERNEMINGEN, WAARBIJ BEURSGENOTEERDE ACTIVA VANDAAG NOG SLECHTS 8%. VAN ONZE TOTALE INVESTERINGEN VERTEGENWOORDIGEN																								

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 tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten).

3

Gebaseerd op de portefeuille in transparantie. Omvat de beursgenoteerde activa die worden gehouden in Sofina Private Funds.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

Sofina in een oogopslag

Halfjaaroverzicht

Prestatie-indicatoren
Portefeuille-indicatoren
Duurzaamheidsindicatoren
Gebeurtenissen na balansdatum

DEEL II:
VERKLARINGEN

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Portefeuille per investeringsstijl

Sofina Direct ¹		Sofina Private Funds ¹	
>90 GROEI-INVESTERINGEN VANAF SERIE A		>90 GENERAL PARTNERS IN TOPSEGMENT	
5,9mld € PER 30 JUNI 2026		6,0mld € PER 30 JUNI 2026	
SPREIDING VOLGENS SECTOR 4% Sustainable supply chains 9% Andere 27% Consumptie-goederen en detailhandel 36% Digitale transformatie 12% Onderwijs 12% Gezondheidszorg en levenswetenschappen		SPREIDING VOLGENS STRATEGIE 22% Groeikapitaal 0% Andere strategieën 75% Durfkapitaal 3% Leveraged buyout	
SPREIDING VOLGENS REGIO 26% Azië 13% Noord-Amerika 61% Europa		SPREIDING VOLGENS REGIO 21% Azië 9% Europa 70% Noord-Amerika	
SPREIDING VOLGENS JAARGANG 42% 4-7 jaar 9% >10 jaar 23% 8-10 jaar 26% 0-3 jaar		SPREIDING VOLGENS JAARGANG 16% 0-3 jaar 48% 4-7 jaar 18% 8-10 jaar 18% >10 jaar	
BEURSGENOTEERDE EN NIET-BEURSGENOTEERDE INVESTERINGEN 4% Beursgenoteerd 96% Niet-beursgenoteerd		BEURSGENOTEERDE EN NIET-BEURSGENOTEERDE INVESTERINGEN 12% Beursgenoteerd 88% Niet-beursgenoteerd	

¹ Op basis van de reële waarde van de investeringen van de Sofina-groep op 30 juni 2026 (portefeuille in transparantie) en, voor de geografische spreiding, volgens het land van de belangrijkste of historische hoofdzetel van de investeringen, zoals gebruikt in de beheersinformatie, of, voor de jaargangspreiding, op basis van de datum van de eerste investering of kapitaaloproep, indien van toepassing.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

Sofina in een oogopslag

Halfjaaroverzicht

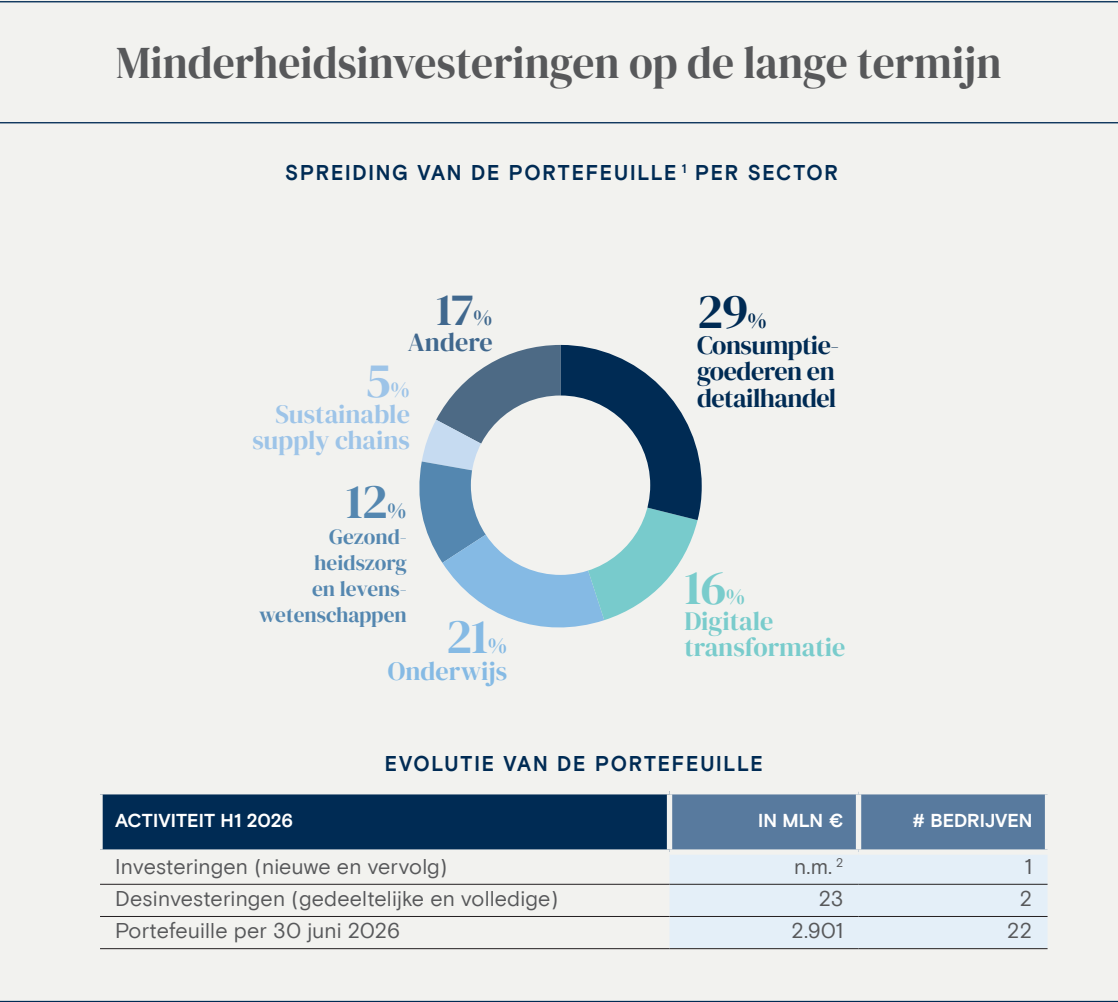
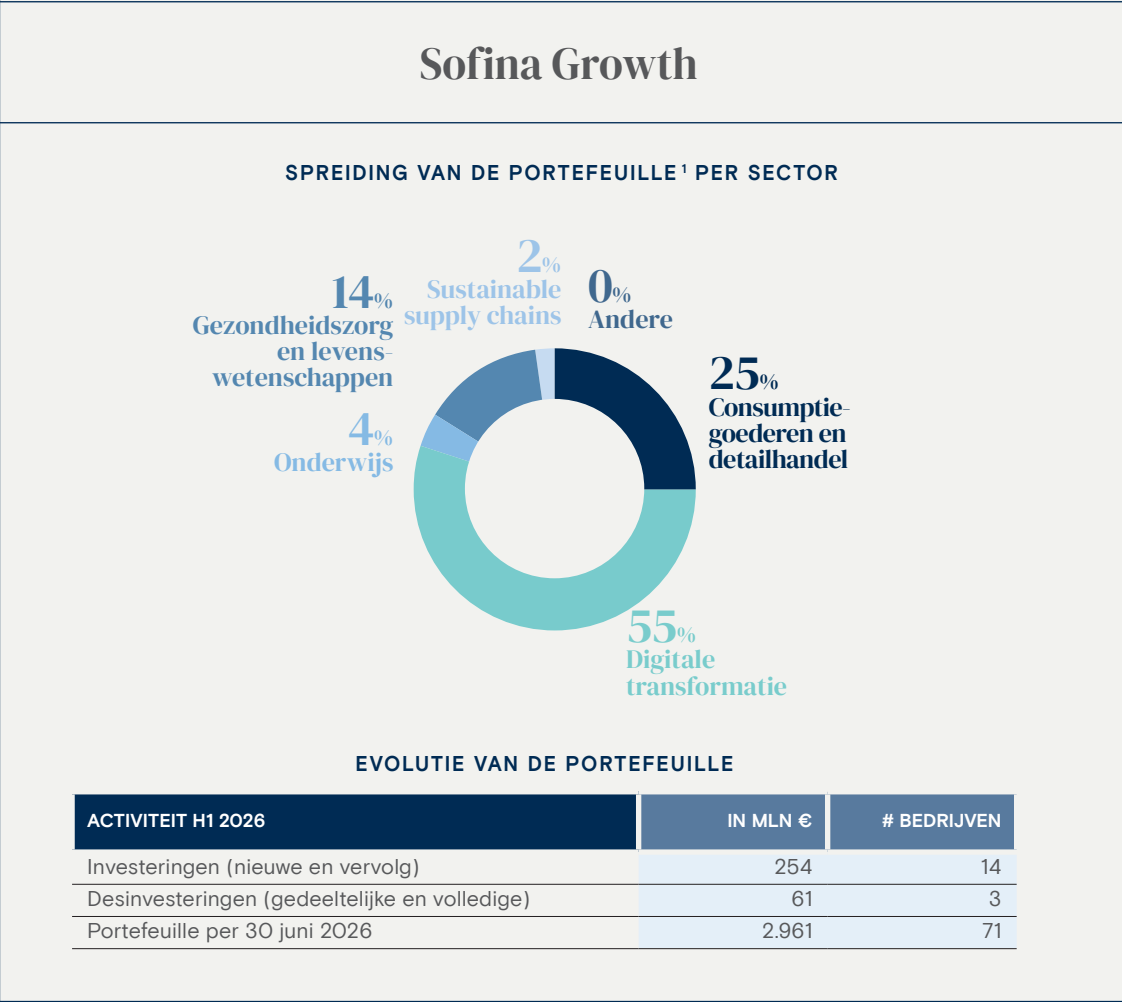
Prestatie-indicatoren
Portefeuille-indicatoren
Duurzaamheidsindicatoren
Gebeurtenissen na balansdatum

DEEL II:
VERKLARINGEN

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Zoom op Sofina Direct

ONDER SOFINA DIRECT GROEPEREN WIJ ONZE **MINDERHEIDSINVESTERINGEN OP DE LANGE TERMIJN** EN **SOFINA GROWTH**. 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 30 juni 2026 (portefeuille in transparantie). Voor meer informatie over de portefeuille van Sofina verwijzen wij u naar de rubriek [Portefeuille](#) op onze website.
² n.m. = niet meegegeeld

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

Sofina in een oogopslag

Halfjaaroverzicht

Prestatie-indicatoren
Portefeuille-indicatoren
Duurzaamheidsindicatoren
Gebeurtenissen na balansdatum

DEEL II:
VERKLARINGEN

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Investerings in H1 2026

Het momentum in het vinden en uitvoeren van deals gaf ons de kans om nieuwe investeringen aan onze portefeuille toe te voegen, waaronder Cerealis voor onze portefeuille Minderheidsinvesteringen op lange termijn, en XBOW, Eye Security, FirstClub, Hypershell, Primer, Creature Comforts, Ji Xiang Ju en Supabase voor onze portefeuille Sofina Growth. We zijn ook bestaande portefeuillebedrijven blijven ondersteunen met vervolginvesteringen in al onze sectoren.

NIEUWE INVESTERINGEN							
 Cerealis		XBOW		 eye			
 Portugal		 Verenigde Staten		 Nederland		 India	
 Consumptiegoederen en detailhandel		 Digitale transformatie		 Digitale transformatie		 Consumptiegoederen en detailhandel	
 HYPER SHELL		 Primer		 creature comforts		 	
 China		 Verenigd Koninkrijk		 Verenigd Koninkrijk		 China	
 Consumptiegoederen en detailhandel		 Digitale transformatie		 Consumptiegoederen en detailhandel		 Consumptiegoederen en detailhandel	
 supabase							
 Verenigde Staten							
 Digitale transformatie							
VERVOLGINVESTERINGEN							
 whole The Truth		 rohlik group		 PET KIT		 CYERA	
 India		 Tsjechische Republiek		 China		 Verenigde Staten	
 Consumptiegoederen en detailhandel		 Consumptiegoederen en detailhandel		 Consumptiegoederen en detailhandel		 Digitale transformatie	

Desinvesteringen in H1 2026

Wij hebben SES binnen onze portefeuille van minderheidsinvesteringen op de lange termijn en Honasa Consumer (Mamaearth) binnen onze Sofina Growth-portefeuille volledig verkocht, en onze participatie in Lenskart gedeeltelijk afgebouwd. Daarnaast hebben wij waarde gerealiseerd via dividend recap-transacties met opseo en Nuxe.

VOLLEDIGE EXITS	
 India Consumptiegoederen en detailhandel	 Luxemburg Andere

GEDEELTELIJKE DESINVESTERING
 India Consumptiegoederen en detailhandel

INTRODUCTIE
DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
Sofina in een oogopslag
Halfjaaroverzicht
Prestatie-indicatoren Portefeuille-indicatoren Duurzaamheidsindicatoren Gebeurtenissen na balansdatum
DEEL II: VERKLARINGEN
DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Duurzaamheidsindicatoren¹

Verantwoordelijk investeerder

In de eerste helft van 2026 hebben wij een nieuwe AI-gedreven ESG due diligence-tool ontwikkeld voor Sofina Direct, waarmee wij scherper kunnen bepalen welke duurzaamheidsthema's het meest relevant zijn voor elke investeringsopportunity en onze due diligence over sectoren en regio's heen verder kunnen verdiepen.

In juni verwelkomden wij duurzaamheidsverantwoordelijken van 20 portefeuillebedrijven in ons kantoor in Brussel voor een workshop van een volledige dag over "Decarbonisation in Action". Samen met adviseurs van Bain & Company en CLIMACT hebben de deelnemers de strategische onderbouwing van science-based targets onderzocht, evenals het concrete traject om deze vast te leggen.

Wij blijven ons inzetten om het bereik van ons duurzaamheidsengagement te vergroten en kapitaal te richten op bedrijven met een netto positieve impact en de ambitie om beter te doen.

Bij nieuwe investeringen blijven wij ons recent geactualiseerde ESG due diligence-kader toepassen om kapitaal te richten op bedrijven met een netto positieve impact en de bereidheid om hun duurzaamheidsprestaties te verbeteren.

Onze activiteiten

In de eerste helft van 2026 hebben we onze eigen operationele voetafdruk verder aangepakt, met vooruitgang op het vlak van initiatieven rond scope 1- en scope 2-emissies. Dit omvatte voortgezette inspanningen om de brandstofverbranding op onze sites te verminderen en onze voertuigenvloot naar milieuvriendelijkere alternatieven te laten overschakelen, naast de verdere aankoop van groene netstroom en verbeteringen op het vlak van energie-efficiëntie in onze kantoren. Wij hebben ook onze meerjarige verbintenis inzake koolstofcertificaten aangehouden en onze ESG-datastructuur verder versterkt, ter ondersteuning van de kwaliteit en de controleerbaarheid van onze emissierapportering.

Wij blijven ons inzetten voor onze agenda op het gebied van diversiteit, gelijkheid, inclusie en verbondenheid, en blijven sterk gericht op het welzijn en de professionele en persoonlijke ontwikkeling van onze medewerkers. Wij blijven leerervaringen en vrijwilligerswerk door onze medewerkers ondersteunen.

Wij passen de beste governance-praktijken toe en blijven hoge normen hanteren op het gebied van compliance, ethiek en integriteit.

