

**COMPTES ANNUELS ET/OU AUTRES DOCUMENTS
À DÉPOSER EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS
ET DES ASSOCIATIONS**

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

DÉNOMINATION PHOTONIKE CAPITAL

Forme juridique¹ : **Société anonyme**

Adresse: **Avenue Louise**

N°: **65 , boîte 11**

Code postal: **1050**

Commune: **Bruxelles 5**

Pays: **Belgique**

Registre des personnes morales (RPM) – Tribunal de l'entreprise de **Bruxelles, francophone**

Adresse Internet² :

Adresse e-mail² :

Numéro d'entreprise

0808462831

DATE **7/08/2023** de dépôt du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

Ce dépôt concerne³ :

les COMPTES ANNUELS en

EUROS (2 décimales)

⁴ approuvés par l'assemblée générale du

les AUTRES DOCUMENTS

relatifs à

l'exercice couvrant la période du

1/01/2024

au

31/12/2024

l'exercice précédent des comptes annuels du

1/01/2023

au

31/12/2023

Les montants relatifs à l'exercice précédent sont / ~~ne sont pas~~⁵ identiques à ceux publiés antérieurement.

Nombre total de pages déposées: **35**

Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans

objet: **6.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.2, 6.3.3, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.5.2, 6.6, 6.7.2, 6.8, 6.11, 6.14, 6.16, 6.17, 6.18.1, 6.18.2, 6.20, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15**

Signature
(nom et qualité)

Ventriglia Fausto

Administrateur délégué

Signature
(nom et qualité)

¹ Le cas échéant, la mention "en liquidation" est ajoutée à la forme juridique.

² Mention facultative.

³ Cocher les cases ad-hoc.

⁴ Au besoin, adapter la devise et l'unité dans lesquelles les montants sont exprimés.

⁵ Biffer la mention inutile.

**LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES
ET DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE
VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE**

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES

LISTE COMPLÈTE des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de la société

MANGION Alain

Archbishop Street 138 VLT007 La valette,, Malta

Mandat: administrateur, début: 30/06/2020, fin: 19/05/2026

MARATI Claudio

Via dell'Aeroporto di Centocelle 15, boîte XII 00177 Roma, Italie

Mandat: administrateur, début: 30/06/2020, fin: 19/05/2026

VENTRIGLIA Fausto

Via dell'Unita 2A 00046 Grottaferrata, Italie

Mandat: Administrateur délégué, début: 19/05/2020, fin: 19/05/2026

QUARANTA Marco

Wetherby Gardens 20-21, SWS OJP Londres, Royaume-Uni

Mandat: Administrateur, début: 23/07/2020, fin: 19/05/2026

SOLLECITO Pietro

Greene Street 614, NJ07302 Jersey, Etats-Unis d'Amérique

Mandat: administrateur, début: 23/07/2020, fin: 19/05/2026

Vyvey & C° Bedrijfsrevisoren SRL 0859.596.677

Langestraat 223, 2240 Zandhoven, Belgique

Numéro de membre: B00523

Mandat: Commissaire, début: 31/12/2021, fin: 31/12/2024

DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

L'organe de gestion déclare qu'aucune mission de vérification ou de redressement n'a été confiée à une personne qui n'y est pas autorisée par la loi, en application de l'article 5 de la loi du 17 mars 2019 relative aux professions d'expert-comptable et de conseiller fiscal.

Les comptes annuels ont / ~~n'ont pas~~ * été vérifiés ou corrigés par un expert-comptable certifié, par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire.

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous: les nom, prénoms, profession et domicile; le numéro de membre auprès de son institut et la nature de la mission:

- A. La tenue des comptes de la société**,
- B. L'établissement des comptes annuels **,
- C. La vérification des comptes annuels et/ou
- D. Le redressement des comptes annuels.

Si des missions visées sous A. ou sous B. ont été accomplies par des experts-comptables ou par des experts-comptables-fiscalistes, peuvent être mentionnés ci-après: les nom, prénoms, profession et domicile de chaque expert-comptable ou expert-comptable fiscaliste et son numéro de membre auprès de l'Institut des Conseillers fiscaux et des Experts-comptables (ICE) ainsi que la nature de sa mission.

| Nom, prénoms, profession, domicile | Numéro de membre | Nature de la mission (A, B, C et/ou D) |
|------------------------------------|------------------|---|
| | | |

* Biffer la mention inutile.

** Mention facultative.

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|----------------|-------|----------------------|----------------------|
| ACTIF | | | | |
| FRAIS D'ÉTABLISSEMENT | 6.1 | 20 | | |
| ACTIFS IMMOBILISÉS | | 21/28 | <u>77.789.991,81</u> | <u>79.661.610,18</u> |
| Immobilisations incorporelles | 6.2 | 21 | | |
| Immobilisations corporelles | 6.3 | 22/27 | | |
| Terrains et constructions | | 22 | | |
| Installations, machines et outillage | | 23 | | |
| Mobilier et matériel roulant | | 24 | | |
| Location-financement et droits similaires | | 25 | | |
| Autres immobilisations corporelles | | 26 | | |
| Immobilisations en cours et acomptes versés | | 27 | | |
| Immobilisations financières | 6.4 / 6.5.1 | 28 | 77.789.991,81 | 79.661.610,18 |
| Entreprises liées | 6.15 | 280/1 | 10.789.991,81 | 10.789.991,81 |
| Participations | | 280 | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 |
| Créances | | 281 | 789.991,81 | 789.991,81 |
| Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation | 6.15 | 282/3 | | 1.871.618,37 |
| Participations | | 282 | | 62.618,37 |
| Créances | | 283 | | 1.809.000,00 |
| Autres immobilisations financières | | 284/8 | 67.000.000,00 | 67.000.000,00 |
| Actions et parts | | 284 | | |
| Créances et cautionnements en numéraire | | 285/8 | 67.000.000,00 | 67.000.000,00 |

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|----------------|-------|---------------------|---------------------|
| ACTIFS CIRCULANTS | | | | |
| Créances à plus d'un an | | 29/58 | <u>6.633.738,74</u> | <u>5.081.626,92</u> |
| Créances commerciales | | 29 | | |
| Autres créances | | 290 | | |
| Stocks et commandes en cours d'exécution | | 291 | | |
| Stocks | | 3 | | |
| Approvisionnements | | 30/36 | | |
| En-cours de fabrication | | 30/31 | | |
| Produits finis | | 32 | | |
| Marchandises | | 33 | | |
| Immeubles destinés à la vente | | 34 | | |
| Acomptes versés | | 35 | | |
| Commandes en cours d'exécution | | 36 | | |
| | | 37 | | |
| Créances à un an au plus | | 40/41 | 5.086.397,45 | 5.057.273,18 |
| Créances commerciales | | 40 | 16.850,10 | |
| Autres créances | | 41 | 5.069.547,35 | 5.057.273,18 |
| Placements de trésorerie | 6.5.1 / 6.6 | 50/53 | | |
| Actions propres | | 50 | | |
| Autres placements | | 51/53 | | |
| Valeurs disponibles | | 54/58 | 1.547.341,29 | 24.353,74 |
| Comptes de régularisation | 6.6 | 490/1 | | |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 20/58 | 84.423.730,55 | 84.743.237,10 |

