

het **ABC** *van* **PMV**

HANDBOEK • Beknopte verhandeling
waaruit men de grondbeginselen van
wetenschap of kunst kan leren, leidraad;
boekwerk (ook in meer dan één deel) dat
een stelselmatige samenvatting bevat van
een of andere vorm van kennis, kunst of
wetenschap.

PMV • ParticipatieMaatschappij Vlaanderen (PMV) nv is een investeringsmaatschappij die zich richt op duurzame economische groei en veel belang hecht aan het maatschappelijke rendement van haar initiatieven. Zij geeft stuwkracht aan bedrijven en projecten die belangrijk zijn voor onze regio. Zo creëert PMV meer/waarde voor het geld dat Vlaanderen investeert in zijn toekomst. (www.pmv.eu)

~ *Degelijkheid, Eenvoud, Soberheid*

VOORAF • PMV brengt in dit “handboek” een overzicht van haar activiteiten. De lezer vindt in een apart volume de cijfers van het boekjaar 2009 terug met het verslag van de raad van bestuur. Maar wij vinden het even belangrijk, zonet belangrijker, om u het verhaal achter de cijfers te brengen. We doen dat in alfabetische volgorde, maar thematisch willekeurig. Zo nodigen wij de lezer uit om te grasduinen en onze producten en realisaties te ontdekken. Om het lezen aangenaam en boeiend te houden, vindt u overzichtelijke grafieken en tabellen en ook beknopte interviews met bedrijfsleiders en medewerkers. Wij wensen u alvast een leerzame zoektocht toe!

~ *Ysebaert*
17-05-2010

A

AMAKEM • Het Limburgse bedrijf Amakem voert onderzoek naar geneesmiddelen die alleen lokaal werkzaam zijn in het lichaam. Om die research tot een goed einde te brengen, had de onderneming uit Diepenbeek extra middelen nodig. Samen met LRM, de investeringsmaatschappij voor Limburg, participeert ook PMV met risicokapitaal in het bedrijf. (ZIE KADER P. 4-5)

→ *Bedrijfsinvesteringen, Levenswetenschappen, Vlaams Innovatiefonds*

ARKIMEDES • Met het ARKImedesprogramma is PMV de grootste investeerder in risicokapitaalfondsen die actief zijn in Vlaanderen. Op basis van een uitgebalanceerd selectieproces neemt PMV onrechtstreeks significante minderheidsbelangen in zogenaamde “ARKIV’s”, die deel uitmaken van de ARKImedesregeling. Daardoor heeft PMV een katalyserend effect op het aantrekken van andere investeerders, hoofdzakelijk uit de private sector.

De omvang en de reikwijdte van de fondsinvesteringen van ARKImedes vormen, samen met hun toegevoegde waarde op het gebied van fondsenwerving, de basis voor het promoten van goede marktpraktijken en deugdelijk bestuur bij de investeringsteams van de ARKIV’s.

Door te investeren in beloftevolle kmo’s versterken de ARKIV’s het Vlaamse economische weefsel. Sterk groeiende

ondernemingen zijn immers de motor van innovatie, werkgelegenheid en levenskwaliteit. Daarom maakt ARKImedes voor die groep van ondernemingen meer risicokapitaal vrij. “ARK” staat dus voor de Activering van RisicoKapitaal.

De oprichting van ARKImedes-Fonds nv dateert van 8 juni 2005. Het startkapitaal bedroeg 1.200.250 euro en werd op 12 oktober 2005 – na een publieke uitgifte van aandelen – verhoogd met vijfenzeventig miljoen euro. Op diezelfde datum leidde een publieke uitgifte van obligaties tot een verdere verhoging van de investeringsmiddelen met nog eens vijfendertig miljoen euro.

ARKImedes heeft in 2009 de dynamiek die het in de voor-

gaande jaren op gang bracht, nog verder opgedreven. Vanaf de start van het programma tot eind vorig jaar voerden de ARKIV’s honderdnegentien initiële investeringen door. Daarnaast werden al honderdzeventien vervolginvesteringen doorgevoerd. Die tweehonderdzesendertig transacties waren samen goed voor een investeringsbedrag van 98.947.430 euro. Dat betekent een groei ten opzichte van 2008 van 29% in het aantal transacties en van 44% in het investeringsbedrag.

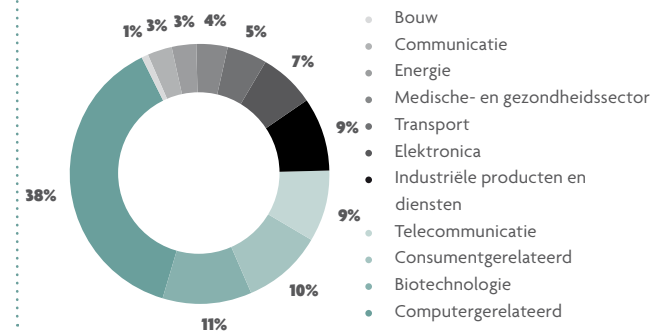
Op 31 december 2009 toonde de tussentijdse balans van ARKImedes-Fonds nv een totaal van 98.151.899 euro (het boekjaar van ARKImedes-Fonds sluit af op 31 maart van elk jaar). Na verrekening van de opstart-

BALANS VAN ARKIMEDES-FONDS NV OP 31-12-2009

Activa		Passiva	
Vaste activa		Eigen vermogen	
Oprichtingskosten	735.004	Geplaatst kapitaal	76.200.250
Materiële vaste activa	0	Overgedragen resultaat	-14.314.631
Financiële vaste activa	56.770.985	Resultaat boekjaar	-4.595.404
Vlottende activa		Schulden > 1 jaar	
Vorderingen < 1 jaar	107.066	Obligatielening	35.000.000
Geldbeleggingen	23.393.007	Swap	5.162.891
Liquide middelen	17.012.437	Schulden < 1 jaar	339.509
Overlopende rekening	133.400	Overlopende rekening	359.284
TOTAAL	98.151.899	TOTAAL	98.151.899

(IN EURO)

INVESTeringen VAN DE ARKIV'S: SPREIDING PER SECTOR



verliezen en de niet-gerealiseerde waardeverminderingen op geldbeleggingen tot op dat moment bedroeg het eigen vermogen 57.290.215 euro. Het tussentijdse resultaat na belastingen bedroeg -4.595.404 euro. PMV verwacht dat de vennootschap de eerstvolgende jaren nog met verlies zal afsluiten omdat de investeringen pas later zullen renderen terwijl er nu al operationele kosten worden gemaakt. De kosten gaan immers voor de baten uit. De exits zullen zich voornamelijk situeren in de tweede helft van de levensfase van de ARKIV's.

De investeringen in de ARKIV's gebeuren vanuit het ARKImedes-Fonds. Dat heeft twaalf ARKIV's in portefeuille, waaraan eind 2009 een bedrag van 104.705.962 euro was toegezegd. Daarvan is nog niet alles volstort. Op 31 december 2009 bedroeg de waarde van de financiële vaste activa van het ARKImedes-Fonds 56.770.985 euro.

Naast het ARKImedes-Fonds brengen ook derde partijen kapitaal in in de ARKIV's. Op die manier zijn er vandaag bij de ARKIV's voor 225.291.784 euro aan middelen bijeengebracht voor investeringen in Vlaamse kmo's.

In overleg met de Vlaamse regering treft PMV de nodige voorbereidingen voor de lancering van een opvolger voor het ARKImedes-Fonds. Het huidige fonds kan immers geen bijkomende investeringen meer doen en de bestaande ARKIV's naderen het einde van hun initiële investeringsperiode. ARKImedes heeft ontegensprekelijk beweging gebracht in de Vlaamse risicokapitaalmarkt. Om die in stand te houden, is de lancering van een tweede fonds een must.

→ *Bedrijfsinvesteringen, Helpboomwerking, J-curve*

B

BEDRIJFSINVESTINGEN •

PMV biedt financieringsoplossingen voor alle bedrijven die actief zijn in Vlaanderen en die over een goed businessplan en

Amakem



Jack Elands, Chief Business Officer van Amakem: "Dankzij risicokapitaal van PMV kunnen we ons onderzoek voortzetten voor de ontwikkeling van een nieuwe generatie, veiligere geneesmiddelen."

Amakem nv werd in januari 2010 opgericht door een drietal ex-onderzoekers van Devgen, dat had beslist om een punt te zetten achter haar farmaceutische activiteiten. **De voormalige medewerkers geloven echter rotsvast in het belang van hun research.** Ze zijn op zoek naar de meest geschikte moleculen voor de ontwikkeling van geneesmiddelen die na de uitwerking van hun actie onmiddellijk en op een veilige manier door het lichaam worden afgebroken.

Het werk is baanbrekend en uniek, en mocht dus niet verloren gaan. Jack Elands versterkte het team als "Chief Business Officer" en neemt de businessontwikkeling van het gloednieuwe bedrijf ter harte. Hoe zit dat precies, geneesmiddelen die gericht door het lichaam worden afgebroken? "Bijna alle geneesmiddelen hebben negatieve bijwerkingen. Lijd je aan een darmontsteking,

Werk aan de moleculenwinkel

dan zal de ontstekingsremmer die je slikt zijn werk doen in de darmen. Maar een groot deel van het geneesmiddel komt ook in de bloedbaan terecht en kan zo in andere organen schade aanrichten. Zelfs van een zalfje op een ontstoken deel van de huid kan altijd een stuk in de rest van het lichaam belanden."

De vorsers bij Amakem ontwikkelen een geneesmiddelentechniek waarbij in de bloedbaan het niet-verbruikte residu van een geneesmiddel snel wordt afgebroken. Ze selecteren daarvoor de meest geschikte moleculen die de lichaamseigen kinases (een groep eiwitten) reguleren om de genezing te bevorderen. Daarna worden die moleculen versneld onschadelijk gemaakt. De identificatie van de kinases is vooral de verdienste van de algemeen verworven kennis van het genoom.

"Onze geneesmiddelen zullen als kinase-inhibitoren met een lokale activiteit werken om chronische ziektes zoals astma, glaucoom, chronisch obstructive pulmonary

disease (een longziekte die vooral bij rokers voorkomt) en andere te verhelpen," preciseert Jack Elands.

"Maar eerst is er nog heel wat werk aan de moleculenwinkel. **Daar is tijd voor nodig, en ook geld, want de ontwikkeling van geneesmiddelen is een kostbare aangelegenheid,**" weet Elands. De middelen komen van drie investeerders: LRM, PMV en Life Sciences Research Partners, een investeringsfonds opgericht door professor Désiré Collen. Die hield ook ThromboGenics boven het doopvont. PMV participeert rechtstreeks met een half miljoen euro risicokapitaal in het bedrijf. Dat geld is hard nodig om het speurwerk naar de meest geschikte moleculen af te werken voordat klinische tests kunnen worden aangevat. Amakem schat over anderhalf jaar de eerste klinische tests te kunnen starten.

managementteam beschikken. Zij bestrijken de hele ontwikkelingscyclus van een onderneming, van bij de prille start tot aan de groei en internationalisering.

PMV streeft daarbij niet alleen naar een onmiddellijk en/of hoog financieel rendement. Dat ondernemers maatschappelijke doelen bereiken, is ook waardevol. Afhankelijk van de situatie of het doel van de kmo of grote onderneming in kwestie, put PMV uit een van de **vier pijlers binnen haar businessunit Bedrijfsinvesteringen**. Zo is een innovatieve starter het best geholpen met een directe participatie in het kapitaal. Een matuur bedrijf kan voor internationale groei meer baat hebben bij een achtergestelde lening of een waarborg op een bedrijfskrediet.



Bart De Smet, manager van de businessunit Bedrijfsinvesteringen, stelt vast dat veel bedrijven met een sterk groeipotentieel op innovatie zijn gericht. Voor PMV is innovatie in de brede zin van het woord dan ook een middel om succes te bereiken.

Met de **pijler risicokapitaalinvesteringen** (CultuurInvest, Fonds Vlaanderen-Internationaal, Groeimezzanine, Vlaams Innovatiefonds) participeert PMV in innovatieve en snel groeiende ondernemingen met een duurzaam concurrentievoordeel. Dat gebeurt in een vroeg stadium van de groei vooral via aandelenkapitaal en in een later stadium eerder met achtergestelde leningen. Omdat PMV een geduldige aandeelhouder is, krijgt het bedrijf de tijd om zijn groeiambities te ver-

DE TWAALF ARKIV'S

Naam van het fonds *	Totale omvang van het fonds	Deelname van het ARKImedes-Fonds
Arkafund	20,00	10,00
ARK-Angels Fund	6,72	3,36
Baekeland Fonds II	11,10	4,00
Big Bang Ventures II	31,27	10,28
Fortis Private Equity ARKImedes	10,00	4,99
GIMV Arkiv Technology Fund	30,00	15,00
Capital-E Arkiv	30,10	15,00
ING Activator Fund	10,00	5,00
KBC Arkiv	25,00	12,00
KMOFIN (LRM)	25,00	12,25
QAT-Arkiv	16,00	7,84
Vesalius Biocapital Arkiv	10,00	4,99

* FUNDUS II GING OP 12-06-2008 IN VEREENING

(CIJFERS IN MILJOEN EURO)

"Bijna alle geneesmiddelen hebben negatieve bijwerkingen. Zelfs van een zalfje op een ontstoken deel van de huid kan altijd een stuk in de rest van het lichaam belanden."

wezenlijken. Meer tijd alvast dan van de meeste *venture capitalists*. "Vaak is de participatie door PMV voor andere investeerders het signaal dat het wel snor zit met het risico," licht **Bart De Smet**, manager van de businessunit Bedrijfsinvesteringen toe. "En dat leidt meer dan eens tot een interessante hefboomwerking." De investeringsmanagers van PMV analyseren de onderneming altijd grondig op het vlak van cashflow, terugbetalingscapaciteit en rendementspotentieel. Het gaat vooral om sectoren zoals de creatieve industrie, energie, informatie- en communicatietechnologie, levenswetenschappen (biowetenschappen en -technologie) en schone technologie.

PMV investeert ook onrechtstreeks in bedrijven doordat het de grootste investeerder is in **risicokapitaalfondsen**, meteen de **tweede pijler** van de businessunit Bedrijfsinvesteringen (o.a. via PMV, ARKImedes). Het gaat dan om fondsen, opgericht door bijvoorbeeld banken of universiteiten, die investeren in bedrijven, met een financieel rendement als doel. PMV waakt dan mee over de strategie en de risicospreiding, maar de fondsen beheren zelf de middelen.

KARTUIZER 63

Het PMV-bedrijfscentrum Kartuizer 63 is een thuishaven voor organisaties en ondernemingen met hogere ambities, pal in het hart van Brussel.



Als **derde pijler** (Waarborgregeling, Gigarant) verstrekt PMV **waarborgen** aan banken die kredieten toekennen aan bedrijven. Dat gebeurt via de gewone Waarborgregeling of via Gigarant, het tijdelijke waarborgfonds voor grote ondernemingen en kmo's. Daarbij kunnen banken tot 75% of zelfs 90% van hun risico door PMV laten waarborgen. Anders gezegd: ze moeten zelf ten minste 10% tot 25% van het risico dragen. "Om geen tijd te verliezen doen we de dossieranalyse van de banken niet nog eens over," zegt De Smet. "We spelen volgens vooraf afgesproken regels die de circa dertig financiële instellingen waarmee wij werken, kennen."

