

**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

31/12/2023Les 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'Unità 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		29/58	<u>6.633.738,74</u>	<u>5.081.626,92</u>
Créances à plus d'un an		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
Stocks et commandes en cours d'exécution		3		
Stocks		30/36		
Approvisionnements		30/31		
En-cours de fabrication		32		
Produits finis		33		
Marchandises		34		
Immeubles destinés à la vente		35		
Acomptes versés		36		
Commandes en cours d'exécution		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		70/76A	1.759.041,08	34.059,27
Chiffre d'affaires	6.10	70		
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	1.191.194,84	40.095,08
Approvisionnements et marchandises		60		
Achats		600/8		
Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)		609		
Services et biens divers		61	41.317,36	38.634,82
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	6.10	62		
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630		
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)	6.10	631/4		
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	6.10	635/8		
Autres charges d'exploitation	6.10	640/8	1.149.877,48	1.460,26
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Charges d'exploitation non récurrentes	6.12	66A		
Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)		9901	567.846,24	-6.035,81

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Produits financiers		75/76B	235.438,95	15.103,57
Produits financiers récurrents		75	235.438,95	15.103,57
Produits des immobilisations financières		750	9.438,95	
Produits des actifs circulants		751		
Autres produits financiers	6.11	752/9	226.000,00	15.103,57
Produits financiers non récurrents	6.12	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

FRAIS DE DÉVELOPPEMENT

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

Cessions et désaffectations

Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actés

Repris

Acquis de tiers

Annulés à la suite de cessions et désaffectations

Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8051P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.500,00
8021		
8031		
8041		
8051	1.500,00	
8121P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.500,00
8071		
8081		
8091		
8101		
8111		
8121	1.500,00	
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		

ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION – PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions

Cessions et retraits

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Acquises de tiers

Annulées

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Plus-values au terme de l'exercice

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Reprises

Acquises de tiers

Annulées à la suite de cessions et retraits

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Montants non appelés au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

(+)/(-)

Montants non appelés au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION - CRÉANCES

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Mutations de l'exercice

Additions

Remboursements

Réductions de valeur actées

Réductions de valeur reprises

Différences de change

(+)/(-)

Autres

(+)/(-)

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8392P	xxxxxxxxxxxxxxx	399.869,03
8362		
8372		
8382		
8392	399.869,03	
8452P	xxxxxxxxxxxxxxx	
8412		
8422		
8432		
8442		
8452		
8522P	xxxxxxxxxxxxxxx	337.250,66
8472	62.618,37	
8482		
8492		
8502		
8512		
8522	399.869,03	
8552P	xxxxxxxxxxxxxxx	
8542		
8552		
(282)		
283P	xxxxxxxxxxxxxxx	1.809.000,00
8582		
8592		
8602		
8612		
8622		
8632	-1.809.000,00	
(283)		
8652		

AUTRES ENTREPRISES – PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions	
Cessions et retraits	
Transferts d'une rubrique à une autre	(+)/(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées	
Acquises de tiers	
Annulées	
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)/(-)

Plus-values au terme de l'exercice

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées	
Reprises	
Acquises de tiers	
Annulées à la suite de cessions et retraits	
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)/(-)

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Montants non appelés au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice (+)/(-)

Montants non appelés au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

AUTRES ENTREPRISES - CRÉANCES

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Mutations de l'exercice

Additions	
Remboursements	
Réductions de valeur actées	
Réductions de valeur reprises	
Différences de change	(+)/(-)
Autres	(+)/(-)

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8393P	xxxxxxxxxxxxxxx	
8363		
8373		
8383		
8393		
8453P	xxxxxxxxxxxxxxx	
8413		
8423		
8433		
8443		
8453		
8523P	xxxxxxxxxxxxxxx	
8473		
8483		
8493		
8503		
8513		
8523		
8553P	xxxxxxxxxxxxxxx	
8543		
8553		
(284)		
285/8P	xxxxxxxxxxxxxxx	67.000.000,00
8583		
8593		
8603		
8613		
8623		
8633		
(285/8)	67.000.000,00	
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	%	%			(+) of (-) (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	XXXXXXXXXXXXXX	73.523.618,91
(100)	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

Dettes financières
Emprunts subordonnés
Emprunts obligataires non subordonnés
Dettes de location-financement et dettes assimilées
Etablissements de crédit
Autres emprunts
Dettes commerciales
Fournisseurs
Effets à payer
Acomptes sur commandes
Autres dettes

Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année

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

Dettes financières
Emprunts subordonnés
Emprunts obligataires non subordonnés
Dettes de location-financement et dettes assimilées
Etablissements de crédit
Autres emprunts
Dettes commerciales
Fournisseurs
Effets à payer
Acomptes sur commandes
Autres dettes

Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir

Dettes ayant plus de 5 ans à courir

Dettes financières
Emprunts subordonnés
Emprunts obligataires non subordonnés
Dettes de location-financement et dettes assimilées
Etablissements de crédit
Autres emprunts
Dettes commerciales
Fournisseurs
Effets à payer
Acomptes sur commandes
Autres dettes

Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir

Codes	Exercice
8801	
8811	
8821	
8831	
8841	
8851	
8861	
8871	
8881	
8891	
8901	
(42)	
8802	
8812	
8822	
8832	
8842	
8852	
8862	
8872	
8882	
8892	
8902	
8912	
8803	10.000.000,00
8813	
8823	10.000.000,00
8833	
8843	
8853	
8863	
8873	
8883	
8893	
8903	
8913	10.000.000,00

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

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

Dettes financières

Emprunts subordonnés

Emprunts obligataires non subordonnés

Dettes de location-financement et dettes assimilées

Etablissements de crédit

Autres emprunts

Dettes commerciales

Fournisseurs

Effets à payer

Acomptes sur commandes

Dettes salariales et sociales

Autres dettes

Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges

Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société

Dettes financières

Emprunts subordonnés

Emprunts obligataires non subordonnés

Dettes de location-financement et dettes assimilées

Etablissements de crédit

Autres emprunts

Dettes commerciales

Fournisseurs

Effets à payer

Acomptes sur commandes

Dettes fiscales, salariales et sociales

Impôts

Rémunérations et charges sociales

Autres dettes

Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société

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 FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

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

Dettes fiscales échues

Dettes fiscales non échues

Dettes fiscales estimées

Rémunérations et charges sociales *(rubriques 454/9 et 178/9 du passif)*

Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale

Autres dettes salariales et sociales

Codes	Exercice
9072	
9073	
450	
9076	
9077	

COMPTES DE RÉGULARISATION

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

Intérêts obligations Nucleus

Intérêts rolling notes

Publication comptes annuels

Exercice
525.000,00
7.260,00
113,30

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

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
740		
9086		
9087		
9088		
620		
621		
622		
623		
624		

	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

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

Sources de latences fiscales

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

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
9134	
9135	
9136	
9137	
9138	
9139	
9140	

Exercice

Codes	Exercice
9141	2.685.290,15
9142	2.685.290,15
9144	

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

ENTREPRISES LIÉES

Immobilisations financières

Participations

Créances subordonnées

Autres créances

Créances

A plus d'un an

A un an au plus

Placements de trésorerie

Actions

Créances

Dettes

A plus d'un an

A un an au plus

Garanties personnelles et réelles

Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées

Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société

Autres engagements financiers significatifs

Résultats financiers

Produits des immobilisations financières

Produits des actifs circulants

Autres produits financiers

Charges des dettes

Autres charges financières

Cessions d'actifs immobilisés

Plus-values réalisées

Moins-values réalisées

Codes	Exercice	Exercice précédent
(280/1)	10.789.991,81	10.789.991,81
(280)	10.000.000,00	10.000.000,00
9271		
9281	789.991,81	789.991,81
9291	1.607.910,00	1.607.910,00
9301		
9311	1.607.910,00	1.607.910,00
9321		
9331		
9341		
9351	10.000.000,00	10.000.000,00
9361	10.000.000,00	10.000.000,00
9371		
9381		
9391		
9401		
9421		
9431		
9441		
9461	150.000,00	150.000,00
9471		
9481		
9491		

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

ENTREPRISES ASSOCIÉES

Immobilisations financières

Participations

Créances subordonnées

Autres créances

Créances

A plus d'un an

A un an au plus

Dettes

A plus d'un an

A un an au plus

Garanties personnelles et réelles

Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées

Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société

Autres engagements financiers significatifs

AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION

Immobilisations financières

Participations

Créances subordonnées

Autres créances

Créances

A plus d'un an

A un an au plus

Dettes

A plus d'un an

A un an au plus

Codes	Exercice	Exercice précédent
9253		62.618,37
9263		62.618,37
9273		
9283		
9293		
9303		
9313		
9353		
9363		
9373		
9383		
9393		
9403		
9252		1.809.000,00
9262		
9272		
9282		1.809.000,00
9292		
9302		
9312		
9352		
9362		
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 (inclut) (n'inclut pas) les frais indirects de production.
- Le coût de revient des fabrications à plus d'un an (inclut) (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 ACTIVITES 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 ACTIVITES 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 MARCHÉ

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 Immobilises	€ 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%, bénéficient 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 reconnaisse 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'actionariat. 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