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|---------|---------|---------------|--------------------|
| PASSIF | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | 10/15 | 73.819.855,78 | 74.159.082,08 |
| Apport | 6.7.1 | 10/11 | 77.270.069,23 | 77.270.069,23 |
| Capital | | 10 | 73.523.618,91 | 73.523.618,91 |
| Capital souscrit | | 100 | 73.523.618,91 | 73.523.618,91 |
| Capital non appelé ⁶ | | 101 | | |
| En dehors du capital | | 11 | 3.746.450,32 | 3.746.450,32 |
| Primes d'émission | | 1100/10 | 3.746.450,32 | 3.746.450,32 |
| Autres | | 1109/19 | | |
| Plus-values de réévaluation | | 12 | | 914.290,20 |
| Réserves | | 13 | 1.628,05 | 1.628,05 |
| Réserves indisponibles | | 130/1 | 1.628,05 | 1.628,05 |
| Réserve légale | | 130 | 1.628,05 | 1.628,05 |
| Réserves statutairement indisponibles | | 1311 | | |
| Acquisition d'actions propres | | 1312 | | |
| Soutien financier | | 1313 | | |
| Autres | | 1319 | | |
| Réserves immunisées | | 132 | | |
| Réserves disponibles | | 133 | | |
| Bénéfice (Perte) reporté(e) | (+)/(-) | 14 | -3.451.841,50 | -4.026.905,40 |
| Subsides en capital | | 15 | | |
| Avance aux associés sur la répartition de l'actif net ⁷ | | 19 | | |
| PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS | | 16 | | |
| Provisions pour risques et charges | | 160/5 | | |
| Pensions et obligations similaires | | 160 | | |
| Charges fiscales | | 161 | | |
| Grosses réparations et gros entretien | | 162 | | |
| Obligations environnementales | | 163 | | |
| Autres risques et charges | 6.8 | 164/5 | | |
| Impôts différés | | 168 | | |

⁶ Montant venant en déduction du capital souscrit.

⁷ Montant venant en déduction des autres composantes des capitaux propres.

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|------|-------|---------------|--------------------|
| DETTES | | 17/49 | 10.603.874,77 | 10.584.155,02 |
| Dettes à plus d'un an | 6.9 | 17 | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 |
| Dettes financières | | 170/4 | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 |
| Emprunts subordonnés | | 170 | | |
| Emprunts obligataires non subordonnés | | 171 | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 |
| Dettes de location-financement et dettes assimilées | | 172 | | |
| Etablissements de crédit | | 173 | | |
| Autres emprunts | | 174 | | |
| Dettes commerciales | | 175 | | |
| Fournisseurs | | 1750 | | |
| Effets à payer | | 1751 | | |
| Acomptes sur commandes | | 176 | | |
| Autres dettes | | 178/9 | | |
| Dettes à un an au plus | 6.9 | 42/48 | 71.501,47 | 199.082,44 |
| Dettes à plus d'un an échéant dans l'année | | 42 | | |
| Dettes financières | | 43 | | |
| Etablissements de crédit | | 430/8 | | |
| Autres emprunts | | 439 | | |
| Dettes commerciales | | 44 | 480,98 | |
| Fournisseurs | | 440/4 | 480,98 | |
| Effets à payer | | 441 | | |
| Acomptes sur commandes | | 46 | | |
| Dettes fiscales, salariales et sociales | 6.9 | 45 | | |
| Impôts | | 450/3 | | |
| Rémunérations et charges sociales | | 454/9 | | |
| Autres dettes | | 47/48 | 71.020,49 | 199.082,44 |
| Comptes de régularisation | 6.9 | 492/3 | 532.373,30 | 385.072,58 |
| TOTAL DU PASSIF | | 10/49 | 84.423.730,55 | 84.743.237,10 |

COMPTE DE RÉSULTATS

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|------|--------------|--------------|--------------------|
| Ventes et prestations | | | | |
| Chiffre d'affaires | 6.10 | 70/76A 70 | 1.759.041,08 | 34.059,27 |
| En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-) | | 71 | | |
| Production immobilisée | | 72 | | |
| Autres produits d'exploitation | 6.10 | 74 | 1.759.041,08 | 34.059,27 |
| Produits d'exploitation non récurrents | 6.12 | 76A | | |
| Coût des ventes et des prestations | | 60/66A 60 | 1.191.194,84 | 40.095,08 |
| Approvisionnements et marchandises | | 600/8 | | |
| Achats | | 609 | | |
| Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-) | | 61 | 41.317,36 | 38.634,82 |
| Services et biens divers | | 62 | | |
| Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-) | 6.10 | 630 | | |
| Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles | | 631/4 | | |
| Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-) | 6.10 | 635/8 | | |
| Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-) | 6.10 | 640/8 | 1.149.877,48 | 1.460,26 |
| Autres charges d'exploitation | | 649 | | |
| Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-) | | 66A | | |
| Charges d'exploitation non récurrentes | 6.12 | 9901 | 567.846,24 | -6.035,81 |
| Bénéfice (Perte) d'exploitation | | | | |
| (+)/(-) | | | | |

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|--------|--------|------------|--------------------|
| Produits financiers | | | | |
| Produits financiers récurrents | | 75/76B | 235.438,95 | 15.103,57 |
| Produits des immobilisations financières | | 75 | 235.438,95 | 15.103,57 |
| Produits des actifs circulants | | 750 | 9.438,95 | |
| Autres produits financiers | 6.11 | 751 | | |
| Produits financiers non récurrents | 6.12 | 752/9 | 226.000,00 | 15.103,57 |
| | | 76B | | |
| Charges financières | | 65/66B | 228.221,29 | 332.580,20 |
| Charges financières récurrentes | 6.11 | 65 | 165.602,92 | 321.943,34 |
| Charges des dettes | | 650 | 151.320,00 | 155.940,00 |
| Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) | (+)(-) | 651 | | |
| Autres charges financières | | 652/9 | 14.282,92 | 166.003,34 |
| Charges financières non récurrentes | 6.12 | 66B | 62.618,37 | 10.636,86 |
| Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts | (+)(-) | 9903 | 575.063,90 | -323.512,44 |
| Prélèvement sur les impôts différés | | 780 | | |
| Transfert aux impôts différés | | 680 | | |
| Impôts sur le résultat | (+)(-) | 6.13 | 67/77 | |
| Impôts | | | 670/3 | |
| Régularisation d'impôts et reprise de provisions fiscales | | | 77 | |
| Bénéfice (Perte) de l'exercice | (+)(-) | 9904 | 575.063,90 | -323.512,44 |
| Prélèvement sur les réserves immunisées | | 789 | | |
| Transfert aux réserves immunisées | | 689 | | |
| Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter | (+)(-) | 9905 | 575.063,90 | -323.512,44 |

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

| | | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|--------|--------|---------------|--------------------|
| Bénéfice (Perte) à affecter | (+)(-) | 9906 | -3.451.841,50 | -4.026.905,40 |
| Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter | (+)(-) | (9905) | 575.063,90 | -323.512,44 |
| Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent | (+)(-) | 14P | -4.026.905,40 | -3.703.392,96 |
| Prélèvement sur les capitaux propres | | 791/2 | | |
| sur l'apport | | 791 | | |
| sur les réserves | | 792 | | |
| Affectation aux capitaux propres | | 691/2 | | |
| à l'apport | | 691 | | |
| à la réserve légale | | 6920 | | |
| aux autres réserves | | 6921 | | |
| Bénéfice (Perte) à reporter | (+)(-) | (14) | -3.451.841,50 | -4.026.905,40 |
| Intervention des associés dans la perte | | 794 | | |
| Bénéfice à distribuer | | 694/7 | | |
| Rémunération de l'apport | | 694 | | |
| Administrateurs ou gérants | | 695 | | |
| Travailleurs | | 696 | | |
| Autres allocataires | | 697 | | |

ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|----------------|--------------------|
| FRAIS DE DÉVELOPPEMENT | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8051P | xxxxxxxxxxxxxx | 1.500,00 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8021 | | |
| Cessions et désaffectations | 8031 | | |
| Transferts d'une rubrique à une autre | 8041 | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8051 | 1.500,00 | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8121P | xxxxxxxxxxxxxx | 1.500,00 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8071 | | |
| Repris | 8081 | | |
| Acquis de tiers | 8091 | | |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8101 | | |
| Transférés d'une rubrique à une autre | 8111 | | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8121 | 1.500,00 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 81311 | _____ | |

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|--------|----------------|--------------------|
| ENTREPRISES LIÉES – PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8391P | xxxxxxxxxxxxxx | 10.000.000,00 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions | 8361 | | |
| Cessions et retraits | 8371 | | |
| Transferts d'une rubrique à une autre | (+)(-) | 8381 | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8391 | 10.000.000,00 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8451P | xxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8411 | | |
| Acquises de tiers | 8421 | | |
| Annulées | 8431 | | |
| Transférées d'une rubrique à une autre | (+)(-) | 8441 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8451 | | |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8521P | xxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8471 | | |
| Reprises | 8481 | | |
| Acquises de tiers | 8491 | | |
| Annulées à la suite de cessions et retraits | 8501 | | |
| Transférées d'une rubrique à une autre | (+)(-) | 8511 | |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8521 | | |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8551P | xxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutations de l'exercice | (+)(-) | 8541 | |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8551 | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (280) | 10.000.000,00 | |
| ENTREPRISES LIÉES - CRÉANCES | | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 281P | xxxxxxxxxxxxxx | 789.991,81 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Additions | 8581 | | |
| Remboursements | 8591 | | |
| Réductions de valeur actées | 8601 | | |
| Réductions de valeur reprises | 8611 | | |
| Différences de change | (+)(-) | 8621 | |
| Autres | (+)(-) | 8631 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (281) | 789.991,81 | |
| RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE | 8651 | | |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|--------------|----------------|--------------------|
| ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION – PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8392P | xxxxxxxxxxxxxx | 399.869,03 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions | 8362 | | |
| Cessions et retraits | 8372 | | |
| Transferts d'une rubrique à une autre | (+)/(-) 8382 | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8392 | 399.869,03 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8452P | xxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8412 | | |
| Acquises de tiers | 8422 | | |
| Annulées | 8432 | | |
| Transférées d'une rubrique à une autre | (+)/(-) 8442 | | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8452 | | |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8522P | xxxxxxxxxxxxxx | 337.250,66 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8472 | 62.618,37 | |
| Reprises | 8482 | | |
| Acquises de tiers | 8492 | | |
| Annulées à la suite de cessions et retraits | 8502 | | |
| Transférées d'une rubrique à une autre | (+)/(-) 8512 | | |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8522 | 399.869,03 | |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8552P | xxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8542 | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (282) | | |
| ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION - CRÉANCES | | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 283P | xxxxxxxxxxxxxx | 1.809.000,00 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Additions | 8582 | | |
| Remboursements | 8592 | | |
| Réductions de valeur actées | 8602 | | |
| Réductions de valeur reprises | 8612 | | |
| Différences de change | (+)/(-) 8622 | | |
| Autres | (+)/(-) 8632 | -1.809.000,00 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (283) | | |
| RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE | 8652 | | |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|---------|----------------|--------------------|
| AUTRES ENTREPRISES – PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8393P | xxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions | 8363 | | |
| Cessions et retraits | 8373 | | |
| Transferts d'une rubrique à une autre | (+)(-) | 8383 | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8393 | | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8453P | xxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8413 | | |
| Acquises de tiers | 8423 | | |
| Annulées | 8433 | | |
| Transférées d'une rubrique à une autre | (+)(-) | 8443 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8453 | | |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8523P | xxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8473 | | |
| Reprises | 8483 | | |
| Acquises de tiers | 8493 | | |
| Annulées à la suite de cessions et retraits | 8503 | | |
| Transférées d'une rubrique à une autre | (+)(-) | 8513 | |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8523 | | |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8553P | xxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutations de l'exercice | (+)(-) | 8543 | |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8553 | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (284) | | |
| AUTRES ENTREPRISES - CRÉANCES | | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 285/8P | xxxxxxxxxxxxxx | 67.000.000,00 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Additions | 8583 | | |
| Remboursements | 8593 | | |
| Réductions de valeur actées | 8603 | | |
| Réductions de valeur reprises | 8613 | | |
| Différences de change | (+)(-) | 8623 | |
| Autres | (+)(-) | 8633 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | (285/8) | 67.000.000,00 | |
| RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE | 8653 | | |

INFORMATION RELATIVE AUX PARTICIPATIONS

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES

Sont mentionnées ci-après, les entreprises dans lesquelles la société détient une participation (comprise dans les rubriques 280 et 282 de l'actif) ainsi que les autres entreprises dans lesquelles la société détient des droits sociaux (compris dans les rubriques 284 et 51/53 de l'actif) représentant 10% au moins du capital, de capitaux propres ou d'une classe d'actions de la société.

| DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE | Droits sociaux détenus | | | | Données extraites des derniers comptes annuels disponibles | | | |
|---|------------------------|-------------|-------|------------------|--|-------------|---------------------------|--------------|
| | Nature | directement | | par les filiales | Comptes annuels arrêtés au | Code devise | Capitaux propres | Résultat net |
| | | Nombre | % | % | | | (+) or (-) (en unités) | |
| NUCLEUS HOLDING II Société en commandite simple Rue Eugène Ruppert 19 2453 Luxembourg Luxembourg B-242490 | Participations | 0 | 23,52 | 0,00 | 31/12/2023 | EUR | 21.781.728 | -277.752 |

ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

ETAT DU CAPITAL

Capital

Capital souscrit au terme de l'exercice
Capital souscrit au terme de l'exercice

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---------------|---------------------------------|--------------------|
| 100P (100) | XXXXXXXXXXXXXX 73.523.618,91 | 73.523.618,91 |

Modifications au cours de l'exercice

Représentation du capital
Catégories d'actions

Actions nominatives

Actions nominatives

Actions dématérialisées

| Codes | Montants | Nombre d'actions |
|-------|----------------|------------------|
| | | |
| | 73.523.618,91 | 105.798.642 |
| 8702 | XXXXXXXXXXXXXX | 105.798.642 |
| 8703 | XXXXXXXXXXXXXX | |

Capital non libéré

Capital non appelé

Capital appelé, non versé

Actionnaires redevables de libération

| Codes | Montant non appelé | Montant appelé, non versé |
|-------|--------------------|---------------------------|
| (101) | | XXXXXXXXXXXXXX |
| 8712 | XXXXXXXXXXXXXX | |

Actions propres

Détenues par la société elle-même

Montant du capital détenu

Nombre d'actions correspondantes

Détenues par ses filiales

Montant du capital détenu

Nombre d'actions correspondantes

Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de conversion

Montant des emprunts convertibles en cours

Montant du capital à souscrire

Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Suite à l'exercice de droits de souscription

Nombre de droits de souscription en circulation

Montant du capital à souscrire

Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Capital autorisé non souscrit

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 8721 | |
| 8722 | |
| 8731 | |
| 8732 | |
| 8740 | |
| 8741 | |
| 8742 | |
| 8745 | |
| 8746 | |
| 8747 | |
| 8751 | |

Parts non représentatives du capital

Répartition

Nombre de parts
Nombre de voix qui y sont attachées

Ventilation par actionnaire

Nombre de parts détenues par la société elle-même
Nombre de parts détenues par les filiales