In 2009 kende PMV via de Waarborgregeling 330 miljoen euro toe. Dat stelde financiële instellingen in staat om voor 650 miljoen euro kredieten toe te kennen aan Vlaamse bedrijven.

De **laatste pijler** van de businessunit Bedrijfsinvesteringen betreft voornamelijk **leningen met een lage interestvoet** die niet van in het begin moeten worden afgelost. Zij richten zich het meest op projecten met een belangrijk maatschappelijk rendement (KidsInvest,

Innovatiemezzanine, Sociaal Investeringsfonds). Vaak is er ook een link met de toekenning van een subsidie door het agentschap voor Innovatie door Wetenschap en Techniek (IWT). Sinds begin 2006 hielp PMV vanuit deze pijler een honderdtal ondernemingen of innovatieve projecten.

Via die vier pijlers en de diverse investeringsinstrumenten die daaronder vallen, heeft PMV sinds eind 2005 met 1,3 miljard euro bijgedragen aan de financiering van Vlaamse ondernemingen.

→ *ARKImedes, Creatieve industrie, Cultuurinvest, Fonds Vlaanderen-Internationaal, Gigarant, Groeifinanciering, Groeimezzanine, Hefboomwerking, Innovatiemezzanine, KidsInvest, Levenswetenschappen, Portfolio, Sociaal Investeringsfonds, Vlaams Innovatiefonds, Waarborgen, Waarborgregeling, Winwinlening, Zaaikapitaal*

BEDRIJFSCENTRUM •

Sinds november 2008 beschikt PMV over een eigen gebouw aan de Oude Graanmarkt 63 te 1000 Brussel. De beslissing om te investeren in eigen huisvesting was in de eerste plaats een gevolg van de sterke groei van PMV. Het nieuwe, transparante hoofdkwartier benadrukt en versterkt bovendien het imago van PMV bij haar verschillende gesprekspartners.

Tegelijkertijd is er in het gebouw voldoende plaats om ook andere bedrijven te herbergen. Het PMV-bedrijfscentrum "Kartuizer 63" biedt daarom aan beloftevolle organisaties en ondernemers alle ruimte om hun ideeën om te zetten in daden. Voor een forfaitaire prijs krijgen zij ultramoderne kantoren en een geïntegreerd en ruim dienstpakket, pal in het kloppende hart van Brussel.

→ *Projectinvesteringen, Vastgoed*

BELWIND • Na het faillissement van haar Nederlandse moedermaatschappij E-concern, snelden drie Belgische investeerders, waaronder PMV, te hulp om het grootste windmolenpark op de Noordzee alsnog van een gewisse ondergang te redden. Op 24 juli 2009 kwam het tot een zogenaamde *financial close*. Dankzij deze geslaagde reddingsoperatie kreeg het project de onderscheiding *Power Deal of the Year 2009* van het Britse vakblad *Project Finance International*, de *Renewables Deal of the Year 2009* van *Infrastructure Journal* en de *European Offshore Wind Deal of the Year 2009* van *Project Finance Magazine*.

Belwind is het tot nu toe grootste windpark in Vlaamse wateren dat ondertussen in uitvoeringsfase is. PMV investeerde in totaal 16,1 miljoen euro in de vorm van kapitaal en achtergestelde leningen. Het park wordt gebouwd op zesenvestig kilometer van de kust van Zeebrugge en zal in de eerste fase een totale capaciteit hebben van 165 megawatt.

De totale investering bedraagt 614 miljoen euro. Een belangrijk deel daarvan komt ten goede aan de werkgelegenheid in Vlaanderen en in België. Het Belgische consortium Seawind (CG Holdings, Fabricom-GTI Suez, Iemants Staalbouw-Smulders en Deme) levert immers een totaal nieuw concept voor de transformatie van elektriciteit en het transport ervan naar de kust.

Het park zal een halve terawattuur (TWh) aan elektriciteit produceren. Ter vergelijking, België verbruikt jaarlijks ongeveer 85 TWh. Dat is voldoende om 175.000 gezinnen te voorzien van groene stroom. Belwind bespaart zo 270.000 ton CO₂ per jaar. Er is immers geen enkel windpark in de wereld dat even ver in zee ligt als dat van Belwind. Ook

de ontwikkeling ervan geldt als de snelste in de offshorewereld.

De bouw startte op 31 juli 2009. Begin 2011 zal het windpark elektriciteit leveren aan het net.

→ *Duurzame ontwikkeling, Groene energie*

BINNENVAART • Vlaanderen beschikt over een fijnmazig infrastructuurnetwerk voor de binnenvaart. Om onze mobiliteit en logistiek maximaal te vrijwaren, is het belangrijk dat dit netwerk optimaal wordt gebruikt. Binnenvaarders en verladertenten echter merken dat er een tekort dreigde aan kleine schepen.

PMV heeft daarom in 2008 de handen in elkaar geslagen met de nv De Scheepvaart, de vzw Promotie Binnenvaart Vlaanderen en de nv Waterwegen en Zeekanaal om een nieuw financieringsmechanisme aan te bieden voor de binnenscheepvaart.

Het gaat hier telkens om

schepen die kleiner zijn dan CEMT-klasse IV. De binnen- of rivierscheepvaart is in Europa immers opgedeeld in CEMT-klassen om de afmetingen van vaarwegen in West-Europa op elkaar af te stemmen. Per klasse zijn de maximale afmetingen van het schip vastgelegd.

Voor alle schepen onder klasse IV kan PMV de nodige financiering aanreiken voor vernieuwbouw of nieuwbouw. Het gaat niet om subsidies maar wel om marktconforme investeringen op basis van een businessplan dat zowel financiële als maatschappelijke meerwaarde biedt.

De Vlaamse binnenvaartschippers hebben echter zwaar te lijden gehad onder de recessie. Volgens Promotie Binnenvaart Vlaanderen kelderde de trafik in 2009 met 15% tot iets minder dan 3,9 miljoen tonkilometer. Daarmee staat de sector weer op het niveau van 2000 en is een einde gekomen aan een groei-periode van vijftien jaar. Ook de

▶ BELWIND WINDPARK

Het windpark van Belwind ligt op de Bligh Bank, op 46 kilometer voor de kust van Zeebrugge. In 2010 leverde het Deense bedrijf Vestas er de wieken voor de turbines, die op 31 december 2010 operationeel zullen zijn.



investeringen in schepen kwamen daardoor op een laag pitje te staan. Ondanks de huidige malaise verwacht de sector echter een herstel in 2010, vooral omdat de krimp in 2009 minder zwaar uitviel dan aanvankelijk verwacht. Op dat ogenblik zal PMV klaar staan om verder te investeren in de Vlaamse binnenvaart.

→ *Havens, Projectinvesteringen*

BIOFER • De naamloze vennootschap Biofer is eigenaar en exploitant van één van de allereerste biogasinstallaties in Vlaanderen. Die vergist mest en organisch biologisch afval tot biogas, dat dan via een warmtekrachtkoppeling wordt omgezet in elektriciteit. Het residu dat overblijft na de vergisting leent zich om een droge reststof te produceren die kan worden verkocht als bodemverbeteraar. De installatie van Biofer heeft de capaciteit om 50.000 ton organisch afval te verwerken en kan elektriciteit opwekken voor een tweeduizendtal gezinnen. Het goed presterende bedrijf uit Zoutleeuw diende het productieproces in 2005 evenwel stil te leggen omwille van een gasmotor die ontplofte. De discussie die daarna ontstond zorgde voor een langdurige quasi inoperationaliteit. Die impasse werd doorbroken toen de risicokapitaalverschaffer QAT Investments in het kapitaal van Biofer stapte. In 2009 verleende PMV daarenboven een converteerbare lening.

→ *Duurzame ontwikkeling, Groene energie*

BREDE SCHOLEN • In 2009 sloot PMV een samenwerkingsakkoord met het **Gemeenschaps- onderwijs (GO!)**. Er bestaat immers grote behoefte aan nieuwe of grondig verbouwde schoolinfrastructuur terwijl de

jaarlijkse infrastructuurbudgetten ontoereikend zijn voor de reële investeringsbehoeften. Om daaraan tegemoet te komen, kozen PMV en het GO! een aantal pilootprojecten voor publiek private samenwerking. Bij die keuze was het belangrijk dat het ontwikkelingspotentieel van de sites de onmiddellijke huisvestingsbehoeften van de school overstijgt. Op die manier kan men immers gemengde nieuwbouw realiseren. Behalve schoolinfrastructuur kan de projectontwikkelaar of de bouwonderneming dan ook woningen of appartementen voorzien. Dat heeft een positieve impact op de kostprijs van de school. Zij kan immers gedeeltelijk worden betaald met de financiële meerwaarde van de wooneenheden, die wellicht hoger zal liggen in een geïntegreerde projectontwikkeling.

PMV en het GO! streven tegelijkertijd ook naar inhoudelijke voordelen. Daarvoor hanteren zij het concept van de **"brede school"**. Dat is gericht op de ruime ontwikkeling van alle kinderen en jongeren door het ondersteunen en creëren van een omvangrijke leer- en leefomgeving. Een school is daarin één van de centrale partners maar ook andere publieke diensten, sociale voorzieningen, culturele verenigingen en dies meer hebben er hun plaats. Een brede school is dus een samenhangend netwerk van toegankelijke voorzieningen, dat tegemoet komt aan lokale behoeften.

Ook de kwaliteit van de omgeving rond de school staat hoog op de prioriteitenlijst. Dat gebeurt door het realiseren van combinatieprojecten met, bijvoorbeeld, kinderopvang, ouderenhuisvesting, sportinfrastructuur en betaalbaar en sociaal wonen. Bij de al geselecteerde pilootprojecten gaat het om basis- of methodescholen die liggen binnen een als woonzone bestemd gebied en waarbij het

flankerende bouwprogramma hoofdzakelijk bestaat uit initiatieven met een woonfunctie. De aanbestedingsprocedures starten in de loop van 2010.

Het project van de brede scholen staat evenwel los van het DBFM-programma voor scholenbouw.

→ *Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking, School Invest*

BROWNFIELDS • Brownfields zijn verwaarloosde of onderbenutte gronden die zodanig door vervuiling zijn aangetast dat zij kennelijk alleen opnieuw gebruikt kunnen worden door middel van structurele maatregelen.

Het decreet van 30 maart 2007 betreffende de Brownfieldconvenanten verleent aan PMV een sleutelrol bij het structureren en financieren van belangrijke brownfieldprojecten voor de Vlaamse Overheid. PMV doet dat **als initiatiefnemer, als facilitator of als investeerder**.

PMV kan mee het **initiatief** nemen door actief samen te werken aan de herontwikkeling van een brownfield, bijvoorbeeld wanneer privé-initiatief achterwege blijft. Zij streeft daarbij altijd naar het realiseren van economische meerwaarde. PMV overlegt ook met andere actoren over haar precieze rol en kan, indien gewenst, bepaalde projecten actief aansturen, afhankelijk van de mogelijke inbreng van andere private en/of publieke partijen. In sommige gevallen kan dat leiden tot het al dan niet tijdelijk waarnemen van een functie als regisseur en/of projectmanager van een brownfieldproject.

Als **facilitator** werkt PMV vooral drempelverlagend wanneer anderen een brownfieldproject willen opstarten. PMV treedt dan op als financiële partij en vergemakkelijkt de samenwerking

tussen de publieke en de private actoren.

PMV **investeert** in brownfields wanneer een marktspeler rechtstreeks, via het agentschap Ondernemen (AO) of via de Openbare Vlaamse Afvalstoffenmaatschappij (OVAM) komt aankloppen met een uitgewerkt project en businessplan. PMV zal dan een "due diligence-onderzoek" uitvoeren, het businessplan beoordelen en de risico's die zijn verbonden aan de gevraagde financiering evalueren. Vooraleer de investering wordt toegezegd, is het soms ook nodig om het plan af te stemmen met andere private en/of publieke partijen.

Indien de financiering is gestructureerd als een inbreng van eigen vermogen, zal de exit van PMV in principe worden gekoppeld aan de realisatie van de grondontwikkeling. Dat geldt natuurlijk alleen als PMV geen andere, specifieke motieven heeft om langer in het project te blijven participeren.

PMV heeft brownfieldprojecten in Antwerpen Zuid, Vilvoorde en in Willebroek.

→ *Investeringszone Petroleum Zuid, Novovil, Projectinvesteringen, Willebroek-Noord*



CREATIEVE INDUSTRIE • PMV is met CultuurInvest marktleider voor investeringen in de creatieve industrie. Die omvat de zogenaamde cultuurbedrijven die actief zijn in onder meer de volgende domeinen:

- nieuwe media en computer-

- games
- de audiovisuele sector en de digitale vormgeving
- de muziekindustrie en het concertwezen
- design en designermode
- gedrukte media en grafische vormgeving
- uitgeverijen en boekhandels
- muziek en podiumkunsten
- de distributie binnen de beeldende kunsten.

Als creatief cultuurbedrijf is het niet eenvoudig om private kapitaalverschaffers aan te trekken. Financiers zijn immers meestal onvoldoende vertrouwd met de sector en hebben twijfels bij het risicoprofiel en het rendementspotentieel van dergelijke ondernemingen.

Nochtans bieden die bedrijven aanzienlijke economische en maatschappelijke meerwaarde. Volgens Flanders DC werken meer dan vijftigduizend mensen in de creatieve industrie. Dat is meer dan in de textielindustrie. Het aantal banen in mode, muziek en film groeit bovendien dubbel zo snel als de rest van de economie. Maar om de creatieve industrie echt volwassen te maken, is een structureel ontwikkelingsproces noodzake-

lijk. Het baanbrekende boek *The Rise of the Creative Class* van de Amerikaanse econoom Richard Florida heeft de geesten gelukkig laten keren. Het besef groeit nu dat alleen steden of regio's die erin slagen om creatief talent aan te trekken, de strijd om innovatie en economische groei kunnen winnen.

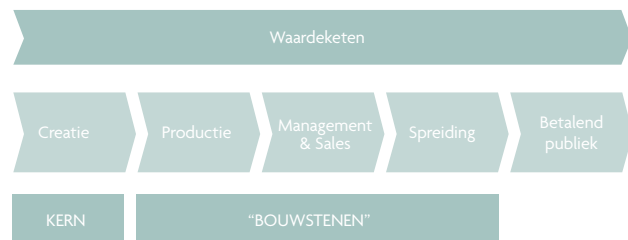
→ *Bedrijfsinvesteringen, CultuurInvest, Uitgeverij*

CULTUURINVEST • Sinds eind 2006 biedt PMV met CultuurInvest een perspectief op groei en economische zelfstandigheid aan bedrijven die cultuurgebonden producten of diensten aanbieden met een duidelijk marktpotentieel. Het fonds wil op die manier een brug slaan tussen cultuur en economie.

