

**JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING  
VOOR HET BOEKJAAR 2025**

---

Overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("WVV") brengt de raad van bestuur van de Vennootschap (de "**Raad**") hierbij zijn jaarverslag uit over de activiteiten van de Vennootschap tijdens het boekjaar 2025 en legt de enkelvoudige jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 ter goedkeuring voor aan de aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap.

## **1. Activiteiten van de Vennootschap**

De Vennootschap is de uiteindelijke moedervenootschap van de Ontex groep (de "**Groep**"), en haar belangrijkste activiteiten omvatten het bezit en het beheer van haar participatie in Ontex BV (die op haar beurt direct of indirect participaties bezit in de resterende dochterondernemingen van de Groep), het leveren van bepaalde management-, IT- en andere diensten aan de vennootschappen van de Groep, en het financieren van de Groep via haar externe bank- en obligatiefinanciering. Op 31 december 2025 waren 16.354.865 aandelen van de Vennootschap aandelen op naam, en waren de overige aandelen gedematerialiseerd en genoteerd op Euronext Brussel.

## **2. Toelichting bij de belangrijkste financiële bewegingen in boekjaar 2025**

### **2.1 Balans**

Op het einde van boekjaar 2025 bedroeg het balanstotaal van de Vennootschap €2.817.009.261, ten opzichte van €3.035.105.915 op het einde van boekjaar 2024, een daling van €218.096.654.

De vaste activa daalden van €2.759.891.343 op het einde van boekjaar 2024 naar €2.421.525.009 op het einde van boekjaar 2025. Dit wordt voornamelijk verklaard door de volgende elementen:

- De immateriële vaste activa stegen van €13.645.146 op het einde van boekjaar 2024 naar €15.449.779 op het einde van boekjaar 2025. Deze activa bestonden voornamelijk uit de concessies en licenties van de Vennootschap voor SAP en Microsoft software. De concessies bedroegen €12.402.386 op het einde van boekjaar 2025, een daling ten opzichte van 2024 van €852.790 als gevolg van addities gedurende het jaar voor een bedrag van €5.129.075 en afschrijvingen voor een bedrag van €5.981.865. De algemene stijging wordt verklaard door activa in aanbouw voor een bedrag van €2.975.252
- De materiële vaste activa daalden van €202.451 naar €81.830 als gevolg van afschrijvingen doorheen het jaar. Deze activa bestaan voornamelijk uit IT-servers en IT-gerelateerd materiaal.
- Naast de deelneming in Ontex BV voor €1.687.065.289, die onveranderd is gebleven, omvatten de financiële vaste activa eveneens leningen aan verbonden vennootschappen van de Vennootschap voor een bedrag van €718.740.237, gedaald van €1.058.790.583 op het einde van boekjaar 2024, en waarborgen voor een bedrag van €187.874.

De vlottende activa stegen van €275.214.572 op het einde van boekjaar 2024 naar €395.484.252 op het einde van boekjaar 2025. Dit wordt voornamelijk verklaard door de volgende elementen:

- Vorderingen op ten hoogste één jaar stegen van €209.569.020 op het einde van boekjaar 2024 naar €330.974.897 op het einde van boekjaar 2025. Dit is grotendeels het gevolg van een stijging

van “Overige vorderingen” van €114.735.550 op het einde van boekjaar 2024 naar €262.170.999 op het einde van boekjaar 2025. Dit bedrag bestaat voornamelijk uit rekeningen courant bij andere leden van de Groep, die op dagelijkse basis worden beheerd en waarop maandelijkse intresten worden aangerekend. Daarnaast zijn de vorderingen op ten hoogste één jaar op handelsdebiteuren gedaald van €94.833.470 op het einde van boekjaar 2024 naar €68.803.898 op het einde van boekjaar 2025. Dit bedrag bestaat voornamelijk uit gefactorde handelsvorderingen.

- De liquide middelen stegen van €28.773.214 op het einde van boekjaar 2024 naar €36.699.703 op het einde van boekjaar 2025.
- De over te dragen kosten en verkregen opbrengsten daalden van €26.300.585 op het einde van boekjaar 2024 naar €16.294.721 op het einde van boekjaar 2025 en weerspiegelen grotendeels de te betalen interesten op intragroepsleningen.

Het eigen vermogen steeg van €1.677.206.663 op het einde van boekjaar 2024 naar €1.680.869.484 op het einde van boekjaar 2025. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van het resultaat van de Vennootschap over boekjaar 2025 zijnde een winst van €3.662.822.

