

INFORMATIENOTA OVER DE AANBIEDING VAN NIEUWE COÖPERATIEVE AANDELEN DOOR ALTERFIN CV VOOR EEN MAXIMUM BEDRAG VAN 5.000.000 EURO

Inschrijvingsperiode: 24 februari 2026 tot 23 februari 2027

Dit document is opgesteld door ALTERFIN CV,
coöperatieve vennootschap naar Belgisch recht

**DIT DOCUMENT IS GEEN PROSPECTUS EN WERD NIET GECONTROLEERD OF GOEDGEKEURD
DOOR DE AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN (FMSA)**

Datum: 24 februari 2026

***WAARSCHUWING: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO ZIJN BELEGGING VOLLEDIG OF
GEDEELTELIJK TE VERLIEZEN EN/OF HET VERWACHTTE RENDEMENT NIET TE BEHALEN.
DE BELEGGINGSINSTRUMENTEN ZIJN NIET GENOTEERD: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO
GROTE PROBLEMEN TE ONDERVINDEN OM ZIJN POSITIE AAN EEN DERDE TE VERKOPEN
INDIEN HIJ DAT ZOU WENSEN.***

Belangrijke mededeling: Deze informatiebrief vervangt en treedt in de plaats van de informatiebrief van 8 augustus 2025 en het supplement van 30 januari 2026.

Deel I - Belangrijkste risico's inherent aan de Uitgevende Instelling en aan de aangeboden beleggingsinstrumenten, specifiek voor de betrokken aanbieder

Aan elke belegging in effecten zijn per definitie risico's verbonden. Mogelijke risicofactoren die betrekking hebben op de uitgifte van aandelen van Alterfin CV (de "**Uitgevende Instelling**" of "**Alterfin**") worden hieronder beschreven.

A. Risicofactoren die specifiek zijn voor de Uitgevende Instelling

De missie van Alterfin en de aard van de activiteiten die daaruit voortvloeien, brengen een aantal risico's met zich mee. Het beleid en beheer van Alterfin is erop gericht deze risico's zo goed mogelijk te beheren, maar ze kunnen niet volledig uitgesloten worden. De risico's en onzekerheden momenteel gekend door Alterfin zijn hieronder beschreven.

Debiteurenrisico

Dit is het risico verbonden aan wanbetalingen op leningen toegekend door Alterfin aan organisaties in lage- en middeninkomenslanden (de "**Partners**"), of het nu gaat om microfinancieringsinstellingen ("**MFI's**"), die op hun beurt microkredieten of andere diensten verstrekken aan kleine lokale ondernemers en landbouwers, of organisaties die actief zijn in duurzame familiale landbouw ("**SA's**"). Dit risico is inherent aan de activiteit van Alterfin, aangezien het haar missie is om Partners te ondersteunen die een sociale meerwaarde bieden, maar die mogelijk risicovoller zijn. Het kan niet worden uitgesloten dat de Partners waarin Alterfin heeft geïnvesteerd op een bepaald moment insolvent worden, wat kan leiden tot het verlies van de investering van Alterfin.

Het investeringsbeleid van Alterfin vermindert het debiteurenrisico door het definiëren van:

- strikte regels voor het selecteren, analyseren en opvolgen van partners;
- een investeringsbeslissingsprocedure die de unanieme goedkeuring van elk voorstel door een investeringscomité vereist, bestaande uit een team van gekwalificeerde deskundigen met uitgebreide kennis van financiën en ontwikkeling;
- investeringslimieten per Partner opgesteld volgens diens risiconiveau en activiteitensector.

Daarnaast worden er, waar mogelijk, garanties ingebouwd in de kredietovereenkomsten. Deze garanties staan in verhouding tot het gepercipieerde risico. Het is echter duidelijk dat zelfs met deze garanties het kredietrisico niet volledig kan worden uitgeschakeld.

Wisselkoersrisico

Dit is het risico dat voortvloeit uit verrichtingen in vreemde valuta voor de financiering van organisaties in lage- en middeninkomenslanden.

Een groot deel van de financieringsbehoeften van de Partners van Alterfin zijn in dollar. Het kapitaal wordt echter in euro bij de coöperanten opgehaald. Om aan de behoeften van de Partners te voldoen en tegelijk het wisselkoersrisico tussen de euro en de dollar te dekken, bestaat het beleid van Alterfin erin het opgehaalde kapitaal te investeren in beleggingsinstrumenten met een hoge kredietwaardigheid binnen de Europese Unie. Deze investeringen, die worden uitgevoerd via banken gevestigd in België waarmee Alterfin werkt, worden gebruikt als onderpand om bij deze banken leningen in dollars te verkrijgen. De leningen worden vervolgens gebruikt om de investeringsportefeuille in de landen van werking op te bouwen. Deze structuur beperkt de invloed van veranderingen in de dollar op de balans. Het heeft echter nog steeds een impact op de resultatenrekening.

Om tegemoet te komen aan de noden van Partners waarvan de activiteiten (microkrediet, microsparen, verzekeringen, ...) worden uitgevoerd in lokale munt, kent Alterfin ook leningen toe in lokale munt. In dit geval beheert Alterfin actief het wisselkoersrisico door systematisch gebruik te maken van indekkingstechnieken (zoals valutaswaps, termijncontracten, enz.) om zowel kapitaal als rente te dekken.

Landenrisico

Dit is het risico van beleggen of lenen in een bepaald land, gezien mogelijke veranderingen in de omgeving die een nadelige invloed kunnen hebben op de bedrijfsresultaten of de waarde van de activa in dat land. Het landenrisico omvat, maar is niet beperkt tot, het risico van oorlog, corruptie, instabiliteit, willekeurig overheidsoptreden of overdrachtsproblemen (zoals het onvermogen om geïnvesteerde fondsen te repatriëren).

Waar mogelijk en gepast, dekt Alterfin haar investeringen in MFI's door middel van een verzekering afgesloten bij een gespecialiseerd bedrijf dat diensten verleent voor de dekking van het landenrisico. Voor SA-partners eist Alterfin exportcontracten met buitenlandse kopers als onderpand om de risicofactoren die inherent zijn aan het land van de partner te verminderen. Aangezien de terugbetaling gebeurt door deze kopers, worden de risicofactoren die inherent zijn aan het land van de partner aanzienlijk verminderd. Alterfin beheert ook actief het landenrisico door zich te concentreren op de diversificatie van haar investeringsportefeuille en door limieten vast te stellen voor elk land.

Renterisico

Indien een langetermijnkrediet aan één van onze Partners gefinancierd wordt d.m.v. een schuld op korte termijn, ontstaat een onzekerheid, verbonden aan de impact van eventuele wijzigingen van de rentetarieven. Als de rente stijgt, zou Alterfin de financieringskosten kunnen zien stijgen, terwijl het niveau van de inkomsten uit de portefeuille stabiel zou blijven. Om dit renterisico te verminderen, zijn twee dingen in werking gesteld. Ten eerste wordt een deel van onze langetermijnleningen gefinancierd met langetermijnleningen met vaste rente. Er wordt onderhandeld over een verhoging van het volume van deze leningen. Ten tweede wordt een ander deel van dit risico afgedekt door 'plain vanilla' derivaten (interest rate swaps).

Risico van afhankelijkheid ten aanzien van personen op sleutelposities

Als mensen in sleutelposities Alterfin zouden verlaten en hun onmiddellijke vervanging niet kan worden voorzien, zou dit een negatieve impact kunnen hebben op de ontwikkeling en de resultaten van Alterfin op korte en middellange termijn.

Risico gerelateerd aan de reputatie van de markt waarin Alterfin actief is

Alterfin kan blootgesteld worden aan reputatierisico's die voortvloeien uit ontwikkelingen die van invloed zijn op haar eigen publieke imago of dat van gelijkaardige instellingen die op vergelijkbare markten actief zijn. Elke negatieve verandering in de reputatie van Alterfin of de markten waarop zij actief is, kan een aanzienlijke invloed hebben op de operationele prestaties en toekomstperspectieven van Alterfin.

Wettelijk en regelgevingsrisico's

Aanpassingen in de wetgeving of reglementering, zowel in België als in de landen waar Alterfin actief is, kunnen een impact hebben op de activiteiten van Alterfin.

B. Voornaamste risico's specifiek voor de aanbieding en de coöperatieve aandelen

Risico's verbonden aan het beleggen in coöperatieve aandelen

Aan een belegging in aandelen van Alterfin zijn, zoals bij elke belegging in aandelen, economische risico's verbonden: beleggers moeten bij de afweging van een investeringsbeslissing weten dat ze hun gehele of een deel van hun investering in aandelen kunnen verliezen.