100%
INVESTERINGS-OPPORTUNITeiten IN SOFINA DIRECT EN SOFINA PRIVATE FUNDS DIE HET VOORWERP WAREN VAN EVALUATIE CONFORM HET ESG-KADER

49
PORTEFEUILLEBEDRIJVEN WAARIN WIJ EEN OF MEER BESTUURS- OF WAARNEMERSMANDATEN HEBBEN²

30
BEVRAAGDE MANAGERS IN SOFINA PRIVATE FUNDS (26,5% VAN HET TOTAAL AANTAL) DIE EEN ESG-BELEID HEBBEN

63%
SOFINA DIRECT BEDRIJVEN DIE BETROKKEN ZIJN BIJ DUURZAAMHEIDSVRAAGSTUKKEN, VIA DEELNAME AAN ONZE ESG-ENQUÊTE EN/OF DE IMPLEMENTATIE VAN SUSTAINABILITY ROADMAPS

8
PORTEFEUILLEBEDRIJVEN MET SBTI-GOEDGEKEURDE³ DOELSTELLINGEN (21,4% VAN GEÏNVESTEERD KAPITAAL)



19
NATIONALITEITEN



¹ Gegevens per 30 juni 2026.

² Het cijfer heeft betrekking op portefeuillebedrijven waarin Sofina ten minste één bestuurs- of waarnemersmandaat aanhoudt, aangezien beide een vergelijkbare invloed verlenen op strategische beslissingen, met inbegrip van beslissingen inzake duurzaamheid.

³ SBTi (Science Based Targets initiative) 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.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

Sofina in een oogopslag

Halfjaaroverzicht

- Prestatie-indicatoren

Portefeuille-indicatoren

Duurzaamheidsindicatoren

Gebeurtenissen na balansdatum

DEEL II:
VERKLARINGEN

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Gebeurtenissen na balansdatum

IN DE TWEEDE HELFT VAN 2026 HEBBEN WIJ ONZE INVESTERINGS- EN DESINVESTERINGSACTIVITEITEN VOORTGEZET. TOT DE OPMERKELIJKE TRANSACTIES BEHOORDE EEN INVESTERING IN EXEIN, EEN AANBIEDER VAN FYSIEKE AI CYBERBEVEILIGING VOOR VERBONDEN SYSTEMEN. WIJ HEBBEN ONZE INVESTERINGEN IN SCALABLE CAPITAL EN TWIN HEALTH EVENEENS VERHOOGD. AAN DE EXITZIJDE HEBBEN WIJ RECENT OVEREENKOMSTEN ONDERTEKEND VOOR DE OVERDRACHT VAN ONZE PARTICIPATIES IN SALTO EN KOPI KENANGAN. DE INVESTERING IN EXEIN EN DEZE TWEE OVERDRACHTEN ZIJN ONDERWORPEN AAN OPSCHORTENDE VOORWAARDEN.

NIEUWE INVESTERINGEN	VERVOLGINVESTERINGEN	VOLLEDIGE EXITS
  Italië  Digitale transformatie	  Duitsland  Digitale transformatie   Verenigde Staten  Gezondheidszorg en levenswetenschappen	  Spanje  Digitale transformatie   Indonesië  Consumptiegoederen en detailhandel

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIESDEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve
prestatemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Financiële staten

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE
FINANCIËLE STATEN MET TOELICHTINGEN EN VERSLAG
VAN DE ONAFHANKELIJKE COMMISSARIS

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve
prestatimaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten

per 30 juni 2026

Sofina voldoet aan de voorwaarden van het statuut van Beleggingsentiteit overeenkomstig IFRS 10, §27, Dit houdt in dat beleggingsdochterondernemingen niet worden geconsolideerd en dat directe dochterondernemingen van een vennootschap die als Beleggingsentiteit kwalificeert, tegen reële waarde worden opgenomen in de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten, met inbegrip van de reële waarde van hun eigen participaties en hun overige activa en passiva.

GECONSOLIDEERDE BALANS

IN DUIZEND €			
ACTIVA	TOELICHTING	30/06/2026	31/12/2025
Vaste activa		11.166.670	10.117.735
(Im)materiële vaste activa		7.582	7.754
Investeringsportefeuille	3.1	11.159.088	10.109.981
Participaties		11.093.749	10.045.097
Vorderingen		65.339	64.884
Uitgestelde belastingvorderingen		0	0
Vlottende activa		1.741.155	2.049.307
Deposito's en overige financiële vlottende activa	3.3	891.495	1.408.038
Vorderingen op dochterondernemingen	3.8	760.905	434.247
Overige vlottende vorderingen		1.551	1.539
Belastingen		167	106
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.4	87.037	205.377
TOTAAL VAN DE ACTIVA		12.907.825	12.167.042

IN DUIZEND €			
VERPLICHTINGEN	TOELICHTING	30/06/2026	31/12/2025
Eigen vermogen		11.533.995	10.842.872
Kapitaal	3.5	85.430	85.430
Uitgiftepremies		536.816	536.816
Reserves		10.911.749	10.220.626
Langlopende verplichtingen		1.294.613	1.294.001
Pensioenvoorzieningen		458	458
Overige voorzieningen		50	105
Langlopende financiële schulden	3.6	1.294.105	1.293.438
Uitgestelde belastingverplichtingen		0	0
Kortlopende verplichtingen		79.217	30.169
Kortlopende financiële schulden	3.6	24.632	5.271
Schulden aan dochterondernemingen	3.8	29.908	6.105
Kortlopende handels- en overige schulden	3.7	24.677	18.793
Belastingen		0	0
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN		12.907.825	12.167.042

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve
prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

IN DUIZEND €			
	TOELICHTING	1 ^{STE} SEMESTER 2026	1 ^{STE} SEMESTER 2025
Dividenden	3.9	25.022	27.231
Rentebaten	3.10	10.068	9.925
Rentelasten	3.10	-15.356	-4.115
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	3.1 & 3.11	847.303	-410.347
Participaties		847.228	-411.572
Meerwaarden		1.019.131	114.322
Minderwaarden		-171.903	-525.894
Vorderingen		75	1.225
Meerwaarden		75	1.225
Minderwaarden		0	0
Overige financiële resultaten	3.12	15.484	11.294
Overige baten		2.418	2.260
Overige lasten	3.13	-27.438	-30.190
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN		857.501	-393.942
Belastingen		-3	-3
RESULTAAT VAN DE PERIODE		857.498	-393.945
AANDEEL VAN DE GROEP IN HET RESULTAAT		857.498	-393.945
Nettoresultaat per aandeel (€) ¹		24,1980	-11,9123
Verwaterd nettoresultaat per aandeel (€) ²		23,5251	-11,5788

1 Berekeningen gebaseerd op het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (35.436.648 aandelen per 30 juni 2026 en 33.070.430 aandelen per 30 juni 2025, d.w.z. een nettoverandering van 2.366.217, voortvloeiend uit nieuw uitgegeven aandelen en de nettoverandering in eigen aandelen). Het vergelijkende gewogen gemiddelde aantal aandelen werd herzien om een fout in de berekening van de voorgaande periode te corrigeren. De vergelijkende gewone winst per aandeel werd dienovereenkomstig herzien van EUR 11,8728 naar EUR 11,9123. Dit heeft geen impact op de geconsolideerde balans.

2 Berekeningen gebaseerd op het verwaterde gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (36.450.392 aandelen per 30 juni 2026 en 34.023.001 aandelen per 30 juni 2025, d.w.z. een nettoverandering van 2.427.390, voortvloeiend uit nieuw uitgegeven aandelen en de nettoverandering in verwaterde eigen aandelen). Het vergelijkende gewogen gemiddelde aantal aandelen werd herzien om een fout in de berekening van de voorgaande periode te corrigeren. De vergelijkende verwaterde winst per aandeel werd dienovereenkomstig herzien van EUR 11,5415 naar EUR 11,5788. Dit heeft geen impact op de geconsolideerde balans.

3 Deze elementen worden weergegeven na aftrek van belastingen.

GECONSOLIDEERDE STAAT VAN HET GLOBAAL RESULTAAT

IN DUIZEND €			
	TOELICHTING	1 ^{STE} SEMESTER 2026	1 ^{STE} SEMESTER 2025
RESULTAAT VAN DE PERIODE		857.498	-393.945
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
Baten en lasten rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt die later niet in het nettoresultaat zullen worden geboekt		0	0
TOTAAL VAN ANDERE ELEMENTEN VAN HET GLOBAAL RESULTAAT ³		0	0
TOTAAL VAN GEBOEKTE BATEN EN LASTEN (GLOBAAL RESULTAAT)		857.498	-393.945
Toerekenbaar aan participaties zonder overheersende zeggenschap		0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedervennootschap		857.498	-393.945

SOFINA

Purpose & Patience

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten

Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten

Verslag van de commissaris

Alternatieve
prestatimaatstaven (APM)

Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

EVOLUTIE VAN HET GECONSOLIDEERDE EIGEN VERMOGEN

							IN DUIZEND €	
	TOELICHTING	KAPITAAL	UITGIFTE- PREMIES	RESERVES	EIGEN AANDELEN	AANDEEL VAN DE GROEP	PARTICIPATIES ZONDER OVERHEERSENDE ZEGGENSCHAP	TOTAAL
SALDI PER 31/12/2024		79.735	4.420	10.573.113	-352.230	10.305.038	0	10.305.038
Resultaat van de periode				-393.945		-393.945		-393.945
Andere elementen van het globaal resultaat				0		0		0
Dividenden				-115.792		-115.792		-115.792
Bewegingen in eigen aandelen				221	9.357	9.578		9.578
Overige				5.733		5.733		5.733
Wijzigingen in participaties zonder overheersende zeggenschap						0		0
SALDI PER 30/06/2025		79.735	4.420	10.069.330	-342.873	9.810.612	0	9.810.612
SALDI PER 31/12/2025		85.430	536.816	10.583.268	-362.642	10.842.872	0	10.842.872
Resultaat van de periode				857.498		857.498		857.498
Andere elementen van het globaal resultaat				0		0		0
Dividenden	3.5			-129.517		-129.517		-129.517
Bewegingen in eigen aandelen				-157	-43.023	-43.180		-43.180
Overige				6.322		6.322		6.322
Wijzigingen in participaties zonder overheersende zeggenschap						0		0
SALDI PER 30/06/2026		85.430	536.816	11.317.414	-405.665	11.533.995	0	11.533.995

INTRODUCTIE
DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
DEEL II: VERKLARINGEN
Financiële staten
Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Verslag van de commissaris
Alternatieve prestatie maatstaven (APM)
Overige termen en definities
DEEL III: OVER DIT VERSLAG

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

		IN DUIZEND €	
	TOELICHTING	1 ^{STE} SEMESTER 2026	1 ^{STE} SEMESTER 2025
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE	3.4	205.377	357.381
Ontvangen dividenden		21.715	52.807
Rentebaten		5.732	3.855
Rentelasten		0	0
Aankoop van financiële vlottende activa (deposito's op meer dan 3 maanden)		0	0
Verkoop van financiële vlottende activa (deposito's op meer dan 3 maanden)		0	0
Aankoop van financiële vlottende activa (beleggingsportefeuille)		-10.203	-126.484
Verkoop van financiële vlottende activa (beleggingsportefeuille)		540.200	232.234
Aankoop van overige financiële vlottende activa		-155	0
Verkoop van overige financiële vlottende activa		0	-337
Overige vlottende ontvangsten		3.437	2.446
Administratie- en andere kosten		-32.479	-38.665
Nettobelastingen		0	0
Kasstroomen uit operationele activiteiten		528.246	125.857
Aankoop van (im)materiële vaste activa		-158	-8
Verkoop van (im)materiële vaste activa		0	0
Verkoop van geconsolideerde ondernemingen		0	0
Investerings in portefeuille	3.1	-204.371	-402.320
Desinvesteringen uit portefeuille	3.1 & 3.11	2.946	167.911
Wijzigingen van de overige vaste activa		0	0
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten		-201.582	-234.417
Inkoop van eigen aandelen		-51.334	-45.542
Verkoop van eigen aandelen		26.004	55.034
Betaalde dividenden	3.5	-129.515	-115.792
Wijzigingen van de vorderingen op dochterondernemingen		-318.659	-40.529
Wijzigingen van de schulden aan dochterondernemingen		23.500	-78
Ontvangsten uit financiële schulden		5.000	0
Terugbetalingen van financiële schulden		0	0
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten		-445.004	-146.906
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	3.4	87.037	101.916

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 tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten”.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIESDEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
**Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten**
Verslag van de commissaris

**Alternatieve
prestatiemaatstaven (APM)**
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten

De toelichtingen bij de tussentijdse verkorte 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 tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van de Sofina-groep per 30 juni 2026 werden door de Raad van Bestuur tijdens zijn vergadering van 2 september 2026 goedgekeurd en werden opgesteld overeenkomstig de IFRS-normen (International Financial Reporting Standards) zoals aangenomen door de Europese Unie en werden opgesteld conform IAS 34 – Tussentijdse Financiële Verslaggeving.

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten bevatten niet alle inlichtingen die vereist zijn voor volledige financiële staten. Derhalve dienen ze te worden gelezen in samenhang met de informatie die werd verstrekt in het Jaarverslag over de geconsolideerde financiële staten per 31 december 2025.

BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES

De normen, wijzigingen en interpretaties die gepubliceerd zijn, maar in 2026 nog niet in werking getreden zijn, werden door de groep niet op voorhand aangenomen (zie punt 3.18 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 2025.

De samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige methodes wordt voorgesteld onder punt 3.18 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 volgens IFRS 10), 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 definities van de begrippen zijn te vinden in het “Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen” sectie.

SOFINA

Purpose & Patience

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

SITUATIE PER 30 JUNI 2026

IN DUIZEND €					
Globaal resultaat (1 ^{ste} semester 2026)	Sofina Direct	Sofina Private Funds ¹	Totaal	Aansluitings-elementen	Financiële staten
Dividenden	30.829	0	30.829	-5.807	25.022
<i>Minderheidsinvesteringen op lange termijn</i>	30.829				
<i>Sofina Growth</i>	0				
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	20.272	854.632	874.904	-27.601	847.303
<i>Minderheidsinvesteringen op lange termijn</i>	-86.154				
<i>Sofina Growth</i>	106.426				
Beheerskosten			-35.785	8.347	-27.438
Overige ²			-12.450	25.061	12.611
Totaal van het globaal resultaat			857.498	0	857.498

IN DUIZEND €					
BALANS (30/06/2026)	Sofina Direct	Sofina Private Funds	Totaal	Aansluitings-elementen	Financiële staten
Investeringsportefeuille	5.862.271	5.968.799	11.831.070	-671.982	11.159.088
<i>Minderheidsinvesteringen op lange termijn</i>	2.900.821				
<i>Sofina Growth</i>	2.961.450				
Netto cash			-219.132	-108.777	-327.909
<i>Bruto cash</i>			1.079.974	-108.776	971.198
<i>Financiële schulden</i>			-1.299.107	0	-1.299.107
(Im)materiële vaste activa			8.963	-1.381	7.582
Overige elementen van de activa en verplichtingen ²			-86.906	782.140	695.234
NAV			11.533.995	0	11.533.995

1 Sofina kan afgeleide financiële instrumenten gebruiken voor het geheel of een deel van bepaalde beursgenoteerde posities. Dergelijke instrumenten verminderen het risico van de positie, maar beperken tegelijk de deelname van Sofina in een eventuele latere stijging van de marktkoers van de onderliggende beursgenoteerde aandelen. In dat geval weerspiegelt de gehanteerde waarde voor het betrokken gedeelte de via die instrumenten vastgelegde waarde, en niet de geldende marktkoers.