CultuurInvest verstrekt geen subsidies. De tussenkomst van het fonds gebeurt in de vorm van risicokapitaal en met het oog op het behalen van financieel rendement. Afhankelijk van de groeifase en de financiële behoeften van de onderneming, investeert CultuurInvest via een kapitaalparticipatie of via een achtergestelde lening met een link naar

DE WAARDEKETEN VAN DE CREATIEVE INDUSTRIE

Het traject van creatie, over bouwstenen tot betalend publiek is ook gekend als de waardeketen van de creatieve industrie. Deze keten situeert zich tussen de creatie van culturele content (kern) enerzijds en de betalende consument anderzijds. Ertussenin bevinden zich de verschillende schakels die culturele inhoud tot bij de klant brengen. Door elke schakel van de creatieve waardeketen te versterken met een aangepaste financiering, draagt CultuurInvest bij tot een sterke en dynamische creatieve industrie in Vlaanderen.



het kapitaal via warrants of een conversierecht.

PMV merkt met CultuurInvest, meer nog dan bij andere fondsen, dat slimme investeringen niet alleen draaien rond de beschikbaarheid van financiële middelen. Een goede begeleiding van de ondernemers is al even belangrijk. Het gaat dan vooral om hulp bij het verfijnen van het businessplan en om begeleiding tijdens en na de investering. Ook andere belangbehartigers van de creatieve sector beklemtonen de nood aan begeleiding van hun achterban. CultuurInvest is daarom meer dan een loutere financier.

Sinds zijn oprichting en tot eind 2009 had CultuurInvest al tweehonderdvierennegentig financieringsaanvragen behandeld. In vijfendertig cultuurbedrijven werd daadwerkelijk geïnvesteerd. Ondanks de crisis werden in 2009 twaalf bijkomende investeringen gedaan. Samen waren de totale investeringen goed voor een investeringsbedrag van 4.968.537 euro. Wanneer CultuurInvest investeert, komen ook andere private financiers gemakkelijker over de brug. Elke euro zorgt immers voor minimum één extra euro inbreng vanuit

private hoek. Daardoor bedraagt de impact van het fonds op de markt tot op heden meer dan tien miljoen euro.



PlayOut! is een muziekbedrijf met twee soorten activiteiten. Naast een onafhankelijk platenlabel (PlayOut! Music) met artiesten zoals Admiral Freebee, Arsenal, en Billie King, staat het ook voor een marketing- en communicatiebureau (PlayOut! Projects). CultuurInvest verstrekte een achtergestelde lening.

Die investeringen zijn gespreid over verschillende sectoren. Mode, muziek en multimedia nemen de grootste hap uit de portfolio van het fonds. Sinds 2009 is echter ook de boekensector goed vertegenwoordigd. Wanneer bepaalde domeinen proportioneel achterblijven in de dealflow van CultuurInvest, gaan de investeringsmanagers proactief op pad. Dat gebeurt via de belan-

genbehartigers en de steunpunten van die sectoren.

→ *Bedrijfsinvesteringen, Creatieve industrie, Groeifinanciering, Uitgeverij, Zaaikapitaal*

D

DBFM • Bij publiek private samenwerking wordt heel wat overheidsinfrastructuur gerealiseerd via zogenaamde DBFM-contracten. Dat acroniem staat voor *Design, Build, Finance en Maintain*. Het gaat om een geïntegreerd contract waar naast het ontwerpen ook het bouwen, het financieren en het onderhoud deel van uitmaken.

Het DBFM-contract dat de verbintenissen tussen de publieke en de private partner vastlegt, is een langlopende overeenkomst, gewoonlijk voor meer dan twintig jaar. De private opdrachtnemer verbindt zich tot het ontwerpen, bouwen, financieren en onderhouden van de infrastructuur en draagt de meerderheid van de daaraan verbonden risico's. De publieke opdrachtgever vergoedt hem door gedurende een lange periode (de gebruiksfase) een beschikbaarheidsvergoeding te betalen die afhankelijk is van de geleverde prestaties, zoals overeengekomen in de bepalingen van het DBFM-contract.

Normaliter wordt de verbintenis pas gegund na een procedure die beantwoordt aan de wetgeving Overheidsopdrachten. Tijdens het verloop van die procedure maakt de opdrachtnemer meestal al een voorontwerp

dat mee wordt beoordeeld in het kader van de gunning.

De uitvoeringswerken beginnen zodra de opdracht is toegewezen en de private partner de nodige financiering heeft gevonden (*financial close*). Vanaf dat moment zal de publieke opdrachtgever ook toegang of rechten moeten verschaffen op het bouwterrein.

Tijdens de bouw- of renovatiefase is de opdrachtnemer verantwoordelijk voor alle aspecten van veiligheid, kwaliteitsborging en planning van de werkzaamheden. Die bouwfase eindigt zodra de infrastructuur afgewerkt en beschikbaar is.

Gedurende de gebruiksfase is de opdrachtnemer verantwoordelijk voor het in stand houden van de infrastructuur. Zij moet immers blijven voldoen aan alle prestatie- en gebruikseisen. Deze fase eindigt na een lange periode die meestal een groot deel van de economische en technische levensduur van de infrastructuur omvat. Zowel het regulier als het groot onderhoud, vervangingsinvesteringen en herstellingswerkzaamheden vallen onder de instandhoudingsverplichting. Wanneer hij die afspraken niet naleeft, kan men de beschikbaarheidsvergoeding aanpassen.

→ *Havens, Helchteren/Houthalen, Infrastructuur, Investeringszone Petroleum Zuid, Kempen, Merelbeke, Nautinvest, Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking, Ronse, School Invest, Sportinfrastructuur, Symposium, Via-Invest, Vlaamse Administratieve Centra, Voetbalstadions, Willebroek-Noord, Zaventem, Zeebrugge*

DEUGDELIJK BESTUUR • Het corporate governance charter van PMV is beschikbaar op www.pmv.eu. Daar vindt men ook een gedragscode voor de individuele bestuurders,

die op 18 februari 2009 is goedgekeurd door de voltallige raad van bestuur.

Op 10 december 2009 werden de statuten, waaronder in de eerste plaats het maatschappelijke doel van PMV nv, in overeenstemming gebracht met het decreet op de investeringsmaatschappijen van de Vlaamse Overheid.

De principes van deugdelijk bestuur staan hoog op de agenda binnen de PMV-groep. Zo werd in 2009 een tweedaagse interne opleiding georganiseerd rond het bestuur van vennootschappen. Dat is relevant zowel voor medewerkers die bestuurs- of waarnemersmandaten vervullen als voor de investeringsmanagers die deze principes onder de aandacht moeten brengen van de portfolio-ondernemingen.

→ *Organisatie*

DUURZAME ONTWIKKELING • Seneca zei het al: "geniet zo van de genoegens van het ogenblik, dat gij aan de geneugten van de toekomst geen schade berokkent." Onze economie moet dus niet alleen een kortetermijnoplossing bieden aan de noden van vandaag, maar vooral tegemoet komen aan de behoeften van de generaties na ons. Dat idee van duurzame economische ontwikkeling zit ingebakken in het geboortedecreet van PMV en maakt integraal deel uit van haar missie. PMV investeert daarom in de ontwikkeling en de implementatie van milieuvriendelijke en energie-efficiënte systemen. Zij neemt ook initiatieven voor de realisatie van de Kyoto-doelstellingen. Samen met de private sector investeert PMV in projecten en ondernemingen die een voortrekkersrol vervullen op het gebied van duurzaamheid. Zij doet dat in die gevallen waar de risico's nog hoog zijn, maar waar

ook duidelijke rendementsverwachtingen zijn.



Volgens **Pieter Marinus**, bedrijfsjurist en secretaris van de raad van bestuur "moet deugdelijk bestuur een attitude zijn binnen de dagelijkse praktijk. PMV wil die mentaliteit ook meegeven aan haar participaties omdat ze getuigt van respect voor de eigen onderneming en haar omgeving."

Via het Capricorn Cleantech Fund investeert PMV ook in innovatieve producten die leiden tot een betere energieprestatie of schone technologie. PMV belegde vijftien miljoen euro in het fonds, dat met honderd en twaalf miljoen euro opgehaald kapitaal behoort tot de drie belangrijkste Europese investeringsfondsen op het vlak van schone technologie. Zelf participeert PMV ook voor 52,85 miljoen euro in bedrijven die groene energie opwekken. Bovendien ontwikkelt zij financiële producten die Vlaamse kmo's helpen met energiereleatere investeringen. Om de Vlaamse Kyoto-doelstellingen veilig te stellen, neemt PMV ook deel in internationale klimaatfondsen zoals het Multilateral Carbon Credit Fund (MCCF), het Asia Pacific Carbon Fund (APCF) en het Future Carbon Fund (FCF).

→ *Belwind, Biofer, Eco Projects, Electrawinds, Groene energie, Klimaatfondsen, Schone technologie, Thenergo*

DE GEINVESTEERDE BEDRAGEN VAN CULTUURINVEST PER SECTOR PER 31-12-2009



E

ECO PROJECTS • Samen met Eneco werkt het Waregemse bedrijf Eco Projects aande ontwikkeling van hernieuwbare energie, specifiek in de agrarische sector. Wind, zon en biogas zijn hierbij de drie voornaamste energiebronnen. De biogascentrale van Eco Projects bijvoorbeeld kan meer dan vijfduizend gezinnen per jaar van stroom voorzien. PMV stelde een obligatielening van 250.000 euro ter beschikking.

Eco Projects is opgericht door managers en ondernemers met jarenlange ervaring in de energiesector. Dat is nodig want theoretisch is het produceren van groene energie dan wel redelijk eenvoudig, op praktisch vlak moet men rekening houden met heel wat valkuilen. Het is dus dankzij de ervaring en de expertise van het management dat Eco Projects nieuwe grote projecten kan ontwikkelen.

→ *Duurzame ontwikkeling, Groene energie*

ELECTRAWINDS • De naamloze vennootschap Electrawinds werd opgericht in 1998 en produceert groene stroom via windturbines, biomassacentrales en solarparken. Het is de belangrijkste ontwikkelaar van groene energie in Vlaanderen. Het bedrijf concipieert, bouwt en exploiteert die verschillende technologieën volledig zelf. Electrawinds is operationeel in België, Frankrijk en Italië en is volop bezig met het uitbouwen

van zijn activiteiten in Bulgarije, Roemenië, Polen, Servië, Zuid-Afrika en Namibië. Het hoofdkantoor van het jonge energiebedrijf, dat ruim tweehonderd medewerkers telt, ligt in Oostende.

Het bedrijf wordt nog steeds gecontroleerd door de initiële oprichters, maar in 2009 werd het kapitaal opengesteld voor investeerders die de steile groei van de onderneming verder kunnen ondersteunen. PMV investeerde vijftien miljoen euro in Electrawinds om te zorgen voor een lokale verankerung en om de Vlaamse industrie op het vlak van duurzame energieontwikkeling verder te stimuleren.



Luc Desender, gedelegeerd bestuurder van Electrawinds.

Volgens Luc Desender, gedelegeerd bestuurder, is Electrawinds: "een sterk groeiend bedrijf dat fors investeert in nieuwe projecten. De knowhow die wij als pionier hebben opgebouwd willen we voort ontwikkelen en exporteren naar het buitenland. Wij zijn verheugd om naast Gimv, DG Infra+ en Gemeentelijke Holding een geloofwaardige speler als PMV te verwelkomen. Die nieuwe participatie geeft Electrawinds de nodige ondersteuning om niet alleen in eigen land maar ook daarbuiten een belangrijke speler te worden op de groene-energiemarkt."

→ *Duurzame ontwikkeling, Groene energie*

F

FINANCIËLE CRISIS • Naar aanleiding van de financiële crisis heeft de Vlaamse regering een aantal maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat zowat alle ondernemingen in Vlaanderen die een goed businessplan hebben maar die door de crisis moeite hebben om een bankkrediet te verkrijgen, in aanmerking kunnen komen voor een overheidswaarborg. Zo werd het budget aan waarborgen die kunnen worden toegekend in het kader van de generieke Waarborgregeling verhoogd van 180 miljoen euro naar 300 miljoen euro in 2009 en tot 350 miljoen euro in 2010.

De generieke Waarborgregeling waarvoor een eenvoudige aanmeldingsprocedure volstaat, werd versoepeld door het waarborgbedrag te verhogen van 500.000 euro per onderneming naar 750.000 euro. Voortaan worden geen extra zekerheden meer gevraagd bovenop degene die reeds door de bank gevraagd zijn. En de generieke Waarborgregeling is nu ook toepasselijk voor kortetermijnkredieten en overbruggingsfinanciering.

Een andere maatregel bestaat erin dat de generieke Waarborgregeling werd opengesteld voor grote ondernemingen, naast kmo's. En ten slotte lanceerde men een mechanisme om ad hoc waarborgen toe te kennen in dossiers die niet in aanmerking komen voor de generieke Waarborgregeling (Gigant).

→ *Bedrijfsfinanciering, Gigant, Waarborgen, Waarborgregeling*

FONDS VLAANDEREN-INTERNATIONAAL • De beperkte thuismarkt en de voortdurende globalisering betekenen dat Vlaamse groeiende bedrijven zich meer dan ooit moeten engageren buiten onze grenzen. Alleen op die manier kunnen zij hun groei in stand houden en het hoofd bieden aan de concurrentie. Vlaamse bedrijven kunnen weerwerk bieden aan die internationale uitdagingen door het openen van nieuwe markten, door het meer globaal bedienen van hun klanten, of door het optimaliseren en diversifiëren van hun productie-eenheden in het buitenland. Het Fonds Vlaanderen-Internationaal werd eind 2006 gecreëerd om de groei van Vlaamse ondernemingen te bevorderen door deel te nemen aan de financiering van internationale investeringsprojecten.



Jurgen Ingels en Michel Akkermans van het Mechelse financiële technologiebedrijf CLEAR2PAY

Een investering vanuit het Fonds Vlaanderen-Internationaal kan bestaan uit een kapitaalparticipatie of uit mezzaninefinanciering, zowel voor een buitenlandse dochteronderneming als voor het Vlaamse moederbedrijf. PMV vraagt wel een gelijkwaardige investeringsinspanning van andere investeerders.