De aandelen van Alterfin zijn niet beursgenoteerd en zijn niet gekoppeld aan een benchmarkindex. Het is daarom onwaarschijnlijk dat hun uitgiftewaarde stijgt of daalt in lijn met de beurswaarderingen of veranderingen in een benchmarkindex. Beleggers kunnen daarom niet speculeren op een toekomstige stijging van de waarde van de eenheid om het rendement op hun belegging te beoordelen. Het rendement op de belegging is gebaseerd op de uitkering van dividenden. Coöperatieve aandelen bieden geen bescherming tegen inflatie of valuta-erosie.

Risico's verbonden aan de liquiditeit van coöperatieve aandelen

Er bestaat geen secundaire markt waarop de aandelen kunnen verhandeld worden. Hoewel het mogelijk is voor een aandeelhouder om uit te treden tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar, bestaat daardoor een relatief beperkte liquiditeit. Dit gebrek aan liquiditeit betekent met name dat leden hun aandelen langer moeten aanhouden dan zij wensen en dat de terugbetalingswaarde mogelijk niet dezelfde is als op het moment van het verzoek tot terugtrekking. Er moet ook rekening mee gehouden worden dat het bedrijf de terugbetaling geheel of

gedeeltelijk kan spreiden over een periode van maximaal drie jaar, zoals nader toegelicht in deel IV, sectie C van deze informatienota.

Risico's verbonden aan waardeschommelingen

De waarde van het aandeel van de uittredende aandeelhouder is gelijk aan de laagste van de volgende twee waarden: a) ofwel de uitgiftewaarde van het aandeel; b) ofwel de boekwaarde van het aandeel, berekend op basis van het gestorte bedrag verminderd met de overgedragen verliezen en vermeerderd met de overgedragen winsten, zoals blijkt uit de laatste door de raad van bestuur van Alterfin goedgekeurde jaarrekening op de dag waarop het lidmaatschap van de aandeelhouder eindigt. In geen geval mag het aandeel van het uittredende lid hoger zijn dan het door het lid gestorte bedrag zoals vermeld op zijn aandelencertificaat.

Risico verbonden aan wijzigingen in toekomstige dividenden

Dividenden die in het verleden zijn uitgekeerd, vormen geen garantie voor toekomstige rendementen. Het dividend wordt berekend in verhouding tot het aantal dagen (kalender) van effectief lidmaatschap, dat de periode tussen de aanvraag en de effectieve terugbetaling omvat.

Deel II – Informatie over de Uitgevende Instelling

A. Identiteit van de uitgevende instelling

Algemene informatie

Officiële en handelsnaam: Alterfin CV

Rechtsvorm: Coöperatieve vennootschap (CV) naar Belgisch recht.

Ondernemingsnummer: 0453.804.602

Maatschappelijke zetel: Liefdadigheidsstraat 18-26, B-1210 Brussel, België.

Oprichtingsdatum: 16 november 1994

Website: www.alterfin.be

Beschrijving van de activiteiten van Alterfin

De coöperatieve vennootschap Alterfin werd in 1994 opgericht als een samenwerkingsverband tussen Noord-Zuid organisaties (waaronder 11.11.11, Oxfam Solidariteit & Wereldwinkels, Vredeseilanden/Rikolto, FOS, ...) en banken (Triodos Bank en HBK Spaarbank). Later zullen andere sociale organisaties (waaronder SOS Faim/Humundi, FairFin, Financité), een aantal bedrijven en bijna 6.000 particulieren de coöperatie vervoegen.

Alterfin is een sociale financier die de levensomstandigheden wil verbeteren van sociaal en economisch achtergestelde individuen en hun gemeenschappen en dit voornamelijk op het platteland in landen met een laag of gemiddeld inkomen wereldwijd.

Om dit te bereiken verschaft Alterfin financiële en niet-financiële diensten aan haar Partners, door:

1. fondsen te mobiliseren, bij individuele beleggers en bij maatschappelijk verantwoordelijke instellingen;
2. het structureren en bevorderen van ethische en duurzame investeringen, en
3. het ontwikkelen van samenwerkingen met gelijkgestemde organisaties.

Hiermee draagt Alterfin bij aan bepaalde Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen gedefinieerd door de Verenigde Naties.

Alterfin investeert momenteel in twee soorten organisaties:

- Microfinancieringsinstellingen (MFI's): dankzij de financiering van Alterfin kunnen de MFI's (micro)kredieten en andere financiële producten toekennen aan hun leden of klanten;
- Producentenverenigingen en KMO's (kleine of middelgrote ondernemingen) die betrokken zijn bij duurzame landbouw. In dit geval worden de leningen van Alterfin gebruikt om de oogst van de producenten en de afzet van hun producten te financieren. Het kunnen ook leningen zijn om de aankoop of verbetering van vaste activa (magazijnen, machines, enz.) te financieren.

Personen die meer dan 5% van het kapitaal van de Uitgevende Instelling bezitten

- Niemand bezit meer dan 5% van het kapitaal van Alterfin.
- Er is geen transactie afgesloten met een persoon die meer dan 5% van het kapitaal van Alterfin bezit of een persoon eraan verbonden.

- Geen veroordeling als bedoeld in artikel 20 van de wet van 25 april 2014 (betreffende de status en controle van kredietinstellingen en beursvennootschappen) en betreffende personen die meer dan 5% van het kapitaal of een verbonden persoon bezitten, is te vermelden.

Identiteit van de leden van de raad van bestuur en van de directie

De raad van bestuur heeft Luc Cool benoemd tot nieuwe Chief Executive Officer (CEO) van Alterfin cv met ingang van 1 september 2025.

Luv Mittal is Chief Financial Officer (CFO) van Alterfin sinds september 2022.

Caterina Giordano is benoemd tot Chief Impact Officer (CIO) sinds september 2022.

De bestuurders worden op de algemene vergadering door de vennoten verkozen. De lijst van de leden van de raad van bestuur op datum van publicatie van deze informatienota is als volgt:

Naam	Voornaam	Vertegenwoordigt	Duur van het huidige mandaat
Bertouille	Thierry	Particuliere vennoten	30/04/2022 - 30/04/2027
Briers	Elke	Particuliere vennoten	30/04/2022 - 30/04/2027
Totté	Leslie	Onafhankelijke bestuurder	19/12/2025 – 25/04/2026 *
Counye	Laetitia	Onafhankelijke bestuurder	20/04/2024 – 20/04/2029
Van de Velde	Pieter-Jan	Rikolto België vzw	19/12/2025 – 25/04/2026 *
Loopmans	Maarten	Onafhankelijke bestuurder	24/04/2021 - 24/04/2026
Morel	Dominique	Humundi asbl	20/04/2024 – 20/04/2029
Vandersypen	Klaartje	Particuliere vennoten - Voorzitter rvb	30/04/2022 - 30/04/2027

** Luc Cool was voorheen lid van de raad van bestuur (tot 31 augustus 2025), maar toen hij de nieuwe CEO werd op 1 september 2025, werd hij als bestuurslid vervangen door Leslie Totté. Erik Devogelaere, de vertegenwoordiger van Rikolto België vzw, nam op 9 oktober 2025 met onmiddellijke ingang ontslag als lid van de raad van bestuur en werd vervangen door Pieter-Jan Van de Velde. Beide nieuwe bestuursleden werden op 9 december 2025 door de Raad van Bestuur goedgekeurd. Overeenkomstig artikel 19 van de statuten van Alterfin zal de volgende Algemene Vergadering in 2026 beslissen over hun definitieve benoeming. Vanessa Galhardo-Galhetas, een onafhankelijk bestuurder, heeft op 31 januari 2026 met onmiddellijke ingang ontslag genomen.*

Deze wijzigingen hebben geen invloed op de beleggingsstrategie, het risicoprofiel of het beleidsplan van Alterfin zoals beschreven in de Informatienota.

Bezoldigingen van de leden van de raad van bestuur en directie

De bestuurders ontvangen geen enkele vergoeding. De Algemene Directeurs/CEOs ontvangen samen over het jaar 2025 brutosalarissen van 130.412,80 euro.

Veroordelingen en belangenconflicten

Geen enkel lid van de raad van bestuur of van de directie is veroordeeld zoals vermeld in artikel 20 van de wet van 25 april 2014 betreffende het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen.

Geen belangenconflict tussen Alterfin en de leden van de raad van bestuur, de Algemeen Directeur/CEO of een persoon die meer dan 5% van het kapitaal bezit, is te vermelden.

Identiteit van de commissaris

De algemene vergadering van 20 april 2024 vernieuwt het mandaat van Fovis Mazars Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heer Peter Lenoir, als commissaris voor een periode van 3 jaar.

Samenvatting van het jaarverslag 2024

Het volledige jaarverslag 2024 is beschikbaar op nl.alterfin.be/publicaties/jaarverslag-2024

Gelieve te noteren dat het jaarverslag over het boekjaar 2025 momenteel wordt geauditeerd en op 25 april 2026 ter goedkeuring zal worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering. Daarna zal het beschikbaar worden gesteld op de website van Alterfin nl.alterfin.be/publications.