2 Bevat de uitgestelde belastingverplichtingen (12,84 miljoen EUR in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten die een totaalbedrag van 84,38 miljoen EUR aan verplichtingen vertegenwoordigen) voor de tijdelijke belastingverschillen aangenomen door sommige beleggingsdochterondernemingen tussen de boekwaarde en de fiscale basis van investeringen in portefeuille, met gevolgen voor hun reële waarde opgenomen in de investeringsportefeuille van Sofina NV. 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 continuïteitscontext. Afhankelijk van de overwogen theoretische scenario's (zoals een verkoop of liquidatie van Sofina Private Funds), kan op 0% tot 61% van de Net Asset Value 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.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
**Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten**
Verslag van de commissaris

**Alternatieve
prestatiemaatstaven (APM)**
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

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 €					
KASSTROOMBEHEER (1 ^{STE} SEMESTER 2026)	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	BRUTO CASH	FINANCIËLE SCHULDEN	NETTO CASH
Netto cash aan het begin van de periode			1.723.065	-1.293.438	429.627
Dividenden ¹	24.892	0	24.892		24.892
Beheerskosten ²			-43.283		-43.283
Investerings in portefeuille	-317.647	-415.027	-732.673		-732.673
Desinvesteringen uit portefeuille	47.155	190.343	237.498		237.498
Betaalde dividenden			-129.515		-129.515
Overige elementen			-5.011	-668	-5.679
Kapitaalverhoging			0		0
Ontvangsten uit financiële schulden			5.000	-5.000	0
Aflossing van financiële schulden			0	0	0
Netto cash aan het einde van de periode			1.079.974	-1.299.107	-219.132

IN DUIZEND €									
INVESTERINGSPORTEFEUILLE BRIDGE (1 ^{STE} SEMESTER 2026)	REËLE WAARDE PER 31/12/2025	INVESTERINGEN		DESINVESTERINGEN EN INKOMSTEN		BEURSEFFECT	WISSELKOERS EFFECT	REËLE WAARDE PER 30/06/2026	WAARDE CREATIE % ³
		CASH	NON-CASH ⁴	CASH	NON-CASH ⁴				
Sofina Direct	5.616.028	313.348	1.116	-70.045	-49.738	-9.915	61.477	5.862.271	1%
Sofina Private Funds	4.893.330	400.375	6.399	-184.017	-1.923	690.525	164.109	5.968.799	16%
Totaal investeringsportefeuille	10.509.358	713.723	7.515	-254.062	-51.661	680.610	225.586	11.831.070	8%

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 toe te schrijven aan niet-kaselementen: wijzigingen in de schulden aan leveranciers, de uitgestelde betaling van het langetermijnincentiveplan (LTIP) en de kosten van toegekende aandelenopties.

3 Voor een definitie van de verschillende termen wordt verwezen naar de rubriek "Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen" van dit Halfjaarlijks verslag.

4 Deze niet-kaselementen omvatten doorgaans conversies van instrumenten (bijvoorbeeld converteerbare schulden), niet-kasherbeleggingen van verkoopopbrengsten, escrowregelingen en cut-offs. In juni 2026 zijn de niet-kaselementen hoofdzakelijk toe te schrijven aan cut-offs.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
**Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten**
Verslag van de commissaris

Alternatieve
prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

SITUATIE PER 30 JUNI 2025

IN DUIZEND €					
GBLAAL RESULTAAT (1 ^{STE} SEMESTER 2025)	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	TOTAAL	AANSLUITINGS-ELEMENTEN	FINANCIËLE STATEN
Dividenden	17.753	0	17.753	9.478	27.231
Minderheidsinvesteringen op lange termijn	17.753				
Sofina Growth	0				
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	-87.572	-291.884	-379.456	-30.891	-410.347
Minderheidsinvesteringen op lange termijn	-61.299				
Sofina Growth	-26.273				
Beheerskosten			-39.438	9.248	-30.190
Overige ¹			7.196	12.165	19.361
Totaal van het globaal resultaat			-393.945	0	-393.945

IN DUIZEND €					
BALANS (30/06/2025)	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	TOTAAL	AANSLUITINGS-ELEMENTEN	FINANCIËLE STATEN
Investeringsportefeuille	5.494.227	4.460.081	9.954.308	-272.064	9.682.244
Minderheidsinvesteringen op lange termijn	3.083.190				
Sofina Growth	2.411.037				
Netto cash			-76.002	-86.158	-162.160
Bruto cash			621.460	-86.158	535.302
Financiële schulden			-697.462		-697.462
(Im)materiële vaste activa			10.179	-2.098	8.081
Overige elementen van de activa en verplichtingen ¹			-77.873	360.320	282.447
NAV			9.810.612	0	9.810.612

1 Bevat de uitgestelde belastingverplichtingen (-8,14 miljoen EUR in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten die een totaalbedrag van 58,22 miljoen EUR aan verplichtingen vertegenwoordigen) voor de tijdelijke belastingverschillen aangenomen door sommige beleggingsdochterondernemingen tussen de boekwaarde en de fiscale basis van investeringen in portefeuille, met gevolgen voor hun reële waarde opgenomen in de investeringsportefeuille van Sofina NV. 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 continuïteitscontext. Afhankelijk van de overwogen theoretische scenario's (zoals een verkoop of liquidatie van Sofina Private Funds), kan op 0% tot 59% van de Net Asset Value 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.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
**Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten**
Verslag van de commissaris

Alternatieve
prestatimaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

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 €					
KASSTROOMBEHEER (1 ^{STE} SEMESTER 2025)	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	BRUTO CASH	FINANCIËLE SCHULDEN	NETTO CASH
Netto cash aan het begin van de periode			1.031.033	-697.074	333.959
Dividenden ¹	14.292	0	14.292		14.292
Beheerskosten ²			-51.473		-51.473
Investerings in portefeuille	-408.260	-242.012	-650.272		-650.272
Desinvesteringen uit portefeuille	179.991	203.739	383.730		383.730
Betaalde dividenden			-115.792		-115.792
Overige elementen			9.942	-388	9.554
Aflossing van financiële schulden			0		0
Netto cash aan het einde van de periode			621.460	-697.462	-76.002

IN DUIZEND €									
INVESTERINGSPORTEFEUILLE BRIDGE (1 ^{STE} SEMESTER 2025)	REËLE WAARDE PER 31/12/2024	INVESTERINGEN		DESINVESTERINGEN EN INKOMSTEN		BEURSEFFECT	WISSELKOERS EFFECT	REËLE WAARDE PER 30/06/2025	WAARDE CREATIE % ³
		CASH	NON-CASH ⁴	CASH	NON-CASH ⁴				
Sofina Direct	5.331.222	408.878	20.911	-190.982	-6.207	220.435	-290.030	5.494.227	-1%
Sofina Private Funds	4.723.036	238.378	7.575	-215.155	-1.868	229.854	-521.739	4.460.081	-6%
Totaal investeringsportefeuille	10.054.258	647.256	28.486	-406.137	-8.075	450.289	-811.769	9.954.308	-3%

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 toe te schrijven aan niet-kaselementen: wijzigingen in de schulden aan leveranciers, de uitgestelde betaling van het langetermijnincentiveplan (LTIP) en de kosten van toegekende aandelenopties.

3 Voor een definitie van de verschillende termen wordt verwezen naar de rubriek "Alternatieve prestatimaatstaven en overige termen" van dit Halfjaarlijks verslag.

4 Deze niet-kaselementen omvatten doorgaans conversies van instrumenten (bijvoorbeeld converteerbare schulden), niet-kasherbeleggingen van verkoopopbrengsten, escrowregelingen en cut-offs. In juni 2025 zijn de niet-kaselementen hoofdzakelijk toe te schrijven aan cut-offs.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

SITUATIE PER 31 DECEMBER 2025

IN DUIZEND €					
Globaal resultaat (2025)	Sofina Direct	Sofina Private Funds	Totaal	Aansluitings- elementen	Financiële staten
Dividenden	48.564	0	48.564	54.016	102.580
<i>Minderheidsinvesteringen op lange termijn</i>	48.564				
<i>Sofina Growth</i>	0				
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	47.595	110.139	157.734	-107.246	50.488
<i>Minderheidsinvesteringen op lange termijn</i>	-81.116				
<i>Sofina Growth</i>	128.711				
Beheerskosten			-90.538	21.003	-69.535
Overige ¹			-2.231	32.227	29.996
Totaal van het globaal resultaat			113.529	0	113.529

IN DUIZEND €					
BALANS (31/12/2025)	Sofina Direct	Sofina Private Funds	Totaal	Aansluitings- elementen	Financiële staten
Investeringsportefeuille	5.616.028	4.893.329	10.509.358	-399.377	10.109.981
<i>Minderheidsinvesteringen op lange termijn</i>	2.953.849				
<i>Sofina Growth</i>	2.662.179				0
Netto cash			429.627	-119.016	310.611
<i>Bruto cash</i>			1.723.065	-119.016	1.604.049
<i>Financiële schulden</i>			-1.293.438		-1.293.438
(Im)materiële vaste activa			9.660	-1.906	7.754
Overige elementen van de activa en verplichtingen ¹			-105.772	520.298	414.526
NAV			10.842.872	0	10.842.872

¹ Bevat de uitgestelde belastingverplichtingen (5,17 miljoen EUR in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten die een totaalbedrag van 71,54 miljoen EUR aan verplichtingen vertegenwoordigen) voor de tijdelijke belastingverschillen aangenomen door sommige beleggingsdochterondernemingen tussen de boekwaarde en de fiscale basis van investeringen in portefeuille, met gevolgen voor hun reële waarde opgenomen in de investeringsportefeuille van Sofina NV. 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 continuïteitscontext. Afhankelijk van de overwogen theoretische scenario's (zoals een verkoop of liquidatie van Sofina Private Funds), kan op 0% tot 61% van de Net Asset Value 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.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

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 €					
KASSTROOMBEHEER (2025)	SOFINA DIRECT	SOFINA PRIVATE FUNDS	BRUTO CASH	FINANCIËLE SCHULDEN	NETTO CASH
Netto cash aan het begin van de periode			1.031.033	-697.074	333.959
Dividenden ¹	49.929	0	49.929		49.929
Beheerskosten ²			-74.197		-74.197
Investerings in portefeuille	-620.260	-518.492	-1.138.752		-1.138.752
Desinvesteringen uit portefeuille	387.941	456.868	844.809		844.809
Betaalde dividenden			-115.792		-115.792
Overige elementen			-7.562	-858	-8.420
Kapitaalsverhoging			538.091	0	538.091
Ontvangsten uit financiële schulden			595.506	-595.506	0
Aflossing van financiële schulden			0	0	0
Netto cash aan het einde van de periode			1.723.065	-1.293.438	429.627

IN DUIZEND €									
INVESTERINGSPORTEFEUILLE BRIDGE (2025)	REËLE WAARDE PER 31/12/2024	INVESTERINGEN		DESINVESTERINGEN EN INKOMSTEN		BEURSEFFECT	WISSELKOERS EFFECT	REËLE WAARDE PER 31/12/2025	WAARDE CREATIE % ³
		CASH	NON-CASH ⁴	CASH	NON-CASH ⁴				
Sofina Direct	5.331.222	619.753	4.331	-435.752	-3.489	447.410	-347.447	5.616.028	2%
Sofina Private Funds	4.723.036	518.542	7.570	-462.326	-3.627	687.430	-577.295	4.893.330	2%
Totaal investeringsportefeuille	10.054.258	1.138.295	11.901	-898.078	-7.116	1.134.840	-924.742	10.509.358	2%

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 opgenomen in het totaalresultaat is hoofdzakelijk toe te schrijven aan niet-kaselementen: wijzigingen in de schulden aan leveranciers, de uitgestelde betaling van het langetermijnincentiveplan (LTIP) en de kosten van de toegekende aandelenopties.

3 Voor een definitie van de verschillende termen wordt verwezen naar de rubriek "Alternatieve prestatiemaatstaven en overige termen" van dit Halfjaarlijks verslag.

4 Deze niet-kaselementen omvatten doorgaans conversies van instrumenten (bijvoorbeeld converteerbare schulden), niet-kasherbeleggingen van verkoopopbrengsten, escrowregelingen en cut-offs. In 2025 zijn de niet-kaselementen hoofdzakelijk toe te schrijven aan cut-offs.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten
Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten Verslag van de commissaris
Alternatieve prestatimaatstaven (APM) Overige termen en definities
DEEL III: OVER DIT VERSLAG

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 eerste semester 2026 (waarvan de reële waarde hoger is dan 10 miljoen EUR) betreffen de volgende financiële vaste activa:

	BELANG NA VOLLEDIGE VERWATERING ¹	
	VERWORVEN BELANG	VERKOCHT BELANG
Cerealis	10,00%	
Creature Comforts	20,29%	
Eye Control (Eye Security)	17,40%	
FirstClub Technology	7,82%	
Fitshit Health Solutions (The Whole Truth)	8,53%	
FV Spices Partners (Ji Xiang Ju)	15,30%	
Peak XV Partners SB Series F (Supabase)	60,00%	
Primer	14,17%	
Rohlik	0,65%	
XBOW	1,79%	
Honasa Consumer (Mamaearth)		3,29%

De belangrijkste nettobewegingen hoger dan 10 miljoen EUR met betrekking tot de portefeuille Sofina Private Funds in het eerste semester 2026 betreffen de investeringen in de fondsen Accel, Andreessen Horowitz, Founders Fund, Kedaara, Sequoia en Thrive, en de gedeeltelijke uitstappen uit de fondsen Sequoia en Venrock.

De belangrijkste investeringen van het niveau 1 ² Sofina Direct (met een reële waarde hoger dan 10 miljoen EUR) aangehouden door de Sofina-groep per 30 juni 2026 zijn de volgende:

	JAAR 1 ^{STE} INVESTERING	BELANG NA VOLLEDIGE VERWATERING ³		REËLE WAARDE (IN DUIZEND €)
		AANTAL EFFECTEN	BELANG	
bioMérieux	2009	1.182.513	1,00%	81.239
Luxempart	1992	1.257.500	6,07%	94.313
Pine Labs	2015	16.770.752	1,46%	24.375
The Hut Group (THG)	2016	127.494.951	7,13%	44.502

1 Op volledig verwaterde basis. Voorheen weergegeven op basis van de uitgegeven aandelen; de wijziging weerspiegelt het economisch belang van Sofina en niet de stemrechten of vennootschapsrechten. Wijzigingen in het volledig verwaterde deelnemingspercentage per 30 juni 2026 als gevolg van nieuwe verwervingen en vervreemdingen tijdens de periode.

