



Informatienota over de aanbieding van nieuwe coöperatieve aandelen door Alterfin CV voor een maximum bedrag van 5.000.000 EUR

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

Dit document is geen prospectus en werd niet gecontroleerd of goedgekeurd door de autoriteit voor financiële diensten en markten

Datum: 09 augustus 2024.

Waarschuwing: de belegger loopt het risico zijn belegging volledig of gedeeltelijk te verliezen en/of het verwachte rendement niet te behalen. De beleggingsinstrumenten zijn niet genoteerd: de belegger loopt het risico grote problemen te ondervinden om zijn positie aan een derde te verkopen indien hij dat zou wensen.

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

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

A. Risicofactoren die specifiek zijn voor de Uitgevende Instelling

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

Debiteurenrisico

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

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

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

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

Wisselkoersrisico

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

Een groot deel van de financieringsbehoeften van de Partners van Alterfin zijn in dollar. Het kapitaal wordt echter in euro bij de coöperanten opgehaald. Om aan de behoeften van de Partners te voldoen en tegelijk het wisselkoersrisico tussen de euro en de dollar te dekken, bestaat het beleid van Alterfin erin het opgehaalde kapitaal te investeren en deze investeringen te gebruiken als onderpand om leningen in dollars te verkrijgen bij banken. Deze leningen

worden vervolgens gebruikt om de investeringsportefeuille in de landen van werking op te bouwen. Deze structuur beperkt de invloed van veranderingen in de dollar op de balans. Het heeft echter nog steeds een impact op de resultatenrekening.

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

Landenrisico

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

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

Renterisico

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

Risico van afhankelijkheid ten aanzien van personen op sleutelposities

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

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

Het kan niet worden uitgesloten dat een verandering in de reputatie van Alterfin of vergelijkbare instellingen en de markt waarin zij actief zijn, een onevenredige invloed kan hebben op de vooruitzichten van Alterfin.

Wettelijk en regelgevingsrisico's

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

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

Risico's verbonden aan het beleggen in coöperatieve aandelen

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

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

Risico's verbonden aan de liquiditeit van coöperatieve aandelen

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

Risico's verbonden aan waardeschommelingen

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

Risico verbonden aan wijzigingen in toekomstige dividenden

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

Deel II – Informatie over de Uitgevende Instelling

A. Identiteit van de uitgevende instelling

Algemene informatie

Officiële en handelsnaam: Alterfin CV

Rechtsvorm: Coöperatieve vennootschap (CV) naar Belgisch recht.

Ondernemingsnummer: 0453.804.602

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

Oprichtingsdatum: 16 november 1994

Website: www.alterfin.be

Beschrijving van de activiteiten van Alterfin

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

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

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

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

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

Alterfin investeert momenteel in twee soorten organisaties:

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

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

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

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

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

Naam	Voornaam	Vertegenwoordigt	Duur van het huidige mandaat
Bertouille	Thierry	Particuliere vennoten	30/04/2022 - 30/04/2027
Briers	Elke	Particuliere vennoten	30/04/2022 - 30/04/2027
Cool	Luc	Particuliere vennoten	20/04/2024 - 20/04/2029
Counye	Laetitia	Particuliere vennoten	20/04/2024 - 20/04/2029
Devogelaere	Erik	Rikolto België vzw	20/04/2024 - 20/04/2029
Galhardo-Galhetas	Vanessa	Onafhankelijke bestuurder	22/04/2023 - 22/04/2028
Loopmans	Maarten	Onafhankelijke bestuurder	24/04/2021 - 24/04/2026
Morel	Dominique	Humundi asbl	20/04/2024 - 20/04/2029
Vandersypen	Klaartje	Particuliere vennoten - Voorzitter rvb	30/04/2022 - 30/04/2027

De raad van bestuur benoemt Jean-Marc Debricon als Algemeen Directeur (CEO, Chief Executive Officer) in januari 2015. Luv Mittal is CFO (Chief Financial Officer) van Alterfin sinds september 2022. Caterina Giordano, voordien Head of Investments bij Alterfin, is benoemd tot CIO (Chief Impact Officer) sinds september 2022.