Kerncijfers 2024

- 5.901 vennoten
- 71 miljoen euro kapitaal
- 143 partners
- 31 landen
- 57 organisaties actief in duurzame landbouw
- 77 microfinancieringsinstellingen
- 133 miljoen euro totale investeringsportefeuille onder beheer en advies
- 96 miljoen euro uitbetaald
- 4.960.790 gezinnen bereikt via onze partners
- 65% leeft op het platteland
- 77% zijn vrouwen

Prestatie van de portefeuille in 2024

In 2024 steeg de totale investeringsportefeuille onder beheer en advies van Alterfin met ongeveer 9% tot 133 miljoen euro, het hoogste niveau sinds de oprichting van het bedrijf meer dan 30 jaar geleden. Deze groei weerspiegelt de aanhoudende vraag naar de diensten van Alterfin, met name kwetsbare bevolkingsgroepen in plattelandsgebieden, die onevenredig zwaar worden getroffen door klimaatverandering, economische verstoringen en veranderende beleidsbeslissingen op nationaal en internationaal niveau.

De groei deed zich voor in alle belangrijke activiteitensectoren van Alterfin, namelijk microfinanciering en duurzame landbouw, en in alle geografische gebieden waar het bedrijf actief is, waaronder Afrika, Latijns-Amerika en Azië. Opvallend was het recordbedrag van 71 miljoen euro dat werd uitgekeerd in de sector duurzame landbouw.

De belangrijkste indicator voor de kwaliteit van de portefeuille is het gecombineerde percentage van leningen met een betalingsachterstand van meer dan 30 dagen, geherstructureerde leningen en het aantal afgeschreven leningen. Dit percentage bedroeg 10,9% van de bruto kredietportefeuille aan het einde van 2024. Dit is een aanzienlijke verbetering ten opzichte van het percentage van eind 2023, dat 12,7% bedroeg. Ondanks de aanhoudende volatiliteit van de mondiale omgeving toont deze positieve trend aan dat Alterfin in staat is om de kwaliteit van de totale investeringsportefeuille onder beheer te handhaven. Het is bemoedigend dat deze kwaliteitsparameter een gestage verbetering laat zien sinds 2020, een periode waarin de bruto kredietportefeuille van Alterfin met gemiddeld 10,8% per jaar groeide. De verbetering van deze ratio is een positief teken, maar beleggers moeten zich bewust blijven van de inherente risico's die verbonden zijn aan activiteiten in sectoren die gevoelig zijn voor economische, ecologische en geopolitieke factoren.

Impact van Alterfin

Het is de missie van Alterfin om de levensomstandigheden van sociaal en economisch achtergestelde personen in ontwikkelingslanden te verbeteren. Daarom evalueren we tijdens de volledige duur van onze investeringen niet enkel het financiële aspect, maar ook de impact van elke lening. Het kan hier gaan om een directe impact op de gefinancierde instelling, of een indirecte impact op de eindbegunstigden, en we laten ons door deze impact ook altijd leiden in onze beslissingen. Alterfin gebruikt een Environmental and Social Performance Management Framework om de sociale en ecologische duurzaamheid van haar Partners te helpen analyseren. Dankzij dit framework kan Alterfin milieu- en sociale risico's in een vroeg stadium van de investeringscyclus opsporen, de omvang van die risico's beter analyseren en proactief maatregelen nemen om ze te beperken. Dit framework is ook bedoeld om de sociale en ecologische prestaties van Alterfin te beoordelen en, in ruimere zin, de vooruitgang van Alterfin in het nastreven van haar missie te controleren en aldus de toegevoegde waarde van Alterfin voor haar Partners te beoordelen. Op deze manier kunnen wij weloverwogen beslissingen nemen, de voordelen van onze activiteiten aantonen, en ook dag in dag uit bijleren om onze activiteiten te blijven verbeteren. **Meer informatie over onze impact:** nl.alterfin.be/onze-impact

B. Financiële informatie over de uitgevende instelling

Jaarrekeningen

De jaarrekeningen voor de jaren 2023 en 2024 zijn opgenomen in Bijlage 1. Ze worden gepresenteerd in het formaat van de Nationale Bank van België.

Er dient te worden opgemerkt dat het jaarverslag voor het boekjaar 2025 op de datum van publicatie van deze informatienota nog geauditeerd wordt. Het zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering op 25 april 2026 en zal vervolgens worden gepubliceerd op de website van Alterfin: nl.alterfin.be/publications.

De Uitgevende instelling bevestigt dat het nettowerkkapitaal voldoende is om in de komende twaalf maanden aan haar verplichtingen te voldoen.

Overzicht kapitaal en schuldenlast

De financiering van Alterfin op 31 december 2025 ziet eruit als volgt:

	Bedrag in euro	Beschrijving
Eigen vermogen	72 409 048	
Provisies	21 943	
Schulden	91 873 759	Alterfin verstrekt haar financieringen voornamelijk in dollar. Daarom gebruikt Alterfin het grootste deel van haar kapitaal (in euro's) als onderpand om kredietlijnen in dollars te verkrijgen. Alterfin leent de geleende dollars vervolgens uit aan haar partners in lage- en middeninkomenslanden. Aangezien de balans van Alterfin vergelijkbare niveaus van activa in dollar (haar leningen) en passiva in dollar (haar schulden) vertoont, wordt het wisselkoersrisico aanzienlijk verminderd.
Gewaarborgde schulden	65 794 064	70% van de gedekte schulden is gedekt door onderpand
Schulden met garantie	-	
Andere schulden	25 153 385	
Overlopende rekeningen	926 310	
TOTAAL	164 304 750	

De financiële cijfers en informatie in de bovenstaande tabel zijn voorlopige resultaten en kunnen nog worden aangepast. Ze worden louter ter informatie verstrekt en vormen geen definitieve resultaten.

Belangrijke wijzigingen sinds het begin van het laatste boekjaar 2025

Regelgevingsstatus van Alterfin als ontwikkelingsfonds en overgang van kleinschalige naar grootschalige AICB volgens Belgisch recht

Sinds 2010 is Alterfin erkend als ontwikkelingsfonds, krachtens de wet van 1 juni 2008, die een belastingvermindering invoerde voor deelnemingen in ontwikkelingsfondsen voor microfinanciering actief in ontwikkelingslanden. In 2014, na de omzetting van de Richtlijn 2011/61/EU in de Belgische wet betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders van 19 april 2014 (de "AICB-wet"), heeft Alterfin, een alternatieve instelling voor collectieve belegging ("AICB"), een aanvraag ingediend bij de autoriteit voor financiële diensten en markten ("FSMA") voor registratie op de AICB-lijst. Als gevolg hiervan heeft de FSMA Alterfin geregistreerd als beheerder van zelfbeheerde, kleinschalige AICB onder Belgisch recht, in overeenstemming met artikel 106 van de AICB-wet. Die bepaling beschouwt een AICB als kleinschalig wanneer de activa onder beheer (assets under management of "AuM") niet meer bedragen dan 100 miljoen euro wanneer een hefboomeffect wordt toegepast. De methode voor de berekening van AuM wordt verder omschreven in artikelen 2, 7 en 8 van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 231/2013.

Dankzij de status van Alterfin als ontwikkelingsfonds en als zelfbeheerde, kleinschalige AICB kon de onderneming een reglementaire afwijking genieten. Meer bepaald kende Alterfin een vrijstelling van enkele bepalingen van de AICB-wet en had het geen FSMA-vergunning nodig om haar activiteiten uit te oefenen. Overeenkomstig artikel 107 van de AICB-wet diende Alterfin zich enkel te registreren bij de FSMA via een kennisgeving, in plaats van een formele goedkeuring te verkrijgen. Niettemin, in januari 2025 concludeerde Alterfin, onder begeleiding van de FSMA, dat haar AuM meer dan 100 miljoen euro bedraagt. Deze berekening, gebaseerd op de geldende wetgeving, omvat zowel het balanstotaal als de nominale waarden van alle off-balance swaps en derivaten. Hoewel het Ministerie van Financiën in januari 2025 de status van Alterfin als ontwikkelingsfonds met nog eens vijf jaar heeft verlengd, vereist het voorziene verlies van de status als kleinschalige beheerder van een AICB nu dat Alterfin een FSMA-vergunning aanvraagt en voldoet aan meer uitgebreide rapportageverplichtingen.

In overleg met en onder toezicht van de FSMA bereidt Alterfin zich voor op de overgang naar het regime van een grootschalige AICB (of klassieke AICB), met bijbehorende verplichtingen. Het proces dat begin 2025 van start ging, zal naar verwachting in de tweede helft van 2026 worden afgerond. Tijdens deze overgangsperiode zal Alterfin haar activiteiten gewoon voortzetten.