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

3 Op volledig verwaterde basis. Voorheen weergegeven op basis van de uitgegeven aandelen; de wijziging weerspiegelt het economisch belang van Sofina en niet de stemrechten of vennootschapsrechten.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
**Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten**
Verslag van de commissaris

**Alternatieve
prestatemaatstaven (APM)**
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

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 30 juni 2026 zijn de volgende:

	JAAR 1 ^{STE} INVESTERING	BELANG NA VOLLEDIGE VERWATERING ²
Berry Street Health	2025	10,40%
Biobest Group (BioFirst)	2022	11,94%
Birdie Care Services	2022	16,19%
Cambridge Associates	2018	21,40%
Carebridge Holdings	2016	3,95%
Cerealis	2026	10,00%
Cleo AI	2022	11,11%
Collibra	2021	2,33%
Creature Comforts	2026	20,29%
Cyera	2024	0,98%
Dreamplug Technologies (Cred)	2021	1,70%
Drylock Technologies	2019	25,00%
Everdrop	2022	10,18%
Eye Control (Eye Security)	2026	17,40%
Finova Capital	2024	6,67%
FirstClub Technology	2026	7,82%
Fitshit Health Solutions (The Whole Truth)	2025	11,52%
Grand Rounds (Included Health)	2018	1,36%
Grasper Global (Skillmatics)	2022	9,92%
Green Agrevolution (DeHaat)	2021	11,49%
Green E Origin (Green Energy Origin)	2023	23,37%
Hector Beverages	2015	17,49%
K12 Techno Services	2020	13,02%
Lancelot UK HoldCo (EG Software)	2024	13,79%
M.Chapoutier	2007	14,20%
MedGenome	2017	15,52%

	JAAR 1 ^{STE} INVESTERING	BELANG NA VOLLEDIGE VERWATERING ²
Mistral AI	2023	0,25%
MNH (Mérieux NutriSciences)	2014	15,49%
Moody E-Commerce Group	2021	2,85%
Nuxe International	2019	49,00%
Oviva	2021	9,33%
Petkit Technology	2021	8,95%
Primer	2026	14,17%
Proeduca Altus	2025	17,22%
Qargo Tech	2025	13,80%
Rohlik	2022	8,44%
Salto Systems	2020	12,17%
Scalable (Scalable Capital)	2025	7,71%
Shenzhen Shuye Innovative Technology (Laifen)	2023	4,58%
Stream Group Holdings	2025	10,67%
Talkiatry	2025	2,98%
team.blue	2024	3,98%
ThoughtSpot	2017	1,74%
Tier Mobility (Dott)	2024	20,37%
Twin Health	2021	4,23%
Typeform	2022	5,92%
Veepee	2016	6,63%
Ver Se Innovation	2019	6,45%
Vinted	2019	2,88%
Vivobarefoot	2024	14,35%
XBOW	2026	1,79%
ZenCore (Cayman) (ZhenGe)	2021	2,93%

1 Voor een definitie van de niveaus, zie punt 2.3 hieronder.
2 Op volledig verwaterde basis. Voorheen weergegeven op basis van de uitgegeven aandelen; de wijziging weerspiegelt het economisch belang van Sofina en niet de stemrechten of vennootschapsrechten.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
**Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten**
Verslag van de commissaris

**Alternatieve
prestatie maatstaven (APM)**
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

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 syndicatievehikels dat een deel van het aandeelhouderschap verzamelt per 30 juni 2026 zijn de volgende:

	JAAR 1 ^{STE} INVES- TERING	BELANG NA VOLLEDIGE VERWATERING ²	
		BELANG IN HET SYNDICATIE- VEHIKEL	BELANG IN DE ONDERLIGGENDE PARTICIPATIE
Aevum Investments (Xinyu)	2018	100,00%	4,90%
Apheon opseo Long Term Value Fund (opseo)	2019	8,82%	7,41%
BA-K1 (Too Good To Go)	2023	89,24%	1,67%
FNOF Champ City (Zhuoyu Technology)	2025	40,73%	1,42%
FV Spices Partners (Ji Xiang Ju)	2026	15,30%	9,30%
HSG Alliance D	2024	63,49%	1,78%
HSG Co-Investment 2016-A (ByteDance)	2016	41,67%	0,17%
Kedaara Norfolk Holdings (Lenskart)	2019	50,00%	0,30%
Lernen Midco ¹ (Cognita)	2019	18,96%	14,06%
M.M.C. (Chapoutier)	2009	19,83%	15,74%
MxBee (BioFirst)	2022	26,64%	1,46%
Peak XV Partners SB Series F (Supabase)	2026	60,00%	0,29%
Peak XV Partners PH Investment Holdings (PostHog)	2025	32,14%	1,29%
TA Action Holdings (ACT)	2016	44,44%	3,86%

De General Partners die fondsen beheren waarin de investering van Sofina per 30 juni 2026 een reële waarde van meer dan 10 miljoen EUR vertegenwoordigde, zijn Accel, Andreessen Horowitz, Arch, Archipelago, Ares, Ascendent, Atlantic Labs, Atomico, Bain, Balderton, Battery, Bessemer, Bling, Blossom, Bond, Chryscapital, Draper Fisher Jurvetson, DST, Felix, Formation 8, Founders Fund, Foundry, Francisco, General Atlantic, General Catalyst, Genesis, Highland, HongShan, Iconiq, Insight, Institutional Venture Partners, InvAscent, Kedaara, Kleiner Perkins, Lakestar, Lightspeed, Lux Capital, Lyfe, Multiples, New Enterprise Associates, Northzone, Peak XV, Phoenix Court, Qiming, Redpoint, Ribbit, Sequoia, Singular, 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.
2 Op volledig verwaterde basis. Voorheen weergegeven op basis van de uitgegeven aandelen; de wijziging weerspiegelt het economisch belang van Sofina en niet de stemrechten of vennootschapsrechten.



SOFINA	
Purpose & Patience	
INTRODUCTIE	
DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES	
DEEL II: VERKLARINGEN	
Financiële staten	
Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten Verslag van de commissaris	
Alternatieve prestatiemaatstaven (APM) Overige termen en definities	
DEEL III: OVER DIT VERSLAG	

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 Guidelines (“IPEV” Valuation Guidelines van december 2025).

Voor beursgenoteerde effecten wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de genoteerde prijs op een actieve markt. Er wordt geen illiquiditeitskorting toegepast wanneer eventuele lock-upperioden of beperkingen toe te schrijven zijn aan de houder van het effect en niet aan het onderliggende effect zelf. Sofina kan afgeleide financiële instrumenten gebruiken voor het geheel of een deel van bepaalde beursgenoteerde posities. Dergelijke instrumenten verminderen het risico van de positie, maar beperken tegelijk de deelname van Sofina in een eventuele latere stijging van de marktkoers van de onderliggende beursgenoteerde aandelen. In dat geval weerspiegelt de gehanteerde waarde voor het betrokken gedeelte de via die instrumenten vastgelegde waarde, en niet de geldende marktkoers.

Niet-beursgenoteerde effecten worden op elke rapporteringsdatum gewaardeerd volgens een in de IPEV Valuation Guidelines algemeen aanvaarde waarderingsmethode, dan wel tegen netto-actiefwaarde, naargelang het geval.

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). Hoewel de waarderungen worden opgesteld overeenkomstig IFRS 13, kan de bij desinvestering gerealiseerde waarde afwijken van de gerapporteerde waardering.

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 waarderingsmethode 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 waarderingsmethodes 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 invoerprijs de korting of de premie af te leiden ten opzichte van een groep van vergelijkbare ondernemingen, door het verwachte rendement van Sofina te vergelijken met de theoretische kapitaalkost voor een welbepaalde investering bij gebruik van het Discounted Cash Flow-model. Kalibratie maakt het mogelijk om de korting of de premie ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen direct op transactiedatum te bepalen in het kader van de toepassing van de methode van de beursmultiples. Deze techniek verklaart de brede bandbreedte voor kortingen, kapitaalkosten of disconteringsfactoren, die inderdaad het resultaat zijn van kalibratie.

Niettemin kan Sofina haar waarderingstechniek aanpassen van de ene waarderingsoefening naar de andere indien de omstandigheden dit vereisen (zoals de beschikbaarheid van nieuwe informatie of recente transacties), met als doel het gebruik van waarneembare inputgegevens te maximaliseren en het gebruik van niet-waarneembare inputgegevens te beperken. Waarderingsoefeningen kunnen ramingen van toekomstige omzet, EBITDA of andere financiële maatstaven, publieke marktmultiples, waarderungen van vergelijkbare ondernemingen en andere indicatoren omvatten, die vaak gebaseerd zijn op niet-geauditeerde informatie die beschikbaar is op het moment van waardering.

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 recente crises de onzekerheid over de toekomstige prestaties van Sofina’s investeringen 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:

- 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);

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
**Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten**
Verslag van de commissaris

**Alternatieve
prestatiemaatstaven (APM)**
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

- Bijzondere waakzaamheid met betrekking tot de financiële situatie van de portefeuillevennootschappen (bijvoorbeeld, schattingen van kasstroomverbruik).

Er dient te worden opgemerkt dat Sofina een beroep heeft gedaan op Kroll, een onafhankelijk adviesbureau, om haar bij te staan bij de evaluatie van de niet-beursgenoteerde participaties van de portefeuille Sofina Direct. Sofina Private Funds wordt dus niet gedekt door de bijstand van Kroll. Het geheel van deze niet-beursgenoteerde participaties (de “Participaties”), gedekt door de bijstand van Kroll, vertegenwoordigt 47% van de reële waarde van de totale portefeuille in transparantie, zoals hieronder geïllustreerd¹.

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	48%
Totaal van de portefeuille in transparantie				47%

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 omvang² 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 ontvangen tot 20 augustus 2026 en hun waardering zal dus gebaseerd zijn hetzij op een verslag per 30 juni 2026 hetzij gebaseerd op een verslag per 31 maart 2026. De waarden van de verslagen per 31 maart 2026 zijn aangepast om rekening te houden met (i) de volstortingen van kapitaal en de uitkeringen die plaatsvonden sinds de uitgiftedatum van het laatste verslag, (ii) de evolutie van de beurskoersen van de beursgenoteerde vennootschappen die door deze fondsen worden gehouden en (iii) belangrijke gebeurtenissen die zich voordeden sinds deze laatste waarderingsdatum en de balansdatum van 30 juni 2026. De waarden per 30 juni 2026 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. Per 30 juni 2026 is meer dan 81% van de reële waarde van Sofina Private Funds gebaseerd op hetzij verslagen per 30 juni 2026 hetzij waarderingen gebaseerd op beurskoersen of transactieprijzen.

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 Beperkte werkzaamheden vormen geen audit, beoordeling, samenstelling of andere vorm van onderzoek of certificering overeenkomstig algemeen aanvaarde controlenormen. Bovendien werden de beperkte werkzaamheden niet uitgevoerd met het oog op of in verband met enige door Sofina verrichte of overwogen investering. Bijgevolg mag een partij die een investering in deze «Participaties» overweegt, of een partij die een rechtstreekse investering in het kapitaal van Sofina overweegt, de uitvoering van deze beperkte werkzaamheden door Kroll niet als voldoende beschouwen in het licht van de voormelde investeringen. De resultaten van de analyse van Kroll mogen niet worden opgevat als een fairness opinion over enige transactie, noch als een verklaring omtrent kredietwaardigheid. De door Kroll uitgevoerde beperkte werkzaamheden komen bovenop de werkzaamheden die Sofina moet verrichten om de reële waarde van de «Participaties» te schatten. Sofina heeft het resultaat van de door Kroll uitgevoerde analyses in aanmerking genomen bij haar beoordeling van de reële waarde van de «Participaties».



SOFINA

Purpose & Patience

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

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
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.
Marktmultiples – 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 het 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, Marktmultiples). Deze ondernemingen worden gewaardeerd op basis van verschillende verwachte toekomstscenario's (op waarschijnlijkheid gewogen reële waarden van toekomstige uitkomsten).	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.
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, Marktmultiples, 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.

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.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

WAARDERINGSTECHNIEK	GEBRUIK VAN DE TECHNIEK	BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS	VERBAND TUSSEN NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS EN DE REËLE WAARDE
Nettoactief geherwaardeerd met tegen reële waarde geboekte activa	Op basis van de meest 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 volstorting van kapitaal en de uitkeringen sinds de waarderingdatum 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-waarneembaar gegeven beschouwd.	Hoe meer het niet-waarneembaar gegeven stijgt, hoe meer ook de reële waarde stijgt.
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 marktdeelnemerscriteria). Als onderdeel van deze waarderingstechniek 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-waarneembaar 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 participatie of een deel daarvan 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-waarneembaar gegeven beschouwd.	Hoe meer het niet-waarneembaar 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-WAARNEEMBAAR GEGEVENS	VERBAND TUSSEN NIET-WAARNEEMBAAR 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 een marktdeelnemer houdt 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

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

2.4 REËLE WAARDE VAN DE TOTALE INVESTERINGSPORTEFEUILLE IN TRANSPARANTIE

		IN DUIZEND €		
	TOTAAL PER 30/06/2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
Investeringsportefeuille ¹	11.831.070	248.343	13.523	11.569.204
Sofina Direct	5.862.271	248.343	13.523	5.600.405
Minderheidsinvesteringen op lange termijn	2.900.822	223.413	0	2.677.409
Sofina Growth	2.961.449	24.930	13.523	2.922.996
Sofina Private Funds	5.968.799	0	0	5.968.799

	TOTAAL PER 31/12/2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
Investeringsportefeuille	10.509.358	351.135	19.414	10.138.809
Sofina Direct	5.616.029	351.135	19.414	5.245.480
Minderheidsinvesteringen op lange termijn	2.953.850	283.318	0	2.670.532
Sofina Growth	2.662.179	67.817	19.414	2.574.948
Sofina Private Funds	4.893.329	0	0	4.893.329

De onderliggende portefeuille van de fondsen aangehouden binnen Sofina Private Funds bestaat uit beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde activa. Sofina kan afgeleide financiële instrumenten gebruiken voor het geheel of een deel van dergelijke beursgenoteerde posities. Deze instrumenten verminderen het risico van de positie, maar beperken tegelijk de deelname van Sofina in een eventuele latere stijging van de marktkoers van de onderliggende beursgenoteerde aandelen. In dat geval weerspiegelt de gehanteerde waarde voor het betrokken gedeelte de via die instrumenten vastgelegde waarde, en niet de geldende marktkoers. Rekening houdend hiermee werd de reële waarde van de beursgenoteerde activa ² gewaardeerd op EUR 687.683 duizend per 30 juni 2026 en op EUR 447.224 duizend per 31 december 2025. De beursgenoteerde activa die onrechtstreeks via fondsen in de portefeuille Sofina Private Funds worden aangehouden, worden niet geherclassificeerd naar niveau 2 en blijven opgenomen in niveau 3.

Tijdens de periode waren er geen niveauoverdrachten.

Gevoeligheidsanalyse van niveau 3

Niveau 3 bestaat uit niet-beursgenoteerde effecten die onderhevig zijn aan een prijsrisico, maar dit risico wordt beperkt door de grote verscheidenheid aan investeringen van de Sofina-groep. 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 30 juni 2026 verschijnt, vindt u onder punt 2.1 hierboven.
² Geschat op basis van beschikbare informatie verstrekt door de General Partners.