Bezoldigingen van de leden van de raad van bestuur en directie

De bestuurders ontvangen geen enkele vergoeding. De Algemeen Directeur/CEO ontvangt over het jaar 2023 een brutosalaris van 112 601,99 euro.

Belangenconflicten

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

Identiteit van de commissaris

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

Samenvatting van het jaarverslag 2023

Het volledige jaarverslag 2023 is beschikbaar op nl.alterfin.be/publicaties/jaarverslag-2023.

Kerncijfers 2023

- 6.013 vennoten
- 70,5 miljoen euro kapitaal
- 139 partners
- 32 landen
- 73 organisaties actief in duurzame landbouw
- 59 microfinancieringsinstellingen
- 123 miljoen euro uitstaande kredieten
- 95 miljoen euro uitbetaald
- 4.668.683 gezinnen bereikt via onze partners
- 64% leeft op het platteland
- 74% zijn vrouwen

Prestatie van de portefeuille in 2023

In 2023 steeg de portefeuille van investeringen onder beheer van Alterfin (zowel eigen investeringen als investeringen beheerd voor rekening van andere impactinvesteerders) met 23% tot 123 miljoen euro. Ondanks een internationale context die gekenmerkt wordt door onzekerheden in verband met de verschillende crises en conflicten, brak Alterfin in 2023 dus twee records: dat van de hoogste groei in absolute waarde sinds de start van de activiteiten in 1994 - 22,6 miljoen euro - en dat van het niveau dat de portefeuille bereikte. Dit bewijst de relevantie van de missie van Alterfin: de behoefte aan internationale impactinvesteringen is enorm. De groei in de portefeuille concentreerde zich vooral in het laatste kwartaal. Enerzijds is dit een periode van sterke vraag in de microfinancieringssector, anderzijds is het het seizoen waarin de cacao- en koffieoogsten beginnen in West-Afrika en Centraal-Amerika. In totaal zal er in 2023 meer dan 95 miljoen euro zijn uitbetaald aan de partners van Alterfin, wat ook een record is en een stijging van 4% ten opzichte van 2022. Over het algemeen is het aandeel van de microfinancieringssector toegenomen in zowel de uitbetalingen van Alterfin als de uitstaande investeringen.

Ondanks de moeilijkheden die haar partners hebben ondervonden en de opeenvolgende wereldwijde crises, is de kwaliteit van de investeringsportefeuille van Alterfin sinds 2016 gestaag verbeterd. Dit betekent dat de meeste terugbetalingen van partners op schema liggen. Deze gestage verbetering is vooral te danken aan de geleidelijke versterking van de procedures voor de selectie, analyse, controle en opvolging van de partneractiviteit, om te anticiperen op problemen en gepast te reageren op de verwachtingen. De kwaliteit van de portefeuille zal tegen eind 2023 zelfs een uitzonderlijk niveau bereiken, waarbij leningen met een achterstand van meer dan 30 dagen slechts 5,48% van de uitstaande investeringen van Alterfin zullen vertegenwoordigen.

Impact van Alterfin

Het is de missie van Alterfin om de levensomstandigheden van sociaal en economisch achtergestelde personen in ontwikkelingslanden te verbeteren. Daarom evalueren we tijdens de volledige duur van onze investeringen niet enkel het financiële aspect, maar ook de impact van elke lening. Het kan hier gaan om een directe impact op de gefinancierde instelling, of een indirecte impact op de eindbegunstigden, en we laten ons door deze impact ook altijd

leiden in onze beslissingen. Alterfin gebruikt een Environmental and Social Performance Management Framework om de sociale en ecologische duurzaamheid van haar Partners te helpen analyseren.

Dankzij dit framework kan Alterfin milieu- en sociale risico's in een vroeg stadium van de investeringscyclus opsporen, de omvang van die risico's beter analyseren en proactief maatregelen nemen om ze te beperken. Dit framework is ook bedoeld om de sociale en ecologische prestaties van Alterfin te beoordelen en, in ruimere zin, de vooruitgang van Alterfin in het nastreven van haar missie te controleren en aldus de toegevoegde waarde van Alterfin voor haar Partners te beoordelen. Op deze manier kunnen wij weloverwogen beslissingen nemen, de voordelen van onze activiteiten aantonen, en ook dag in dag uit bijleren om onze activiteiten te blijven verbeteren. **Meer informatie over onze impact:** www.nl.alterfin.be/onze-impact.