Afschaffing van de belastingvermindering voor investeringen in ontwikkelingsfondsen

Eerder in 2025 kondigde de Belgische federale regering haar voornemen aan om de inkomstenbelastingvermindering af te schaffen die van toepassing was op het inschrijven op aandelen in

erkende ontwikkelingsfondsen. De belastingvermindering bedroeg 5% van de totale betalingen die een natuurlijke persoon in het jaar had gedaan aan erkende ontwikkelingsfondsen. Leden van de coöperatie konden hun nieuwe beleggingen elk jaar aangeven om hiervan te profiteren, zoals nader beschreven in deel IV, sectie E, paragraaf 1.

Op 12 december 2025 keurde het Belgische parlement een wetsvoorstel goed waarin staat dat de voorgestelde afschaffing van deze belastingvermindering van kracht wordt vanaf het belastingjaar 2026 en retroactief van toepassing is op het inkomstenjaar 2025. Aangezien de wet in werking is getreden, komen beleggers die vanaf 2025 op aandelen hebben ingeschreven, niet langer in aanmerking voor de bijbehorende vermindering van de inkomstenbelasting.

Verslag van de commissaris

Het verslag van de commissaris over de jaarrekening 2024 is beschikbaar in bijlage 2.

Deel III – Informatie over de Aanbieding van beleggingsinstrumenten

A. Beschrijving van de Aanbieding

Maximumbedrag waarvoor het aanbod wordt gedaan

De Aanbieding geldt voor een maximumbedrag van 5.000.000,00 euro.

Voorwaarden van de Aanbieding

Wie kan vennoot worden?

Zowel natuurlijke als rechtspersonen kunnen aandeelhouder worden van de coöperatieve vennootschap Alterfin. Ook feitelijke verenigingen kunnen aandeelhouder worden op voorwaarde dat zij een natuurlijke persoon aanduiden die hen ten aanzien van de vennootschap vertegenwoordigt.

Overeenkomstig artikel 8 van de statuten van Alterfin moet de investeerder voldoen aan volgende voorwaarden om als aandeelhouder aanvaard te worden:

- aangenomen worden door de raad van bestuur. De raad van bestuur kan de toetreding van een kandidaat-vennoot niet uit speculatieve overwegingen weigeren tenzij deze vennoot niet beantwoordt aan de missie en/of coöperatieve waarden van Alterfin (beschreven in artikel 3 van de statuten) of daden verricht die tegenstrijdig zijn met de belangen van de Vennootschap; en
- minstens op één aandeel inschrijven.

Beschrijving van de categorieën van coöperatieve aandelen

De Aanbieding heeft betrekking op de uitgifte van twee categorieën aandelen:

- Categorie A-aandelen: kunnen enkel onderschreven worden door rechtspersonen; en
- Categorie B-aandelen: kunnen enkel onderschreven worden door natuurlijke personen en gelijkgestelden.

Inschrijvingsprocedure

De inschrijving op zowel de aandelen van categorie A als de aandelen van categorie B verloopt rechtstreeks en uitsluitend via Alterfin.

De modaliteiten van de inschrijving via Alterfin zijn als volgt:

- Voor nieuwe aandeelhouders: de kandidaat-aandeelhouder vervolledigt via de website van Alterfin (www.alterfin.be) het inschrijvingsformulier (www.alterfin.be/investeren), met vermelding van persoonlijke gegevens evenals het aantal aandelen en de categorie van aandelen waarop wordt ingetekend. Vervolgens stort de inschrijver het bedrag van de aandelen en vermeldt zijn persoonlijke gestructureerde mededeling die hij van Alterfin heeft ontvangen. Bij ontvangst van de storting wordt de inschrijver een uittreksel van het vennootschapsregister toegezonden.
- Voor beleggers die reeds één of meerdere bestaande aandelen bezitten: bestaande aandeelhouders schrijven het bedrag van de aandelen waarop wordt ingeschreven over op het rekeningnummer van Alterfin en vermelden hun persoonlijke gestructureerde mededeling. Bij ontvangst van de overschrijving ontvangt de aandeelhouder een uittreksel uit het vennootschapsregister.

De betaling van de aandelen gebeurt via een overschrijving op het rekeningnummer van Alterfin: BE85 5230 4527 2706 met BIC-code TRIO BE BB.

De aandelen zijn op naam en worden niet fysiek geleverd. Er staat geen limiet op het aantal aandelen dat een aandeelhouder in zijn bezit mag hebben.

Totaalprijs van de aandelen

- Categorie A-aandelen (rechtspersonen): aandelen met een nominale waarde van 250,00 euro per aandeel.
- Categorie B-aandelen (natuurlijke personen en gelijkgestelden): aandelen met een nominale waarde van 62,50 euro per aandeel.

Tijdschema van de Aanbieding

De inschrijvingsperiode, gedurende dewelke beleggers kunnen inschrijven op het Aanbod, loopt vanaf 24 februari 2026 tot en met 23 februari 2027, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting.

Gedurende de gehele inschrijvingsperiode, kunnen kandidaat-aandeelhouders permanent intekenen op aandelen, zolang het maximumbedrag van het Aanbod (5.000.000,00 euro) niet wordt overschreden.

Kosten ten laste van de belegger

De Vennootschap rekent de belegger geen kosten aan voor inschrijvingen op het Aanbod. Daarnaast zal de vennootschap geen kosten aanrekenen aan de investeerder bij uitstap uit of overdracht van Aandelen.

B. Redenen voor de Aanbieding

Het doel van de Uitgifte van nieuwe aandelen is het ondersteunen van de uitbreiding van de activiteiten van Alterfin. Het aandelenkapitaal vormt de financiële basis waarmee Alterfin haar investeringen realiseert. Om het best tegemoet te komen aan de groeiende vraag naar financiering van bestaande of potentiële Partners, zoekt Alterfin voortdurend naar extra kapitaal.

Het kapitaal van Alterfin kan rechtstreeks of onrechtstreeks aangewend worden om een Partner te financieren. In het laatste geval gebruikt Alterfin het aandelenkapitaal (in euro) als garantie voor het verkrijgen van een kredietlijn of lening (in Amerikaanse dollar) bij haar bancaire partners.

Wie Alterfin aandelen verwerft, doet dit niet voornamelijk om een financiële meerwaarde te realiseren. Door aandelen te kopen, dragen vennoten er vooral toe bij dat Alterfin haar missie kan vervullen. Daarom is een investering in Alterfin op de eerste plaats een investering met sociaal rendement.

Deel IV – Informatie over de aangeboden beleggingsinstrumenten

A. Categorie, munt, nominale waarde en ISIN-code van de aandelen

De Aanbieding heeft betrekking op de uitgifte van twee categorieën aandelen:

- Categorie A-aandelen: aandelen met een nominale waarde van 250,00 euro per aandeel. ISIN-code: BE0166214537. De aandelen van categorie A kunnen enkel onderschreven worden door rechtspersonen; en
- Categorie B-aandelen: aandelen met een nominale waarde van 62,50 euro per aandeel. ISIN-code: BE6218501250. De aandelen van categorie B kunnen enkel onderschreven worden door natuurlijke personen en gelijkgestelden.

B. Rang van de aandelen in de kapitaalstructuur

De nieuwe aandelen zijn, net als de bestaande aandelen, gewone aandelen die als laatste in de kapitaalstructuur staan in geval van insolventie. Stemrechten voor nieuwe aandelen zijn dezelfde als die voor bestaande aandelen.

C. Beperkingen van de vrije overdracht van de aandelen

Overdracht en overgang

Volgens de statuten (artikel 9) kunnen aandelen slechts tussen bestaande vennoten overgedragen worden, mits voorafgaande toestemming van de raad van bestuur.

Uittreding

Volgens de statuten (artikel 13) kan een vennoot enkel uittreden of een gedeeltelijke terugneming aanvragen van de aandelen tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar (tussen 1 januari en 30 juni van elk jaar).

De vennootschap kan de terugbetaling geheel of ten dele spreiden over een periode van maximaal drie jaar.

De raad van bestuur mag de uittreding of terugneming van aandelen weigeren indien de vennoot verplichtingen tegenover of lopende overeenkomsten met de vennootschap heeft of indien, door de uittreding of de terugneming van aandelen: a) het nettoactief van de vennootschap negatief zou worden ("**nettoactieftest**") en/of b) de vennootschap, volgens de redelijkerwijs te verwachten ontwikkelingen, niet in staat zal blijven haar schulden te voldoen naarmate deze opeisbaar worden over een periode van ten minste twaalf maanden te rekenen van de datum van de uittreding of de terugneming ("**liquiditeitstest**"). De raad van bestuur oordeelt hierbij soeverein.