SOFINA

Purpose & Patience

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Gevoeligheidsanalyse van de investeringsportefeuille in transparantie van niveau 3 per 30 juni 2026

IN MILJOEN €								
WAARDERINGSTECHNIEK	REËLE WAARDE	OPM TOEGEPAST?	NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS (GEWOGEN GEMIDDELDE)	GEVOELIGHEID	IMPACT WAARDE	GEVOELIGHEID	IMPACT WAARDE	
Discounted Cash Flow model	1.844	Nee	Kostprijs van het kapitaal uit kalibratie tussen 8% en 16% (13%)	+10%	-103	-10%	109	
			Groeipercentage op de lange termijn (niet toegepast)	+10%	0	-10%	0	
			Exit multiple tussen 5,7x en 17,1x (12,3x)	+10%	189	-10%	-189	
Marktmultiples	2.059	Nee	Mediaan omzetsmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 0,6x en 24,3x (7x)	+10%	75	-10%	-75	
			Mediaan brutowinstmultiple van vergelijkbare ondernemingen (5,9x)	+10%	1	-10%	-1	
			Mediaan EBITDA multiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 4,2x en 30,9x (12,1x)	+10%	123	-10%	-125	
			Mediaan netto-inkomstenmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 2,6x en 14x (13,5x)	+10%	33	-10%	-33	
			Korting zoals blijkt uit kalibratie tussen 0% en 50% ¹ (15%)	+10%	-37	-10%	35	
			Mediaan omzetsmultiple van vergelijkbare bedrijven tussen 0,5x en 13,4x (5,7x)	+10%	85	-10%	-85	
	1.461	Ja	Mediaan brutowinstmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 1,9x en 6,9x (5,2x)	+10%	7	-10%	-7	
			Mediaan EBIT multiple van vergelijkbare ondernemingen (10,5x)	+10%	3	-10%	-3	
			Korting zoals blijkt uit kalibratie tussen 3% en 58% ² (26%)	+10%	-29	-10%	31	
			Volatiliteit tussen 24% en 84% (49%)	+10%	0	-10%	-1	
			Vervaltermijn tussen 1 en 10 jaar (3 jaar)	+10%	-4	-10%	3	
			Rentevoeten tussen 0% en 6% (4%)	+10%	-4	-10%	4	
			Probability Weighted Expected Returns Model or Scenario Methods (PWERM)	35	Nee	Mediaan omzetsmultiple van vergelijkbare ondernemingen (2,4x)	+10%	0
Mediaan brutowinstmultiple van vergelijkbare ondernemingen (0,8x)	+10%	0				-10%	0	
De reële waarde van de laatste recente transactie wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd	+10%	2				-10%	-2	
Gewicht toegewezen aan pessimistische scenario's	+10%	-4				-10%	4	
Nettoactief geherwaardeerd met tegen hun reële waarde geboekte activa ³	5.978	Nee				De reële waarde op basis van verslagen van General Partners wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	+10%	597
Milestones approach	30	Nee	Korting van 20% per trap (20%)	Bovenste trap ⁴		0	Onderste trap ⁴	0
Prijs van de laatste recente transactie (PORI)	92	Nee	De reële waarde van de laatste recente transactie wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd	+10%	9	-10%	-9	
Andere methodes	70	Nee	De reële waarde wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd. Voor de rendementsbenadering wordt het rendement als niet-waarneembare gegevenbeschouwd	+10%	7	-10%	-7	
Totaal van niveau 3 (in transparantie)	11.569							
Aansluitingselementen	-540							
Totaal van niveau 3 (financiële staten)	11.029							

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 20% tot 662% (gewogen gemiddelde van 97%). In bepaalde uitzonderlijke gevallen wordt de korting geschat op basis van andere methodes dan kalibratie. De aanpassing kan een korting of een premie zijn; de weergegeven impactbedragen geven de geaggregeerde ongunstige en gunstige effecten weer van een wijziging met 10%.

2

In bepaalde gevallen wordt een premie toegepast ten opzichte van de groep van vergelijkbare ondernemingen. De toegepaste premies variëren van 1% tot 837% (gewogen gemiddelde van 108%). In bepaalde uitzonderlijke gevallen wordt de korting geschat op basis van andere methodes dan kalibratie. De aanpassing kan een korting of een premie zijn; de weergegeven impactbedragen geven de geaggregeerde ongunstige en gunstige effecten weer van een wijziging met 10%.

3

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

4

Er werd geen bovenste of onderste trap bereikt.

SOFINA

Purpose & Patience

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Gevoeligheidsanalyse van de investeringsportefeuille in transparantie van niveau 3 per 31 december 2025

IN MILJOEN €							
WAARDERINGSTECHNIEK	REËLE WAARDE	OPM TOEGEPAST?	NIET-WAARNEEMBARE GEGEVENS (GEWOGEN GEMIDDELDE)	GEVOELIG- HEID	IMPACT WAARDE	GEVOELIG- HEID	IMPACT WAARDE
Discounted Cash Flow model	1.786	Nee	Kostprijs van het kapitaal uit kalibratie tussen 8% en 14% (13%)	+10%	-113	-10%	121
			Groeipercentage op de lange termijn (niet toegepast)	+10%	0	-10%	0
			Exit multiple tussen 6,3x en 16,6x (12,6x)	+10%	178	-10%	-178
Marktmultiples	1.652	Nee	Mediaan omzetsmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 0,7x en 6,3x (3,4x)	+10%	61	-10%	-59
			Mediaan brutowinstmultiple van vergelijkbare ondernemingen (5,6x)	+10%	1	-10%	-1
			Mediaan EBITDA multiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 8,5x en 32,2x (17,9x)	+10%	87	-10%	-90
			Mediaan netto-inkomstenmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 2,8x and 17,5x (16,6x)	+10%	36	-10%	-36
			Korting zoals blijkt uit kalibratie tussen 3% en 50% ¹ (12%)	+10%	-23	-10%	25
	1.314	Ja	Mediaan omzetsmultiple van vergelijkbare bedrijven tussen 0,5x en 14x (6,4x)	+10%	76	-10%	-75
			Mediaan brutowinstmultiple van vergelijkbare ondernemingen tussen 3x en 7,9x (6,2x)	+10%	5	-10%	-5
			Mediaan EBIT multiple van vergelijkbare ondernemingen (21,6x)	+10%	2	-10%	-2
			Korting zoals blijkt uit kalibratie tussen 3% en 61% ² (30%)	+10%	-31	-10%	34
			Volatiliteit tussen 23% en 78% (45%)	+10%	1	-10%	-3
			Vervaltermijn tussen 1 en 10 jaar (3 jaar)	+10%	-3	-10%	3
			Rentevoeten tussen 0% en 6% (3%)	+10%	-4	-10%	4
Probability Weighted Expected Returns Model or Scenario Methods (PWERM)	3	Nee	Mediaan omzetsmultiple van vergelijkbare ondernemingen (3,3x)	+10%	0	-10%	0
			Mediaan brutowinstmultiple van vergelijkbare ondernemingen (1,1x)	+10%	0	-10%	0
			Gewicht toegewezen aan pessimistische scenario's	+10%	-1	-10%	1
Nettoactief geherwaardeerd met tegen hun de reële waarde geboekte activa ³	4.904	Nee	De reële waarde op basis van verslagen van General Partners wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	+10%	490	-10%	-490
Milestones approach	93	Nee	Korting van 20% per trap (20%)	Bovenste trap ⁴	0	Onderste trap ⁴	0
Prijs van de laatste recente transactie (PORI)	318	Nee	De reële waarde van de laatste recente transactie wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd.	+10%	32	-10%	-32
Andere methodes	69	Nee	De reële waarde wordt als niet-waarneembaar gegeven beschouwd. Voor de rendementsbenadering wordt het rendement als niet-waarneembare gegeven beschouwd (4,9%).	+10%	7	-10%	-7
Totaal van niveau 3 (in transparantie)	10.139						
Aansluitingselementen	-231						
Totaal van niveau 3 (Financiële staten)	9.908						

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 18% tot 72% (gewogen gemiddelde van 43%). 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 2% tot 1.168% (gewogen gemiddelde van 141%). 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

Er werd geen bovenste of onderste trap bereikt.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
**Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten**
Verslag van de commissaris

Alternatieve
prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

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 (EUR tegenover de munt) van deze vijf valuta’s per 30 juni 2026 zou resulteren in een wijziging van de reële waarde van de portefeuille zoals weergegeven in de onderstaande tabel:

IN MILJOEN €										
	USD		GBP		INR		DKK		CNY	
Reële waarde	7.632		727		347		128		36	
Wisselkoers (EUR/valuta)	1,1394		0,8618		107,8565		7,4744		7,7314	
Gevoeligheid van de wisselkoers	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%
Impact	+848	-694	+81	-66	+38	-32	+15	-11	+4	-3

Prijsrisico

Het prijsrisico wordt gedefinieerd als het risico dat de portefeuille van Sofina wordt beïnvloed door een ongunstige evolutie van de beurskoersen. Sofina is blootgesteld aan beursschommelingen van haar portefeuille.

De risicoanalyse van de participaties van niveau 1 en 2 wordt hieronder uiteengezet. Op de waardering per 30 juni 2026 werd een variatiemarge van -10% en +10% toegepast. Deze variatie beïnvloedt het resultaat.

IN MILJOEN €						
	NIVEAU 1			NIVEAU 2		
Gevoeligheid van de beurskoers	-10%	0%	+10%	-10%	0%	+10%
Reële waarde	223	248	273	13	14	15
Impact	-25	0	+25	-1	0	+1

Renterisico en liquiditeitsrisico

Het renterisico is het risico dat de rentestroom op de financiële schuld en de brutokaspositie ongunstig wordt beïnvloed door een ongunstige evolutie van de rentevoeten. In het onderhavige geval is het risico beperkt aangezien de financiële verplichtingen hoofdzakelijk tegen vaste rentevoeten zijn afgesloten. De nettokaspositie van Sofina is negatief geworden, zodat de Vennootschap zich nu in een nettoschuldpositie bevindt; de gevoeligheid van de rentelast voor een stijging van de rentevoeten blijft

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 7 miljoen EUR per 30 juni 2026 en van 6 miljoen EUR per 31 december 2025 brengen het totaal van de niet-opgevraagde verplichtingen op respectievelijk 1.456 miljoen EUR en 1.335 miljoen EUR.
3 In dalende volgorde van reële waarde per 30 juni 2026 (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.

niettemin beperkt, gelet op het overwicht van financiering tegen vaste rentevoeten en het niveau van de aangehouden brutokaspositie. Sofina heeft daarnaast verbintenissen om middelen te storten in verband met de investeringen in Sofina Private Funds. Gelet op de lage loan-to-value ratio, het niveau van de brutokaspositie, de aanzienlijke niet-opgenomen kredietcapaciteit (zie punt 3.14), de investeringen in aandelen die op liquide markten zijn genoteerd en dus vlot realiseerbaar zijn (in de portefeuilles Sofina Direct en Sofina Private Funds), en indien nodig de mogelijkheid om te handelen op de secundaire markt voor Sofina Private Funds, is het liquiditeitsrisico waaraan Sofina is blootgesteld uiterst beperkt.

IN MILJOEN €		
BRIDGE NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN VAN SOFINA PRIVATE FUNDS	30/06/2026	31/12/2025
Begin van de periode	1.329	1.422
Nieuwe verbintenissen	475	598
Investeringen	-407	-511
Overige ¹	12	15
Wisselkoerseffect	40	-195
Einde van de periode ²	1.449	1.329

Kredietrisico

Kredietrisico is het tegenpartijrisico op brutokaspositie. Het wordt beperkt door een adequate diversificatie van tegenpartijen (kredietrating en duur, blootstellingslimieten per tegenpartij, emittent en sector).

Concentratierisico

De 10 belangrijkste participaties van Sofina Direct vertegenwoordigen 27% van reële waarde van de portefeuille in transparantie³:

1	HSG Co-Investment 2016-A (ByteDance)
2	Cambridge Associates
3	Proeduca Altus
4	Nuxe International
5	Drylock Technologies
6	Lernen Midco 1 (Cognita)
7	MNH (Mérieux NutriSciences)
8	Vinted
9	Salto Systems
10	Cleo AI

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
**Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten**
Verslag van de commissaris

Alternatieve
prestatimaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Er zij op gewezen dat:

- de 5 belangrijkste investeringen van Sofina Direct meer dan 15% maar minder dan 20% vertegenwoordigen van de totale portefeuille in transparantie¹.
- de 7 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 die 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 24% van reële waarde van de portefeuille in transparantie³:

1	Sequoia Capital
2	Lightspeed
3	HongShan
4	Thrive Capital
5	Andreessen Horowitz
6	Founders Fund
7	Peak XV
8	Battery
9	Iconiq Capital
10	Insight Partners

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 financiële verslagen](#) en de [publieke verklaring van 28 oktober 2022 over de Europese gemeenschappelijke handhavingsprioriteiten voor de financiële jaarverslagen van 2022](#), kan Sofina bevestigen dat zij zeer beperkt specifiek is blootgesteld aan de Oekraïne-crisis, die geen directe materiële impact heeft gehad op haar activiteiten. De groep ondervindt geen impact van de economische sancties toegepast door de Europese Unie. De portefeuillevennootschappen van Sofina Direct met activiteiten of een opmerkelijke blootstelling in Oekraïne of in Rusland en Wit-Rusland vertegenwoordigen per 30 juni 2026 minder dan 3% 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, Rusland of 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, bezorgheid over het groeiend risico op cyberaanvallen en, algemener, de macro-economische impact op de groei van het BBP, de inflatie en de interestvoeten. Een groot aantal van de portefeuillevennootschappen en General Partners, alsook hun werknemers, zijn betrokken bij verschillende initiatieven die tot doel hebben Oekraïne te ondersteunen in lijn met de eigen initiatieven van Sofina.

1 Belangrijkste participaties op basis van vertegenwoordiging in de reële waarde van de portefeuille in transparantie. In dalende volgorde van reële waarde per 30 juni 2026 (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 Bytedance via HSG Co-Investment 2016-A op basis van de markt multiples waarderingsmethode met een illiquiditeitsdiscount.

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 30 juni 2026.



SOFINA

Purpose & Patience

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

2.6 GEOGRAFISCHE, SECTORALE EN STRATEGISCHE
SPREIDING VAN DE PORTEFEUILLE IN TRANSPARANTIE

Geografische spreiding van de portefeuille¹

IN MILJOEN €

	30/06/2026				31/12/2025			
GEOGRAFISCHE REGIO'S	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE		NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN ²		REËLE WAARDE PORTEFEUILLE		NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN	
Sofina Direct								
West-Europa	3.575	61%	3	43%	3.566	63%	3	51%
Noord-Amerika	771	13%	2	29%	604	11%	2	35%
Azië	1.516	26%	2	29%	1.446	26%	1	14%
Andere	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Totaal Sofina Direct	5.862	100%	7	100%	5.616	100%	6	100%
Sofina Private Funds								
West-Europa	559	9%	175	12%	489	10%	187	14%
Noord-Amerika	4.158	70%	944	65%	3.293	67%	855	64%
Azië	1.252	21%	330	23%	1.111	23%	287	22%
Totaal Sofina Private Funds	5.969	100%	1.449	100%	4.893	100%	1.329	100%
TOTAAL SOFINA DIRECT EN SOFINA PRIVATE FUNDS								
West-Europa	4.134	35%	178	12%	4.055	39%	190	14%
Noord-Amerika	4.929	42%	946	65%	3.897	37%	857	64%
Azië	2.768	23%	332	23%	2.557	24%	288	22%
Andere	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
TOTAAL VAN DE PORTEFEUILLE ³	11.831	100%	1.456	100%	10.509	100%	1.335	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 1.449 miljoen EUR (zie punt 3.14 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 30 juni 2026 en per 31 december 2025 (portefeuille in transparantie – zie punt 2.4 hierboven).

4 Sofina heeft zich ertoe verbonden te voldoen aan kapitaaloproepen van bepaalde private fondsen (zie punt 3.14 hieronder).