Het Fonds Vlaanderen-

Internationaal investeerde al in acht projecten. Samen zijn die goed voor een totaal toegezegd investeringsbedrag van bijna zes miljoen euro. Begin 2010 vond nog een vervolginvestering plaats in één van de portfolio-ondernemingen en een nieuwe investering, goed voor een bijkomend engagement van drie miljoen euro. Dankzij de tussenkomst van het fonds zijn Vlaamse bedrijven erin geslaagd een uitvalsbasis te verwerven of te versterken in China, India, Hongarije, Singapore, Thailand, Turkije, de Verenigde Staten en Vietnam. De volledige portfolio van het Fonds Vlaanderen-Internationaal kan men raadplegen via www.pmv.eu

→ *Bedrijfsinvesteringen, Groeifinanciering, Groeimezzanine, Hefboomwerking, XenlCs*

G

GBIEDSONTWIKKELING • PMV treedt op als investeerder, facilitator of ontwikkelaar van publiek-private samenwerkingsprojecten voor gebieds- en stadsontwikkelingen die belangrijk zijn voor de regio Vlaanderen. PMV streeft daarbij altijd naar maximale en duurzame meerwaarde. De opbrengsten worden objectief verdeeld tussen alle actoren in een gebiedsontwikkeling, afhankelijk van de risico's die elkeen neemt. Voor gebiedsontwikkelingsprojecten waarbij ook een bodemsanering nodig is, ontwikkelde PMV een softwareapplicatie die de waardecreatie optimaliseert. Zij doet dat door de opstellen zo

goed mogelijk in te plannen in functie van de aard en de omvang van de bodemverontreiniging. Bijvoorbeeld: de inplanting van een ondergrondse parkeergarage in een verontreinigde zone kan de gelegenheid bieden om bezochte gronden af te graven en te verwijderen. Op die manier slaat men twee vliegen in één klap en dat is economisch interessant.

De softwareapplicatie van PMV becijfert de geraamde saneringskosten op basis van het geografisch informatiesysteem (GIS). Die data worden dan gebruikt om de haalbaarheid van een project te berekenen op basis van financiële, fiscale en vastgoedparameters. Omdat de uitgangspunten en parameters in de loop van het ontwikkelingsproces regelmatig wijzigen, moet de economische haalbaarheid telkens opnieuw worden geëvalueerd. Met de softwareapplicatie van PMV kan dat op een efficiënte manier gebeuren.

→ *Brede scholen, Brownfields, Investeringszone Petroleum Zuid, Novovil, Projectinvesteringen, Publiek-Private Samenwerking, Willebroek-Noord*

GIGANT • PMV beheert met Gigant een mechanisme dat ad hoc crisiswaarborgen toekent aan bedrijven die niet in aanmerking komen voor de generieke Waarborgregeling. Het gaat in dat geval om kmo's of grote ondernemingen die behoefte hebben aan waarborgen boven de anderhalf miljoen euro. Gigant werd begin 2009 opgericht als een dochtervennootschap van het Vlaamse Gewest om nieuwe perspectieven te bieden aan belangrijke bedrijven in Vlaanderen die zijn getroffen door de economische crisis. **Het is evenwel een tijdelijke maatregel, die ad hoc waarborgen verstrekt tot en met 31 december 2010.** De

waarborg kan oplopen tot 90% van het onderliggende krediet. De maximale looptijd bedraagt vijf jaar. Het fonds beschikt over een totaal garantiebudget van anderhalf miljard euro.

Anders dan bij de generieke Waarborgregeling – waar een bank zelf kan beslissen om een beroep te doen op een overheidswaarborg – kan zowel de bank als de ondernemer een aanvraag indienen voor een Gigarantwaarborg bij PMV. Het moet daarbij wel op voorhand duidelijk zijn dat de bank bereid is om het beoogde krediet te verstrekken indien de vooropgestelde waarborg wordt verleend.

Na onderzoek van de aanvraag en goedkeuring door de raad van bestuur van Gigarant kan de bank het krediet ter beschikking stellen. Voor de waarborg moet jaarlijks een voorafbetaalbare premie worden betaald aan Gigarant. Het fonds zal ook steeds proportioneel delen in mogelijke zekerheden die de onderneming heeft verstrekt aan de bank.

Eind 2009 had Gigarant voor een totaal bedrag van 125 miljoen euro aan waarborgen toegekend. Twee belangrijke ondernemingen in Vlaanderen zijn er op die manier in geslaagd om bankfinanciering te verkrijgen voor een bedrag van 317.737.000 euro. Zonder de waarborg van Gigarant zou het voor die bedrijven, in de heersende crisistandigheden, onmogelijk zijn geweest om de nodige financiering aan te trekken. De tussenkomst van Gigarant heeft aldus een cruciale rol gespeeld in het voortbestaan van die ondernemingen en bij het in stand houden van het economische weefsel in Vlaanderen.

Sedert het afsluiten van het boekjaar 2009 leverde Gigarant een waarborg voor drie nieuwe dossiers die samen een globaal waarborgbedrag vertegenwoordigt

gen van 7,53 miljoen euro. Gigarant deed ondertussen ook een aanbod in twee andere dossiers voor een bedrag van 7,25 miljoen euro. Er staat bovendien nog een garantieaanbod uit in de automobielsector voor 178 miljoen euro.

→ *Bedrijfsinvesteringen, Financiële crisis, Waarborgen, Waarborgregeling*

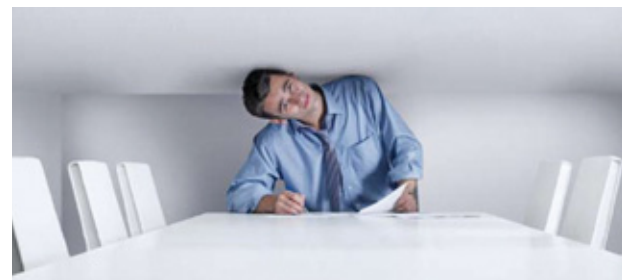
GROEIFINANCIERING • PMV neemt niet alleen een belangrijke rol op bij het tot stand komen van nieuwe ondernemersinitiatieven. Zij reikt ook oplossingen aan om de financiële slagkracht te versterken van dynamische groei-bedrijven die over een duurzaam competitief voordeel beschikken.

Die groep van bedrijven, ook wel “gazellen” genoemd, groeit niet alleen sneller dan andere ondernemingen, maar vormt tevens een motor voor innovatie in Vlaanderen. Zij scoren ook aanzienlijk beter op het gebied van jobcreatie. Aandacht voor de gazellen is voor PMV dan ook een must.

De oplossing van PMV voor groei-bedrijven bestaat in de eerste plaats uit mezzaninefinanciering, aangeduid als groeim ezzanine. Daarnaast neemt PMV ook risicodragend deel aan de

GROEIFINANCIERING

Groei en bloeien en PMV weet dat ambitieuze ondernemers daarbij vaak botsen tegen een financieel plafond. Om dat te doorbreken, biedt PMV verschillende interessante formules aan. U vindt ze in de PMV-brochure “U wilt groeien?” Die kunt u downloaden via www.pmv.eu



internationale expansieplannen van Vlaamse ondernemingen met behulp van het Fonds Vlaanderen-Internationaal of zoekt zij naar oplossingen op maat.

→ *Bedrijfsinvesteringen, Cultuurinvest, Fonds Vlaanderen-Internationaal, Groeim ezzanine, Signature Vermeulen*

GROIMEZZANINE • De Italiaanse term “mezzanino” komt oorspronkelijk uit de bouwsector en valt nog best te vertalen als “tussenverdieping.”

Als we de financiering van een bedrijf onderverdelen in lagen, dan is mezzaninefinanciering ook een soort tussenverdieping. Het is de laag kapitaal die de ruimte opvult tussen bankkrediet en het aandelenkapitaal. De groeim ezzanine van PMV neemt de vorm aan van een achtergestelde lening met een link naar het kapitaal via warrants of een conversierecht.

Dat zorgt voor de noodzakelijke zuurstof om een hoog groeiritme in stand te houden en zelfs op te drijven. Tevens versterkt het de financiële structuur van ondernemingen. Dat biedt een dubbel voordeel: men vormt een buffer om moeilijke tijden, zoals de recente financiële en economische crisis, te overbruggen en men

creëert een hefboom om zowel vreemd vermogen als extra aandelenkapitaal aan te trekken.

PMV-groim ezzanine werd in het voorjaar van 2009 boven de doopvont gehouden. Eind vorig jaar bestond de portfolio ervan al uit vier ondernemingen, voor een totaalbedrag van 9.750.344 euro.



Het Petit Trianon in Versailles, met een typisch “mezzanino” onder het dak.

→ *Bedrijfsinvesteringen, Financiële crisis, Fonds Vlaanderen-Internationaal, Groeim ezzanine, Hefboomwerking, Signature Vermeulen*

GROENE ENERGIE • Om de concentratie van koolstofdioxide (CO₂) in onze atmosfeer niet verder te laten escaleren, is groene energie meer dan ooit noodzakelijk. Voor de productie daarvan doen wij een beroep op energiebronnen die onuitputtelijk zijn of die toch minstens binnen een redelijke termijn kunnen worden hernieuwd. Zonnestraling, wind- en waterkracht komen hiervoor in aanmerking maar ook de verbranding of vergisting van biomassa, zoals hout en afval, kunnen bronnen zijn van groene stroom.

Toch zijn die productieprocessen niet helemaal CO₂-vrij. Het vervaardigen van zonnepanelen of windmolens stoot immers ook CO₂ uit, net zoals het verbranden van biomassa. Alternatieve energieproductie is echter een sector waar de markt nog terughoudend is. Het past daarentegen wel binnen het beleid van de overheid. Bovendien hecht PMV veel belang aan het klimaat en stelt zij daarom een belangrijk deel van haar middelen ter beschik-

king van het ontwikkelen en produceren van groene energie. Eind 2009 had PMV al voor 52,85 miljoen euro geïnvesteerd in wind- en zonne-energie, in biomassa en in biovergisting. Dat vertegenwoordigde een geïnstalleerd vermogen van meer dan 180 megawatt.

PMV zal het investeringsritme in deze strategische sector stapsgewijze verhogen en hem zo extra kansen geven om bijkomende projecten te verwezenlijken. Alle initiatieven die kunnen leiden tot nieuwe, duurzame manieren van energieopwekking genieten dan ook bijzondere belangstelling van PMV.

→ *Belwind, Biofer, Duurzame ontwikkeling, Electrawinds, Eco Projects, Thenergo*



HAVENS • De scheepvaart en de havens zijn volgens de Europese Unie essentieel voor de internationale handel en nijverheid. Negentig procent van de externe Europese handel geschiedt via havens. Ook wordt meer dan veertig procent van de interne Europese handel over zee getransporteerd.

Om de scheepvaart en de havens competitief te houden, is PMV betrokken bij enkele belangrijke investeringsprojecten. Via haar dochtervennootschap Nautinvest investeert PMV in een nieuwe beloodsingsvloot, die cruciaal is om de scheepvaart in goede banen te leiden. Daarnaast werkt PMV, samen met de afdeling Maritieme Toegang van

het departement Mobiliteit en Openbare Werken én de gemeentelijke havenbedrijven, aan de verbetering van de maritieme toegang tot onze havens. Daartoe moeten onder andere drie nieuwe zeesluizen worden gerealiseerd, waarvoor PMV naar oplossingen zoekt.



De oude zeesluis in Terneuzen is aan uitbreiding toe.

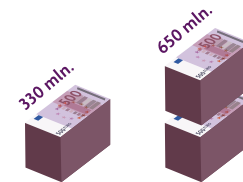
→ *Binnenvaart, Nautinvest, Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking*

HEFBOOMWERKING • Bij het aanreiken van financieringsoplossingen streeft PMV altijd naar hefboomwerking. Dat wil zeggen dat PMV voor elke geleverde euro zoekt naar een aanzienlijke inspanning van andere partijen. De bijdrage van PMV kan bestaan uit een directe investering met aandelenkapitaal, een waarborg op een banklening of een aantrekkelijke achtergestelde lening. Het aandeel van andere partijen wordt geleverd aan dezelfde voorwaarden als dat van PMV. De ARKimederegeling is een goed voorbeeld van hoe de PMV-hefboom werkt: voor elke euro die het ARKimedes-Fonds heeft geïnvesteerd in een privaat risicokapitaalfonds, hebben andere investeerders minstens één bijkomende euro ingebracht. De bijna 105 miljoen euro investeringstoezeggingen van het ARKimedes-Fonds hebben er op die manier voor gezorgd dat er meer dan 225 miljoen euro aan middelen beschikbaar zijn voor investeringen in Vlaamse kmo's. Ook bij de Waarborgregeling is

PMV OP VERPLAATSING



HEFBOOMWERKING



Waarborgen PMV

Kredieten aan Vlaamse bedrijven (IN EURO)

er een aanzienlijke hefboomwerking: één euro waarborg maakt maar liefst 2,2 euro aan investeringen mogelijk.

→ ARKImedes, Bedrijfsinvesteringen, Fonds Vlaanderen-Internationaal, Groeimazzanine, Waarborgen, Waarborgregeling

HELCHTEREN/HOUTHALEN •

Delen van de noord-zuidverbinding tussen Eindhoven en Hasselt werden in de voorbije decennia aangepast, opgewaardeerd of heraangelegd om aan de groeiende transportbehoefte te kunnen voldoen. Zo is de noord-zuidverbinding als primaire weg type I (N74) al gerealiseerd op het gedeelte tussen de grens met Nederland en de aansluiting op de N715 ter hoogte van de Heikantdreef (aan de voormalige rotonde bij Hechtel).

Momenteel loopt het verkeer echter vanaf het einde van de N74 in Hechtel zuidwaarts over een secundaire verkeersas (N715) doorheen de dorpskernen van de gemeenten Houthalen-Helchteren tot aan de aansluiting met de E314. Om dat verkeer vlotter te laten verlopen en om de veiligheid en de leefbaarheid in de gemeente te verbeteren, besliste de Vlaamse regering op 3 oktober 2008 om een omleidingstracé aan te leggen ten westen van de dorpskernen van Houthalen en Helchteren, met bijzondere zorg voor maatregelen die de hinder voor het

milieu milderden. Het bouwen van dat omleidingstracé van ongeveer elf kilometer tussen de huidige overgang N74-N715 in Hechtel en de aansluiting op de E314 is het sluitstuk van de Limburgse noord-zuidverbinding.

De totale investeringskosten van dit Via-Investproject belopen ongeveer 315 miljoen euro. De selectie- en de gunningsprocedure starten in 2010.

→ DBFM, Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking, Via-Invest



iCUBES • PMV investeert in vastgoed dat de hoeksteen vormt voor de verdere economische ontwikkeling van Vlaanderen. Zo heeft PMV in 2007, samen met het Instituut voor Breedbandtechnologie (IBBT) en de Provinciale Ontwikkelingsmaatschappij (POM) Oost-Vlaanderen de naamloze vennootschap iCUBES opgericht. Dat Gentse incubatiecentrum specialiseert zich in jonge groeiende bedrijven die actief zijn in de informatie- en communicatietechnologie. Vaak zijn dat spin-offs van het IBBT of van de Universiteit Gent.

Het centrum beschikt over een ruim aanbod aan instapklare kantoorruimte, bijhorende faciliteiten en een uitgebreide dienstverlening op het vlak van ICT. Het kon in 2009 een bezettingsgraad voorleggen van 85% tot 90% en ook in 2010 deed een aantal beloftevolle nieuwkomers hun intrede in iCUBES.

→ Projectinvesteringen, Vastgoed

INFRASTRUCTUUR • De infrastructuur in Vlaanderen is traditioneel goed ontwikkeld. Toch is het belangrijk dat wij erin blijven investeren om ons te wapenen tegen de maatschappelijke en economische uitdagingen van de toekomst. PMV geeft daarbij prioritaire aandacht aan hernieuwbare energievoorzieningen (wind-, biomassa- en zonne-energie), aan mobiliteit (o.a. wegen) en aan sociale infrastructuur (o.a. scholen en sport).

De Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ziet in publiek private samenwerking een belangrijk instrument om een brug te slaan over de groeiende kloof tussen de infrastructuur-noden enerzijds en de beschikbare publieke middelen anderzijds. Zo zet het rapport *Infrastructure to 2030: Main Findings and Policy Recommendations* uiteen dat landen over heel de wereld dringend acties moeten ondernemen om de infrastructuurontwikkeling voor de volgende vijftientig jaar aan te pakken. Dat is nodig om de

sociale ontwikkeling en de economische groei niet te vertragen. De overheden moeten in hun langetermijnvisies dus rekening houden met de stijgende druk op de staatskas en bijkomende financiering vinden om de infrastructuur efficiënter te maken. Publiek private samenwerking, zo benadrukt het rapport, kan één van de manieren zijn om nieuwe infrastructuur te bekostigen.

→ *Belwind, Electrawinds, Havens, Nautinvest, Norkring, Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking, School Invest, Sportinfrastructuur, Via-Invest, Voetbalstadions, VRT-zenderpark*

INNOVATIEMEZZANINE • Deze vorm van mezzaninefinanciering is bedoeld om te investeren in innovatieprojecten van startende bedrijven die een subsidie hebben gekregen van het agentschap voor de Aanmoediging van Innovatie door Wetenschap en Technologie in Vlaanderen (IWT). In het jargon gaat het om een “kmo-innovatieproject” of een “O&O-bedrijfsproject.”

Innovatiemezzanine bestaat uit een achtergestelde lening tot maximaal 500.000 euro, die kan worden geconverteerd in aandelen als de onderneming tijdens de looptijd van de lening een kapitaalverhoging doorvoert.

De voorwaarden van de lening zijn aantrekkelijk. Zo past PMV een verlaagde interestvoet toe. De interestbetalingen dienen pas te gebeuren vanaf het derde jaar van de looptijd van de lening, die is vastgelegd op zes jaar. Pas vanaf het vijfde jaar beginnen de kapitaalaflossingen. Die aflossingsvrije periode noemt men in de vaktaal ook wel eens de *grace period*.

Innovatiemezzanine is de opvolger van de achtergestelde leningen die vroeger werden verstrekt door het Vlaams Innovatiefonds (Vinnof) aan ondernemingen die een subsidie hadden gekregen van het IWT.

Eind 2009 bestond de portefeuille van Innovatiemezzanine en de voorheen door Vinnof verstrekte achtergestelde leningen voor innovatieprojecten uit 91 dossiers, samen goed voor een toegezegd leningbedrag van 9.464.454 euro.

→ *Bedrijfsinvesteringen, Vlaams Innovatiefonds*

INVESTERINGSZONE

PETROLEUM ZUID • In december 2007 richtte PMV de projectvennootschap Go IPZ op. Zij is verantwoordelijk voor de brownfieldontwikkeling van de Investeringszone Petroleum Zuid (IPZ).

Als gevolg van de industriële activiteiten uit het begin van de 20^{ste} eeuw en de bombardementen uit de twee wereldoorlogen, is de site immers vervuild met olie, polycyclische aromatische koolwaterstoffen, benzeen en zware metalen.

In juli 2008 presenteerde

PMV, samen met het Autonoom Gemeentebedrijf voor Vastgoed en Stadsprojecten (AG Vespa), een businessplan voor de zone. Op 30 april 2009 keurde de Vlaamse regering het ontwerp-akkoord daarover goed. Onder de titel “Vlaanderen – Stad Antwerpen – een watergebonden bedrijventerrein met voetbalstadion op Investeringszone Petroleum Zuid” verklaarden alle partijen zich akkoord om te komen tot een integrale ontwikkeling van de zone en om daarvoor een brownfieldconvenant af te sluiten.

Op 13 augustus 2009 sloten PMV en AG Vespa een aandeelhoudersovereenkomst met betrekking tot de projectvennootschap Go IPZ. Go IPZ ging meteen aan de slag met het aanstellen van een landmeter en een ontwerpteam, dat het globale stedenbouwkundige masterplan moet uittekenen. De vennootschap begon ook met het voorbereiden van de milieueffectenrapporten, de siteverklaring en de nodige bodemsaneringsprojecten, het communicatieplan, diverse studies inzake eco-effectiviteit en archeologisch onderzoek.

Go IPZ coördineert ook de acties van de verschillende actoren op stedelijk en op regionaal niveau. De vennootschap wil uiteindelijk komen tot één geïntegreerd stedenbouwkundig masterplan, één masterplan rond de mobiliteit en één saneringsplan voor de hele site. Zij werkt daarbij volledig onafhankelijk en op basis van markteconomische principes.

→ *Brownfields, Novovil, Projectinvesteringen, Willebroek-Noord*

KERNCIJFERS PMV 2009

PER 31-12-2009

EIGEN VERMOGEN PMV •
393.277.798 euro

FINANCIËLE OPBRENGSTEN •
7.910.306 euro

FINANCIËLE VASTE ACTIVA •
152.214.628 euro

VLOTTENDE ACTIVA •
259.460.961 euro

BALANSTOTAAL •
412.152.182 euro

AANTAL WERKNEMERS PMV-GROEP • 67

PMV-PARTICIPATIES •
204.681.809 euro

PARTICIPATIES IN BEHEER •
51.444.904 euro

ARK-INVESTERINGEN ² •
98.947.429 euro

INVESTERINGEN ARKIMEDES-FONDS ¹ •
98.151.899 euro

INVESTERINGEN CULTUURINVEST •
5.548.592 euro

INVESTERINGEN FONDS VLAANDEREN-INTERNATIONAAL •
5.302.730 euro

INVESTERINGEN GROEIMEZZANINE •
9.750.344 euro

INVESTERINGEN VLAAMS INNOVATIEFONDS •
14.799.522 euro

GEREGISTREERDE WINWINLENINGEN • 1139

KIDSINVEST •
126 opvangplaatsen

OVERZICHT LOPENDE PROJECTINVESTERINGEN

Project	Looptijd	Bouwwaarde	Investing PMV
Via-Invest	2007 - 2016	1.200	42,3 ^a
Scholenbouw	2010 - 2016	1.200	18,8 ^a
Sportinfrastructuur	2010 - 2014	220	10,0
Voetbalstadions	2010 - 2013	+ 400	50,0
Beloodsingsmiddelen	2009 - 2012	100	1,8 ^a
VRT-Zenderpark	2009 - 2010		11,2
Publiek vastgoed (VAC, VMM, ...)		+ 225	32
GO IPZ		250	10
Novovil			5
Willebroek-Noord		+ 200	5
TOTAAL		> 3.800	186,1

^a = AANDEEL PMV, OVEREENSTEMMEND MET ± 50% VAN DE TOTALE INVESTERING (CIJFERS IN MILJOEN EURO)

¹ Het gaat hier om investeringen door het ARKIMedes-Fonds in de verschillende ARKIV's.
² Het gaat hier om investeringen van de ARKIV's in de doelondernemingen.

INNOVATIEMEZZANINE

Licht aan het einde van de tunnel voor startende innovatoren.
Met innovatiemezzanine geraken zij een trapje hoger.



J

J-CURVE • In de wereld van het lefgeld verwijst men vaak naar de J-curve om te illustreren dat risicokapitaalfondsen typisch negatieve resultaten boeken in de eerste jaren en pas nadien winst maken, wanneer hun bedrijfsportfolio tot rijping komt. De kosten gaan immers voor de baten uit.

Concreet betekent dit dat een investeringsfonds dat investeert in niet-beursgenoteerde ondernemingen de eerste jaren wel werkingskosten heeft maar nog geen inkomsten. Pas wanneer het zijn participaties met meerwaarde kan verzilveren, stijgt ook het rendement.

→ ARKImedes, Bedrijfsinvesteringen

K

KEMPEN • Eén van de grote ontbrekende schakels in het Vlaamse wegennet is de noord-zuidverbinding in de Kempen. De centrale ligging van de Kempen in het Europese economische kerngebied en in de logistieke draaischijf die Vlaanderen is, verleent aan deze regio een belangrijke geo-economische troef. Jammer genoeg is er onvoldoende infrastructuur om de noord-zuidas tussen Neder-

land en Brabant te ontsluiten via de Kempen. Het gevolg is dat het verkeer doorheen de Kempen dorpskernen via de N19 moeizaam verloopt. Door het toenemende zware vrachtverkeer staan ook de leefbaarheid en de veiligheid er onder druk. Daarom realiseert de PMV-dochter Via-Invest er de langverwachte noord-zuidverbinding.

Dat gebeurt met het doortrekken van de N19g tussen Kasterlee (kruispunt met de N123) en Geel (R14) en met de heraanleg van het complex 23 Geel-West, inclusief het bouwen van een nieuwe brug over het Albertkanaal.

Eind december 2008 liet Via-Invest drie consortia toe tot de tweede offertefase voor dit project. In 2009 werd onderhandeld over de uitwerking ervan op basis van het bestek. In oktober 2009 weerhield Via-Invest twee kandidaten voor de laatste fase van het gunnings-traject. Die dienden een *best and final offer* in op 2 maart 2010.

De tijdelijke handelsvereniging Jan De Nul - Aswebo - Kumpen werd als voorkeursbieder aangeduid. Met die partijen zullen de finale onderhandelingen worden gevoerd.

De financiering maakt het voorwerp uit van een aparte gunningsprocedure. Daarvoor werden eind november 2009 twee financieringsconsortia toegelaten tot de procedure. Via-Invest verwacht dat de voorkeursfinancier zal gekend zijn in het derde kwartaal van 2010, afhankelijk van de toekenning van een bouwvergunning. Volgens die planning kunnen de werken van start gaan in het begin van 2011 en medio 2013 worden opgeleverd.

→ DBFM, Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking, Via-Invest

KIDSINVEST • Vlaanderen kent een minibabyboom en de vraag naar bijkomende kinderopvangplaatsen stijgt. Zelfstandige onthaalouders kunnen die vraag snel en efficiënt beantwoorden. Daarom lanceerde PMV in juni 2009 een nieuw investeringsfonds: KidsInvest. Zelfstandige onthaalouders en kinderdagverblijven kunnen er terecht voor de financiering van de start of de uitbreiding van hun onderneming.

Sinds zijn start draait KidsInvest op volle toeren. Tegen eind 2009 waren er al vierenzestig aanvragen binnen. Zeven dossiers werden al goedgekeurd, samen goed voor honderdzesentwintig opvangplaatsen. Nog eens tweehonderdzevenenzestig plaatsen zitten in de pijplijn.



Jasper is de mascotte van KidsInvest.

De leningen van KidsInvest hebben een achtergesteld karakter. De voorwaarden zijn aantrekkelijk. Het achtergestelde karakter vergemakkelijkt ook de toegang tot extra bankfinanciering. Dankzij de kapitaalvrijstelling van twaalf maanden bouwen de ondernemers voldoende marge op om hun zaak volop te laten bloeien. Voorwaarde is wel dat zij een degelijk businesskasplan indienen.

In samenwerking met het agentschap Ondernemen (AO), geeft KidsInvest ook professio-

nele begeleiding aan ondernemers in de kinderopvang, bijvoorbeeld bij het maken van een businessplan. Meer informatie is te vinden op de website www.kidsinvest.be

→ Bedrijfsinvesteringen

KLIMAATFONDSEN • Het Kyoto-protocol en Europa verplichten ons land om de uitstoot van broeikasgassen terug te dringen. Milieumaatregelen in eigen land volstaan echter niet om deze doelstelling te bereiken. PMV koopt daarom emissierechten in het buitenland. Zo heeft zij al vijfenvijftig miljoen euro toegezegd aan internationale klimaatfondsen.

In 2009 was het debat rond klimaatverandering alomtegenwoordig. Ondanks torenhoge verwachtingen eindigde het jaar echter in mineur na het falen van de klimaatconferentie van de Verenigde Naties in Kopenhagen. Maar ondanks de moeilijke onderhandelingen over de opvolging van het Kyoto-protocol is het PMV-aandeel in de strijd tegen broeikasgassen in de praktijk geen dode letter gebleven.

Het **Asia Pacific Carbon Fund** (APCF) kwam op volle kracht en had eind 2009 al 75% van de beschikbare middelen toegezegd aan projecten die zijn gekoppeld aan *Clean Development Mechanisms* (CDM). Dat zijn projecten waarbij industrielanden emissierechten kunnen verwerven door de uitstoot in ontwikkelingslanden te helpen verminderen.

Ook het **Multilateral Carbon Credit Fund** (MCCF) slaagde er, na een moeilijke start, in om concrete projecten op stapel te zetten. Zo wordt er nu in China, Indië en Indonesië afval verwerkt via compostering. De vrijgekomen methaangassen worden daarbij gerecupereerd.

De onzekerheid op het vlak van internationale regelgeving en van de economische context zijn redenen waarom het **PMV Carbon Fund**, dat begin 2009 werd aangekondigd, voorlopig nog niet uit de steigers is geraakt. PMV kan daarentegen wel melden dat zij in februari 2009, samen met Zweden en Finland, mee aan de wieg stond van het **Future Carbon Fund** (FCF). Dat is een initiatief van de Aziatische Ontwikkelingsbank en één van de eerste post-Kyoto-klimaatfondsen. Ondertussen bevestigde ook Zuid-Korea zijn deelname aan dat fonds. Dat is een primeur want Zuid-Korea heeft geen emissiereductiedoelstellingen onder het huidige Kyoto-protocol. Met het FCF gaat dat land dus een belangrijke toekomstverbintenis aan. Ook vanuit private hoek is er heel wat belangstelling voor het Future Carbon Fund, dat zijn fondsenwerving begin 2010 wenst af te sluiten met een portefeuille van 120 tot 150 miljoen Amerikaanse dollar. Door deel te nemen aan het Future Carbon Fund geeft PMV een duidelijk signaal dat zij gelooft in de toekomst en de meerwaarde van een doorgedreven samenwerking met ontwikkelingslanden om de uitstoot van broeikasgassen te bestrijden.

→ Duurzame ontwikkeling

L

LEVENSWETENSCHAPPEN • De industrie van de levenswetenschappen vormt een breed domein dat zich uitstrekt over

meerdere (zometende) traditionele sectoren. Het gaat in het bijzonder om:

- biotechnologiebedrijven die zijn gespecialiseerd in gezondheidszorg, voeding en industriële toepassingen
- onderzoek en ontwikkeling bij productiegebaseerde farmaceutische bedrijven en (medische) technologieleveranciers
- dienstverleners in de levenswetenschappen
- chemie- en voedingsbedrijven die actief zijn op het vlak van industriële toepassingen van biotechnologie.

De levenswetenschappen ontwikkelen zich aan een adembenemende snelheid. De sector is ontegensprekelijk één van de troefkaarten van de Vlaamse economie. Daarom investeerde PMV tien miljoen euro in **Vesalius Biocapital**. Dat is een risicokapitaalfonds voor investeringen in de levenswetenschappen. Via **Vesalius Biocapital ARKIV** kwam daar nog eens vijf miljoen euro bij. PMV investeerde ook vijf miljoen in **Aescap Venture**, een risicokapitaalverschaffer die participeert in Europese bedrijven die werken aan de diagnose of de bestrijding van ziekten bij de mens. Ook het **Vlaams Innovatiefonds** investeerde al 4,1 miljoen euro in de levenswetenschappen.