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 8761 | |
| 8762 | |
| 8771 | |
| 8781 | |

EXPLICATION COMPLÉMENTAIRE RELATIVE À L'APPORT (Y COMPRIS L'APPORT EN INDUSTRIE)

| Exercice |
|----------|
| |

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF**VENTILATION DES DETTES À L'ORIGINE À PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE****Dettes à plus d'un an échéant dans l'année**

| | Codes | Exercice |
|---|-------|----------|
| Dettes financières | 8801 | |
| Emprunts subordonnés | 8811 | |
| Emprunts obligataires non subordonnés | 8821 | |
| Dettes de location-financement et dettes assimilées | 8831 | |
| Etablissements de crédit | 8841 | |
| Autres emprunts | 8851 | |
| Dettes commerciales | 8861 | |
| Fournisseurs | 8871 | |
| Effets à payer | 8881 | |
| Acomptes sur commandes | 8891 | |
| Autres dettes | 8901 | |
| Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année | (42) | |

Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir

| | | |
|--|------|--|
| Dettes financières | 8802 | |
| Emprunts subordonnés | 8812 | |
| Emprunts obligataires non subordonnés | 8822 | |
| Dettes de location-financement et dettes assimilées | 8832 | |
| Etablissements de crédit | 8842 | |
| Autres emprunts | 8852 | |
| Dettes commerciales | 8862 | |
| Fournisseurs | 8872 | |
| Effets à payer | 8882 | |
| Acomptes sur commandes | 8892 | |
| Autres dettes | 8902 | |
| Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir | 8912 | |

Dettes ayant plus de 5 ans à courir

| | | |
|--|------|---------------|
| Dettes financières | 8803 | 10.000.000,00 |
| Emprunts subordonnés | 8813 | |
| Emprunts obligataires non subordonnés | 8823 | 10.000.000,00 |
| Dettes de location-financement et dettes assimilées | 8833 | |
| Etablissements de crédit | 8843 | |
| Autres emprunts | 8853 | |
| Dettes commerciales | 8863 | |
| Fournisseurs | 8873 | |
| Effets à payer | 8883 | |
| Acomptes sur commandes | 8893 | |
| Autres dettes | 8903 | |
| Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir | 8913 | 10.000.000,00 |

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 8921 | |
| 8931 | |
| 8941 | |
| 8951 | |
| 8961 | |
| 8971 | |
| 8981 | |
| 8991 | |
| 9001 | |
| 9011 | |
| 9021 | |
| 9051 | |
| 9061 | |
| 8922 | |
| 8932 | |
| 8942 | |
| 8952 | |
| 8962 | |
| 8972 | |
| 8982 | |
| 8992 | |
| 9002 | |
| 9012 | |
| 9022 | |
| 9032 | |
| 9042 | |
| 9052 | |
| 9062 | |

DETTES GARANTIES (comprises dans les rubriques 17 et 42/48 du passif)

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

| | |
|--|-------------|
| Dettes financières | 8921 |
| Emprunts subordonnés | 8931 |
| Emprunts obligataires non subordonnés | 8941 |
| Dettes de location-financement et dettes assimilées | 8951 |
| Etablissements de crédit | 8961 |
| Autres emprunts | 8971 |
| Dettes commerciales | 8981 |
| Fournisseurs | 8991 |
| Effets à payer | 9001 |
| Acomptes sur commandes | 9011 |
| Dettes salariales et sociales | 9021 |
| Autres dettes | 9051 |
| Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges | 9061 |
| Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société | |
| Dettes financières | 8922 |
| Emprunts subordonnés | 8932 |
| Emprunts obligataires non subordonnés | 8942 |
| Dettes de location-financement et dettes assimilées | 8952 |
| Etablissements de crédit | 8962 |
| Autres emprunts | 8972 |
| Dettes commerciales | 8982 |
| Fournisseurs | 8992 |
| Effets à payer | 9002 |
| Acomptes sur commandes | 9012 |
| Dettes fiscales, salariales et sociales | 9022 |
| Impôts | 9032 |
| Rémunérations et charges sociales | 9042 |
| Autres dettes | 9052 |
| Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société | |

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

Impôts (rubriques 450/3 et 178/9 du passif)

| | |
|---|------|
| Dettes fiscales échues | 9072 |
| Dettes fiscales non échues | 9073 |
| Dettes fiscales estimées | 450 |
| Rémunérations et charges sociales (rubriques 454/9 et 178/9 du passif) | |
| Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale | 9076 |
| Autres dettes salariales et sociales | 9077 |

COMPTES DE RÉGULARISATION**Ventilation de la rubrique 492/3 du passif si celle-ci représente un montant important**

Intérêts obligations Nucleus

525.000,00

Intérêts rolling notes

7.260,00

Publication comptes annuels

113,30

Exercice

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

PRODUITS D'EXPLOITATION

Chiffre d'affaires net

Ventilation par catégorie d'activité

Ventilation par marché géographique

Autres produits d'exploitation

Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------|----------|--------------------|
| | | |
| 740 | | |
| 9086 | | |
| 9087 | | |
| 9088 | | |
| 620 | | |
| 621 | | |
| 622 | | |
| 623 | | |
| 624 | | |

CHARGES D'EXPLOITATION

Travailleurs pour lesquels la société a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel

Nombre total à la date de clôture

Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein

Nombre d'heures effectivement prestées

Frais de personnel

Rémunérations et avantages sociaux directs

Cotisations patronales d'assurances sociales

Primes patronales pour assurances extralégales

Autres frais de personnel

Pensions de retraite et de survie

| | | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|---------|-------|--------------|--------------------|
| Provisions pour pensions et obligations similaires | | | | |
| Dotations (utilisations et reprises) | (+)/(-) | 635 | | |
| Réductions de valeur | | | | |
| Sur stocks et commandes en cours | | | | |
| Actées | | 9110 | | |
| Reprises | | 9111 | | |
| Sur créances commerciales | | | | |
| Actées | | 9112 | | |
| Reprises | | 9113 | | |
| Provisions pour risques et charges | | | | |
| Constitutions | | 9115 | | |
| Utilisations et reprises | | 9116 | | |
| Autres charges d'exploitation | | | | |
| Impôts et taxes relatifs à l'exploitation | | 640 | 29.167,68 | 1.460,26 |
| Autres | | 641/8 | 1.120.709,80 | |
| Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de la société | | | | |
| Nombre total à la date de clôture | | 9096 | | |
| Nombre moyen calculé en équivalents temps plein | | 9097 | | |
| Nombre d'heures effectivement prestées | | 9098 | | |
| Frais pour la société | | 617 | | |

PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE EXCEPTIONNELLE

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|--------|-----------|--------------------|
| PRODUITS NON RÉCURRENTS | 76 | | |
| Produits d'exploitation non récurrents | (76A) | | |
| Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles | 760 | | |
| Reprises de provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels | 7620 | | |
| Plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles | 7630 | | |
| Autres produits d'exploitation non récurrents | 764/8 | | |
| Produits financiers non récurrents | (76B) | | |
| Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières | 761 | | |
| Reprises de provisions pour risques et charges financiers exceptionnels | 7621 | | |
| Plus-values sur réalisation d'immobilisations financières | 7631 | | |
| Autres produits financiers non récurrents | 769 | | |
| CHARGES NON RÉCURRENTES | 66 | 62.618,37 | 10.636,86 |
| Charges d'exploitation non récurrentes | (66A) | | |
| Amortissements et réductions de valeur non récurrents sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles | 660 | | |
| Provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels: dotations (utilisations) | (+)(-) | 6620 | |
| Moins-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles | 6630 | | |
| Autres charges d'exploitation non récurrentes | 664/7 | | |
| Charges d'exploitation non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration | (-) | 6690 | |
| Charges financières non récurrentes | (66B) | 62.618,37 | 10.636,86 |
| Réductions de valeur sur immobilisations financières | 661 | 62.618,37 | 10.636,86 |
| Provisions pour risques et charges financiers exceptionnels: dotations (utilisations) | (+)(-) | 6621 | |
| Moins-values sur réalisation d'immobilisations financières | 6631 | | |
| Autres charges financières non récurrentes | 668 | | |
| Charges financières non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration | (-) | 6691 | |