Eind 2025 bedroegen de rekeningen “Reserves” van de Vennootschap in totaal €270.242.747 en bestonden uit de volgende reserves:

- De wettelijke reserve steeg tot €30.751.179. Deze reserve werd aangelegd overeenkomstig artikel 7:211 WVV.
- De reserve voor inkoop van eigen aandelen bedroeg €11.514.931. In het licht van de opname in de balans van eigen aandelen gehouden door de Vennootschap op het einde van boekjaar 2025, heeft de Vennootschap een onbeschikbare reserve aangelegd overeenkomstig artikel 7:217 WVV.
- Beschikbare reserves bleven ongewijzigd op een bedrag van €227.976.637.

De rubriek “Voorzieningen voor risico's en kosten” bedraagt €2.361.650, verlaagd van €7.975.354 op het einde van boekjaar 2024, en bestaat uit de voorziening die de Vennootschap heeft aangelegd in het kader van haar incentiveplannen op lange termijn (LTIP), die bestaan uit *performance stock units* (PSU's) en *restricted stock units* (RSU's). Voor meer informatie over deze incentiveplannen, verwijzen we naar het *Remuneratieverslag* van de Vennootschap, wat deel uitmaakt van het geïntegreerd jaarverslag 2025 van Ontex, wat geraadpleegd kan worden op de website van de Vennootschap ([www.ontex.com](http://www.ontex.com)).

De “Schulden op meer dan één jaar” bedragen €400.000.000 op het einde van boekjaar 2025 en omvatten de verplichtingen van de Vennootschap onder haar niet-achtergestelde obligatielening. Op 3 april 2025 herfinancierde de Vennootschap haar niet-achtergestelde obligatielening van €580.000.000 met vervaldatum in 2026 door een niet-achtergestelde obligatielening met een interestvoet van 5,25% en vervaldatum in 2030 voor een notioneel bedrag van €400.000.000.

De “Schulden op ten hoogste één jaar” bedragen €723.804.837 op het einde van boekjaar 2025, en omvatten voornamelijk de doorlopende kredietfaciliteit (*revolving credit facility*) van de Vennootschap van €270.000.000, waarvan €100.000.000 was opgenomen op het einde van boekjaar 2025. De uitstaande schuld van de Vennootschap in verband met de factoringovereenkomsten voor alle leden van de Groep (€174.529.215), handelsschulden (€4.929.190), belastingschulden (€46.471) en schulden met betrekking tot remuneratie en sociale zekerheid (€1.346.019).

De rubriek “Overige schulden” bedraagt €442.953.942 op het einde van boekjaar 2025, een daling ten opzichte van €528.429.581 op het einde van boekjaar 2024, en bestaat voornamelijk uit rekening courant schulden met andere leden van de Ontex Group.

De overlopende rekeningen op het passief omvatten hoofdzakelijk aan te rekenen interesten op de bovenvermelde leningen.

## 2.2 Resultatenrekening

De operationele winst van de Vennootschap bedraagt €26.721.037 op het einde van het boekjaar 2025.

Het financieel resultaat op het einde van boekjaar 2025 bedraagt €21.882.187 verlies. Dit is voornamelijk het gevolg van interesten berekend op leningen uitgegeven aan verschillende leden van de Groep en rentelasten op de schulden van de Vennootschap en rekening-courantposities met de verschillende leden van de Groep.

De Vennootschap sluit het boekjaar 2025 af met een winst van €3.662.822.

## 2.3 Bestemming van resultaat

De Raad stelt volgende bestemming van het resultaat voor aan de algemene vergadering van de Vennootschap, die zal worden gehouden op 5 mei 2026:

*Overdracht van de winst voor het boekjaar voor een bedrag van €3.662.822 naar volgend boekjaar:*

<i>Overgedragen winst van vorig boekjaar:</i>	€171.760.627
<i>Te bestemmen resultaat van het boekjaar:</i>	€3.662.822
<hr/>	
<i>Te bestemmen winst:</i>	€175.423.449
<i>Gecumuleerde winst:</i>	€174.297.129
<i>Toevoeging aan de overige reserves:</i>	€943.179
<i>Toevoeging aan de wettelijke reserve:</i>	€183.141

## 3. Belangrijke gebeurtenissen na het afsluiten van het boekjaar

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

## 4. Voornaamste risico's en onzekerheden

Gezien de activiteiten van de Vennootschap (zoals hierboven beschreven), is de Vennootschap niet blootgesteld aan andere operationele risico's dan deze die van toepassing zijn op de volledige Groep.