Intrekking

Overeenkomstig artikel 15 van de Prospectuswet hebben beleggers die reeds vóór de publicatie van dit Supplement hebben ingestemd met de aankoop van of inschrijving op Alterfin-aandelen, het recht om hun aanvaarding binnen 2 (twee) werkdagen na de publicatie van dit Supplement in te trekken, op voorwaarde dat de nieuwe feiten of de hierboven bedoelde materiële fouten of onjuistheden zich hebben voorgedaan vóór de definitieve afsluiting van het openbaar bod en de levering van de aandelen. Het recht van terugtrekking kan dus worden uitgeoefend tot 26 februari 2026 om 18 uur, door een e-mail te sturen naar info@alterfin.be of door telefonisch contact op te nemen met Alterfin op het nummer +32 2 538 58 62.

D. Dividendbeleid

In overeenstemming met artikel 43 van de statuten van Alterfin wordt het voorstel van de raad van bestuur voor de te bestemmen winst van een boekjaar goedgekeurd door de algemene vergadering. In dit voorstel moet rekening worden gehouden met het feit dat aan de nettoactieftest en de liquiditeitstest (zoals hierboven uitgelegd) moet worden voldaan.

Een dividend kan worden toegekend aan de vennoten, ongeacht de categorie waartoe zij behoren, waarvan het tarief niet hoger mag zijn dan het maximum vastgesteld overeenkomstig de geldende bepalingen voor coöperatieve vennootschappen (Koninklijk Besluit van 8 januari 1962). Dit maximum is momenteel vastgelegd op 6% van het volstorte kapitaal.

Het dividend wordt uitgedrukt als een percentage van de nominale waarde van de aandelen. A en B vennoten hebben recht op hetzelfde dividend.

Wanneer een aandeelhouder gedurende het boekjaar intekent op aandelen, ontvangt deze aandeelhouder een dividend berekend op basis van het aantal dagen (kalender) van het effectieve bezit van de aandelen.

E. Fiscale aspecten

Verlaagde roerende voorheffing

Dividenduitkeringen zijn momenteel onderworpen aan een forfaitair tarief van 30% bronbelasting. Niettemin,

- a. dividenden uit **aandelen die tussen 1 juli 2013 en 31 december 2025 zijn uitgegeven** door kmo's kunnen onder de volgende voorwaarden in aanmerking komen voor een bronbelasting van 20% of 15%:
- de aandelen worden uitgegeven in ruil voor aandelen op naam;
 - het kapitaal is volledig volgestort;
 - coöperatieve leden moeten sinds de verwerving van de aandelen zonder onderbreking en eigenaar in volle eigendom blijven. Het voordeel gaat dus verloren wanneer de eigendom wordt overgedragen, behalve in enkele bijzondere gevallen, met name:
 - overdracht in rechte lijn of tussen echtgenoten in volle eigendom door middel van erfopvolging of schenking;
 - een splitsing van de volle eigendom in blote eigendom en vruchtgebruik ten gunste van de erfgenamen en de langstlevende echtgenoot na een erfenis, een legaat of een verdeling met de ascendenten die geen invloed heeft op het vruchtgebruik van de langstlevende wettelijke echtgenoot;
 - overdrachten als gevolg van een fusie, splitsing of soortgelijke transactie die op fiscaal neutrale wijze wordt uitgevoerd.

Onder deze voorwaarden is het normale tarief van de bronbelasting van 30% van toepassing op dividenden vóór het tweede jaar volgend op het jaar waarin de inbreng heeft plaatsgevonden. Daarna wordt het tarief van de bronbelasting verlaagd tot:

- 20% voor dividenden die worden toegekend of toegewezen tijdens de economische toewijzing van het tweede boekjaar na de inbreng;
- 15% voor dividenden die worden toegekend of toegewezen bij de winstverdeling vanaf het derde boekjaar volgend op het boekjaar van de inbreng.

Het is belangrijk te benadrukken dat deze verlaging van roerende voorheffing alleen van toepassing is op voorwaarde dat Alterfin cv voldoet aan de definitie van kmo voor het jaar van inschrijving op de betreffende aandelen.

b. Dividenden die voortvloeien uit **aandelen die vanaf 1 januari 2026 zijn uitgegeven** door kmo's kunnen onder de volgende voorwaarden in aanmerking komen voor een roerende voorheffing van **15%***:

- de aandelen worden uitgegeven in ruil voor aandelen op naam;
- het kapitaal is volledig volgestort;
- coöperatieve leden moeten sinds de verwerving van de aandelen zonder onderbreking eigenaar in volle eigendom blijven. Het voordeel gaat dus verloren wanneer de eigendom wordt overgedragen, behalve in enkele bijzondere gevallen, met name:
 - overdracht in rechte lijn of tussen echtgenoten in volle eigendom door middel van erfopvolging of schenking;
 - een verdeling van het volledige eigendom in blote eigendom en vruchtgebruik ten gunste van de erfgenamen en de langstlevende echtgenoot na een erfenis, een legaat of een verdeling met de ascendenten die geen invloed heeft op het vruchtgebruik van de langstlevende wettige echtgenoot;
 - overdrachten die plaatsvinden als gevolg van een fusie, splitsing of soortgelijke transactie die op fiscaal neutrale wijze wordt uitgevoerd.

Onder deze voorwaarden is het normale tarief van de roerende voorheffing van 30% van toepassing op dividenden vóór het derde jaar volgend op het jaar waarin de inbreng heeft plaatsgevonden. Daarna wordt het tarief van de roerende voorheffing verlaagd tot **15%*** voor dividenden die worden toegekend of toegewezen bij de winstverdeling vanaf het derde boekjaar volgend op het boekjaar van de inbreng.

Het is belangrijk te benadrukken dat deze verlaging van roerende voorheffing alleen van toepassing is op voorwaarde dat Alterfin cv voldoet aan de definitie van kmo voor het jaar van inschrijving op de betreffende aandelen.

** Opgemerkt moet worden dat de Belgische federale regering in 2025 haar voornemen heeft aangekondigd om dit tarief van 15% te verhogen tot 18%. Op de datum van dit supplement is nog geen officiële beslissing genomen of geformaliseerd.*

Vrijstelling van roerende voorheffing

In het kader van de programmawet van 25 december 2017, wordt per jaar de eerste schijf van 833 euro aan ontvangen dividenden vrijgesteld van roerende voorheffing. Het betreft hierbij alle vormen van dividend, met uitzondering evenwel van dividenden van beleggingsfondsen (BEVEK, ...) en dividenden uitgekeerd via juridische constructies onderworpen aan de Kaaimantaks. Het belastingvrije bedrag voor dividenden uitgekeerd door coöperatieve vennootschappen (waaronder Alterfin cv) is inbegrepen in dit totaalbedrag van 833 euro.

Deel V. Informatie met betrekking tot de duurzaamheid van de Uitgevende Instelling en haar activiteiten

De Verordening EU/2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (hierna de "SFDR") bevat vereisten inzake duurzaamheidsinformatie voor een breed scala aan financiële marktdeelnemers, financiële adviseurs en financiële producten. Deze richtlijn is vastgesteld om zowel de transparantie van duurzame beleggingsproducten als de vergelijkbaarheid van informatie voor eindbeleggers te verbeteren en om greenwashing te voorkomen.

Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of omstandigheden die verband houden met milieu-, sociale of bestuurlijke factoren en die overeenkomen met de risico's die Alterfin relevant acht voor haar kredietportefeuille en werkterrein. Deze risico's komen gedeeltelijk overeen met de belangrijkste negatieve indicatoren zoals gedefinieerd in de SFDR (Principal Adverse Impacts on Sustainability of "PAI's") en Alterfin houdt daarom in beperkte mate rekening met deze PAI's, voor zover ze van toepassing en meetbaar zijn voor de beleggingen van Alterfin. Alterfin houdt echter rekening met haar eigen Environmental & Social (E&S)-risico's in de beleggingsbeslissingen en heeft een duidelijk beleid en procedures die rekening houden met duurzaamheids-/E&S-risico's in overeenstemming met de uitvoering van haar missie. Daartoe heeft Alterfin een E&S-duurzaamheidsrisicobeleid geïmplementeerd dat op de website (nl.alterfin.be/publicaties/sustainability-risk-policy-2) is gepubliceerd. Het beleid beschrijft hoe E&S-risico's in het beleggingsproces van Alterfin worden meegenomen, zowel in de due diligence-fase als in de daaropvolgende fasen, zoals monitoring en verlenging van beleggingen.

De investeringsstrategie van Alterfin bepaalt de geschiktheidscriteria van potentiële partners rekening houdend met duurzaamheidsrisico's, te beginnen met een uitsluitingslijst, gevolgd door een uitgebreide due diligence met behulp van onze eigen tool, de Alterfin Environmental and Social Impact Rater ("AESIR"), die is gebaseerd op best practices en normen voor de sector. Voor meer informatie over de aanpak van Alterfin met betrekking tot de belangrijkste negatieve effecten van haar investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, gelieve de verklaring te raadplegen die gepubliceerd is op onze website (nl.alterfin.be/page/informatie-over-duurzaamheid).