IMPÔTS ET TAXES

IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Impôts sur le résultat de l'exercice

- Impôts et précomptes dus ou versés
- Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif
- Suppléments d'impôts estimés
- Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs**
- Suppléments d'impôts dus ou versés
- Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés

Principales sources de disparités entre le bénéfice avant impôts, exprimé dans les comptes, et le bénéfice taxable estimé

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 9134 | |
| 9135 | |
| 9136 | |
| 9137 | |
| 9138 | |
| 9139 | |
| 9140 | |

Incidence des résultats non récurrents sur le montant des impôts sur le résultat de l'exercice

| Exercice |
|----------|
| |

Sources de latences fiscales

- Latences actives
- Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs
- Latences passives
- Ventilation des latences passives

| Codes | Exercice |
|-------|--------------|
| 9141 | 2.685.290,15 |
| 9142 | 2.685.290,15 |
| 9144 | |

TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS

Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte

- A la société (déductibles)
- Par la société

Montants retenus à charge de tiers, au titre de

- Précompte professionnel
- Précompte mobilier

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------|----------|--------------------|
| 9145 | | |
| 9146 | | |
| 9147 | | |
| 9148 | | |

**RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES, LES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET LES AUTRES
ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION**

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|---------|---------------|--------------------|
| ENTREPRISES LIÉES | | | |
| Immobilisations financières | | | |
| Participations | (280/1) | 10.789.991,81 | 10.789.991,81 |
| Créances subordonnées | (280) | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 |
| Autres créances | 9271 | | |
| | 9281 | 789.991,81 | 789.991,81 |
| Créances | | | |
| A plus d'un an | 9291 | 1.607.910,00 | 1.607.910,00 |
| A un an au plus | 9301 | | |
| | 9311 | 1.607.910,00 | 1.607.910,00 |
| Placements de trésorerie | | | |
| Actions | 9321 | | |
| Créances | 9331 | | |
| | 9341 | | |
| Dettes | | | |
| A plus d'un an | 9351 | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 |
| A un an au plus | 9361 | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 |
| | 9371 | | |
| Garanties personnelles et réelles | | | |
| Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées | 9381 | | |
| Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société | 9391 | | |
| Autres engagements financiers significatifs | | | |
| Résultats financiers | | | |
| Produits des immobilisations financières | 9401 | | |
| Produits des actifs circulants | 9421 | | |
| Autres produits financiers | 9431 | | |
| Charges des dettes | 9441 | | |
| Autres charges financières | 9461 | 150.000,00 | 150.000,00 |
| | 9471 | | |
| Cessions d'actifs immobilisés | | | |
| Plus-values réalisées | 9481 | | |
| Moins-values réalisées | 9491 | | |

RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES, LES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET LES AUTRES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|----------|--------------------|
| ENTREPRISES ASSOCIÉES | | | |
| Immobilisations financières | 9253 | | 62.618,37 |
| Participations | 9263 | | 62.618,37 |
| Créances subordonnées | 9273 | | |
| Autres créances | 9283 | | |
| Créances | 9293 | | |
| A plus d'un an | 9303 | | |
| A un an au plus | 9313 | | |
| Dettes | 9353 | | |
| A plus d'un an | 9363 | | |
| A un an au plus | 9373 | | |
| Garanties personnelles et réelles | | | |
| Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées | 9383 | | |
| Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société | 9393 | | |
| Autres engagements financiers significatifs | 9403 | | |
| AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION | | | |
| Immobilisations financières | 9252 | | 1.809.000,00 |
| Participations | 9262 | | |
| Créances subordonnées | 9272 | | |
| Autres créances | 9282 | | 1.809.000,00 |
| Créances | 9292 | | |
| A plus d'un an | 9302 | | |
| A un an au plus | 9312 | | |
| Dettes | 9352 | | |
| A plus d'un an | 9362 | | |
| A un an au plus | 9372 | | |

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES EFFECTUÉES DANS DES CONDITIONS AUTRES QUE CELLES DU MARCHÉ

Mention de telles transactions, si elles sont significatives, y compris le montant et indication de la nature des rapports avec la partie liée, ainsi que toute autre information sur les transactions qui serait nécessaire pour obtenir une meilleure compréhension de la position financière de la société

Exercice

RÈGLES D'ÉVALUATION

1. Principes généraux

Les règles d'évaluation sont établies conformément aux dispositions à l'arrêté royal du 29 avril 2019 portant exécution du Code des sociétés et des associations.

En vue d'assurer l'image fidèle, il a été dérogé aux règles d'évaluation prévues dans cet arrêté dans les cas exceptionnels suivants:

Ces dérogations se justifient comme suit:

Ces dérogations influencent de la façon suivante le patrimoine, la situation financière et le résultat avant impôts de l'entreprise:

Les règles d'évaluation (ont) (n'ont pas) été modifiées dans leur énoncé ou leur application par rapport à l'exercice précédent; dans l'affirmative, la modification concerne:

et influence (positivement) (négativement) le résultat de l'exercice avant impôts à concurrence de EUR.

Le compte de résultats (a) (n'a pas) été influencé de façon importante par des produits ou des charges imputables à un exercice antérieur; dans l'affirmative, ces résultats concernent:

Les chiffres de l'exercice ne sont pas comparables à ceux de l'exercice précédent en raison du fait suivant:

(Pour que la comparaison soit possible, les chiffres de l'exercice précédent ont été redressés sur les points suivants)

(Pour comparer les comptes des deux exercices, il faut tenir compte des éléments suivants):

A défaut de critères objectifs, l'estimation des risques prévisibles, des pertes éventuelles et des dépréciations mentionnés ci-dessous, est inévitablement aléatoire:

Autres informations requises pour que les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'entreprise:

2. Actifs immobilisés

Frais d'établissement:

Les frais d'établissement sont immédiatement pris en charge sauf les frais suivants qui sont portés à l'actif:

Frais de restructuration:

Au cours de l'exercice, des frais de restructuration (ont) (n'ont pas) été portés à l'actif; dans l'affirmative, cette inscription à l'actif se justifie comme suit:

Immobilisations incorporelles:

Le montant à l'actif des immobilisations incorporelles comprend EUR de frais de recherche et de développement. La durée d'amortissement de ces frais et du goodwill (est) (n'est pas) supérieure à 5 ans; dans l'affirmative, cette durée se justifie comme suit:

Immobilisations corporelles:

Des immobilisations corporelles (ont) (n'ont pas) été réévaluées durant l'exercice; dans l'affirmative, cette réévaluation se justifie comme suit:

RÈGLES D'ÉVALUATION

Amortissements actés pendant l'exercice:

| Actifs | Méthode L (linéaire) D (degressive) A (autres) | Base NR (non- réévaluée) R (réévaluée) | Taux en % | |
|---|---|---|--------------------------|----------------------------------|
| | | | Principal Min. - Max. | Frais accessoires Min. - Max. |
| 1. Frais d'établissement | | | | |
| 2. Immobilisations incorporelles | | | | |
| 3. Bâtiments* | | | | |
| 4. Installations, machines et outillage* | | | | |
| 5. Matériel roulant* | | | | |
| 6. Matériel de bureau et mobilier* | | | | |
| 7. Autres immobilisations corporelles | | | | |

* Y compris les actifs détenus en location-financement; ceux-ci font, le cas échéant, l'objet d'une ligne distincte

Excédent des amortissements accélérés pratiqués, déductibles fiscalement, par rapport aux amortissements économiquement justifiés:

- montant pour l'exercice: EUR.