→ ARKImedes, Bedrijfsinvesteringen, Vlaams Innovatiefonds

LUNCHCAUSERIE • Sinds 2007 presenteert de PMV-dochter Waarborgbeheer nv haar resultaten tijdens een jaarlijkse lunchcauserie voor haar waarborghouders. Dat zijn voornamelijk banken, financiële instellingen en leasingmaatschappijen die de Waarborgregeling aanbieden aan hun klanten.

LUNCHCAUSERIE

Professor Koen Schoors spaarde zijn kritiek over de aanpak van de financiële crisis niet tijdens de lunchcauserie van Waarborgbeheer nv. (zie pg. 21-22)



Op 8 mei 2009 sprak de Gentse economieprofessor Koen Schoors er over de gevolgen van de financiële crisis voor de Belgische bankwereld.

Op 28 mei 2010 gaf professor Mark Eyskens, minister van staat, er zijn *status quaestionis* over economie en samenleving.

→ *Bedrijfsinvesteringen, Financiële crisis, Waarborgen, Waarborgregeling*

M

MERELBEKE • De zuidelijke tak van de R4 in Merelbeke is één van de zes *missing links* die de PMV-dochtervennootschap Via-Invest wegwerkt. Het gaat om het doortrekken van de R4-buitening tussen de Heerweg Noord in Gent-Zwijnaarde en de Gulden-sporenlaan in Merelbeke.

Daarnaast voorziet Via-Invest een aantal ingrepen op de wegen en aansluitingspunten in de onmiddellijke omgeving van de R4-Zuid. Die werken dienen

om de globale doorstroming te verbeteren en de verkeersafwikkeling vlotter en veiliger te laten verlopen. Het project besteedt ook de nodige aandacht aan het fietsverkeer. Dat wordt maximaal gescheiden van het gemotoriseerde verkeer via een afzonderlijk fietspad langsheen het traject van de R4-buitening.

Op 3 februari 2010 werden de eerste offertes ingediend voor die werken. De voorkeursbieder zal eind 2010 of begin 2011 gekend zijn. In de tweede helft van 2011 kunnen dan de werken starten zodat die in 2014 klaar zijn. Ondertussen zal voor een aantal deelprojecten wel een tussentijdse en gedeeltelijke oplevering gebeuren.

Het financieringsgedeelte maakt deel uit van een aparte overeenkomst, zoals gebruikelijk bij een DBFM-aanpak (ontwerp, bouw, onderhoud + financiering). De selectieprocedure is ondertussen opgestart en de voorkeursfinancier zal tegen het einde van 2010 of begin 2011 gekend zijn.

→ *DBFM, Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking, Via-Invest*

MODE • Het PMV-fonds CultuurInvest heeft een hart voor mode. De sector krijgt immers

geen subsidies en ook op de private markt vinden fashionista's niet gemakkelijk de nodige financiering op langere termijn. Juist omwille van het falen van de markt is er een bijzondere rol weggelegd voor een investeringsfonds in de creatieve industrie.

Sinds zijn oprichting vier jaar geleden heeft CultuurInvest al voor iets meer dan 1,65 miljoen euro geïnvesteerd in de Vlaamse modesector. Dat gebeurde voornamelijk in jonge, veelbelovende modeontwerpers zoals Cathy Pill, Michaël Verheyden en Christian Wijnants. Daarnaast steunde CultuurInvest ook al meer gevestigde labels zoals de gekende Brusselse hoedenmaker Christophe Coppens en het ontwerpersduo van Les Hommes. De vreemde eend in de bijt zijn de mensen achter het modebedrijf Café Costume die Antwerpen en Brussel veroveren met op maat aangepaste kostuums.

Daarmee heeft CultuurInvest een mix van jonge ontwerpers en gevestigde waarden in portefeuille. Die investeringsbeslissingen zijn echter niet enkel gebaseerd op verrassende ontwerpen of modieuze hypes. Wat telt is het realisme van de businessplannen die voorliggen.

Het Flanders Fashion Institute (FFI) en Modo Bruxellae zijn de objectieve bondgenoten van CultuurInvest in de modewereld. Die steunpunten helpen het fonds om de financieringsnoden van Vlaamse ontwerpers te lenigen en houden de vinger aan de pols van nieuw creatief én zakelijk talent. CultuurInvest hoopt op die manier om – na de iconische Zes van Antwerpen – een nieuwe generatie Vlaamse topontwerpers op de catwalk te zetten.

→ *Bedrijfsinvesteringen, Creatieve industrie, CultuurInvest*

N

NAUTINVEST • De naamloze vennootschap Nautinvest is een dochtermaatschappij van PMV. Zij is opgericht op 3 mei 2005. Nautinvest vrijwaart en verbetert de concurrentiepositie van de Vlaamse havens en van de Vlaamse maritieme sector met behulp van nautische en watergebonden investeringsprojecten. In 2007 nam zij het initiatief om de Vlaamse bloedingsvloot te vernieuwen.

Dat gebeurt met drie snelle pilootschepen van het Swath-type en een moederschip. Swath staat voor *Small Waterplane Area Twin Hull* en is een redelijk nieuw concept van rompvorm. Zoals bij een catamaran hebben

deze schepen twee rompen maar het drijfgedeelte bevindt zich onder water. De bovenbouw van het schip is gebouwd op die torpedovormige drijvers, waardoor het schip zeer stabiel op het water ligt. Deze vaartuigen kunnen ook onder zware weersomstandigheden een loods afzetten aan boord van een schip.

Het project kadert in een samenwerkingsakkoord met de Nederlandse Scheldeloodsdiensten om een gezamenlijke vloot uit te bouwen en zo de Scheldemonding en de Vlaamse kust op een meer efficiënte manier te bedienen.

De gekozen financieringsformule is die van een *bareboat charter*. Dat is een in de maritieme sector bekende vorm van huurcontract. Tijdens de huurperiode is de huurder – het agentschap voor Maritieme Dienstverlening en Kust (MDK) – verantwoordelijk voor de schepen en de bemanning ervan. Bij oplevering draagt de eigenaar het schip over aan de

DE VLAAMSE BELOODSINGSVLOOT

De Elbe, het zusterschip van het toekomstige Vlaamse moederschip, samen met een pilootboot van het Swath-type, een project van PMV en Nautinvest.



huurder die het na afloop van het *bareboat charter* weer inlevert.

De Vlaamse regering gunde het contract in mei 2009 aan Dexia Lease Services, met als onderaannemer de scheepsbouwer Abeking & Ramussen. De werken zijn inmiddels volop aan de gang. Het eerste bloedingschip zou in het voorjaar van 2011 in de vaart komen. Een jaar later is de hele vloot operationeel.

→ *Havens, Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking*

NORKRING • Het nieuwe mediabedrijf Norkring België nv bouwt, sinds de zelfstandiging van het VRT-zenderpark in 2009, de digitale ether uit in Vlaanderen en in Brussel. PMV heeft een minderheidsbelang van 25% in de vennootschap.

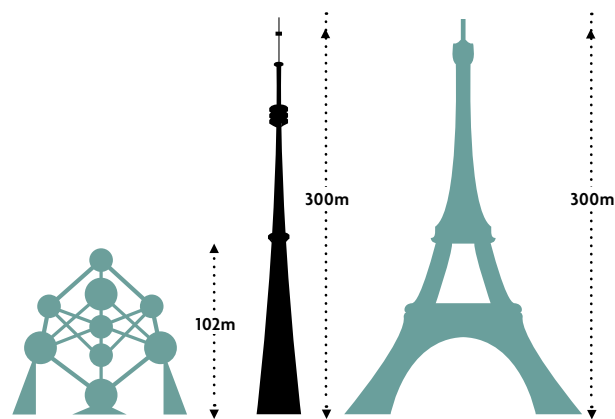
In Noorwegen is Norkring de nummer één op het vlak van omroepdiensten en uitbater van één van de grootste netwerken in Europa. Het bedrijf is er eigenaar van een groot aantal terrestriële zenders, van zeven- en veertig grote zenderparken en tweeduizend zehnder kleinere parken. Die zijn over heel Noorwegen verspreid en zijn samen goed voor meer dan zeventuizend zenders. Norkring maakt deel uit van Telenor. Dat is wereldwijd een toonaangevende leverancier van telecommunicatiediensten en informatietechnologie.

Norkring België beschikt over zeventwintig zendmasten in Vlaanderen en in Brussel. De mast in Sint-Pieters-Leeuw is de opvallendste. Met een lengte van driehonderd meter is zij even hoog als de Eiffeltoren in Parijs en meteen ook de hoogste toren in België.

De onderneming neemt nu in Vlaanderen en Brussel alle omroeptransmissiediensten van de VRT voor haar rekening. Het

NORKRING

De zendmast in Sint-Pieters-Leeuw is even hoog als de Eiffeltoren en de hoogste toren in België.



kersverse mediabedrijf verwierf eind juni 2009 ook de licenties voor het aanbieden van een televisie- en radio-omroepnetwerk, samen met de bijhorende digitale frequentiepakketten. Dat maakt van Norkring België een volwaardige nieuwe netwerkoperator voor digitale televisie en radio.

Op die manier creëert het bedrijf ook een digitale ether. Daarmee kan men via een kleine binnenhuisantenne draadloos televisie, geluid of andere data ontvangen in de meest hoog-technologische kwaliteit.

Norkring België heeft in februari 2010 een nieuwe stap gezet in de selectieprocedure voor het verhuren van digitale uitzendfrequenties via haar omroepinfrastructuurnetwerk. Het bedrijf heeft daarvoor een akkoord gesloten met Telenet. Dat krijgt daarmee de mogelijkheid om via de ether draadloos televisie- en radioprogramma's uit te zenden in digitale kwaliteit. Op die manier kan men de kijker en luisteraar ook in afgelegen gebieden, caravans, vakantie-woningen en auto's – waar geen kabel voorhanden is – gemakke-

lijk bereiken. Een kleine antenne volstaat. Norkring wenst zijn netwerk ook aan andere partners te verhuren. In 2010 zal het bedrijf zijn infrastructuur verder uitbouwen.

De vijftienjarige Bart Bosmans staat sinds 1 oktober 2009 aan het hoofd van Norkring België. Hij was sinds 2007 in dienst bij Nokia Siemens Networks en kan bogen op een rijke ervaring in de ICT-sector. Volgens Bosmans: “staat PMV met haar participatie in Norkring mee aan de wieg van een fundamentele ommekeer in de manier waarop wij in Vlaanderen omgaan met communicatietechnologie.”

→ *Infrastructuur, Projectinvesteringen, VRT-zenderpark*

NOVOVIL • Sinds 16 maart 2003 is PMV eigenaar van de reconversievennootschap Novovil. Eén aandeel is in handen van de Provinciale Ontwikkelingsmaatschappij Vlaams-Brabant.

Novovil is eigenaar van de zogenaamde “Sibelgassite”. Dat

terrein is gelegen in het centrum van Vilvoorde en beslaat een halve hectare grond met een (kantoor)gebouw waarin de vennootschap Novovil voorlopig nog is gevestigd. Een deel van het terrein wordt verhuurd aan Sibelgas, dat er magazijnen heeft. Novovil organiseert in de lente van 2010 een marktbevraging bij private partijen en hoopt tegen het einde van het jaar een beslissing te kunnen nemen omtrent de verkoop en de herontwikkeling van de Sibelgassite.

Ook in 2009 keurden Novovil en de brownfieldontwikkelaar PSR nv een aandelenruil goed waarbij Novovil de aandelen verwerft in een vennootschap met als enig actief de **Fabricom-site**. Het derde Novovilproject heet “Cargovil”. In 1991 sloot de vennootschap een concessieovereenkomst af met het Vlaamse Gewest voor een terrein dat is gelegen in de grote distributiezone in Vilvoorde (Cargoviltrein). Novovil verkreeg een opstalrecht met de verplichting om op het terrein een entrepot type F te plaatsen voor de douane en er een transformatiestation te bouwen voor Belgacom. Inmiddels stemde de voogdijoverheid echter principieel in met het beëindigen van de concessieovereenkomst en de verkoop van het terrein aan Novovil. Als eigenaar zal de vennootschap haar reconversieopdracht immers beter kunnen vervullen. Zo denkt men er aan om het Cargoviltrein te gebruiken als ruilmiddel om zonevreemde bedrijven of bedrijven die zijn gehuisvest op een ongewenste locatie aan te trekken.

→ *Brownfields, Gebiedsontwikkeling, Projectinvesteringen, Willebroek-Noord*



ORGANISATIE • Continuïteit was het sleutelwoord van 2009. De leden van de raad van bestuur bleven op post, met name Clair Ysebaert (*voorzitter*), Christine Claus, Greta D'hondt, Luc Jansegers, Gwendolyn Rutten, Rosette S'Jegers, Guido Steenkiste, Raf Suys en Dirk Van Melkebeke. Zij vergaderden elf keer dat jaar en tekenden samen present voor 76%. Het auditcomité vergaderde zes maal, het benoemings- en remuneratiecomité twee maal. Het thesauriecomité kwam vier keer samen.

Sinds het aantreden van de regering Peeters II heeft PMV mevrouw Ingrid Lieten, Viceminister-president van de Vlaamse regering en Vlaams minister van Innovatie, Overheidsinvesteringen, Media en Armoedebestrijding, als voogdijminister.

Het managementcomité, onder voorzitterschap van de algemeen manager Marcel Van Handenhoven, bleef ongewijzigd. De leden zijn Karel Bosman (financieel controller accounting en thesaurie), Werner Decrem (manager van de businessunit Projectinvesteringen), Bart De Smet (manager van de businessunit Bedrijfsinvesteringen) en Pieter Marinus (bedrijfsjurist). Ook Geert Dierix (manager rapportage en controle) woont de wekelijkse vergaderingen bij. De voorzitter van de raad van bestuur is waarnemer met vetorecht.

Het organogram van PMV werd lichtjes bijgesteld. Sinds september 2009 groepeerde de businessunit Projectinves-

teringen de activiteiten van het voormalige PMV-PPS en PMV-vastgoed. PMV-kmo heet nu de businessunit Bedrijfsinvesteringen. Hij biedt een waaier aan financieringsoplossingen die ondernemers begeleiden van bij de start tot aan de groei en internationalisering van hun bedrijf. Daarnaast blijft PMV specifiek focussen op hernieuwbare energie en duurzame ontwikkeling.

Het aantal werknemers van de hele PMV-groep groeide in 2009 aan van 61 tot 67, samen goed voor net geen 64 voltijdse equivalenten. Zes personen verlieten de onderneming; twaalf anderen vervoegden de groep.