Zoals bepaald in artikel 9 van de KRW en artikel 18 van Gedelegeerde Verordening 2022/1288 ter aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, wordt, gezien het feit dat de aandelen van Alterfin duurzaam beleggen als doelstelling hebben, aanvullende informatie over duurzaam beleggen verstrekt in Bijlage 3 bij dit informatiememorandum.

Bijlage 1: Gecontroleerde jaarrekeningen voor 2024 en 2023

Balans na winstbestemming

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN		20		
VASTE ACTIVA		21/28	<u>3.611.517,79</u>	<u>3.413.624,04</u>
Immateriële vaste activa	6.1.1	21	314.856,11	321.964,24
Materiële vaste activa	6.1.2	22/27	10.794,64	16.105,34
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23		
Meubilair en rollend materieel		24	10.794,64	16.105,34
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	6.1.3	28	3.285.867,04	3.075.554,46
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	<u>164.969.830,54</u>	<u>162.136.613,58</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29	64.510.096,91	65.309.553,46
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	64.510.096,91	65.309.553,46
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3		0
Vorraden		30/36		
Bestellingen in uitvoering		37		0
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	35.495.644,84	28.117.036,59
Handelsvorderingen		40	91.600,56	113.644,31
Overige vorderingen		41	35.404.044,28	28.003.392,28
Geldbeleggingen		50/53	61.864.367,14	63.995.051,9
Liquide middelen		54/58	86.474,44	2.391.798,82
Overlopende rekeningen		490/1	3.013.247,21	2.323.172,81
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	168.581.348,33	165.550.237,62

PASSIVA**EIGEN VERMOGEN****Inbreng**

Beschikbaar

Onbeschikbaar

Herwaarderingsmeerwaarden**Reserves**

Onbeschikbare reserves

Statutair onbeschikbare reserves

Inkoop eigen aandelen

Financiële steunverlening

Overige

Belastingvrije reserves

Beschikbare reserves

Overgedragen winst (verlies)

(+) / (-)

Kapitaalsubsidies**Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief****VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN****Voorzieningen voor risico's en kosten**

Pensioenen en soortgelijke verplichtingen

Belastingen

Grote herstellings- en onderhoudswerken

Milieuverplichtingen

Overige risico's en kosten

Uitgestelde belastingen

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	10/15	<u>73.486.745,63</u>	<u>73.073.120,13</u>
	10/11	70.810.937,5	70.539.312,5
	110	70.810.937,5	70.539.312,5
	111		
	12		
	13	2.671.394,82	2.527.084,32
	130/1	10.000	10.000
	1311	10.000	10.000
	1312		
	1313		
	1319		
	132		
	133	2.661.394,82	2.517.084,32
	14		
	15	4.413,31	6.723,31
	19		
	16		
	160/5		
	160		
	161		
	162		
	163		
	164/5		
	168		

SCHULDEN**Schulden op meer dan één jaar**

Financiële schulden

Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden

Overige leningen

Handelsschulden

Vooruitbetalingen op bestellingen

Overige schulden

Schulden op ten hoogste één jaar

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

Financiële schulden

Kredietinstellingen

Overige leningen

Handelsschulden

Leveranciers

Te betalen wissels

Vooruitbetalingen op bestellingen

Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

Belastingen

Bezoldigingen en sociale lasten

Overige schulden

Overlopende rekeningen**TOTAAL VAN DE PASSIVA**

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	17/49	<u>95.094.602,7</u>	<u>92.477.117,49</u>
6.3	17	17.035.842,75	16.901.634,36
	170/4	17.035.842,75	16.901.634,36
	172/3	16.186.125,06	16.672.138,72
	174/0	849.717,69	229.495,64
	175		
	176		
	178/9		
6.3	42/48	76.803.947,89	74.571.558,85
	42	1.848.018,11	214.186,56
	43	71.594.674,28	72.051.604,76
	430/8	71.594.674,28	72.051.604,76
	439		
	44	425.936,89	352.508,48
	440/4	425.936,89	352.508,48
	441		
	46		
	45	210.573,84	192.090,94
	450/3	14.002,85	3.960,19
	454/9	196.570,99	188.130,75
	47/48	2.724.744,77	1.761.168,11
	492/3	1.254.812,06	1.003.924,28
	10/49	168.581.348,33	165.550.237,62

Resultatenrekening en verwerking

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten				
Brutomarge	(+)/(-)	9900	-338.315,86	-426.449,06
Waarvan: niet-recurrente bedrijfsopbrengsten		76A	1.172,32	41,32
Omzet		70	1.079.193,57	881.555,1
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen, diensten en diverse goederen		60/61	1.588.622	1.537.989,27
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(+)/(-)	62	1.812.812,56	1.810.991,81
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	131.753,34	106.466,8
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	(+)/(-)	631/4	878.448,5	-1.263.671,16
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	(+)/(-)	635/8		
Andere bedrijfskosten		640/8	674.071,95	1.804.982,47
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten	(-)	649		
Niet-recurrente bedrijfskosten		66A		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	(+)/(-)	9901	-3.835.402,21	-2.885.218,98
Financiële opbrengsten	6.4	75/76B	9.916.881	7.776.410,04
Recurrente financiële opbrengsten		75	9.916.881	7.776.404,88
Waarvan: kapitaal- en interestsubsidies		753	2.310	195,89
Niet-recurrente financiële opbrengsten		76B		5,16
Financiële kosten	6.4	65/66B	5.068.289,22	3.913.334,57
Recurrente financiële kosten		65	4.992.913,32	3.913.334,57
Niet-recurrente financiële kosten		66B	75.375,9	
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	(+)/(-)	9903	1.013.189,57	977.856,49
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat	(+)/(-)	67/77	174.156,29	145.611,48
Winst (Verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9904	839.033,28	832.245,01
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		124.600
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	839.033,28	956.845,01

RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)	(+)/(-)	9906	839.033,28	956.845,01
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	(9905)	839.033,28	956.845,01
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P		
Onttrekking aan het eigen vermogen		791/2		
Toevoeging aan het eigen vermogen		691/2	144.310,5	260.677,27
aan de inbreng		691		
aan de wettelijke reserve		6920		
aan de overige reserves		6921	144.310,5	260.677,27
Over te dragen winst (verlies)	(+)/(-)	(14)		
Tussenkost van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/7	694.722,78	696.167,74
Vergoeding van de inbreng		694	694.722,78	696.167,74
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Werknemers		696		
Andere rechthebbenden		697		



Alterfin CV

Ondernemingsnummer: BE 0453.804.602

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van ALTERFIN CV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van ALTERFIN CV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 20 april 2024, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2026. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 7 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2024 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 168.581.348,33 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 839.033,28 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2024, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Alterfin CV

Ondernemingsnummer: BE 0453.804.602

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;



Alterfin CV

Ondernemingsnummer: BE 0453.804.602

- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden. Wij formuleren geen enkele vorm van assurance-conclusie omtrent het jaarverslag.



Alterfin CV

Ondernemingsnummer: BE 0453.804.602

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht. Voor de opmaak van de sociale balans steunt de entiteit zich op informatie afkomstig van het sociaal secretariaat.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften ;
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen ;
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen ;
- Wij hebben overeenkomstig artikel 6:116 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen de historische en prospectieve boekhoudkundige en financiële gegevens van het verslag van het bestuursorgaan in de context van (1) uitredingen van of terugbetalingen aan aandeelhouders over het 1^e semester 2025 en (2) het voorstel aan de Algemene Vergadering tot dividenduitkering, beoordeeld. Ons besluit werd aan het bestuursorgaan bekendgemaakt.

Brussel, 2 april 2025

Forv/s Mazars Bedrijfsrevisoren BV

Commissaris

vertegenwoordigd door


Peter LENOIR

Bijlage 3 – Duurzaam beleggen

Precontractuele informatieverstrekking voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: **Alterfin CV**

Identificatiecode van de juridische entiteit: **5493007UEXF0EDW8LO56**

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-Taxonomie

is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852 waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgelegd. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de Taxonomie.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☒ Ja	☐ ☒ ☐ Nee
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% duurzame behelzen ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☒ Het zal minimaal duurzame beleggingen doen met een sociale doelstelling: 100%	☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling met een sociale doelstelling van Alterfin zoals verankerd in haar missie.