B. Financiële informatie over de uitgevende instelling

Jaarrekeningen

De jaarrekeningen voor de jaren 2022 en 2023 zijn opgenomen in Bijlage 1. Ze worden gepresenteerd in het formaat van de Nationale Bank van België.

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

Overzicht kapitaal en schuldenlast

De financiering van Alterfin op 30 juni 2024 ziet eruit als volgt::

	Bedrag in euro	Beschrijving
Eigen vermogen	71 844 046	-
Schulden	94 566 234	Alterfin verstrekt haar financieringen voornamelijk in dollar. Daarom gebruikt Alterfin het grootste deel van haar kapitaal (in euro's) als onderpand om kredietlijnen in dollars te verkrijgen. Alterfin leent de geleende dollars vervolgens uit aan haar partners in lage- en middeninkomenslanden. Dit beleid, dat wordt gebruikt om het wisselkoersrisico te verminderen, verklaart het niveau van de gegarandeerde schuld op de balans.
Gewaarborgde schulden	-	-
Schulden met garantie	73 220 150	-
Andere schulden	21 346 084	-
Overlopende rekeningen	1 081 177	-
TOTAAL	167 491 457	-

Belangrijke wijzigingen sinds de afsluiting van het laatste boekjaar

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na de afsluiting van het boekjaar.

Alterfin blijft trouw aan haar maatschappelijke en ecologische missie, maar ook aan het behoud van het kapitaal van de vennoten. Bovendien stemmen we ons standpunt af samen met andere impactbeleggers en spelers in duurzame ontwikkeling, om meer eensgezindheid en dus meer synergie te creëren in de steun die we bieden.

Verslag van de commissaris

Het verslag van de commissaris over de jaarrekening 2022 is beschikbaar in bijlage 2.

Deel III – Informatie over de Aanbieding van beleggingsinstrumenten

A. Beschrijving van de Aanbieding

Maximumbedrag waarvoor het aanbod wordt gedaan

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

Voorwaarden van de Aanbieding

Wie kan vennoot worden?

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

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

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

Beschrijving van de categorieën van coöperatieve aandelen

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

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

Inschrijvingsprocedure

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

De modaliteiten van de inschrijving via Alterfin zijn als volgt:

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

Alterfin SC - BE 0453.804.602 RPM Brussel

Hoofdzetel: Liefdadigheidsstraat 18-26, 1210 Brussel, België

Voor post, leveringen en bezoeken: Kunstlaan 7-8, 1210 Brussel, België

+32 (0)2 538 58 62 – www.alterfin.be – info@alterfin.be

gestructureerde mededeling. Bij ontvangst van de overschrijving ontvangt de aandeelhouder een uittreksel uit het vennootschapsregister.

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

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

Totaalprijs van de aandelen

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

Tijdschema van de Aanbieding

De inschrijvingsperiode, gedurende dewelke beleggers kunnen inschrijven op het Aanbod, loopt vanaf 9 augustus 2024 tot en met 8 augustus 2025, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting.

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

Kosten ten laste van de belegger

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

B. Redenen voor de Aanbieding

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

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

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

Deel IV – Informatie over de aangeboden beleggingsinstrumenten

A. Aard, categorie, munt en nominale waarde van de aandelen

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

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

B. Rang van de aandelen in de kapitaalstructuur

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

C. Beperkingen van de vrije overdracht van de aandelen

Overdracht en overgang

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

Uittreding

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

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

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

D. Dividendbeleid

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

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

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

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

E. Fiscale aspecten

Vermindering inkomstenbelasting bij inschrijving op aandelen van ontwikkelingsfondsen

De wet van 21 december 2009 tot wijziging van artikel 145 van het Wetboek Inkomstenbelastingen 1992 bepaalt dat personen kunnen genieten van een belastingvermindering op aandelen van ontwikkelingsfondsen in microfinanciering, zoals Alterfin.