Voor een overzicht van de voornaamste risico's en onzekerheden van de Groep, verwijzen we naar het risicoverslag van de Vennootschap, dat deel uitmaakt van het geïntegreerd jaarverslag 2025 van Ontex, wat geraadpleegd kan worden op de website van de Vennootschap ([www.ontex.com](http://www.ontex.com)).

## 5. Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Tenzij anders vermeld in dit verslag, zijn er geen omstandigheden te melden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

## 6. Onderzoek en ontwikkeling

Rekening houdend met de activiteiten van de Vennootschap (zoals hierboven omschreven), heeft de Vennootschap tijdens het boekjaar 2025 geen activiteiten ondernomen met betrekking tot onderzoek en ontwikkeling.

## 7. Gegevens over het bestaan van bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

## **8. Continuïteit van de Vennootschap**

De enkelvoudige (en geconsolideerde) jaarrekening van de Vennootschap is opgesteld in de veronderstelling van continuïteit, waarbij rekening wordt gehouden met de realisatie van activa en de voldoening van verplichtingen in de gewone bedrijfsvoering.

Op 27 november 2024 herfinancierde de Groep haar doorlopende kredietfaciliteit van 242,5 miljoen, die een vervaldag had in december 2025, met een nieuwe doorlopende kredietfaciliteit met een notioneel bedrag van 270,0 miljoen € en een vervaldatum in november 2029. De nieuwe doorlopende kredietfaciliteit is onderhevig aan één financiële conventant, zijnde de hefboomconventant ('Leverage-conventant'). De hefboomratio van de netto financiële schuld gedeeld door de Laatste 12 maanden Aangepaste EBITDA mag 3,50 niet overschrijden doorheen alle rapporteringsdata.

Bovendien zijn de Vennootschap en een aantal van haar dochtervennootschappen als garantstellers op 3 april 2025 een obligatieovereenkomst aangegaan op grond waarvan de Vennootschap niet-achtergestelde obligaties ter waarde van €400.000.000 met een rente van 5,250% en een looptijd tot 2030 heeft uitgegeven. In verband met deze transactie heeft de Vennootschap ook een bod in contanten uitgebracht op en de aflossing verzorgd van haar niet-achtergestelde obligaties die in 2026 zouden vervallen.

Het management heeft gedetailleerde budgetten en kasstroomprognoses opgesteld voor de komende jaren, die de strategie van de Groep weerspiegelen. Het management is ervan overtuigd dat zij, rekening houdend met haar beschikbare geldmiddelen, kasequivalenten en faciliteiten die beschikbaar zijn voor de Groep, over voldoende liquiditeit beschikt om aan haar huidige en toekomstige verplichtingen te voldoen en de werkkapitaalnoden.

De Groep voldeed aan alle vereisten van de leningsconvenanten van de beschikbare kredietfaciliteiten doorheen de gerapporteerde periode.

## **9. Financiële instrumenten en financieel risicobeheer**

De Groep gaat verscheidene afgeleide financiële instrumenten aan om haar blootstelling aan rente-, buitenlandse wisselkoers- en grondstofprijrisico's te beheren, waaronder valutatermijncontracten ("*foreign exchange forward contracts*"), grondstoffenafdekkingscontracten ("*commodity hedging contracts*") en rente-CAP's en SWAP's. In de loop van 2019 heeft de Groep beslist om cross-currency rente-SWAP's en grondstoffenafdekkingscontracten ("*commodity hedging contracts*") af te sluiten. Het beleid met betrekking tot de afdekking ("*hedging*") van het valutarisico werd op gepaste wijze gevolgd.

Voor een gedetailleerd overzicht van de boekhoudkundige beginselen en financiële risico's op groepsniveau verwijzen we naar de bijlage "Financiële instrumenten en beheer van financiële risico's". Deze bijlage maakt ook deel uit van het geïntegreerd jaarverslag 2025 van Ontex en kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap ([www.ontex.com](http://www.ontex.com)).