→ *Bedrijfsinvesteringen, Deugdelijk bestuur, Projectinvesteringen*

P

PROJECTINVESTERINGEN •

PMV investeert in bedrijven én in projecten. De businessunit Projectinvesteringen staat in voor het vormgeven en tot stand brengen van initiatieven op het vlak van publiek private samenwerking. Hij beheert ook de investeringen in infrastructuur en vastgoed. **Werner Decrem** staat er aan het hoofd van een team van vijftien specialisten die uitgebreide ervaring hebben in publiek private samenwerking, vastgoedontwikkeling, projectfinanciering, infrastructuurinvesteringen en brownfieldontwikkeling. In maart 2010 bedroeg de totale bouwwaarde van hun uitgevoerde en geplande projecten 3,8 miljard euro. PMV

investeert daarvan zelf 186,1 miljoen euro.



Voor **Werner Decrem**, manager van de businessunit Projectinvesteringen, is de eerste prioriteit het succesvol uitvoeren van de projecten waar PMV nu mee bezig is. Maar aan de horizon ziet hij ook al nieuwe mogelijkheden. Investeren in infrastructuur is immers een kernactiviteit van PMV.

→ *Bedrijvencentrum, Brede scholen, Brownfields, DBFM, Havens, Helchteren/Houthalen, ICUBES, Infrastructuur, Kempen, Nautinvest, Norkring, Novovil, Organisatie, Publiek Private Samenwerking, Ronse, School Invest, Sportinfrastructuur, Symposium, Vlaamse Administratieve Centra, Via-Invest, Voetbalstadions, VRT-zenderpark, Willebroek-Noord, Zaventem, Zeebrugge*

PUBLIEK PRIVATE SAMEN-

WERKING • Het is deel van de missie van PMV om duurzame samenwerkingsverbanden te creëren tussen de publieke en de private sector en zo te voorzien in de belangrijkste infrastructuurbehoeften van Vlaanderen.

PMV heeft al heel wat initiatieven genomen op het vlak van publiek private samenwerking (PPS). Denk maar aan Via-Invest en het wegwerken van de zes grote ontbrekende schakels in het Vlaamse wegennet. Ook de inhaaloperatie voor de bouw van meer dan tweehonderd scholen, de realisatie van nieuwe sportinfrastructuur, de vernieuwing van

RAAD van BESTUUR

Om de twee jaar trekken de leden van de raad van bestuur van PMV een hele dag uit om samen met het management de strategie van PMV in de komende jaren te bespreken. Op 13 oktober 2009 had dat overleg plaats onder de noemer "Perspectief 2014".

Het management legde er een evaluatie voor van zijn verwezenlijkingen, de organisatiestructuur van de groep en het financieringsinstrumentarium van PMV op basis van de conclusies uit de vorige tactische discussie met de titel "Horizon 2010."

Dat resulteerde in een beslissing van de raad van bestuur om de activiteiten van PMV in de toekomst te voeren vanuit een duaal businessmodel. PMV wordt dus zowel een investeerder als een beheerder. PMV doet dat in drie clusters: zij levert risicokapitaal aan ondernemingen, zij doet strategische investeringen via publiek-private samenwerking of alternatieve financiering en zij investeert rechtstreeks in bedrijven en projecten die zijn gericht op de ontwikkeling van een duurzame economie.

Elke cluster besteedt bijzondere aandacht aan het leveren van zaai kapitaal, innovatie- en groei financiering. Ook investeren in strategische infrastructuur, levenswetenschappen, schone technologie en groene energie behoort tot de kernopdracht van de investeringsmanagers bij PMV.



◀◀ CLAIR YSEBAERT
◀◀ GRETA D'HONDT
◀ LUC JANSEGERS



CHRISTINE CLAUS >
ROSETTE S'JEGERS >>
GWENDOLYN RUTTEN >>>



◀◀ RAF SUYS
◀◀ GUIDO STEENKISTE
◀ DIRK VAN MELKEBEKE

de Vlaamse beloodsingsvloot en de bouw van Vlaamse Administratieve Centra zijn PPS-projecten van PMV. Samen zijn al die initiatieven goed voor een bouwwaarde van meer dan 3,8 miljard euro.

PMV doet aan publiek-private samenwerking vanuit twee verschillende invalshoeken. Enerzijds wil zij een professionele opdrachtgever zijn. Op basis van de principes van goede praktijk en geholpen door een zeer ervaren team ondersteunt PMV publieke initiatiefnemers bij het naar de markt brengen van hun PPS-projecten. PMV stelt daarbij haar expertise ter beschikking om individuele projecten voor te bereiden, te onderhandelen en vorm te geven.

Anderzijds treedt PMV ook op als investeerder in PPS-projecten. Zij doet dat als kapitaalverschaffer en aandeelhouder, volgens de principes die eigen zijn aan een investeringsmaatschappij. Als investeerder stelt PMV kapitaal en expertise ter beschikking om faciliterend op te treden bij het verwezenlijken van publieke en private infrastructuur die belangrijk is voor de toekomst van Vlaanderen. PMV deelt vervolgens op een marktconforme manier in het rendement dat voortvloeit uit Vlaamse PPS-initiatieven. Om een en ander te verduidelijken publiceerde PMV een conferentiebundel met de titel "It Takes Two to Tango; een constructieve zoektocht naar wat de overheid en de privésector bindt". Via de site www.pmv.eu/publicaties vindt men ook een "Code voor goede praktijk" die is opgesteld naar aanleiding van het Vlaams Bouwoverleg.

→ Brede scholen, Brownfields, DBFM, Gebiedsontwikkeling, Helchteren/Houthalen, Investeringszone Petroleum Zuid, Kempen, Merelbeke, Nautinvest, Norkring, Novovil, Projectinvesteringen,

Ronse, School Invest, Sportinfrastructuur, Via-Invest, Vlaamse Administratieve Centra, Voetbalstadions, VRT-zenderpark, Willebroek-Noord, Zaventem, Zeebrugge

R

RONSE • Voor de gemeente Ronse is de aanleg van de N60-rondweg ten westen van het stadscentrum een prioritaire maatregel. Het doorgaande verkeer vormt er immers een zware belasting voor de leefbaarheid. Bovendien is de gebrekkige ontsluiting van de regio een van de zwakke schakels in de economische ontwikkeling van Zuid-Oost-Vlaanderen.



Voor de leefbaarheid, liever rond Ronse.

Daarom vervolledigt de PMV-dochter Via-Invest de N60-rondweg in Ronse als primaire weg I. Het project bestaat uit drie onderdelen, met name het vak tussen de bestaande N60, vanaf de Rijksweg te Nukerke, tot aan de Zandstraat; vervolgens het stuk tussen de Zandstraat en de Zonnestraat; en ten slotte het vak tussen de Zonnestraat en de N49/N60. Via-Invest werkt momenteel aan de plan-MER voor dat project.

→ DBFM, Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking, Via-Invest

PORTFOLIO

PMV-kapitaalparticipaties

204.681.809 euro¹

• DIRECTE INVESTERINGEN

ANY MEDIA NV – 27-01-2010²
is een (multi)mediaproductiehuis
www.anymedia.be

BARCO NV³ – 28-06-2007
ontwerpt en ontwikkelt visualisatieproducten
www.barco.com

BEE-HIVE BVBA – 07-08-2009
is de vennootschap achter de ontwerper
Christophe Coppens
www.christophecoppens.com

BELWIND NV – 24-07-2009
is een producent van windenergie
www.meewind.nl/belwind

**BESTUURSMATSCHAPPIJ
ANTWERPEN MOBIEL NV⁴** – 22-07-2003
voert het Antwerpse mobiliteitsplan uit
www.bamn.vb

CLEAR2PAY NV – 25-03-2009
biedt wereldwijd financiële betaaltechnologie aan
www.clear2pay.com

ECO PROJECTS NV – 13-10-2004
ontwikkelt hernieuwbare energie uit biomassa,
wind en zon
www.ecoflanders.be

ELECTRAWINDS NV – 31-07-2009
is een producent van groene stroom
www.electrawinds.be

EYETRONICS INC. – 14-05-2009
is gespecialiseerd in 3D-scanning
www.eyetronics.com

GIGARANT NV⁴ – 24-04-2009
verleent kredietwaarborgen aan grote
ondernemingen en kmo's
www.pmv.eu

LRM NV⁴ – 17-07-2008
is een investeringsmaatschappij voor Limburg
www.lrm.be

MEGADISC NV – 02-10-2007
laat de zanger Gabriel Rios internationaal doorgroeiën
www.megadisc.eu

MULTICOMM NV – 16-11-2009
ontwikkelt en vermarkt lifestyle retailproducten
voor de grootdistributie
www.multicomm.com

NOTTE-VANDEBOSCH NV – 06-03-2008
is de vennootschap achter het modelabel Les Hommes
www.leshommesfashion.com

OMROEPGEBOUW FLAGEY NV – 30-10-2003
beheert het Flageygebouw
www.flagey.be

SEPTENTRIO INC. – 19-12-2007
commercialiseert hoge
precisiesatellietnavigatiesystemen
www.septentrio.com

STORM MANAGEMENT NV⁵ – 07-07-2009
is een producent van windenergie

THENERGO NV – 27-04-2009
is een producent van groene stroom
www.thenergo.be

VITO NV – 10-06-2005
onderzoekt en ontwikkelt innoverende
producten en processen
www.vito.be

• DOCHTERONDERNEMINGEN

ARKIMEDES-FONDS NV – 08-06-2005
investeert risicokapitaal in erkende
investeringsfondsen (ARKIV's)
www.arkimedes.be

ARKIMEDES MANAGEMENT NV – 12-02-2004
beheert het ARKImedes-Fonds
www.arkimedes.be

NAUTINVEST VLAANDEREN NV – 03-05-2005
investeert in nautische en watergebonden projecten
www.nautinvest.be

NOVOVIL NV – 16-10-2003
ontwikkelt en sancert de regio Vilvoorde
www.novovil.be

PMV RE VINCI NV – 31-08-2006
investeert in vastgoed
www.pmv.eu

SCHOOL INVEST NV – 18-03-2009
realiseert een inhaalbeweging in scholenbouw
www.pmv.eu

TEXTIEL VLAANDEREN NV – 19-12-2001
investeert in de Vlaamse textielindustrie
info: +32 (0)2 229 37 57

VIA-INVEST VLAANDEREN NV – 12-10-2006
elimineert de *missing links* in de Vlaamse
wegeninfrastructuur
www.via-invest.be

VLAAMS INNOVATIEFONDS COMM.VA – 05-07-2005
verstreckt risicokapitaal aan innovatieve ondernemingen
www.vinnof.be

WAARBORGBEHEER NV – 12-02-2004
beheert de waarborgregeling
www.waarborgregeling.be

• INVESTERINGSFONDSEN BEHEERD DOOR DERDEN

AESCAP VENTURE I CV – 09-07-2007
investeert risicokapitaal in medische bedrijven
www.aescap.com

ASIA PACIFIC CARBON FUND (APCF) – 29-06-2007
is een fonds dat emissierechten verwerft
www.adb.org

CAPRICORN CLEANTECH FUND NV – 09-11-2006
investeert in schone technologie
www.capricorn.be

FUTURE CARBON FUND (FCF) – 29-04-2009
is een fonds dat emissierechten verwerft
www.adb.org

MULTILATERAL CARBON CREDIT FUND (MCCF)
– 05-12-2006
is een fonds dat emissierechten verwerft
www.ebrd.com

VESALIUS BIOCAPITAL I SICAR – 31-10-2007
biedt risicokapitaal aan jonge bedrijven uit
de levenswetenschappen
www.vesaliusbiocapital.com

¹ Toegezegde bedragen.
² Data verwijzen naar het moment van instap.
³ Dit betreft een lening in het kader van het voormalige NRC-Fonds.
⁴ Eén aandeel.

⁵ Website in opbouw.

Participaties in beheer voor derden

51.444.904 euro

BEDRIJVENCENTRUM WAASLAND NV – 17-04-1985
biedt kantoren en diensten aan startende bedrijven
www.bcwaasland.be

BIOTECH FONDS VLAANDEREN NV – 28-12-1994
verschafft risicokapitaal aan ondernemingen in
de biotechnologiesector
www.gimv.be

FLANDERS' DRIVE CVBA – 28-09-2009
is een onderzoeks- en innovatieplatform voor
de voertuigindustrie in Vlaanderen
www.flandersdrive.be

T-GROEP NV – 25-01-2007
is een vertrouwde naam in de uitzendwereld en
human resourcesector
www.t-groep.be

TECHNOPOLIS NV – 05-09-1997
is het doe-centrum voor wetenschap en technologie
www.technopolis.be

TRIVIDEND CVBA – 18-12-2001
investeert risicokapitaal in de sociale en
de meerwaarde-economie
www.trividend.be

Investeringen ARKimedes-Fonds

104.705.962 euro

ARKAFUND (10,00 MLN. EURO)¹ – 11-01-2006
investeert in media, informatie,
communicatie en telecom
www.arkafund.be

ARK-ANGELS FUND (3,36 MLN. EURO)¹ – 21-11-2007
investeert samen met business angels
in innovatieve groei-bedrijven
www.banvlaanderen.be

BAEKELAND FONDS II (4,00 MLN. EURO)¹ – 11-01-2006
investeert in spin-offs van de Universiteit Gent
www.baekelandfonds.be

BIG BANG VENTURES ARKIV (10,28 MLN. EURO)¹
– 09-03-2006
investeert in ICT-ondernemingen
www.bbv.be

CAPITAL-E ARKIV (15,00 MLN. EURO)¹ – 11-01-2006
investeert in micro-elektronicagerelateerde sectoren
www.capital-e.be

FORTIS PRIVATE EQUITY ARKIMEDES (4,99 MLN. EURO)¹
– 10-01-2006
investeert in ondernemingen met
een onderbouwd groeiprofiel
www.merchantbanking.fortis.com

FUNDUS II (15 VEREFFEND) – 10-01-2006 tot 12-06-2008

GIMV ARKIV ICT FUND (15,00 MLN. EURO)¹ – 18-01-2006
investeert in ICT-ondernemingen
www.gimv.be

¹ Deelname van het ARKimedes-Fonds.