De missie van Alterfin is het verbeteren van de levensomstandigheden en de bestaansmiddelen van sociaal en economisch achtergestelde gemeenschappen, die voornamelijk in plattelandsgebieden van lage- en middeninkomenslanden over de hele wereld wonen.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De sociale doelstellingen die Alterfin nastreeft, hebben betrekking op armoedebestrijding, zoals voorzien in haar missie om gemeenschappen met een laag inkomen in lage- en middeninkomenslanden te ondersteunen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

Alterfin meet de sociale doelstellingen van haar financieel product aan de hand van vier impactpijlers:

- *Financiële inclusie voor bevolkingsgroepen zonder bankrekening of met onvoldoende toegang tot financiële diensten*
- *Toegang tot de markt voor kleinschalige boeren*
- *"Missing middle" investeringen ter ondersteuning van plattelandsondernemingen*
- *Ondersteuning van investeringen in duurzame landbouw*

Alterfin hanteert geen referentiebenchmark om te beoordelen in hoeverre deze sociale kenmerken worden gerealiseerd. Gezien de sociale doelstelling van haar duurzame investeringen maakt Alterfin geen gebruik van een EU-klimaattransitiebenchmark of een EU-benchmark die is afgestemd op het Akkoord van Parijs. Alterfin streeft er echter naar bij te dragen aan de doelstelling om de CO2-uitstoot te verminderen door in het kader van haar due diligence met betrekking tot de microfinancierings- en landbouwportefeuille te beoordelen of de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd maatregelen hebben genomen om hun ecologische voetafdruk te verkleinen. Deze maatregelen omvatten, waar relevant, acties ter bevordering van energie-efficiëntie, het gebruik van hernieuwbare energie, afvalvermindering en recycling, vermindering van het energie-, water-, papier- en brandstofverbruik, en initiatieven gericht op het verminderen van broeikasgasemissies op het niveau van het hoofdkantoor, de filialen, de operationele sites en de dagelijkse activiteiten.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de significante negatieve effecten van beleggingsbeslissing en op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Alterfin heeft een beleid inzake milieu- en sociale risico's ("E&S-risicobeleid") opgesteld. Alterfin hanteert een uitsluitingslijst die is afgestemd op de uitsluitingslijst van de International Finance Cooperation ("IFC") en de Harmonized European Development Finance Institutions ("EDFI") om ervoor te zorgen dat de investeringen geen ernstige afbreuk toebrengen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen. Elke deelneming die activiteiten uitvoert die in strijd zijn met genoemde uitsluitingslijst, komt niet in aanmerking voor investering en alle bestaande deelnemingen zijn contractueel verplicht om aan deze uitsluitingslijst te blijven voldoen.

Meer informatie is te vinden in het E&S-risicobeleid:

<https://www.alterfin.be/nl/publicaties/beleid-inzake-milieu-en-sociale-risicos>.

Daarnaast heeft Alterfin een eigen tool voor milieu en sociale due diligence ontwikkeld (de 'due diligence-tool'), die de milieu en sociale risico's die relevant zijn voor de sector en de activiteiten, alsook het positieve impactpotentieel van elke investering verder analyseert. De due diligence-tool is ontworpen om de risico's en effecten van al haar duurzame investeringen te beoordelen en te monitoren. De due diligence-tool wordt gebruikt in de due diligence-fase en informeert alle besluitvormers van Alterfin over nieuwe en bestaande investeringen. De

tool is volledig geïntegreerd in het due diligence-proces en is ontworpen om de risico's en effecten van al haar duurzame investeringen te beoordelen en te monitoren.

De positieve screening voor het creëren van milieu en/of sociale impact wordt verder aangevuld met jaarlijkse impactstudies over geselecteerde investeringen om de impact op het niveau van de investeerder en de begunstigde te evalueren.

Hoe is er rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De identificatie en beoordeling van de relevante belangrijkste ongunstige effecten volgens de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals bepaald in tabel 1, 2 en 3 van de SFDR-gedelegeerde verordening wordt uitgevoerd op het niveau van de gefinancierde ondernemingen met behulp van de due diligence-tool van Alterfin. In de due diligence-tool legt Alterfin relevante aspecten vast van de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van sociale en werknemersaangelegenheden, eerbiediging van de mensenrechten, corruptiebestrijding en omkoping, en belangrijke ongunstige effecten op het milieu en andere klimaatgerelateerde aspecten, voor zover deze in overeenstemming zijn met de omvang en reikwijdte van de activiteiten van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd.

De eerste stap is ervoor te zorgen dat de investeringen voldoen aan de bovengenoemde uitsluitingslijst.

De tweede stap is het opstellen van een E&S-risicoprofiel voor de investeringen op basis van vooraf gedefinieerde criteria. Voor investeringen in microfinanciering zijn dat het geleende bedrag en de geografische locatie, voor investeringen in landbouw de waardeketen, de omvang van de activiteiten en de geografische locatie, om de due diligence-tool aan te passen zodat deze de relevante aspecten omvat die moeten worden beoordeeld op het gebied van watergebruik, verontreiniging van ecosystemen, inheemse landrechten, biodiversiteit en buitensporige broeikasgasemissies.

De derde stap, nadat het E&S-risicoprofiel is opgesteld, is de beoordeling van de milieu en sociale risico's en effecten ("E&S-beoordeling") met behulp van de op maat gemaakte due diligence-tool van Alterfin. De due diligence-tool omvat onder meer de volgende aspecten: E&S-doelstellingen en -verbintenissen van de onderneming waarin wordt geïnvesteerd, verantwoordelijke behandeling van werknemers, verantwoordelijke behandeling van begunstigden, passend productaanbod en diensten, milieurisico management (landgebruik, bodem beheer, afvalbeheer, watergebruik, biodiversiteit, broeikasgasemissies, groene financiële producten en milieugerelateerde opleidingen).

De vierde stap is de presentatie van de E&S-beoordeling aan het investeringscomité ter besluitvorming.

De vijfde stap is het opnemen van de relevante E&S-clausules in de contractuele overeenkomsten met de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd.

Deze stappen worden bij elke verlenging van bestaande investeringen herhaald. Voor investeringen in de landbouwsector geldt dit voor de meeste investeringen ten minste eenmaal per jaar.

De zesde stap is dat elke investering na de investering jaarlijks wordt gecontroleerd op belangrijke E&S-aspecten, zoals overtredingen, incidenten, klachten en schendingen van de regelgeving.

Alterfin gebruikt de due diligence-beoordelingen, monitoring en impactstudies om met de investeerders in gesprek te gaan en waar nodig per geval een verbeteringsplan op te stellen. Bovendien stelt de due diligence-beoordeling Alterfin in staat om potentiële behoeften aan ondersteuning met technische assistentie van Alterfin te identificeren en de voortgang op het gebied van milieu- en sociale prestaties bij elke volgende verlenging van de lening te volgen.

Meer informatie is te vinden in het E&S-risicobeleid:

<https://www.alterfin.be/nl/publicaties/beleid-inzake-milieu-en-sociale-risicos>

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

De microfinancierings- en landbouw- organisaties waarin Alterfin investeert, nemen gezien de omvang van hun activiteiten niet deel aan de VN leidende beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De op maat gemaakte due diligence-tool van Alterfin omvat echter de relevante onderdelen van de VN leidende beginselen inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de IFC-prestatienormen en sectorspecifieke normen zoals de de milieu en sociale normen van de FAO, de CERISE+SPTF-universele normen voor sociaal en milieuprestatiemanagement en de beginselen voor klantbescherming, voor zover deze van toepassing zijn op de aard van de investeringen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja



Nee

In overeenstemming met artikel 4 SFDR houdt Alterfin rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op de belangrijkste duurzaamheidsfactoren met betrekking tot haar investeringen, in overeenstemming met het hierboven beschreven principe van " geen ernstige afbreuk doen ".



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De investeringen van Alterfin zijn gericht op het verstrekken van korte- tot middellangetermijnleningen aan microfinancieringsinstellingen en kleine duurzame landbouworganisaties in lage- en middeninkomenslanden. Respectievelijk: door leningen aan micro-ondernemingen, voornamelijk in plattelandsgebieden en kwetsbare gemeenschappen, en het verstrekken van werkkapitaal voor de productie en afzet van landbouwproducten op duurzame en eerlijke markten. Beide investeringen zijn uiteindelijk bedoeld om het levensonderhoud van de eindbegunstigden te verbeteren met respect voor en bescherming van het milieu. Daartoe heeft Alterfin zich uitgerust met aangepaste

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

beleggingsinstrumenten die het mogelijk maken de begunstigden te screenen en te monitoren en ervoor te zorgen dat hoge milieu- en sociale normen worden nageleefd.