- montant cumulé pour les immobilisations acquises à partir de l'exercice prenant cours après le 31 décembre 1983: EUR.

Immobilisations financières:

Des participations (ont) (n'ont pas) été réévaluées durant l'exercice; dans l'affirmative, cette réévaluation se justifie comme suit:

3. Actifs circulants

Stocks:

Les stocks sont évalués à leur **valeur d'acquisition** calculée selon la méthode (à mentionner) du prix moyen pondéré, Fifo, Lifo, d'individualisation du prix de chaque élément, ou à la **valeur de marché** si elle est inférieure:

1. Approvisionnements:

2. En cours de fabrication - produits finis:

3. Marchandises:

4. Immeubles destinés à la vente:

Fabrications

- Le coût de revient des fabrications (inclus) (n'inclut pas) les frais indirects de production.
- Le coût de revient des fabrications à plus d'un an (inclus) (n'inclut pas) des charges financières afférentes aux capitaux empruntés pour les financer.

En fin d'exercice, la valeur de marché du total des stocks dépasse d'environ % leur valeur comptable.

(Ce renseignement ne doit être mentionné que si l'écart est important).

Commandes en cours d'exécution:

Les commandes en cours sont évaluées au (coût de revient)
(coût de revient majoré d'une quotité du résultat selon l'avancement du travail).

4. Passif

Dettes:

Le passif (comporte des) (ne comporte pas de) dettes à long terme, non productives d'intérêt ou assorties d'un taux d'intérêt anormalement faible: dans l'affirmative, ces dettes (font) (ne font pas) l'objet d'un escompte porté à l'actif.

RÈGLES D'ÉVALUATION

Devises:

Les avoirs, dettes et engagements libellés en devises sont convertis en EUR sur les bases suivantes:

Les écarts de conversion des devises sont traités comme suit dans les comptes annuels:

Conventions de location-financement:

Pour les droits d'usage résultant de conventions de location-financement qui n'ont pas été portés à l'actif (*portant sur des biens immobiliers et conclues avant le 1er janvier 1980*), les redevances et loyers relatifs aux locations-financements de biens immobiliers et afférents à l'exercice se sont élevés à: EUR.

**AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER
EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS
ET DES ASSOCIATIONS**

RAPPORT DE GESTION



Rapport de Gestion 2024 et Annexé à l'État Financier

La poursuite en 2024 du conflit résultant de l'invasion du territoire ukrainien par la Russie et l'extension du conflit israélo-palestinien à l'Iran, au Liban et aux Houthis (Soudan) a polarisé l'information et la politique mondiales, créant une incertitude à moyen terme.

Les décisions de l'UE et de l'OTAN d'examiner la menace orientale et une éventuelle extension du conflit ukrainien ont conduit à une série de résolutions ayant d'importantes répercussions économiques à court et moyen terme dans les secteurs de la défense, de la cybersécurité et de l'industrie primaire.

L'application par l'administration Trump USA d'importantes augmentations des droits de douane commerciaux à l'UE et à la Chine a rendu le marché mondial encore plus volatil.

Cependant, les marchés financiers ont fait preuve d'une stabilité remarquable tout au long de l'année, contribuant même avec une croissance minimale.

En Europe, l'économie a connu un ralentissement majeur, avec des dynamiques et des stratégies hétérogènes selon les pays. L'inflation moyenne a baissé par rapport à l'année précédente pour retrouver ses niveaux d'avant Covid, ce qui a eu un effet positif sur les taux d'intérêt de la BCE. Les faibles signes de détresse de l'économie française n'ont pas entravé la reprise économique européenne avec le maintien du marché des obligations d'État et du marché boursier en général.

Il y a eu une augmentation des investissements dans les infrastructures, la défense et l'investissement public en général, qui ont tiré l'industrie privée, avec une augmentation des demandes de couvertures d'assurance spécifiques et la relance du marché de l'assurance sur lequel Photonike Capital SA entend entrer et opérer.

CONSOLIDATION DE NUCLEUS HOLDING II SCSP DANS LE PORTEFEUILLE

L'équipe de direction de Nucleus Life AG (Liechtenstein), contrôlée à 45% par Photonike Capital Sa par l'intermédiaire de la holding luxembourgeoise Nucleus Holding II SCSp, a réalisé un résultat de maîtrise des coûts pour 2024, après le bénéfice réalisé en 2023.

Toujours en 2024, le conseil d'administration de NLAG a confirmé M. Ventriglia en tant que président et CEO, et une équipe de direction internationale composée de M. Ermanno Grassi et Angelo Colangelo, tous ayant des expériences de la direction internationale dans les compagnies d'assurance européennes. L'équipe de direction a été soutenue par les fonctions clés obligatoires en matière de gestion des risques, d'actuariat et de solvabilité par l'intermédiaire de cabinets de conseil internationaux de premier plan.

L'entreprise a poursuivi ses investissements de base dans l'organisation, l'informatique et les nouveaux produits en mettant l'accent sur l'optimisation des coûts, atteignant un résultat négatif de seulement CHF 435'595 en 2024, largement absorbé par les actifs de l'entreprise, mais fixant des investissements de plus de CHF 1,5 million.

Au 31-12-2024, les paramètres de solvabilité de NLAG étaient largement positifs avec un SCR de 232,3 %, un MCR de 256,1 % et des fonds propres de CHF 11'805'000, une amélioration par rapport à 2023.

En 2024, les négociations se sont poursuivies pour un litige amiable pour la reconnaissance d'une participation supplémentaire de 30 % dans la Holding NHII SCSp (actionnaire à 99 % de NLAG), résultant de la surévaluation de plus de 6 millions d'euros du paiement en nature, par le partenaire N(H) SCA, de la compagnie d'assurance NLAG dans la Holding NHII SCSp. Pour cette participation globale, Photonike Capital

**AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER
EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS
ET DES ASSOCIATIONS**

RAPPORT DE GESTION



SA a payé avec ses propres obligations d'entreprise pour un total de 10 millions d'euros en 2022, qui sont actuellement dans le portefeuille de NLAG (ISIN BE6321559690). Par ailleurs, Photonike Capital Sa négocie une participation directe dans NLAG Liechtenstein et non via la holding NHII SCSp Luxembourg.

DEMANDE D'AUTORISATION D'EXERCER DES ACTIVITÉS REASSURANCES EN BELGIQUE

Conformément au plan stratégique quinquennal de transformation de la Société en réassureur en Belgique présenté au marché, la direction a achevé en 2024 le processus d'ajustement des éléments du bilan et des "fair-values" entamées en 2023, en réalisant, entre autres, le projet de conversion des réserves en fonds propres et de conversion des obligations convertibles. Le résultat est plus conforme aux politiques d'évaluation de Solvabilité II qui seront utilisées pour l'octroi de la licence de réassureur. Des ajustements de la juste valeur des participations dans le portefeuille ont été négociés avec les contreparties afin de présenter la position de capital ajustée et actualisée à la BNB.

Au total, 1.871.618,37 € de prises de participation ont été annulés de manière prudentielle en raison de la difficulté de récupérer le placement, conformément à la réglementation sur la solvabilité des assurances nécessaire à l'obtention d'un agrément d'assurance.