Krachtens de wet genieten particulieren van een belastingvermindering van 5% op het bedrag van hun inschrijving op aandelen van investeringsfondsen voor microfinanciering. Elk jaar kunt u uw nieuwe investeringen in Alterfin op uw belastingaangifte aangeven (op voorwaarde dat u in België belastingplichtig bent).

Er zijn echter volgende voorwaarden:

- U dient in 2024 minimaal 437,50 euro storten wat overeenstemt met 7 aandelen aan 62,50 euro.
- De belastingvermindering voor 2024 bedraagt maximaal 340 euro. Voor Alterfin komt dat overeen met een investering van 6.812,50 euro of 109 aandelen. Het is uiteraard mogelijk om hogere bedragen te storten.
- De aandelen dienen, behalve bij overlijden, ten minste 60 maand (of 5 jaar) ononderbroken in het bezit van de intekenaar te blijven.
- Elke particuliere persoon heeft recht op de vermindering als de aandelen op zijn of haar eigen naam uitgegeven zijn (en niet op naam van een koppel, familie, enz.).

Verlaagde roerende voorheffing

Bij uitkering van dividenden geldt een uniform tarief van 30% roerende voorheffing. Vennoten een verlaagde roerende voorheffing van 20 of 15% genieten voor dividenden die voortkomen uit nieuwe aandelen uitgegeven door KMO vennootschappen, zoals Alterfin, onder volgende voorwaarden:

- De aandelen worden uitgegeven op naam (en dus niet onder gedematerialiseerde vorm) ter vergoeding van een inbreng in geld;
- Het kapitaal is volledig volstort;
- De aandeelhouders moeten ononderbroken eigenaar blijven van de aandelen om van de verlaagde voorheffing te kunnen profiteren. Het voordeel gaat bijgevolg verloren bij eigendomsoverdracht, behoudens in een aantal specifieke gevallen in het bijzonder:

- Overdracht in rechte lijn of tussen echtgenoten via erfenis of schenking in volle eigendom;
- Een verdeling van de volle eigendom in blote eigendom en vruchtgebruik ten gunste van de erfgenamen en overlevende echtgenoot als gevolg van een erfenis, legaat of van een ascendentenverdeling die geen afbreuk doet aan het vruchtgebruik van de langstlevende echtgenoot;
- Overdrachten als gevolg van fusies, splitsingen en ermee gelijkgestelde verrichtingen uitgevoerd op fiscaal neutrale wijze.

Onder die voorwaarden blijft de normale roerende voorheffing van 30% van toepassing op de dividenden verleend of toegekend vóór de winstverdeling van het tweede boekjaar na dat van de inbreng. Pas daarna verlaagt de roerende voorheffing tot:

- 20 % voor de dividenden verleend of toegekend bij de winstverdeling van het tweede boekjaar na dat van de inbreng
- 15 % voor de dividenden verleend of toegekend bij de winstverdeling van het derde boekjaar na dat van de inbreng, en bij de daaropvolgende winstverdelingen.

Vrijstelling van roerende voorheffing

In het kader van de programmawet van 25 december 2017, wordt per jaar de eerste schijf van 800 euro aan ontvangen dividenden vrijgesteld van roerende voorheffing. Het betreft hierbij alle vormen van dividend, met uitzondering evenwel van dividenden van beleggingsfondsen (BEVEK, ...) en dividenden uitgekeerd via juridische constructies onderworpen aan de Kaaimantaks. Het belastingvrije bedrag voor dividenden uitgekeerd door coöperatieve vennootschappen (waaronder Alterfin) is inbegrepen in dit totaalbedrag van 800 euro.

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

Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of omstandigheden die verband houden met ecologische, sociale of bestuurlijke factoren ("**ESG-risico's**"), die overeenkomen met risico's die Alterfin relevant acht voor haar kredietportefeuille en haar activiteiten. Deze risico's komen niet volledig overeen met de belangrijkste ongunstige indicatoren zoals gedefinieerd door Verordening (EU) 2019/2088 inzake duurzaamheidsverslaglegging in de financiële dienstensector ("**SFDR**") (d.w.z. de belangrijkste ongunstige gevolgen voor de duurzaamheid/principaladverse impact on sustainability factors of "**PAIS**"-factoren) en Alterfin houdt daarom geen rekening met deze PAIS-factoren, aangezien deze niet allemaal van toepassing zijn op het investeringsmodel van Alterfin. Alterfin houdt echter wel rekening met haar eigen ESG-risico's als onderdeel van haar investeringsbeslissingen, zoals uiteengezet in het Beleid inzake Milieu- en Sociale Risico's, dat beschikbaar is op de website van Alterfin: [Sustainability Disclosure](https://alterfin.be/Sustainability-Disclosure) (alterfin.be).