Meer informatie over de strategie van Alterfin en de uitvoering ervan is te vinden in de overige pagina's van deze informatienota. Wat de duurzame aspecten van de strategie van Alterfin betreft, wordt in het bijzonder verwezen naar de andere delen van deze bijlage.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

- *Uitsluitingslijst*
- *E&S-due diligence*
- *Aantonen van potentiële sociale impact:*
 - *Financiële inclusie voor bevolkingsgroepen zonder bankrekening of met onvoldoende toegang tot bankdiensten*
 - *Aantal begunstigden*
 - *Percentage plattelandsbereik (kredietnemers)*
 - *Percentage vrouwen (kredietnemers)*
 - *Percentage in landbouw (portefeuille)*
 - *Markttoegang voor kleinschalige boeren*
 - *Aantal kleinschalige boeren dat wordt bediend (leden en producenten)*
 - *Verstrekking van niet-financiële diensten aan kleinschalige boeren (leden en producenten)*
 - *"Missing middle" investeringen ter ondersteuning van plattelandsondernemingen*
 - *Percentage investeringen waarbij Alterfin de eerste investeerder is*
 - *Aantal medewerkers en samenstelling van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd; evenwicht tussen mannen en vrouwen*
 - *Ondersteuning investeringen in duurzame landbouw*
 - *Aantal gecertificeerde kleinschalige boeren*
 - *Aantal gecertificeerde ondernemingen*
 - *Oppervlakte aan duurzame landbouw*
 - *Volume aan verkochte duurzame producten*

Alterfin stelt geen individuele doelstellingen vast voor elke investeerder, maar selecteert potentiële investeerders op basis van hun aansluiting bij de missie van Alterfin.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Alterfin voert voor elke investering een due diligence-beoordeling en een beoordeling uit op het gebied van antiwitwasbeleid (AML), terrorismebestrijding (CTF) en Know Your Customer (KYC). Alterfin maakt gebruik van een uitgebreide due diligence-tool die kijkt naar goed bestuur, waaronder, maar niet beperkt tot, een gezonde structuur en werking van bestuursorganen, managementstructuur en besluitvorming, een gezond beleid en procedures en de uitvoering daarvan (met inbegrip van werknemersrelaties, beloning van personeel, risicomanagement, financieel management, naleving van nationale en internationale wetgeving, naleving van belastingwetgeving, enz. Alterfin hanteert een risicogebaseerde aanpak om AML en CFT te bestrijden. Als onderdeel van deze aanpak voert Alterfin een globale AML/CFT-risicobeoordeling uit om de risico's te identificeren en te begrijpen die specifiek zijn voor de activiteiten, aandeelhouders en organisaties waarin Alterfin investeert.

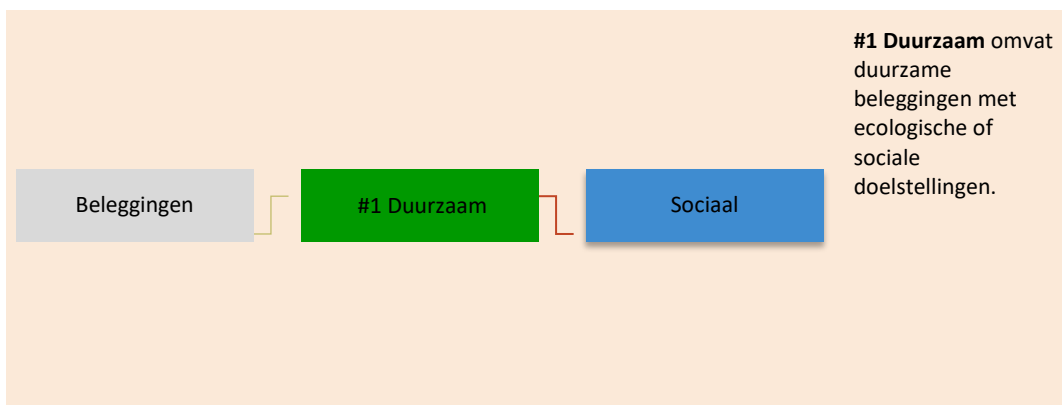
Tijdens de monitoring controleert Alterfin onder andere de door microfinancieringsinstellingen en kleine duurzame landbouworganisaties zelf gerapporteerde gegevens met betrekking tot overtredingen, incidenten, klachten en grieven, en neemt het passende maatregelen. Daarnaast vindt er actieve screening plaats in openbare bronnen en wordt er gebruikgemaakt van AML- en KYC-risico- en compliance-software met betrekking tot AML-, CTF- en KYC-aspecten.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel van duurzame beleggingen?

100% is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?**

Niet van toepassing.

Alterfin maakt geen gebruik van derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen. Alterfin maakt echter wel gebruik van renteswaps en valutadekkingen om de blootstelling aan rente- en valutarisico's te beperken. Deze contracten dienen uitsluitend voor risicomanagement/afdekkingsdoeleinden en zijn bijkomstig van aard en zij maken geen deel uit van Alterfin's duurzame beleggingsdoelstelling.

Op de taxonomie afgestelde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **omzet** die het aandeel van de inkomsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft
- **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van de ondernemingen waarin wordt belegd weerspiegelen.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

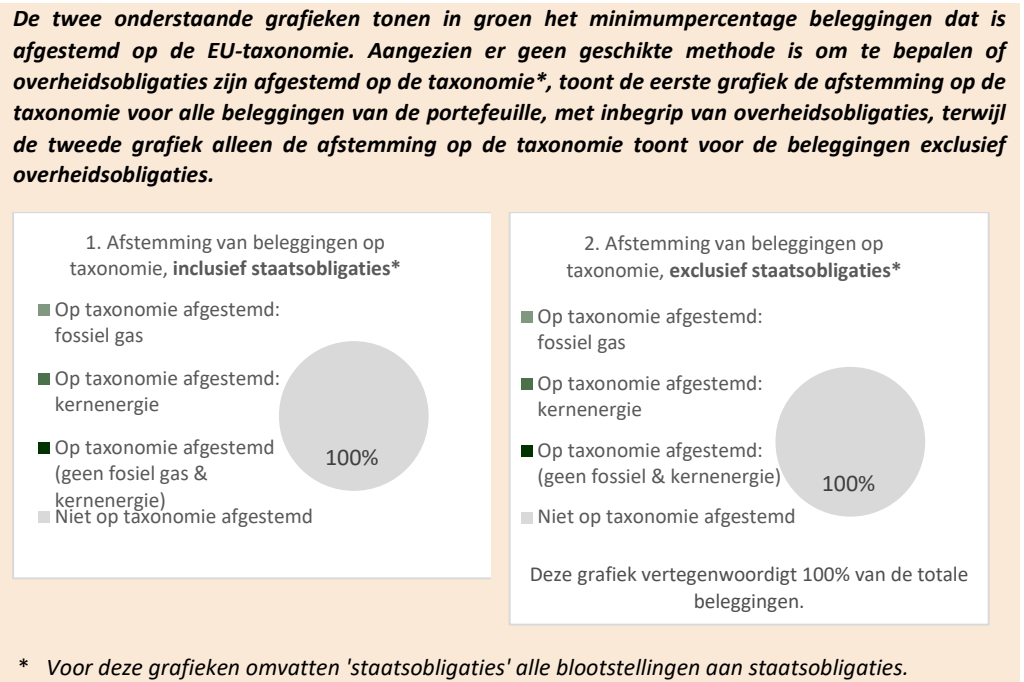
Niet van toepassing.
Alterfin heeft een sociale duurzame beleggingsdoelstelling en geen milieudoelstelling, en heeft zich dus niet verbonden tot het doen van duurzame beleggingen die in overeenstemming zijn met de milieudoelstelling van de EU-taxonomieverordening.

☒ **Belegt het financiële product in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxononomie¹ ?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee



Wat is het minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing.
Alterfin heeft een sociale duurzame beleggingsdoelstelling en geen milieudoelstelling, en doet dus geen duurzame beleggingen die aansluiten bij de transitie- en faciliterende activiteiten van de milieudoelstellingen van de EU-taxonomieverordening.

¹ Activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxononomie wanneer zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("matiging van de klimaatverandering") en geen significante schade toebrengen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxononomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie?

Niet van toepassing.

Alterfin heeft een sociale duurzame beleggingsdoelstelling en geen milieudoelstelling, en heeft zich dus niet verbonden tot het doen van duurzame beleggingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomieverordening.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

100% van de duurzame beleggingen van Alterfin draagt bij aan een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er minimale ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Alterfin is niet van plan om andere investeringen te doen dan duurzame beleggingen. Alterfin kan contanten, kasequivalenten en andere kortetermijnliquiditeitsreserves aanhouden en kan posities aanhouden die worden gebruikt voor treasury- en risico-management/afdekkingsdoeleinden. Deze posities zijn ondergeschikt aan en maken geen deel uit van de duurzame beleggingsdoelstelling van Alterfin en worden niet meegenomen in de berekening van duurzame beleggingen.



Is er een specifieke index aangewezen als referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstelling te halen?

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig rekening gehouden met duurzaamheidsfactoren dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing. Alterfin gebruikt geen referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index continu gewaarborgd?**

Niet van toepassing. Alterfin gebruikt geen referentieindex om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing. Alterfin gebruikt geen referentieindex of brede marktindex.

- **Waar is voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**



Dit zijn ecologisch duurzame beleggingen die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten volgens de EU-taxonomie.

Referentiebenchmark
s zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

Niet van toepassing. Alterfin gebruikt geen referentieindex om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.



Waar kan ik online meer productspecifieke informatie vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: www.alterfin.be