5 Informatie met betrekking tot de portefeuille Sofina Private Funds zoals weergegeven in de balans per 30 juni 2026 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 30 juni 2026 en per 31 december 2025³:

IN MILJOEN €

	30/06/2026		31/12/2025	
SECTOR	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE		REËLE WAARDE PORTEFEUILLE	
Consumptiegoederen en detailhandel	1.571	27%	1.470	26%
Digitale transformatie	2.094	36%	1.989	35%
Onderwijs	731	12%	757	14%
Gezondheidszorg en levenswetenschappen	744	12%	689	12%
Sustainable supply chains	211	4%	261	5%
Andere	511	9%	450	8%
Totaal	5.862	100%	5.616	100%

Spreiding van Sofina Private Funds per strategie

IN MILJOEN €

	30/06/2026				31/12/2025			
STRATEGIE	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE		NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN ⁴		REËLE WAARDE PORTEFEUILLE		NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN	
Durfskapitaal	4.494	75%	846	58%	3.592	74%	785	59%
Groei kapitaal	1.274	22%	526	36%	1.094	22%	462	35%
Leveraged buyout	194	3%	70	5%	200	4%	74	6%
Andere strategieën	7	0%	7	1%	7	0%	8	0%
Totaal ⁵	5.969	100%	1.449	100%	4.893	100%	1.329	100%

INTRODUCTIE
DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
DEEL II: VERKLARINGEN
Financiële staten Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten Verslag van de commissaris Alternatieve prestatiemaatstaven (APM) Overige termen en definities
DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Jaargangspreiding van de portefeuille

IN MILJOEN €								
	30/06/2026				31/12/2025			
JAARGANG	REËLE WAARDE PORTEFEUILLE		NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN ¹		REËLE WAARDE PORTEFEUILLE		NIET-VOLSTORTE VERPLICHTINGEN	
Sofina Direct								
0-3	1.523	26%	0	0%	1.803	32%	0	0%
4-7	2.446	42%	3	43%	2.307	41%	3	50%
8-10	1.361	23%	4	57%	1.257	22%	3	50%
>10	532	9%	0	0%	249	5%	0	0%
Totaal Sofina Direct	5.862	100%	7	100%	5.616	100%	6	100%
Sofina Private Funds								
0-3	989	16%	1.067	74%	1.326	27%	1.079	81%
4-7	2.851	48%	293	20%	2.178	44%	185	14%
8-10	1.078	18%	40	3%	1.005	21%	39	3%
>10	1.051	18%	49	3%	384	8%	26	2%
Totaal Sofina Private Funds	5.969	100%	1.449	100%	4.893	100%	1.329	100%
TOTAAL SOFINA DIRECT EN SOFINA PRIVATE FUNDS								
0-3	2.512	21%	1.067	73%	3.129	30%	1.079	81%
4-7	5.297	45%	296	20%	4.485	43%	188	14%
8-10	2.439	21%	44	3%	2.262	21%	42	3%
>10	1.583	13%	49	3%	633	6%	26	2%
TOTAAL VAN DE PORTEFEUILLE ²	11.831	100%	1.456	100%	10.509	100%	1.335	100%

1 Sofina engageerde zich om te reageren op kapitaaloproepen bij sommige private fondsen (zie punt 3.14 hieronder).
2 Informatie met betrekking tot de portefeuille Sofina Private Funds zoals weergegeven in de balans per 30 juni 2026 is te vinden onder punt 2.1 hierboven.

3. Toelichtingen bij de financiële staten
onder het statuut van Beleggingsentiteit

3.1 INVESTERINGSPORTEFEUILLE

IN DUIZEND €		
	30/06/2026	31/12/2025
Participaties		
Nettowaarde aan het begin van de periode	10.045.097	9.778.585
Toename tijdens de periode	204.371	494.511
Afname tijdens de periode	0	-289.312
Wijzigingen in niet-gerealiseerde meerwaarden via resultaat	1.016.184	303.423
Wijzigingen in niet-gerealiseerde minderwaarden via resultaat	-171.903	-242.110
Nettowaarde aan het einde van de periode = 1	11.093.749	10.045.097
Vorderingen		
Nettowaarde aan het begin van de periode	64.884	61.851
Toename tijdens de periode	78	75
Afname tijdens de periode	0	0
Wijzigingen in niet-gerealiseerde meerwaarden via resultaat	75	2.956
Wijzigingen in niet-gerealiseerde minderwaarden via resultaat	0	0
Wijzigingen in gelopen rente	302	2
Nettowaarde aan het einde van de periode = 2	65.339	64.884
Nettowaarde = 1 + 2	11.159.088	10.109.981

Het verschil tussen het bedrag van de investeringen tijdens de periode (204.449 duizend EUR) en het bedrag van de investeringen in het geconsolideerd kasstroomoverzicht (204.371 duizend EUR) is voornamelijk te wijten aan een non-cash investering voor een bedrag van -78 duizend EUR. Het verschil tussen het bedrag van de desinvesteringen tijdens de periode (0 duizend EUR) en het bedrag van de desinvesteringen opgenomen in het geconsolideerde kasstroomoverzicht (2.946 duizend EUR) is voornamelijk te wijten aan gerealiseerde meer- en minderwaarden op deze desinvesteringen voor een bedrag van 2.946 duizend EUR. Bovendien vormen de gerealiseerde meer- en minderwaarden (2.946 duizend EUR), verhoogd met de wijziging in niet-gerealiseerde meer-en minderwaarden (844.357 duizend EUR), het Nettore-sultaat van de investeringsportefeuille (zie punt 3.11 hieronder).

SOFINA

Purpose & Patience

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

3.2 CLASSIFICATIE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

IN DUIZEND €

		BOEKWAARDE	REËLE WAARDE			BOEKWAARDE	REËLE WAARDE		
	CLASSIFICATIE IFRS 9	TOTAAL PER 30/06/2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAAL PER 31/12/2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
Investeringsportefeuille		11.159.088	129.656	0	11.029.432	10.109.981	202.068	0	9.907.913
Participaties	Reële waarde via het resultaat	11.093.749	129.656	0	10.964.093	10.045.097	202.068	0	9.843.029
Vorderingen	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	65.339	0	0	65.339	64.884	0	0	64.884
Vorderingen op dochterondernemingen ¹	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	760.905	0	760.905	0	434.247	0	434.247	0
Deposito's en overige financiële vlottende activa		891.495	0	891.495	0	1.408.038	0	1.408.038	0
Deposito's	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	0	0	0	0	0	0	0	0
Beleggingen van kasmiddelen	Reële waarde via het resultaat	884.161	0	884.161	0	1.398.672	0	1.398.672	0
Overige vorderingen	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	7.334	0	7.334	0	9.366	0	9.366	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	87.037	0	87.037	0	205.377	0	205.377	0
Langlopende financiële schulden	Geamortiseerde kostprijs	1.294.105	0	1.257.290	0	1.293.438	0	1.258.271	0
Kortlopende financiële schulden	Geamortiseerde kostprijs	24.632	0	24.632	0	5.271	0	5.271	0
Overige vlottende vorderingen	Geamortiseerde kostprijs	1.551	0	1.551	0	1.540	0	1.540	0
Schulden aan dochterondernemingen ¹	Aangewezen aan de reële waarde via het resultaat	29.908	0	29.908	0	6.105	0	6.105	0
Kortlopende handels- en overige schulden	Geamortiseerde kostprijs	24.677	0	24.677	0	18.793	0	18.793	0

Tijdens de periode waren er geen niveauoverdrachten.

De reële waarde van de elementen van de investeringsportefeuille wordt als volgt geclassificeerd:

De activa geëvalueerd volgens niveau 1 worden gewaardeerd tegen de beurskoers op balansdatum. Gegevens van niveau 2 zijn gegevens met betrekking tot de activa of verplichtingen, die anders zijn dan in niveau 1 opgenomen genoteerde prijzen die direct of indirect waarneembaar zijn. Gegevens van niveau 3 zijn niet-waarneembare gegevens die de activa of verplichtingen betreffen.

Rechtstreekse participaties in beleggingsdochterondernemingen worden beschouwd als niveau 3 en worden gewaardeerd op basis van de reële waarde van hun eigen portefeuille (niveau 1, 2 of 3) en de reële waarde van hun andere activa en verplichtingen. Een gedetailleerde beschrijving van de waarderingsmethodes en van de gevoeligheid van de

reële waarde wordt opgenomen onder de punten 2.3 en 2.4 hierboven. De investeringsportefeuille aangehouden in transparantie wordt beschreven onder punt 2.2 hierboven.

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;

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

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

- 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.

Financiële risico's

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 €		
INVESTERINGSPORTEFEUILLE	30/06/2026	31/12/2025
Nettowaarde aan het begin van de periode	9.907.913	9.490.585
Toename tijdens de periode	204.449	494.585
Afname tijdens de periode	0	-135.564
Wijzigingen in niet-gerealiseerde meerwaarden via resultaat	1.015.705	296.759
Wijzigingen in niet-gerealiseerde minderwaarden via resultaat	-98.937	-238.454
Wijzigingen in gelopen rente	302	2
Overdracht naar niveau 3	0	0
Overdracht vanaf niveau 3	0	0
Nettowaarde aan het einde van de periode	11.029.432	9.907.913

3.3 DEPOSITO'S EN OVERIGE FINANCIËLE VLOTTENDE ACTIVA

IN DUIZEND €		
	30/06/2026	31/12/2025
Deposito's	0	0
Beleggingen van kasmiddelen	884.161	1.398.672
Overige vorderingen	7.334	9.366
Deposito's en overige financiële vlottende activa	891.495	1.408.038

Financiële vlottende activa worden tegen de reële waarde gewaardeerd met verwerking in de resultatenrekening.

3.4 GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

IN DUIZEND €		
	30/06/2026	31/12/2025
Contanten en banksaldi	34.536	18.376
Beleggingen en deposito's op korte termijn	52.501	187.001
Geldmiddelen en kasequivalenten	87.037	205.377

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit banksaldi, kasmiddelen en beleggingen in instrumenten van de geldmarkt op ten hoogste drie maanden.

3.5 KAPITAAL

IN DUIZEND €				
	KAPITAAL		EIGEN AANDELEN	
	AANTAL AANDELEN	BEDRAG KAPITAAL	AANTAL AANDELEN	BEDRAG AANGEHOUDEN KAPITAAL
Saldi per 31/12/2024	34.250.000	79.735	1.196.173	2.785
Wijzigingen tijdens het boekjaar	2.446.428	5.695	39.130	91
Saldi per 31/12/2025	36.696.428	85.430	1.235.303	2.876
Wijzigingen tijdens de periode	0	0	132.394	308
Saldi per 30/06/2026	36.696.428	85.430	1.367.697	3.184

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 2025, betaald in 2026, bedroeg 3,66 EUR per aandeel, hetzij een totaal brutobedrag van 129.517 duizend EUR. Per 30 juni 2026 bezat Sofina NV 1.367.697 eigen aandelen, tegenover 1.235.303 eigen aandelen per 31 december 2025. In de eerste helft van 2026 werden 243.753 eigen aandelen verworven en 111.359 eigen aandelen vervreemd.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
**Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten**
Verslag van de commissaris

Alternatieve
prestatimaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

3.6 FINANCIËLE SCHULDEN

IN DUIZEND €		
	30/06/2026	31/12/2025
Obligatie-uitgiften	1.294.105	1.293.438
Langlopende financiële schulden	1.294.105	1.293.438
Bankleningen	5.002	0
Kortlopende financiële schulden ¹	19.630	5.271
Kortlopende financiële schulden	24.632	5.271

De gegevens betreffende de uitgiften van obligaties zijn als volgt :

IN DUIZEND €							
EMISSIEDATUM	VERVALDATUM	NOMINALE RENTEVOET	RATING	NOMINALE WAARDE	BEURSGENOTEERD / NIET-BEURS- GENOTEERD	30/06/2026	31/12/2025
23/09/2021	23/09/2028	1,000%	N/A	700.000	Beursgenoteerd	698.246	697.857
13/11/2025	13/11/2033	3,707%	A-	600.000	Beursgenoteerd	595.859	595.581
1.300.000						1.294.105	1.293.438

Op 24 september 2025 heeft Sofina van S&P een langetermijn-emittentenkredietbeoor-
deling “A-”van Investment Grade verkregen, met een stabiele outlook, bevestigd op 5 juni
2026.

De gecumuleerde reële waarde van de obligaties bedroeg EUR 1.257 miljoen per 30 juni
2026 (EUR 1.258 miljoen per 31 december 2025).

3.7 HANDELSSCHULDEN EN OVERIGE KORTLOPENDE SCHULDEN

IN DUIZEND €		
	30/06/2026	31/12/2025
Handelsschulden	2.408	3.365
Loon- en sociale schulden	3.133	13.293
Overige diverse schulden	17.883	449
Dividenden van voorgaande boekjaren	866	863
Diverse belastingen	387	823
Handelsschulden en overige schulden	24.677	18.793

1 Bestaat uit de opgelopen rente met betrekking tot de obligaties.
2 Het bedrag voor 2026 bestaat uit aan dochterondernemingen uitgeleend geld onder doorlopende kredietfaciliteiten ten bedrage van EUR 758.379 duizend en handelsvorderingen op dochterondernemingen ten bedrage van EUR 2.526 duizend.
3 Het bedrag voor 2026 bestaat uit door dochterondernemingen gedane deposito's ten bedrage van EUR 29.192 duizend en handelscrediteuren aan dochterondernemingen ten bedrage van EUR 716 duizend.
4 Het verschil met de dividenden die in het geconsolideerde kasstroomoverzicht zijn opgenomen, is hoofdzakelijk toe te schrijven aan afsluitingen tussen de datum van vaststelling en de betaaldatum of aan inhoudingen van bronbelasting.
5 Zie punt 3.8 hierboven voor nadere toelichting.
6 Bestaat uit de opgelopen rente met betrekking tot de obligaties (zie punt 3.6 hierboven).

3.8 VORDERINGEN OP EN SCHULDEN AAN
DOCHTERONDERNEMINGEN

IN DUIZEND €		
	30/06/2026	31/12/2025
Vorderingen op dochterondernemingen ²	760.905	434.247
Schulden aan dochterondernemingen ³	-29.908	-6.105
Vorderingen op en schulden aan dochterondernemingen	730.997	428.142

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 driemaands-Euribor
plus een marge. Wat haar schulden betreft (deposito's van dochterondernemingen) vergoedt
Sofina NV deze tegen een marktconforme depositorente die regelmatig wordt herzien.

3.9 DIVIDENDEN

IN DUIZEND €		
	1 ^{STE} SEMESTER 2026	1 ^{STE} SEMESTER 2025
Dividenden ontvangen van niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	12.025	21.770
Dividenden ontvangen van geassocieerde deelnemingen	0	0
Dividenden ontvangen van andere ondernemingen	12.997	5.461
Dividenden ⁴	25.022	27.231

3.10 RENTEBATEN EN -LASTEN

IN DUIZEND €		
	1 ^{STE} SEMESTER 2026	1 ^{STE} SEMESTER 2025
Renteopbrengsten op vaste activa	380	378
Renteopbrengsten op vorderingen op dochterondernemingen	8.739	5.696
Renteopbrengsten op vlottende activa ⁵	949	3.851
Betaalde rente op schulden aan dochterondernemingen	-177	-256
Betaalde rente aan banken	-2	0
Betaalde rente op andere schulden ⁶	-15.177	-3.860
Rentebaten en -lasten	-5.288	5.809

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
**Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten**
Verslag van de commissaris

Alternatieve
prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

3.11 NETTORESULTAAT VAN DE INVESTERINGSPORTEFEUILLE

De gerealiseerde meerwaarden op investeringen zijn hoofdzakelijk afkomstig van de verkoop van aandelen in een onderneming actief in vermogensbeheer.

De niet-gerealiseerde meerwaarden op investeringen zijn hoofdzakelijk afkomstig van investeringen in ondernemingen actief in onderwijs en in actieve preventie van gezondheidsrisico's, alsook van onze dochterondernemingen Sofina Capital, Sofina US, Sofina Ventures en Sofina Invest.