De investeringsstrategie van Alterfin bepaalt de geschiktheidscriteria van potentiële partners rekening houdend met ESG-risico's, onder meer via het beheerskader voor milieu- en sociale prestaties van elke partner, vastgesteld op basis van sectorale parameters. Naast deze toelaatbaarheidscriteria past Alterfin uitsluitingscriteria toe om de negatieve effecten van bepaalde illegale of schadelijke activiteiten te minimaliseren. Voor meer informatie over de aanpak van Alterfin met betrekking tot de belangrijkste negatieve effecten van haar investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, gelieve de verklaring te raadplegen die gepubliceerd is op onze website (en.alterfin.be/page/publication-dinformation-en-matiere-de-durabilité).

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

Bijlage 1 – Gecontroleerde jaarrekeningen voor 2023 en 2022

Balans na winstbestemming

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN		20		
VASTE ACTIVA		21/28	<u>3.413.624,04</u>	<u>2.577.979,25</u>
Immateriële vaste activa	6.1.1	21	321.964,24	289.320,32
Materiële vaste activa	6.1.2	22/27	16.105,34	12.717,64
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23		
Meubilair en rollend materieel		24	16.105,34	12.717,64
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	6.1.3	28	3.075.554,46	2.275.941,29
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	<u>162.136.613,58</u>	<u>148.737.310,09</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29	65.309.553,46	52.109.983,86
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	65.309.553,46	52.109.983,86
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	0	65.574,38
Voorraden		30/36		
Bestellingen in uitvoering		37	0	65.574,38
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	28.117.036,59	26.890.096,91
Handelsvorderingen		40	113.644,31	8.539,92
Overige vorderingen		41	28.003.392,28	26.881.556,99
Geldbeleggingen		50/53	63.995.051,9	63.897.052,95
Liquide middelen		54/58	2.391.798,82	3.554.056,27
Overlopende rekeningen		490/1	2.323.172,81	2.220.545,72
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	165.550.237,62	151.315.289,34

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	<u>73.073.120,13</u>	<u>72.459.507,05</u>
Inbreng		10/11	70.539.312,5	70.068.500
Beschikbaar		110	70.539.312,5	70.068.500
Onbeschikbaar		111		
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	2.527.084,32	2.391.007,05
Onbeschikbare reserves		130/1	10.000	10.000
Statutair onbeschikbare reserves		1311	10.000	10.000
Inkoop eigen aandelen		1312		
Financiële steunverlening		1313		
Overige		1319		
Belastingvrije reserves		132		124.600
Beschikbare reserves		133	2.517.084,32	2.256.407,05
Overgedragen winst (verlies)	(+)/(-)	14		
Kapitaalsubsidies		15	6.723,31	
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16		
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten		164/5		
Uitgestelde belastingen		168		

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	<u>92.477.117,49</u>	<u>78.855.782,29</u>
Schulden op meer dan één jaar	6.3	17	16.901.634,36	7.670.125,12
Financiële schulden		170/4	16.901.634,36	7.670.125,12
Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden		172/3	16.672.138,72	7.621.088,41
Overige leningen		174/0	229.495,64	49.036,71
Handelsschulden		175		
Vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	6.3	42/48	74.571.558,85	70.302.710,31
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	214.186,56	6.533.459,58
Financiële schulden		43	72.051.604,76	60.972.541,2
Kredietinstellingen		430/8	72.051.604,76	60.252.541,2
Overige leningen		439		720.000
Handelsschulden		44	352.508,48	436.187,11
Leveranciers		440/4	352.508,48	436.187,11
Te betalen wissels		441		
Vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		45	192.090,94	165.863,16
Belastingen		450/3	3.960,19	1.043,66
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	188.130,75	164.819,5
Overige schulden		47/48	1.761.168,11	2.194.659,26
Overlopende rekeningen		492/3	1.003.924,28	882.946,86
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	165.550.237,62	151.315.289,34