Afin de compléter le processus complexe d'octroi de licences de la BNB, la direction a achevé au cours de l'année 2024 le plan d'organisation interne, l'adéquation de la gestion opérationnelle, le plan informatique de mise en œuvre et les 35 directives juridiques internes imposées par l'UE et la BNB pour l'octroi d'une licence pour l'activité de réassurance.

AUTRES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT ET D'EXPLOITATION

Dans le cadre de sa stratégie de soutien à la croissance de Nucleus Life AG, la société continue de soutenir le réseau de distribution d'assurance par le biais d'un prêt au courtier d'assurance LIB Luxembourg, courtier SA, garanti par les frais d'assurance payés par le NLAG.

Dans le cadre de sa stratégie d'accompagnement des évolutions du marché de l'assurance et de la réassurance, la Société a conclu un accord pour l'acquisition d'un courtier français actif et agréé dans différents pays européens. L'accord prévoit la formalisation et la transition de l'entreprise d'ici la fin de 2025.

L'acquisition d'une participation majoritaire dans une société italienne active dans le secteur de l'informatique d'assurance avec un savoir-faire important à la fois dans le secteur du back-office et de la conformité, ainsi que dans le secteur du marketing des technologies Insurtech a également été négociée.

En 2024, la société a approfondi son partenariat avec 4 compagnies internationales d'assurance et de réassurance, en apportant un savoir-faire contractuel et un partage des risques par le biais d'instruments financiers dérivés. Le management a démontré et consolidé sa capacité opérationnelle vis-à-vis de partenaires sur des projets complexes, ouvrant ainsi un canal commercial important et rentable.

En particulier, en août 2024, la société a conclu avec l'entrepreneur international EPC Bonatti Spa, le troisième opérateur italien en termes de chiffre d'affaires avec environ 1 milliard d'euros de chiffre d'affaires et 2 milliards de portefeuille de travaux dans 13 pays (www.bonatti.spa), un contrat dérivé « Security-based Swap Forward Contract » qui garantit un consortium d'assurance composé de Northernlight Reinsurance Group Ltd, Southern Pacific Company Insurance Ltd et IIC NV qui a accordé une « garantie de bonne exécution » pour un total de 43.646.676 US\$ pour garantir un contrat pour la construction d'un aqueduc dans la mine de Los Pelambres au Chili. Le contrat de swap prévoyait, dans le cas d'une créance, l'échange d'obligations d'État avec des obligations d'entreprise émises par Bonatti Spa pour un montant égal à la créance.

**AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER
EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS
ET DES ASSOCIATIONS**

RAPPORT DE GESTION



Au cours de l'année 2025, la société Bonatti Spa a restitué la garantie de bonne exécution au Consortium d'assurance parce qu'elle remplissait régulièrement ses obligations contractuelles: en conséquence, le contrat de swap conclu et la lettre d'indemnisation de Photonike Capital Sa au consortium d'assurance ont expiré, annulant tous les engagements financiers de Photonike Capital Sa.

Le consortium d'assurance a proposé à Photonike Capital Sa d'autres opérations de partenariat similaires prévues pour 2025.

APPLICATION DES PRINCIPES COMPTABLES BE GAAP POUR L'ENREGISTREMENT DU PORTEFEUILLE BOND

La société pour 2024 répond aux critères mentionnés dans la loi du roi 23 mars 2019 Art 1.24 (Code de société) conformément à la directive de l'UE 2013/34 / UE; Par conséquent, il a un budget abrégé et non consolidé des comptes des sociétés participatives. L'entreprise ne travaille pas commercialement avec des homologues publics ou similaires.

Les investissements ont été enregistrés au coût historique, comme l'exige les règles de comptabilité BE-GAAP, au lieu de la juste valeur marchande imposée par les normes internationales de l'IFRS IAS patrimoine de la société et la valeur marchande du portefeuille d'actifs détenue et, par conséquent, de la valeur réelle de la société elle-même.

Il existe des besoins réglementaires, tels que les règles comptables belges GAAP qui imposent l'enregistrement avec une valeur historique des actifs, malgré le même que le sujet de l'échange continu du marché; Ces règles comptables font référence à la valeur marchande réelle des actifs au moment de leur réalisation, sauf si la valeur marchande devient inférieure à la valeur historique.

Cependant, l'investisseur doit être informé que les règles européennes concernant la fiabilité de l'assurance et des réassureurs, donc-Solvency II, nécessitent l'utilisation des normes IFRS13 pour l'évaluation des actifs de l'entreprise, afin de prévoir leur valeur de marché réel en la valeur du marché réel dans chaque moment. Par conséquent, malgré l'adoption correcte et due à la norme BE-GAAP dans l'évaluation de ces actifs, la société devra utiliser les normes IFRS13 pour la Belge National Bank au moment de l'autorisation de licence d'assurance.

RAPPORT DE GESTION EN 2024

Gestion d'opération

Le coût total pour l'année 2024 s'élève à 1.191.194,84 euros. La plupart d'entre eux concernent la réduction à zéro de la valeur de l'investissement de 1.120.709,80 euros dans le contrat d'assurance Life Settlement en raison de la faillite de la société de fiducie détentrice du contrat ; ensuite, il y a 41.317,36 euros de services et biens achetés, dont 21.381,20 euros de frais juridiques, en plus de 29.167,68 euros d'autres frais de développement. Par ailleurs, un intérêt total de 151.320,00 € a été appliqué (mais non payé) au titre de l'année 2024.

Le total des revenus pour l'année 2024 s'élève à 1.759.041,08. À ceux-ci, il faut ajouter des revenus financiers extraordinaires pour les opérations de change de 226.000,00 euros, ce qui porte le total des revenus de 2024 à 1.985.041,08 euros.

Le compte final comprend également les moins-values sur les participations Mediterranea Holding Spa qui ont été totalement effacées avec une perte de 62.618,37 euros.

Le bénéfice total pour l'année 2024 s'est élevé à 575.063,90 euros. Grâce aux pertes fiscales accumulées les années précédentes, il n'y a pas d'impôts à payer sur les bénéfices réalisés.

**AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER
EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS
ET DES ASSOCIATIONS**

RAPPORT DE GESTION



Le résultat 2024, entièrement mis en réserve et ajouté aux pertes des années précédentes, fait apparaître un total des pertes disponibles pour la réduction d'impôt de 3.451.841,50 euros.

Direction financière

Actifs et investissements financiers

Comme déjà indiqué, le principe comptable BE-GAAP a été adopté pour l'enregistrement du budget, qui doit être pris en compte par le lecteur la norme de référence.

Le portefeuille global des actifs financiers de la société a la valeur suivante, signalé en fonction de la valeur historique (BE-GAAP) et selon la valeur marchande actuelle (IFRS IAS13: a noter que la certification de l'Auditeur Externe valide uniquement le rapport BEGaap et n'assume pas la responsabilité du rapport IFRA IAS13.):

| Actifs Financières Immob. | Rating | Valeur Historique BE-GAAP | Variation |
|---------------------------|--------|---------------------------|------------------|
| Sandretto | NR | € 789.991,81 | € 0,00 |
| Mediterranea Hold. | NR | € 0,00 | € - 62.618,37 |
| BS Life Settlement | BB+ | € 0,00 | € - 1.809.000,00 |
| Nucleus Hold. II ScSp | BB | € 10.000.000,00 | € 0,00 |
| Isin DE0001135226 | AAA | € 37.000.000,00 | € 0,00 |
| Isin BE0000304130 | AA | € 30.000.000,00 | € 0,00 |
| Total du Portefeuille | | 77.789.991,81 | € - 1.871.618,37 |

Le portefeuille financier a diminué de -1.871.618,37 euros au titre de réduction à zéro des participations non cotées.