## **10. Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van leden van het Audit- en Risicocomité**

Verschillende leden van het Audit- en Risicocomité van de Vennootschap hebben door hun studies en professionele loopbaan een uitgebreide expertise op het gebied van boekhouding en audit, en drie van hen zijn onafhankelijk. Als voorbeeld merken we op dat mevrouw Inge Boets, voorzitter van het Audit- en Risicocomité en onafhankelijk bestuurder, van 1996 tot 2011 partner was bij Ernst & Young, waar ze Global Risk Leader was en verschillende andere functies bekleedde inzake audit en advisering, en dat mevrouw Els Verbraecken, die onafhankelijk bestuurder is en lid van het Audit- en Risicocomité, een leidinggevende is met uitgebreide expertise op financieel gebied, onder meer door haar rol als CFO van DEME Group.

## 11. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

De Vennootschap streeft ernaar hoge normen van deugdelijk bestuur te hanteren. Het past de Belgische Corporate Governance Code (2020) voor beursgenoteerde ondernemingen (de “Corporate Governance Code 2020”) toe, die terug te vinden is op de website van de Belgische Commissie Corporate Governance (<http://corporategovernancecommittee.be>).

Verder heeft de Vennootschap een Corporate Governance Charter aangenomen, waarin de belangrijkste aspecten van het deugdelijk bestuur van de Vennootschap worden beschreven, met inbegrip van de bestuursstructuur en het reglement van de Raad, de comités van de Raad en het Uitvoerend Comité. Het charter is beschikbaar op de website van de Vennootschap (<https://ontex.com/investors/leadership>).

Eind 2025 leefde de Vennootschap alle bepalingen van de Corporate Governance Code 2020 na. In dit verband moet worden opgemerkt dat artikel 7.6 van de Corporate Governance Code 2020 bepaalt dat niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun verloning in de vorm van aandelen in de Vennootschap moeten ontvangen. De jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, gehouden op 5 mei 2025, heeft de herziene versie van het remuneratiebeleid van de Vennootschap goedgekeurd, waarin onder meer de introductie is opgenomen van een restricted share units plan voor bestuurders. Als gevolg hiervan ontvangen bestuurders met ingang van 1 januari 2025 een deel van hun beloning in de vorm van *restricted share units*, in lijn met de aanbeveling van de Corporate Governance Code 2020.

De verklaring inzake deugdelijk bestuur van de Vennootschap is een onderdeel van het geïntegreerd jaarverslag 2025 van Ontex, en kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap ([www.ontex.com](http://www.ontex.com)).

## 12. Belangenconflicten (Artikel 7:96 WVV)

In overeenstemming met Artikel 7:96 van het WVV, wanneer een bestuurder een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met het belang van de Vennootschap naar aanleiding van een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de Raad, moet de betrokken bestuurder dit mededelen aan de andere bestuurders vóór de Raad een besluit neemt en moet de commissaris op de hoogte worden gebracht. Het betrokken lid van de Raad mag niet deelnemen aan de beraadslagingen van de Raad over deze beslissingen of verrichtingen, noch aan de stemming in dat verband.

Naast de wettelijke vereisten verwacht de Vennootschap, in het algemeen en zoals uiteengezet in het Corporate Governance Charter, dat elk lid van de Raad zijn of haar persoonlijke en zakelijke aangelegenheden op een zodanige wijze regelt dat elke (schijn van) belangenconflict van een persoonlijke, professionele of financiële aard met de Vennootschap vermeden wordt, zowel rechtstreeks als via verwanten (inclusief echtgeno(o)t(e), levenspartner, of andere verwanten (door afstamming of huwelijk) tot de tweede graad en pleegkinderen).

De belangenconflictenprocedure voorgeschreven door artikel 7:96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen werd door de Vennootschap in 2025 niet toegepast.

## 13. Transacties met verbonden partijen (Artikel 7:97 WVV)

In 2025 is de Vennootschap geen transacties aangegaan met verbonden partijen in de zin van Artikel 7:97 WVV.

## 14. Toegestane kapitaal (Artikel 7:198 en volgende WVV)

Op 5 mei 2023 hernieuwde de buitengewone algemene vergadering de machtiging aan de Raad met betrekking tot toegestaan kapitaal onder de volgende voorwaarden.