Resultatenrekening en verwerking

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten				
Brutomarge	(+)(-)	9900	-426.449,06	-770.094,11
Waarvan: niet-recurrente bedrijfsopbrengsten		76A	41,32	123,96
Omzet		70	881.555,1	745.200,82
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen, diensten en diverse goederen		60/61	1.537.989,27	1.515.418,89
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(+)(-)	62	1.810.991,81	1.604.873,53
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	106.466,8	78.514,19
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	(+)(-)	631/4	-1.263.671,16	1.019.600,4
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	(+)(-)	635/8		
Andere bedrijfskosten		640/8	1.804.982,47	656.249,05
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten	(-)	649		
Niet-recurrente bedrijfskosten		66A		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	(+)(-)	9901	-2.885.218,98	-4.129.331,28
Financiële opbrengsten	6.4	75/76B	7.776.410,04	10.759.359,89
Recurrente financiële opbrengsten		75	7.776.404,88	10.708.112,47
Waarvan: kapitaal- en interestsubsidies		753	195,89	
Niet-recurrente financiële opbrengsten		76B	5,16	51.247,42
Financiële kosten	6.4	65/66B	3.913.334,57	5.283.323,34
Recurrente financiële kosten		65	3.913.334,57	5.281.326,54
Niet-recurrente financiële kosten		66B		1.996,8
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	(+)(-)	9903	977.856,49	1.346.705,27
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat	(+)(-)	67/77	145.611,48	220.098,29
Winst (Verlies) van het boekjaar	(+)(-)	9904	832.245,01	1.126.606,98
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	124.600	
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)(-)	9905	956.845,01	1.126.606,98

RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)	(+)(-)	9906	956.845,01	1.126.606,98
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)(-)	(9905)	956.845,01	1.126.606,98
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)(-)	14P		
Onttrekking aan het eigen vermogen		791/2		
Toevoeging aan het eigen vermogen		691/2	260.677,27	284.817,47
aan de inbreng		691		
aan de wettelijke reserve		6920		
aan de overige reserves		6921	260.677,27	284.817,47
Over te dragen winst (verlies)	(+)(-)	(14)		
Tussenkoms van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/7	696.167,74	841.789,51
Vergoeding van de inbreng		694	696.167,74	841.789,51
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Werknemers		696		
Andere rechthebbenden		697		

ALTERFIN NV - BE 0453.804.002 RPM BRUSSEL

Hoofdzetel: Liefdadigheidsstraat 18-26, 1210 Brussel, België
 Voor post, leveringen en bezoeken: Kunstlaan 7-8, 1210 Brussel, België
 +32 (0)2 538 58 62 – www.alterfin.be – info@alterfin.be

Bijlage 2 – Geauditeerde jaarrekeningen van 2023 – Verslag van de commissaris

mazars

Alterfin CV

Ondernemingsnummer: BE 0453.804.602

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van ALTERFIN CV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 24 april 2021, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 6 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2023 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 165.550.237,62 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 832.245,01 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2023, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

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

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

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

Aspecten betreffende het jaarverslag

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

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

Vermelding betreffende de sociale balans

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften ;
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen ;
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen ;
- Wij hebben overeenkomstig artikel 6:116 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen de historische en prospectieve boekhoudkundige en financiële gegevens van het verslag van het bestuursorgaan in de context van (1) uitredingen van of terugbetalingen aan aandeelhouders over het 1^e semester 2024 en (2) het voorstel aan de Algemene Vergadering tot dividenduitkering, beoordeeld. Ons besluit werd aan het bestuursorgaan bekendgemaakt.

Brussel, 29 maart 2024

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN BV

Commissaris

vertegenwoordigd door

Digitaal ondertekend
door Lenoir Peter Paul
S

Datum: 29/03/2024
09:12:51

Peter LENOIR

Bijlage 3 – Duurzaam beleggen

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

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

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

Bijlage

Aandelen in Alterfin CV hebben duurzaam beleggen als doelstelling.