Le portefeuille est composé de 88,10% par des titres avec une rating maximale immédiatement liquidable, et 11,90% dans les actifs sans rating qui ne sont pas immédiatement liquides.

Selon les critères BE-GAAP, les actifs financiers de la société ont diminué de 1.871.618,37 €, passant de 79.661.610,18 € (2023) à 77.789.991,81 € (2024).

Créances

Les créances ont augmenté de 29.124,29, les crédits sont de 98,98% avec des parties connexes (actionnaires ou investissements concernés) pour les opérations d'investissement et 1,02% avec des tiers.

Capitaux Propres

Le Capital Propre de votre entreprise au 31-12-2024 au coût historique (BE-GAAP) est composé comme suit:

| | |
|------------------------|-----------------|
| Capitaux | € 73.523.618,91 |
| Prime d'Emission | € 3.746.450,32 |
| Reserve Légale | € 1.628,05 |
| Perte Reportée | € 3.451.841,50 |
| Total Capitaux Propres | € 73.819.855,78 |

Dettes

La dette globale de la société a diminué de 127.580,97 €. La dette totale égale à 10.603.874,77 € est composée de 94,30% de dettes à long terme et 5,70% de dettes commerciales ou financières à court terme.

BOURSE ET MARCHE

Le marché continue d'ignorer la valeur comptable des actions de la société. Même après l'opération extraordinaire de juillet 2023 et l'attribution de nouvelles actions, les cours ont enregistré des valeurs bien inférieures à la valeur comptable, mais sont restés stables entre 0,11 et 0,12 euro, malgré des volumes élevés.

**AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER
EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS
ET DES ASSOCIATIONS**

RAPPORT DE GESTION



PERSONNEL ET DIRECTION

L'entreprise n'a pas de personnel direct. Le conseil d'administration ne reçoit aucune rémunération mais reçoit le remboursement des dépenses engagées.

DETAIL ANALYTIQUE DE L'EVOLUTION DE L'ACTIF ET DU PASSIF DANS LES ETATS FINANCIERS 2024

Le total des actifs et passifs sociaux au 31-12-2024 s'élève à € 84.423.730,55. Pour une lecture correcte des données, il est souligné que les états financiers 2024 ont adopté le principe BE-GAAP et notamment l'enregistrement du portefeuille d'obligations d'État au coût historique et non à la valeur de marché actuelle: cela implique des valeurs de comparaison différentes selon du régime comptable utilisé. Pour cette raison, les données IAS-IFRS 13 sont également rapportées par rapport à la valeur historique pour une meilleure lecture.

| Actif | Valeur au 31-12-2024 (BE GAAP) | Valeur au 31-12-2023 (BE GAAP) |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Actifs Financière Immobilisés | € 77.789.991,81 | € 79.661.610,18 |
| Créances | € 5.086.397,35 | € 5.057.273,18 |
| Banque | € 1.547.341,29 | € 24.353,74 |
| Actif total | € 84.423.730,45 | € 85.743.237,10 |

| Passif | Valeur au 31-12- 2024 (BE GAAP) | Valeur au 31-12- 2023 (BE GAAP) |
|------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Capitaux Propres | € 73.819.855,78 | € 74.159.082,08 |
| Dettes | € 10.601.874,77 | € 10.584.155,02 |
| Passif total | € 84.423.730,45 | € 84.743.237,10 |

ACTIONS DANS LE PORTEFEUILLE

Sandretto Spa (100%)
Mediterranea Holding Spa (0,00%)
Nucleus Holding II SCSp (45,09%)
Ce sont des valeurs de liquidation et selon les dernières valeurs disponibles.

CREANCES

FFV Investment & Finance Ltd Malta
AICS Falconara
LIB Luxembourg Insurance Broker Sa
Les créances restent à leur valeur nominale et sont recouvrables et certaines. Les prêts AICS et LIB ont été en partie et continuent de produire des intérêt.

OBLIGATIONS D'ETAT EN PORTEFEUILLE

Isin DE0001135226
Isin BE0000304130
Les deux obligations sont cotées en continu sur les principales bourses mondiales.

DETTES A LONG TERME ET OBLIGATIONS

PHOTONIKE CAPITAL SA Special Issue NUCLEUS-II 1,50% NOTE 2030 (en vigueur en avril 2021)

DETTES A COURT TERME ET OBLIGATIONS

NUCLEUS Life Fixed Rate Photonike Capital 0,550% 3M ROLLING NOTES PROGRAM

RISQUES POUR LA SOCIETE AU 31-12-2024

Risques financiers

La structure des risques financiers de la société se caractérise par la qualité des actifs en portefeuille qui, pour

5

**AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER
EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS
ET DES ASSOCIATIONS**

RAPPORT DE GESTION



88,09%, bénéficiant d'une notation AAA élevée et immédiatement liquidables avec une maturité longue. L'émission des obligations de garantie PHOTONIKE CAPITAL SA Spécial Issue NUCLEUS-II 1.50% NOTE 2030, comporte le risque, en cas de défaut ou de dépassement des limites minimales Solvabilité II de la sous-filiale Nucleus Life AG, de devoir payer l'émission pour répondre aux besoins de trésorerie de la sous-filiale. Il existe également le risque que la société holding NHII ScSp ne reconnaise pas l'obtention de la participation de 75 % de Photonike Capital SA comme étant conforme à la valeur réelle de NLAG au moment de sa constitution, ce qui nécessiterait une action en justice.

S'il n'existe pas d'éléments objectifs pouvant laisser présager un risque de dévaluation des participations industrielles, des conditions exceptionnelles pourraient se produire dans le futur entraînant des pertes futures sur ces éléments d'actif, pour lesquels il n'existe pas de conditions d'enregistrement comptable d'une provision.

L'émission des Notes NUCLEUS Life Fixed Rate Photonike Capital 0,550% 3M ROLLING NOTES PROGRAM avec une expiration roulante de 3 mois peut entraîner la demande immédiate de remboursement par l'investisseur, mais cette dette est équilibrée par les crédits garantis par l'investisseur lui-même en réduisant le risque de liquidité de plus de 90%.

Risques de contrepartie

Il existe des risques de contrepartie liés aux créances sur des sociétés tierces. Cependant, celles provenant d'actionnaires non notés représentent environ 5,12 % des actifs de la société. 0,11 % des actifs proviennent de contreparties non notées, sans lien avec l'actionnariat. Le crédit bancaire pour les dépôts en cash s'élève à 1,59 % du total des actifs.

Risques liés à la délivrance des autorisations

Il existe un risque que les autorités compétentes n'accordent pas l'autorisation d'exercer des activités de réassurance. Le risque lié au manque d'autorisation de participer à la capitale de la compagnie d'assurance NLAG a été largement surmonté. Il existe toutefois un risque que les autorités compétentes du Liechtenstein imposent des restrictions ou révoquent la licence d'assurance de NLAG.

Risques de contrepartie bancaire

Avec la faillite de Banca CIS Spa en 2020, il a été décidé de diversifier les relations bancaires dans le temps, tant opérationnelles que de trésorerie, ainsi que celles liées à la garde des titres.

Un plan a été établi pour l'ouverture de comptes courants avec d'autres contreparties plus fiables dans divers pays de l'UE.

Bruxelles, le 11 Octobre 2025

Pour le Conseil d'Administration

Fausto M. Ventriglia
Président