De niet-gerealiseerde minderwaarden op investeringen hebben hoofdzakelijk betrekking op ondernemingen actief in persoonlijke hygiëneproducten, software en digitale retail.

IN DUIZEND €		
	1 ^{STE} SEMESTER 2026	1 ^{STE} SEMESTER 2025
Participaties		
Gerealiseerd resultaat bij vervreemdingen	2.946	15.370
<i>Meerwaarden</i>	2.946	15.662
<i>Minderwaarden</i>	0	-292
Niet-gerealiseerd resultaat	844.282	-426.942
<i>Meerwaarden</i>	1.016.184	98.660
<i>Minderwaarden</i>	-171.902	-525.602
Totaal van de participaties	847.228	-411.572
Vorderingen		
Gerealiseerd resultaat bij vervreemdingen	0	1.225
<i>Meerwaarden</i>	0	1.225
<i>Minderwaarden</i>	0	0
Niet-gerealiseerd resultaat	75	0
<i>Meerwaarden</i>	75	0
<i>Minderwaarden</i>	0	0
Totaal van de vorderingen	75	1.225
Nettoresultaat van de investeringsportefeuille	847.303	-410.347

3.12 OVERIGE FINANCIËLE RESULTATEN

IN DUIZEND €		
	1 ^{STE} SEMESTER 2026	1 ^{STE} SEMESTER 2025
Resultaat uit wisselkoersverschillen	172	-758
Resultaat uit diverse vlottende activa	15.312	12.052
Overige financiële resultaten	15.484	11.294

3.13 OVERIGE LASTEN

IN DUIZEND €		
	1 ^{STE} SEMESTER 2026	1 ^{STE} SEMESTER 2025
Overige financiële kosten	-1.654	-1.732
Diensten en diverse goederen	-8.385	-10.310
Bezoldigingen, sociale kosten en pensioenen	-14.858	-15.750
Diversen	-2.541	-2.398
Overige lasten	-27.438	-30.190

Diensten en diverse goederen omvatten hoofdzakelijk ontvangen adviesdiensten.



SOFINA

Purpose & Patience

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

3.14 NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN ¹

IN DUIZEND €

		30/06/2026		31/12/2025	
		VREEMDE VALUTA	€	VREEMDE VALUTA	€
Investeringsportefeuille, niet-gestort toegezegd kapitaal ²	EUR		70.632		75.376
	CAD	28	18	41	25
	USD	1.548.783	1.359.297	1.452.707	1.236.346
	GBP	19.012	22.061	12.310	14.108
	CNY	30.000	3.880	70.000	8.509
			1.455.888		1.334.364
Verkregen kredietfaciliteiten			1.375.000		1.375.000
Gebruikt bedrag			5.000		0
Ongebruikt bedrag			1.370.000		1.375.000
Kredietfaciliteiten toegekend aan investeringsdochterondernemingen			925.000		875.000
Gebruikt bedrag			544.843		391.062
Ongebruikt bedrag			380.157		483.938

3.15 VERRICHTINGEN MET VERBONDEN PARTIJEN

IN DUIZEND €

ACTIVA EN PASSIVA	30/06/2026	31/12/2025
Langlopende vorderingen op niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	0	0
Kortlopende vorderingen op niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	760.905	434.247
Schulden aan niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	-29.908	-6.105
RESULTATEN VAN TRANSACTIES TUSSEN VERBONDEN OF GEASSOCIEERDE PARTIJEN	1 ^{STE} SEMESTER 2026	1 ^{STE} SEMESTER 2025
Dividenden ontvangen van niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	12.025	21.770
Dividenden ontvangen van geassocieerde deelnemingen	0	0
Interesten ontvangen van niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	8.739	5.696
Interesten betaald aan niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	-177	-256
Diensten verleend aan niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	2.007	2.008
Diensten ontvangen van niet-geconsolideerde verbonden ondernemingen	-1.144	-654

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 3.8. hierboven. Wat de gepresteerde diensten betreft, omvatten deze hoofdzakelijk investerings- en beleggingsadviesdiensten met betrekking tot investeringsopportuniteiten 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).

3.16 GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

In de tweede helft van 2026 hebben wij onze investerings- en desinvesteringsactiviteiten voortgezet. Tot de opmerkelijke transacties behoorde een investering in Exein, een aanbieder van fysieke AI cyberbeveiliging voor verbonden systemen. Wij hebben onze investeringen in Scalable Capital en Twin Health eveneens verhoogd. Aan de exitzijde hebben wij recent overeenkomsten ondertekend voor de overdracht van onze participaties in Salto Systems en Kopi Kenangan. De investering in Exein en deze twee overdrachten zijn onderworpen aan opschortende voorwaarden.

1

Weergegeven in transparantie (met inbegrip van de groepsentiteiten), in afwijking van de rest van dit onderdeel.

2

Deze bedragen vloeien voornamelijk voort uit intekeningen op investeringen van Sofina Private Funds voor een bedrag van 1.449 miljoen EUR (zie punt 2.6 hierboven). Deze verplichtingen worden aangegaan door Sofina NV of haar beleggingsdochterondernemingen (gezien in transparantie).

SOFINA Purpose & Patience
INTRODUCTIE
DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
DEEL II: VERKLARINGEN
Financiële staten Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten Verslag van de commissaris
Alternatieve prestatiemaatstaven (APM) Overige termen en definities
DEEL III: OVER DIT VERSLAG

3.17 LIJST VAN DOCHTERONDERNEMINGEN EN GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

NAAM EN ZETELS	LINK	AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN		AANGEHOUDEN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN	
		AANTAL AANDELEN	BELANG OP 30/06/2026	AANTAL AANDELEN	BELANG OP 31/12/2025
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	2.830.000	100,00%	2.295.000	100,00%
Sofina Capital SA 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Rechtstreeks	5.872.576	100,00%	5.872.576	100,00%
Sofina Global SA SIF 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Onrechtstreeks	17.500.000	100,00%	17.500.000	100,00%
Sofina Invest SA 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Rechtstreeks	30.000	100,00%	30.000	100,00%
Sofina London Limited 7th Floor, 50 Broadway - London SW1H ODB - Verenigd Koninkrijk	Rechtstreeks	4.350.000	100,00%	4.350.000	100,00%
Sofina US, LLC 160 Federal Street, 9 th floor - MA 02110 Boston - USA	Rechtstreeks	802.000	100,00%	802.000	100,00%
Sofina Private Equity SA SICAR 12, rue Léon Laval - LU-3372 Leudelange	Onrechtstreeks	30.910.000	100,00%	5.910.000	100,00%
Sofina Ventures SA 29, Nijverheidsstraat - 1040 Brussel - België Ondernemingsnummer 0423 386 786	Rechtstreeks	11.709	100,00%	11.709	100,00%
B. GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN - TEGEN REËLE WAARDE					
Cambridge Associates 125 High Street - MA 02110 Boston - USA	Onrechtstreeks	24.242	23,67%	24.242	23,67%
Creature Comforts Pets 45, King William Street - EC4R 9AN London - Verenigd Koninkrijk	Onrechtstreeks	612.913	21,96%	0	0,00%
Dott HoldCo Diemenstraat 292 - 1013 CR Amsterdam - Nederland	Onrechtstreeks	17.371.386	24,98%	17.371.386	24,98%
Drylock Technologies Spinnerijstraat 12- 9240 Zele - België 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	587.008	31,05%	587.008	31,64%
MXP Prime Platform (SellerX) Jägerstraße 41 - 10117 Berlin - Duitsland	Onrechtstreeks	1.284.209	26,75%	1.284.209	26,75%
Nuxe International 127, rue d'Aguesseau - 92100 Boulogne-Billancourt - Frankrijk	Onrechtstreeks	193.261.167	49,00%	193.261.167	49,00%

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.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
**Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten**
Verslag van de commissaris

Alternatieve
prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

3.18 SAMENVATTING VAN DE BELANGRIJKSTE BOEKHOUDKUNDIGE
METHODES

De volgende nieuwe standaarden en interpretaties zijn in 2026 in werking getreden:

- Aanpassingen aan IFRS 9 en IFRS 7 – Classificatie en waardering van financiële instrumenten (toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2026);
- Aanpassingen aan IFRS 9 en IFRS 7 – Contracten die verwijzen naar van de natuur afhankelijke elektriciteit (toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2026);
- Jaarlijkse Verbeteringen – Volume 11 (toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2026).

De toepassing van deze normen en interpretaties heeft echter geen significante impact op de financiële staten van Sofina.

Sofina heeft de nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties die nog niet van toepassing zijn op boekjaren die op of na 1 januari 2026 aanvangen, niet vervroegd toegepast:

- IFRS 18 – Presentatie en toelichting in de jaarrekening (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027);
- IFRS 19 – Dochterondernemingen zonder publieke verantwoordingsplicht – Toelichtingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- IFRS 20 – Gereguleerde activa en gereguleerde verplichtingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2029 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 21 – De gevolgen van wisselkoerswijzigingen – Vertaling naar een presentatiemunteenheid van een hyperinflatoire economie (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan de reële waarde optie in IAS 28 Investerings in geassocieerde deel-nemingen en joint ventures (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027 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, met uitzondering van IFRS 18, dat naar verwachting een impact zal hebben op de presentatie van de financiële staten. De omvang van deze impact op het niveau van Sofina werd nog niet beoordeeld.

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 waarderings tegen reële waarde worden gebruikt, rangschikt de groep deze waarderings 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 dochteronder-nemingen 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 activi-teiten uitsluitend bestaan uit het verrichten van diensten met betrekking tot de investerings-activiteiten 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 resultaten-rekening overeenkomstig de IFRS 9-norm.

De lijst van dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen wordt voorgesteld onder punt 3.17. 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, bijvoor-beeld 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”.

Monetaire activa en verplichtingen die in vreemde valuta luiden, worden omgerekend tegen de slotkoers. Wisselkoersverschillen die voortvloeien uit deze transacties, alsmede de koers-omrekeningsverschillen 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 opgeno-men 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

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten
Verslag van de commissaris

Alternatieve
prestatiemaatstaven (APM)
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Belangrijkste wisselkoersen

	30/06/2026	31/12/2025
Slotkoersen	1 € =	1 € =
USD	1,1394	1,1750
GBP	0,8618	0,8726
CHF	0,9224	0,9314
SGD	1,4754	1,5105
CAD	1,6220	1,6088
INR	107,8565	105,5965
CNY	7,7314	8,2262
DKK	7,4744	7,4689

(Im)materiële vaste activa

(Im)materiële vaste activa worden aan de activazijde van de balans geboekt tegen hun verwer- vings- 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 gewaar- deerd 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 resul- tatenrekening 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 ver- mindering of verhoging van het eigen vermogen. De wijzigingen tijdens de periode 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 balan- ce”-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 pensi- oenverplichtingen, 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 op aandelen gebaseerde beloningsregelingen worden verwerkt overeenkomstig IFRS 2. Volgens deze norm wordt de reële waarde van de opties op de toewijzingsdatum opge- nomen 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.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIESDEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten
**Toelichtingen bij de tussentijdse
verkorte geconsolideerde
financiële staten**
Verslag van de commissaris

**Alternatieve
prestatiemaatstaven (APM)**
Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Financiële verplichtingen

Afgeleide financiële instrumenten worden initieel opgenomen tegen reële waarde en geherwaardeerd op elke balansdatum. Wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen in de resultatenrekening.

Handelsschulden, leningen en bankkredieten in rekening-courant worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde, verminderd met de transactiekosten die rechtstreeks aan hun verwerving of uitgifte kunnen worden toegerekend, en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs.

Schulden aan dochterondernemingen worden opgenomen tegen de reële waarde in de resultatenrekening.

IFRS 16 – Leaseovereenkomsten: wanneer een leaseovereenkomst wordt afgesloten (tenzij het om een kortlopende lease gaat of de lease betrekking heeft op een actief met een lage waarde), wordt voor de daarmee verband houdende verbintenis een verplichting opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs en wordt het bijbehorende actief opgenomen onder de materiële vaste activa.

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 indien het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen vereist zal zijn om die verplichting af te wikkelen, 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 basis 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-aftekbare 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 worden 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.

Belangrijke boekhoudkundige beoordelingen en bronnen van onzekerheid bij boekhoudkundige schattingen

De belangrijkste boekhoudkundige schattingen 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 desinvesteringstrategie op de investeringen in de portefeuille, evenals op de beoordeling van deze desinvesteringstrategie op de investeringen aangehouden door dochterondernemingen eerder dan op de directe participaties in deze dochterondernemingen.

INTRODUCTIE
DEEL I: PROFIEL EN PRESTATIES
DEEL II: VERKLARINGEN
Financiële staten
Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten Verslag van de commissaris
Alternatieve prestatie maatstaven (APM)
Overige termen en definities
DEEL III: OVER DIT VERSLAG

Verslag van de commissaris

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN HET BESTUURSORGAAN VAN SOFINA NV OMTRENT DE BEOORDELING VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN OVER DE PERIODE VAN 6 MAANDEN AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2026.

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de geconsolideerde balans van Sofina NV (“de Vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de Groep”) per 30 juni 2026, alsmede van het geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van het globaal resultaat, de evolutie van het geconsolideerd eigen vermogen, en het geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van 6 maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen (“de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten”). Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, “Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit”. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2026 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Brussel, 2 september 2026

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Christophe Boschmans *
Partner
* Handelend in naam van een BV

26CBO0383

Sarah Dupuis*
Partner
* Handelend in naam van een BV

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Alternatieve
prestatemaatstaven (APM)

Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Alternatieve prestatie- maatstaven en overige termen

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIESDEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Alternatieve
prestatimaatstaven (APM)

Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Alternatieve prestatimaatstaven (APM's)

Rapporteringsprincipes

Aanvullend op de financiële informatie die is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ("IFRS"), gebruikt Sofina bepaalde prestatie-indicatoren en rapporteringsconcepten die niet door de IFRS zijn gedefinieerd. Deze maatstaven worden door het management van de Sofina-groep gebruikt om de prestaties te volgen, de financiële positie te beoordelen en effectiever te communiceren over de onderliggende economische realiteit van de activiteiten van de groep. Om de transparantie te vergroten en een juiste interpretatie van de gepresenteerde financiële informatie te vergemakkelijken, beschrijft deze sectie de rapporteringsprincipes die Sofina hanteert en de alternatieve prestatimaatstaven ("APM's") die door de groep worden gebruikt, met uitleg over hun doel, berekening en relevantie, alsook de aansluitingen met de meest direct vergelijkbare IFRS-maatstaven waar van toepassing.

APM's worden gedefinieerd als financiële maatstaven die niet door het toepasselijke financiële verslaggevingskader (IFRS) zijn voorgeschreven maar die door het management worden gebruikt om de prestaties van de groep te monitoren. Ze zijn bedoeld ter aanvulling, en niet als vervanging, van de informatie opgesteld volgens IFRS en zijn mogelijk niet direct vergelijkbaar met gelijke maatstaven gebruikt door andere ondernemingen.

Loan-to-value (%)

Deze ratio geeft de schuldgraad van de groep weer. Deze ratio wordt berekend als de nettoschuld gedeeld door de totale waarde van de portefeuille in transparantie. Bijgevolg kan de loan-to-value-ratio negatief zijn wanneer de Groep een nettokaspositie aanhoudt.

Sofina hanteert deze ratio als een kernindicator voor het opvolgen van haar schuldpositie, in vergelijking met haar conservatieve doelstelling voor een loan-to-value-ratio tussen 5% en 10%.