Productbenaming: **Alterfin CV** Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 5493007UEXF0EDW8LO56

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☒ Ja	☐ ☐ ☐ Geen
☐ Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% duurzame behelzen ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☒ Het zal minimaal duurzame investeringen doen met een sociale doelstelling: 99,7%.	☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

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

De sociale doelstellingen die Alterfin nastreeft, hebben betrekking op armoedebestrijding zoals bedoeld in haar missie om gemeenschappen met een laag inkomen in lage- en middeninkomenslanden van dienst te zijn. We meten de sociale doelstellingen van ons financiële product door middel van 4 impacttrajecten:

- Financiële inclusie voor niet-bankierde of niet-gedekte bevolkingsgroepen
- Marktoegang voor kleine boerenbedrijven
- Ontbrekende middeninvesteringen ter ondersteuning van plattelandsbedrijven
- Investeren in duurzame landbouw ondersteunen

Het fonds wijst geen referentie aan om het behalen van deze sociale kenmerken te beoordelen. Voor gedetailleerde resultaten verwijzen we naar het hoofdstuk 'Onze impact' in ons jaarverslag.

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

Het fonds gebruikt de uitsluitingenlijst van de IFC en de OPEC (die op verzoek kan worden verstrekt) om ervoor te zorgen dat investeringen geen significante schade toebrengen aan duurzame beleggingsdoelstellingen. Daarnaast heeft Alterfin een op maat gemaakte Environmental & Social (E&S) due diligence tool ontworpen om het risico en de impact van investeringen te meten. Alle investeringen voldoen aan de uitsluitingenlijst en hebben geen schade veroorzaakt aan een milieu- en sociale beleggingsdoelstelling door middel van een uitgebreide E & S-beoordeling.

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

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

Het fonds maakt geen gebruik van Principle Adverse Impacts on Sustainability-factoren zoals gedefinieerd in de EU Taxonomy om risico's te meten, omdat deze indicatoren niet relevant zijn voor de sociale beleggingsdoelstelling van het fonds. Het houdt wel rekening met zijn eigen duurzaamheidsrisico's in zijn beleggingsbeslissingen. Het proces verloopt als volgt:

- De eerste stap is om ervoor te zorgen dat investeringen voldoen aan de uitsluitingenlijsten;
- Vervolgens wordt een E&S-risicoprofiel opgesteld op basis van leningbedragen voor microfinanciering en Value Chain + Geography voor landbouw, waaronder watergebruik, vervuiling van ecosystemen, inheemse landrechten, biodiversiteit en overmatige uitstoot van broeikasgassen;
- Op basis van dit risicoprofiel wordt een E&S-beoordeling uitgevoerd met behulp van onze op maat gemaakte tool die de volgende dimensies omvat: E&S-doelstellingen en -engagement van de Deelneming, Verantwoordelijke Behandeling van Werknemers, Verantwoordelijke Behandeling van Begunstigden, Geschikt Productaanbod en Diensten, Milieurisicobeheer (landgebruik, bodembeheer, afvalbeheer, watergebruik, biodiversiteit, broeikasgasemissies, groene financiële producten en milieugerelateerde trainingen);
- Op basis van deze beoordeling en een financiële evaluatie worden voorgestelde investeringen ter besluitvorming voorgelegd aan het investeringscomité van Alterfin.

Meer details zijn te vinden in ons beleid voor milieu- en sociale risico's op onze website: [Informatie over Duurzaamheid \(alterfin.be\)](https://www.alterfin.be/informatie-over-duurzaamheid).

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

De aangepaste E&S-tool van Alterfin omvat relevante onderdelen van de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, IFC Performance Standards en sectorspecifieke normen zoals FAO Environmental and Social Sustainability Standards voor zover van toepassing op de aard van de investeringen.