De Raad is bevoegd om het kapitaal, in één of meerdere keren, te verhogen volgens de bepalingen en voorwaarden zoals de Raad zal vaststellen (i) met een gecumuleerd bedrag van maximaal €82.358.746,64 (tweeëntachtig miljoen driehonderd achtenvijftigduizend zevenhonderd zesenvieftig euro en vierenzestig cent) in geval van een (of meerdere) kapitaalverhoging(en) met beperking of uitsluiting van het voorkeurrecht van de aandeelhouders, inclusief ten gunste van één of meer bepaalde personen andere dan leden van het personeel van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen; en (ii) met een gecumuleerd bedrag van maximaal €164.717.493,28 (honderd vierenzestig miljoen zevenhonderd zeventienduizend vierhonderd drieënnegentig euro en achtentwintig cent) in geval van een (of meerdere) kapitaalverhoging(en) zonder beperking of uitsluiting van het voorkeurrecht van de aandeelhouders.

Deze bevoegdheid is geldig voor een termijn van vijf jaar vanaf de datum van bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging waartoe werd besloten door de buitengewone algemene vergadering van 5 mei 2023. Deze bevoegdheid kan worden vernieuwd in overeenstemming met de relevante bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

#### **15. Kapitaalverhogingen, uitgifte van converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten (Artikel 7:203 WVV)**

In 2025 werd het kapitaal van de Vennootschap niet verhoogd en gaf de Vennootschap geen converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten uit.

#### **16. Verkrijging van eigen aandelen (Artikel 7:215 en volgende WVV)**

Op 5 mei 2023 hernieuwde de buitengewone algemene vergadering de machtiging aan de Raad met betrekking tot de verwerving van eigen aandelen onder de voorwaarden hieronder uiteengezet.

De Vennootschap mag, zonder voorafgaande toestemming van de algemene vergadering, en de Raad is gemachtigd, haar eigen aandelen, winstbewijzen en certificaten die daarop betrekking hebben in pand te nemen en te verkrijgen, op of buiten de markt voor financiële instrumenten, tot maximaal 10% van elk van de uitstaande aandelen, winstbewijzen en certificaten die daarop betrekking hebben van de Vennootschap tegen een prijs die niet meer dan 5% boven de hoogste slotkoers op Euronext Brussels tijdens de laatste 30 handelsdagen voorafgaand aan de transactie bedraagt, en niet meer dan 10% onder de laagste slotkoers op Euronext Brussels tijdens de laatste 30 handelsdagen voorafgaand aan de transactie bedraagt, in voorkomend geval overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Tussen 1 december 2024 en 10 april 2025 voerde de Vennootschap een aandeleninkoopprogramma uit. In die context verwierf het 1,5 miljoen aandelen (die 1,82% van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigden en die elk een fractiewaarde van €10,00 hadden), en waarvoor de Vennootschap €12,4 miljoen betaalde. De aandelen die in het kader van het programma werden ingekocht, zullen bijdragen aan het naleven door Ontex van haar verplichtingen in het kader van zijn huidige en toekomstige langetermijnbeloningsplannen. Het programma werd uitgevoerd onder de voorwaarden van de machtiging verleend door de buitengewone aandeelhoudersvergadering gehouden op 5 mei 2023 en werd uitgevoerd door een onafhankelijke tussenpersoon, die zijn beslissingen onafhankelijk nam op basis van een discretionair mandaat.

Op 31 december 2025 hield de Vennootschap 2.349.986 eigen aandelen aan, wat neerkomt op 2,9% van het kapitaal van de Vennootschap.

#### **17. Duurzaamheidsinformatie**

Ingevolge de omzetting in Belgisch recht van Richtlijn (EU) 2022/2464 met betrekking tot duurzaamheidsrapportering door ondernemingen, is de Vennootschap verplicht om in zijn geïntegreerde jaarverslag de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie op te nemen die nodig is om inzicht te krijgen in de effecten van de groep op duurzaamheidskwesties, alsmede informatie die nodig is om te begrijpen hoe duurzaamheidskwesties van invloed zijn op de ontwikkeling, de prestaties en de

positie van de groep. Zulke geconsolideerde duurzaamheidsinformatie is opgenomen in het geïntegreerde jaarverslag van Ontex, dat geraadpleegd kan worden op de website van de Vennootschap ([www.ontex.com](http://www.ontex.com)).

#### **18. Kwijting te verlenen aan de bestuurders en commissaris**

De Raad verzoekt de aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap om kwijting te verlenen aan de (voormalige en huidige) bestuurders en de commissaris van de Vennootschap voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar 2025.

Namens de Raad van Bestuur,

16 maart 2026,



---

ViaBylity BV,  
met de heer Hans Van Bylen als vaste vertegenwoordiger  
Bestuurder



---

Inge Boets BV,  
met mevrouw Inge Boets als vaste vertegenwoordiger  
Bestuurder