In transparantie

Voor de opstelling van de jaarrekening van de Vennootschap en overeenkomstig haar status als Beleggingsentiteit, wordt de reële waarde van de directe deelnemingen van de Vennootschap — hetzij in individuele investeringen, hetzij in beleggings-dochterondernemingen — als activa op de balans van de Vennootschap opgenomen. Deze boekhoudkundige behandeling wordt schematisch weergegeven als het "IFRS 10-perimeter".

Voor interne beheers- en sectorrapportering hanteert Sofina een benadering "in transparantie", alsof IFRS 10 niet zou zijn ingevoerd en volledige consolidatie nog steeds zou worden toegepast. Dit stelt Sofina in staat elk actief, passief of resultaatbestanddeel te beoordelen en te rapporteren dat direct door Sofina NV wordt gehouden of indirect via haar beleggingsdochterondernemingen, en geeft een gedetailleerder en vollediger beeld van de onderliggende blootstellingen en activiteiten van de groep na eliminatie van intragroepstransacties (zoals intragroepschulden, vorderingen, dividenden en distributies tussen de Vennootschap en haar beleggingsdochterondernemingen). Deze interne rapportagemethode wordt aangeduid als "in transparantie". Dit principe wordt hieronder geïllustreerd als "Financiële informatie in transparantie".



SOFINA

Purpose & Patience

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

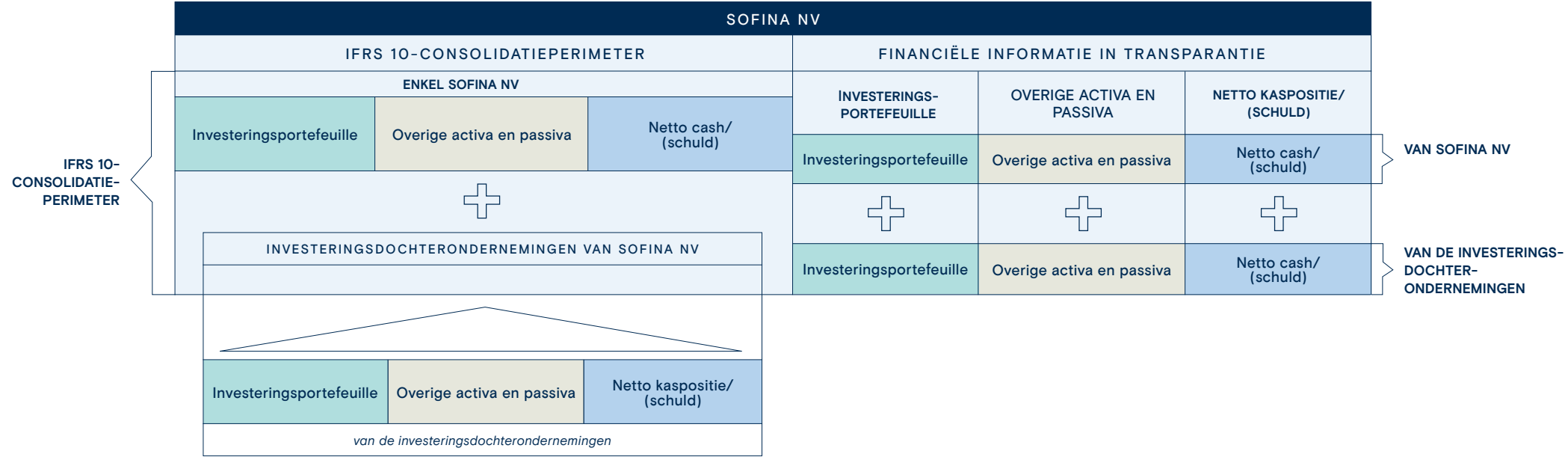
DEEL II:
VERKLARINGEN

Financiële staten

Alternatieve
prestatimaatstaven (APM)

Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG



Het geconsolideerde eigen vermogen van de Vennootschap weerspiegelt de totale reële waarde van al haar investeringen en stemt overeen met de netto-actiefwaarde (“NAV”) van haar participaties. De NAV is identiek in de informatie opgesteld overeenkomstig IFRS 10 en in de financiële informatie in transparantie, aangezien beide benaderingen dezelfde onderliggende economische waarde van de investering weergeven, hetzij via de waardering aan reële waarde van de directe investeringen en investeringsdochterondernemingen van Sofina SA, hetzij via de waardering van de activa en passiva in transparantie. “Eigen vermogen”, “netto-actiefwaarde” en “NAV” kunnen bijgevolg door elkaar worden gebruikt en hebben dezelfde betekenis.

Een gedetailleerde reconciliatie van de financiële informatie in transparantie met de geconsolideerde jaarrekening is opgenomen in Toelichting 2.1, “Sectorinformatie – Aansluiting met de financiële staten”.

De belangrijkste maatstaven “in transparantie” die door Sofina worden gebruikt, en met name opgenomen in Nota 2.1 van de Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening, omvatten:

- **Portefeuille in transparantie:** Deze maatstaf stelt het management in staat de volledige investeringsportefeuille van Sofina NV, rechtstreeks en via beleggingsdochterondernemingen, te beoordelen en te rapporteren en biedt een gedetailleerd inzicht in de onderliggende blootstellingen van de Groep, met name voor de segmentinformatie.
- **Bruto cash:** Som in transparantie van “Geldmiddelen en kasequivalenten”, “Deposito’s” en “Beleggingen van kasmiddelen”.
- **Bruto schuld:** Som in transparantie van “Obligatie-uitgiften” en “Bankleningen”. “Schulden aan dochterondernemingen” zijn niet opgenomen in de bruto schuld.
- **Netto cash (of Nettoschuld):** Bruto cash minus Bruto schuld.

- **Desinvesteringen en opbrengsten:** Som, in transparantie, van “Dividendinkomsten” (Toelichting 3.9) en “Desinvesteringen in investeringen” (Toelichting 3.1), met uitsluiting van dividenden afkomstig van beleggingsdochterondernemingen en van desinvesteringen in dergelijke dochterondernemingen.
- **Investeringen:** Som, in transparantie, van Verwervingen van investeringen (Toelichting 3.1), met uitsluiting van verwervingen van beleggingsdochterondernemingen.

Waardecreatie (%)

De waardecreatie komt overeen met de som van de reële waarde van de “portefeuille in transparantie” aan het einde van de periode, vermeerderd met de som van de “desinvesteringen en opbrengsten” gedurende de periode, gedeeld door de som van de reële waarde van de “portefeuille in transparantie” aan het begin van de periode en de “investeringen” die tijdens de periode werden gerealiseerd, min 1.

Sofina hanteert deze maatstaf om te beoordelen hoeveel waarde de portefeuille in transparantie over een periode heeft gegenereerd, met uitsluiting van effecten op het niveau van de aandeelhouder zoals dividenden of beheerskosten.

Voor de aansluiting met IFRS wordt verwezen naar de bovenstaande aansluiting van elk van de componenten.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIESDEEL II:
VERKLARINGENFinanciële staten
Alternatieve
prestatimaatstaven (APM)

Overige termen en definities

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Overige termen en definities

• **Beheerders (de General Partners, of “GPs”)**: Gespecialiseerde teams die private equityfondsen beheren, met focus op durfkapitaal en groeikapitaalfondsen.

• **Beursgenoteerd**: Investerings van niveau 1 en 2 volgens de hiërarchie van de reële waarde zoals gedefinieerd in punt 2.3 van de Bijlagen bij de geconsolideerde jaarrekening. In de portefeuille-indicatoren zijn de beursgenoteerde activa die onrechtstreeks via Sofina Private Funds worden aangehouden, inbegrepen.

• **Cash – Non-cash**: Geeft aan of een transactie op de portefeuille heeft geleid tot een kasinstroom of –uitstroom (Cash) dan wel niet (Non-cash).

• **Eigen vermogen**: Net Asset Value, zoals hieronder gedefinieerd.

• **ESG**: Verwijst naar milieu-, sociale en governancefactoren, zoals onder meer opgenomen in het beleid inzake verantwoord beleggen van Sofina.

• **Investeringsentiteit**: Status aangenomen door Sofina NV sinds 1 januari 2018 in toepassing van IFRS 10, §27, die bepaalt dat een onderneming, zodra zij voldoet aan de definitie van een Beleggingsentiteit, haar dochterondernemingen niet consolideert (met uitzondering van dochterondernemingen die uitsluitend diensten verlenen in verband met investeringsactiviteiten). De directe dochterondernemingen worden opgenomen tegen hun reële waarde in de geconsolideerde jaarrekening, met inbegrip van de reële waarde van hun deelnemingen en hun overige activa en passiva (voornamelijk intragroepsschulden en vorderingen).

De directe dochterondernemingen van Sofina NV worden tegen hun reële waarde via de nettoresultatenrekening opgenomen overeenkomstig IFRS 9.

Zoals vereist door IFRS 10, §B101, past Sofina deze boekhoudkundige verwerking toe sinds 1 januari 2018, de datum waarop zij voldeed aan alle criteria van een Investeringsentiteit. Sofina heeft immers vastgesteld dat zij een Investeringsentiteit is in de zin van IFRS 10, aangezien zij voldoet aan de drie door de norm vastgestelde criteria. Sofina:

– gebruikt de middelen van haar investeerders (die aandeelhouders zijn van de beursgenoteerde vennootschap) om hen beleggingsbeheerdiensten te verlenen;

– verricht investeringen met het oog op het behalen van rendementen in de vorm van meerwaarden en/of beleggingsinkomsten;

– volgt de prestaties van haar investeringen door deze te waarderen tegen reële waarde.

Daarnaast vertoont Sofina alle typische kenmerken van een Investeringsentiteit 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 in de vorm van aandelen of vergelijkbare belangen.

Zoals hierboven vermeld, consolideert Sofina NV haar dochterondernemingen niet (IFRS 10, §27).

• **LTIP**: Langetermijnincentiveplan ingevoerd door Sofina (long-term incentive plan).

• **Net Asset Value (“NAV”)**: Nettoactief of eigen vermogen. De NAV per aandeel (“NAVPS”) stemt overeen met het nettoactief per aandeel of het eigen vermogen per aandeel (berekening gebaseerd op het aantal uitstaande aandelen op het einde van de periode). Sinds 1 januari 2018 heeft Sofina de status van Investeringsentiteit aangenomen overeenkomstig IFRS 10. Sindsdien stemt haar eigen vermogen, of NAV in het kader van dit Halfjaarlijks verslag, overeen met de reële waarde van haar deelnemingen evenals van haar directe dochterondernemingen en hun deelnemingen en overige activa en passiva.

• **Niet-beursgenoteerd**: Investerings van niveau 3 volgens de hiërarchie van de reële waarde zoals gedefinieerd in punt 2.3 van de Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten. In de portefeuille-indicatoren zijn de beursgenoteerde activa die onrechtstreeks via Sofina Private Funds worden aangehouden, niet inbegrepen.

• **Overige elementen van activa en passiva**: Som van “Uitgestelde belastingen” aan de actiefzijde, “Overige vorderingen”, “Vorderingen op dochterondernemingen”, “Overige vlottende vorderingen” en “Belastingen” aan de actiefzijde, verminderd met de “Niet-vlottende voorzieningen”, de “Kortlopende financiële schulden” andere dan bankleningen, de “Uitgestelde belastingen” aan de passiefzijde, de “Schulden aan dochterondernemingen”, de “Handelsschulden en overige kortlopende schulden” en de “Belastingen” aan de passiefzijde. Deze maken geen deel uit van afzonderlijke lijnen in de interne informatie die wordt gebruikt voor het beheer van de Sofina-groep en werden daarom gegroepeerd om deze managementinformatie weer te geven (zie punt 2.1 van de Toelichtingen bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening).

• **Sofina Direct**: Benaming die de Minderheidsinvesteringen op de lange termijn en Sofina Growth samenbrengt wegens hun vergelijkbare kenmerken, in tegenstelling tot Sofina Private Funds.

• **Vennootschap**: Sofina NV.

INTRODUCTIE

DEEL I:
PROFIEL EN PRESTATIES

DEEL II:
VERKLARINGEN

DEEL III:
OVER DIT VERSLAG

Verantwoordelijke persoon
Disclaimer

Over dit verslag

Verantwoordelijke persoon

Overeenkomstig artikel 12, § 2, 3° van het koninklijk besluit van 14 november 2007, verklaart 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 bevat van de ontwikkeling van de activiteiten, de resultaten en de situatie van de Vennootschap en haar investeringsdochters, alsook een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij worden geconfronteerd.



Disclaimer

BELANGRIJKE JURIDISCHE INFORMATIE EN WAARSCHUWINGEN BETREFFENDE TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN EN NIET-IFRS FINANCIËLE MAATSTAVEN

Bepaalde verklaringen in dit Halfjaarlijks verslag kunnen toekomstgerichte verklaringen zijn, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, verklaringen die toekomstige gebeurtenissen, trends, plannen, verwachtingen of doelstellingen voorspellen of aangeven. Er mag geen overmatig vertrouwen worden gehecht aan toekomstgerichte verklaringen, aangezien zij door hun aard onderhevig zijn aan bekende en onbekende risico's en onzekerheden en kunnen worden beïnvloed door andere factoren die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten van Sofina NV wezenlijk verschillen van de resultaten die in dergelijke toekomstgerichte verklaringen uitdrukkelijk of impliciet worden vermeld. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen worden gedaan op deze datum en Sofina NV verbindt zich er niet toe om dergelijke toekomstgerichte verklaringen publiekelijk bij te werken of te herzien, om nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen, gewijzigde omstandigheden of anderszins te weerspiegelen, behalve indien dit vereist is op grond van toepasselijke wetten en regelgeving.

Dit Halfjaarlijks verslag bevat bepaalde niet-IFRS financiële maatstaven, of alternatieve prestatie maatstaven, die door Sofina NV worden gebruikt om haar operationele trends, financiële prestaties en financiële positie te analyseren en om beleggers aanvullende informatie te verstrekken die als nuttig en relevant wordt beschouwd met betrekking tot de resultaten van Sofina NV. Deze niet-IFRS financiële maatstaven zijn geen erkende maatstaven onder IFRS of andere algemeen aanvaarde boekhoudnormen, hebben doorgaans geen gestandaardiseerde betekenis en zijn daarom mogelijks niet vergelijkbaar met gelijknamige maatstaven die door andere vennootschappen worden gehanteerd. Bijgevolg mag geen enkele van deze alternatieve prestatie maatstaven afzonderlijk worden beschouwd of als vervanging voor de jaarrekening en de bijbehorende toelichtingen die zijn opgesteld overeenkomstig IFRS. Voor een definitie van deze alternatieve prestatie maatstaven en voor een aansluiting tussen deze alternatieve maatstaven en de relevante post, het relevante subtotale of totaal zoals gepresenteerd in de jaarrekening, wordt verwezen naar de sectie “Alternatieve prestatie maatstaven en overige termen” van dit Halfjaarlijks verslag.

Bepaalde berekende cijfers (waaronder gegevens uitgedrukt in duizenden of miljoenen) en percentages die in dit Halfjaarlijks verslag worden gepresenteerd, zijn afgerond. Waar van toepassing kunnen de in dit Halfjaarlijks verslag gepresenteerde totalen licht afwijken van de totalen die zouden zijn verkregen door optelling van de exacte (niet-afgeronde) bedragen van deze berekende cijfers.

Concept en realisatie: ChrisCom (www.chriscom.eu)

Sofina NV

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