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

- ☐ Ja
☒ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

De investeringen van Alterfin zijn gericht op het verstrekken van leningen op korte tot middellange termijn aan microfinancieringsinstellingen en organisaties voor duurzame landbouw in lage- en middeninkomenslanden. Respectievelijk: doorlenen aan micro-ondernemingen voornamelijk in plattelandsgebieden en kwetsbare gemeenschappen, werkkapitaal verschaffen om landbouwproducten te produceren en op de markt te brengen in duurzame en eerlijke markten. Beide investeringen zijn uiteindelijk bedoeld om het levensonderhoud van de eindbegunstigden te verbeteren met respect voor en bescherming van het milieu. Om dat te doen heeft Alterfin zichzelf uitgerust met aangepaste investeringsinstrumenten, waaronder het screenen en monitoren van de deelnemers en het waarborgen van de naleving van strenge milieu- en sociale normen.

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

- Uitsluitingslijst IFC en OPEC
- E&S due diligence
- Aantonen van potentiële sociale impact:
 - Financiële inclusie voor mensen zonder bankrekening of zonder dekking
 - Aantal begunstigden
 - % plattelandsbereik
 - % vrouwen bereik
 - % Agri-kredietnemers/portefeuille
 - Financiële inclusie voor mensen zonder bankrekening of zonder dekking
 - Aantal kleine boeren met toegang tot de markt
 - Niet-financiële diensten aan landbouwers
 - Ontbrekende middeninvesteringen ter ondersteuning van plattelandsbedrijven
 - % waar Alterfin eerste investeerder is
 - Aantal medewerkers en samenstelling van deelnemingen; evenwicht tussen mannen en vrouwen
 - Duurzame landbouwinvesteringen ondersteunen
 - Aantal gecertificeerde kleine boerenbedrijven
 - Aantal gecertificeerde investeringen
 - Oppervlakte duurzame teelt

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

▪ Volume verkochte duurzame producten

We hebben geen doelen voor elke indicator, maar kiezen instellingen op basis van de missie van Alterfin, die is gericht op het platteland en de landbouw en op vrouwen als een transversaal thema.

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

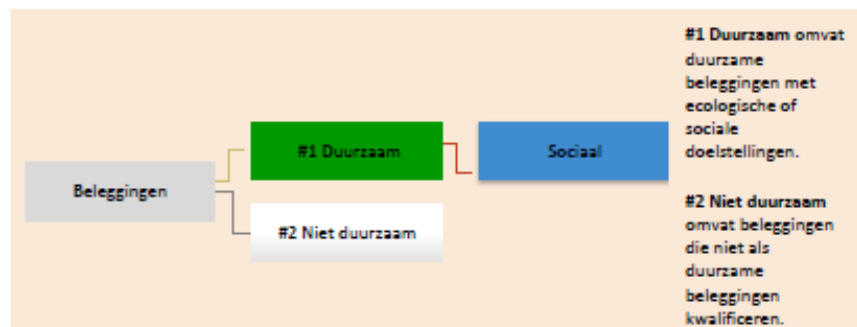
Alterfin maakt gebruik van een uitgebreide due diligence tool die kijkt naar goede bestuurspraktijken, met inbegrip van maar niet beperkt tot solide bestuursorganen structuur en werking, management structuur en besluitvorming, goed beleid en procedures en de uitvoering ervan (met inbegrip van HR, risicobeheer, financieel beheer, enz.)



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

99,7% van onze investeringen zijn duurzaam met een sociale doelstelling in lijn met de missie van Alterfin en 0,3% van onze investeringen kwalificeren niet als duurzaam.

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



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

N.V.T.



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

Geen

- Belegt het financiële product in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU Taxonomy ?¹

☐

Ja:

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Geen

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

Geen



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

Geen



Wat is het minimumaandeel duurzame investeringen met een sociale doelstelling?

99,7%



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

0,3% van onze investeringen worden beschouwd als Niet Duurzaam. Ze vormen onze liquiditeitsreserve die wordt gebruikt voor operationele dagelijkse betalingen, zonder enige milieu- of sociale bescherming.



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

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

N/A. Alterfin gebruikt geen referentiebenchmark.

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

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

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

N/A. Alterfin gebruikt geen referentiebenchmark.

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

N/A. Alterfin gebruikt geen brede marktindex.

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

N/A. Alterfin gebruikt geen brede marktindex.



Waar is er online meer productspecifieke informatie vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website www.alterfin.be