ING-ACTIVATOR FUND (5,00 MLN. EURO)¹ – 10-01-2006
investeert in kmo's in de diensten-of
industriële sectoren
www.ing.be

KBC ARKIV (12,00 MLN. EURO)¹ – 09-01-2006
investeert in performante, veelbelovende kmo's
www.kbcpe.be

KMOFIN (12,25 MLN. EURO)¹ – 09-01-2006
investeert in de economische ontwikkeling en
werkgelegenheid in en rond de provincie Limburg
www.lrm.be

QAT ARKIV (7,84 MLN. EURO)¹ – 22-05-2006
investeert in milieu, hernieuwbare energie,
gezondheidszorg, vergrijzing en ICT
www.qatinvestments.com

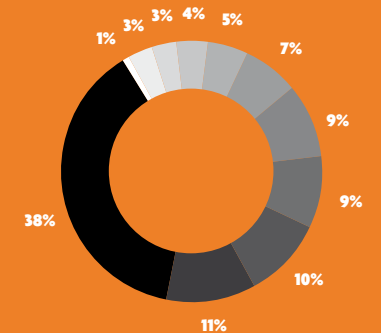
VESALIUS BIOCAPITAL ARKIV (4,99 MLN. EURO)¹
– 21-12-2007
investeert in de sector van de levenswetenschappen
www.vesaliusbiocapital.com

ARK-investeringen

98.947.430 euro

De volledige portfolio kunt u raadplegen
via www.pmv.eu

- 101 ondernemingen
- 979.678 euro gemiddeld investeringsbedrag per onderneming
- Soort investeringen:
 - Participaties: 81.729.776 euro
 - Leningen: 17.217.654 euro



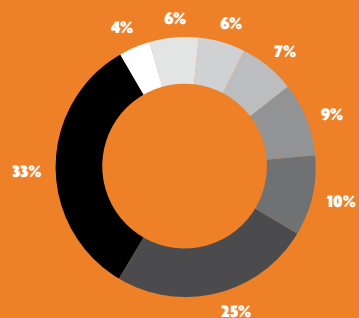
- Bouw
- Communicatie
- Energie
- Medische- en gezondheidssector
- Transport
- Elektronica
- Industriële producten en diensten
- Telecommunicatie
- Consumentgerelateerd
- Biotechnologie
- Computersector

Investerings CultuurInvest

5.548.592 euro

De volledige portfolio kunt u raadplegen via www.pmv.eu

- 36 ondernemingen
- 154.128 euro gemiddeld investeringsbedrag per onderneming
- Soort investeringen:
 - Participaties: 1.543.592 euro
 - Leningen: 4.005.000 euro



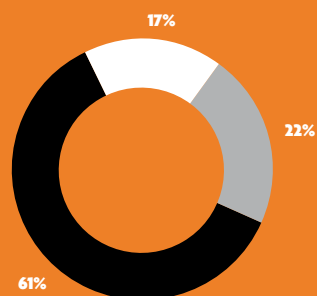
- Kunstgaleries
- Boek
- Design
- Media & multimedia
- Game industrie
- Muziek
- Musical & podium
- Mode

Investerings in duurzame ontwikkeling

86.557.936 euro

De volledige portfolio kunt u raadplegen via www.pmv.eu

- Groene energie: 52.850.000 euro
 - Belwind
 - Biofer
 - Eco Projects
 - Electrawinds
 - Storm Management
 - Thenergo
- Klimaatfondsen: 18.707.936 euro¹
 - Asia Pacific Carbon Fund
 - Future Carbon Fund
 - Multilateral Carbon Credit Fund
- Schone technologie: 15.000.000 euro²
 - Capricorn Cleantech Fund



- Schone technologie
- Klimaatfondsen
- Groene energie

¹ Deze bedragen slaan op verworven emissierechten, niet op een kapitaalparticipatie. De totale toegezegde investering bedraagt 55 miljoen euro.

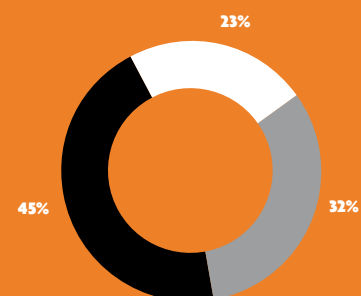
² Toegezegd investeringsbedrag

Investerings Fonds Vlaanderen- Internationaal

5.302.730 euro

De volledige portfolio kunt u raadplegen via www.pmv.eu

- 8 ondernemingen
- 662.841 euro gemiddeld investeringsbedrag per onderneming
- Soort investering:
 - Participaties: 1.747.772 euro
 - Leningen: 3.554.958 euro



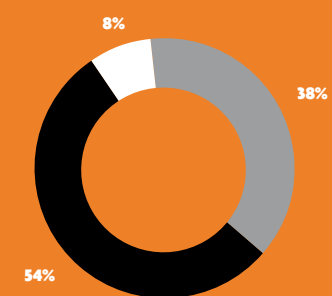
- Computer en consumenten-elektronica
- Consumentengoederen en retail
- Zakelijke en industriële producten

Investerings Groeimezzanine

9.250.004 euro

De volledige portfolio kunt u raadplegen via www.pmv.eu

- 4 ondernemingen
- 2.312.501 euro gemiddeld investeringsbedrag per onderneming
- De groeimezzanine van PMV is altijd een achtergestelde lening met een link naar het kapitaal via warrants of een conversierecht.



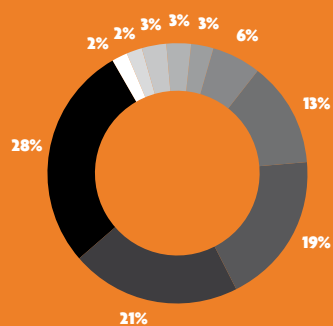
- Bouw
- Consumentengoederen en retail
- Energie en milieu

Investerings Vlaams Innovatiefonds

14.489.522 euro

De volledige portfolio kunt u raadplegen via www.pmv.eu

- 33 ondernemingen
- 439.076 euro gemiddeld investeringsbedrag per onderneming
- Soort investering:
 - Participaties: 12.772.861 euro
 - Leningen: 1.716.661 euro



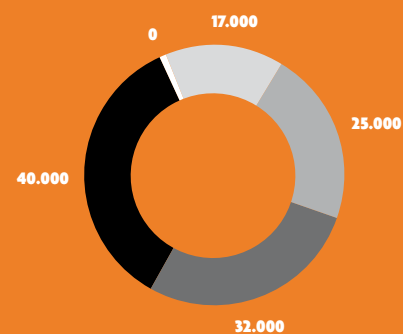
- Vastgoed
- Consumenten-goederen en retail
- Zakelijke en industriële diensten
- Bouw
- Cultuur-media & multimedia
- Consumenten diensten (andere)
- Energie en milieu
- Communicatie
- Zakelijke en industriële producten
- Computer en consumenten-elektronica
- Levenswetenschappen

Investerings KidsInvest

114.000 euro

De volledige portfolio kunt u raadplegen via www.pmv.eu

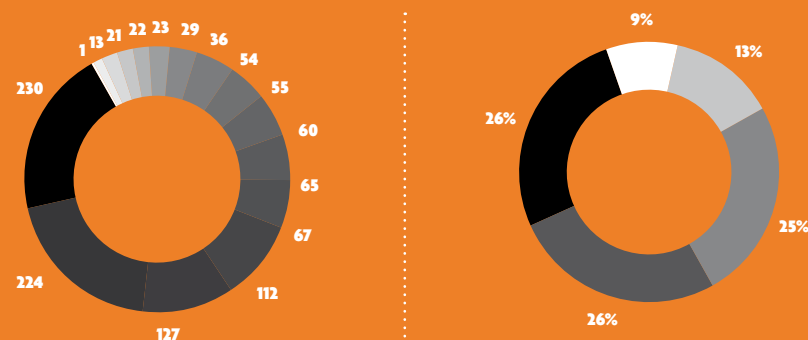
- 7 ondernemingen:
 - 3 starters
 - 4 groei-bedrijven
- Aantal opvangplaatsen: 126
- Gemiddelde investering per opvangplaats: 905 euro



- Vlaams-Brabant
- Limburg
- Antwerpen
- Oost-Vlaanderen
- West-Vlaanderen

Geregistreerde Winwinleningen

1139 leningen



Spreiding per sector

- Productie en distributie van gas en elektriciteit
- Onderwijs
- Landbouw, bosbouw en visserij
- Vervoer en opslag
- Exploitatie en handel in onroerende goederen
- Kunst, amusement en recreatie
- Gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening
- Administratieve en ondersteunende diensten
- Overige diensten
- Industrie
- Bank- en verzekeringswezen
- Informatie en communicatie
- Bouwnijverheid
- Horeca
- Vrije beroepen
- Automobielsector

Regionale spreiding

- Limburg
- Vlaams-Brabant
- West-Vlaanderen
- Oost-Vlaanderen
- Antwerpen

PMV OP VERPLAATSING



S

SCHONE TECHNOLOGIE •

Om de Vlaamse economie te hernieuwen, koos PMV voor schone technologie als één van de speerpuntsectoren in haar investeringsbeleid. Studies van de Vlaamse Raad voor Wetenschapsbeleid en Innovatie tonen immers aan dat zogenaamde *clean technology* kansen biedt om Vlaanderen te onderscheiden op internationaal niveau. De praktijk leert bovendien dat alle industriële sectoren en alle bedrijven, van groot tot klein, geconfronteerd worden met het belang van schone technologie. Bij het vertalen van die innovatieve tendensen naar feitelijke investeringen, ziet PMV een dubbele kans. In de eerste plaats kan zij innovatieve technologieën ondersteunen en rijp maken om naar de markt te brengen. In de tweede plaats kan PMV ondernemingen bijstaan die deze technologieën introduceren in hun eigen bedrijfsomgeving.

Om te kunnen leren uit buitenlandse ervaringen stond PMV mee aan de wieg van het Capricorn Cleantech Fund, dat zijn zetel heeft in Vlaanderen en dat van hieruit een grote internationale uitstraling heeft verworven. Dat investeringsfonds is gekapitaliseerd met een bedrag van 112 miljoen euro. Daarvan is 15 miljoen euro ingebracht door PMV als hoeksteeninvesteerder.

Schone technologie draait echter niet alleen rond de toepassing van nieuwe technologieën. Ook de combinatie van al bestaande technieken maakt het mogelijk om te scoren op

dat terrein. Het aanwenden van schone technologie zal uiteindelijk leiden tot positieve effecten voor het milieu en tot competitieve voordelen voor bedrijven, omwille van lagere kosten en een hoger rendement.

Schone technologie ontstaat uit de zoektocht naar een harmonieuze relatie tussen industriële voortbrengingsprocessen en het milieu. Het is een verzamelaanpak voor technologieën en processen die zowel milieuvriendelijk zijn als economische meerwaarde bieden. Het gaat dus om technische oplossingen met marktpotentieel. Op die manier kunnen ze bijdragen tot de vernieuwing van onze industrie of tot het creëren van volledig nieuwe industrieën. Schone technologie moet investeerders, bedrijven en klanten respectievelijk een competitief rendement, lagere kosten en verminderde prijzen opleveren. Zij moet bovendien dezelfde of betere prestaties leveren dan traditionele technologieën. Zij moet de productiviteit per eenheid verbruikte natuurlijke grondstof maximaliseren en de uitstoot van schadelijke bijproducten en afval minimaliseren.

Schone technologie wordt toegepast in een brede waaier van gebieden, van industriële productie, over lucht- en omgevingskwaliteit, tot waterkwaliteit, landbouw, nieuwe materialen, recyclage en logistieke concepten. Ook op het gebied van hernieuwbare energie verdient schone technologie haar sporen. Vooral in dat domein maakt PMV zich sterk. Zo investeert PMV in het efficiënter opwekken, opslaan en vervoeren van energie.

→ *Bedrijfsinvesteringen, Duurzame ontwikkeling, Groene energie*

SCHOOL INVEST • Vlaanderen heeft een grote behoefte aan nieuwe schoolinfrastructuur. Daarom besliste de Vlaamse regering in 2005 om een inhaalbeweging te organiseren via publiek private samenwerking. Het gaat om een investeringsvolume van ruim 1,2 miljard euro. Het programma voor scholenbouw is dan ook een belangrijke stimulans voor onze economie. Het bouwen van de tweehonderd en elf (energiezuinige) scholen zal maar liefst vijfduizend arbeidsplaatsen opleveren.

De nieuwe scholen worden ontworpen, gerealiseerd, gefinancierd en onderhouden door een private partij (een zogenaamde DBFM-vennootschap). Zij zal de gebouwen voor lange tijd ter beschikking stellen van de inrichtende machten die hiervoor gedurende de looptijd van de contracten een prestatiegebonden beschikbaarheidsvergoeding betalen.

Eind 2008 werd het consortium met de toenmalige naam Fortis Bank – Fortis Real Estate aangeduid als voorkeursbieder voor de financiering van het scholenprogramma.

In afwachting van een doorbraak bij het bankenconsortium hielden het agentschap voor Infrastructuur in het Onderwijs (AGION) en PMV op 18 maart 2009 de nv School Invest alvast boven de doopvont. Nog diezelfde dag keurde de raad van bestuur van de vennootschap een integraal plan van aanpak en een werkingsbudget goed. PMV participeert voor 50% in het kapitaal van School Invest, die zelf 25% + 1 van de aandelen zal aanhouden in een nog op te richten DBFM-vennootschap.

Als gangmaker van het scholenbouwproject werkt School Invest nauw samen met het Vlaamse Secretariaat voor het Katholiek Onderwijs, met

Signature Vermeulen Trappenmaker met ambitie



Kathleen Vermeulen en Anne-Marie Hernal, de twee gedelegeerd bestuurders van Signature Vermeulen: "Een financiële injectie was zeker niet de enige doelstelling voor onze toenadering tot PMV. Van bij het begin wilden wij een structurele samenwerking uitbouwen. Want de knowhow van PMV en haar aanpak op maat van ons bedrijf betekenen een belangrijke versterking naar de toekomst."

Signature Vermeulen is een trappenmaker met ambitie. Gedelegeerd bestuurder Kathleen Vermeulen legt uit dat "de roots teruggaan tot het einde van de negentiende eeuw, tot 1884 om precies te zijn." Generatie na generatie groeide het bedrijf, zonder dat het familiale karakter verloren ging.

"We zijn trots op onze familie-traditie, maar we willen natuurlijk ook vooruit. In 2003 kwam daarom de huidige bedrijfsleider Anne-Marie Hernal onze rangen versterken. Ze gaf bijna meteen nieuwe impulsen aan Trappenmakerij Vermeulen. Samen met het familiale management gaf ze de eerste aanzet naar een doorgedreven automatisering en professionalisering." Die nieuwe wind vroeg natuurlijk ook om een nieuwe naam: in 2007 werd Trappenmakerij Vermeulen omgevormd tot Signature Vermeulen. "In die periode groeide ons bedrijf aanzienlijk. In 2008 haalden wij een omzet van net geen acht miljoen euro en op enkele jaren tijd gingen van dertig naar zeventig werknemers."

Over de generaties heen bouwde de onderneming uit Meulebeke een uitgebreide expertise uit op het vlak van hoogstaande houtbewerkingen voor trappen. Signature Vermeulen biedt dan ook een heel gamma aan, met tal van verschillende houtsoorten, stijlen en afwerkingtypes. Maar

"Tegen 2012 willen wij in België de onbetwistbare marktleider zijn. Bovendien willen wij uitbreiden naar onze buurlanden."

de afgelopen jaren veranderde het management resoluut van koers. Kathleen Vermeulen: "Vandaag vertrekken wij voor onze trappen altijd van op maat gezaagde platen. Vroeger werkten we de hele keten af, van ruw hout tot geplaatste trap. Daarnaast hebben wij ons aanbod uitgebreid met roestvrij staal en smeedijzer. En we bieden nu ook deuren aan, die we zelf produceren. Zo kunnen wij nog sneller en beter inspelen op de vragen van onze klanten." Ook op commercieel gebied slaat het bedrijf een nieuwe weg in: "we versterken onze focus op professionele klanten en richten ons voortaan op alle soorten architecten en bouwondernemingen in België."

Blijven groeien is hét streven van Signature Vermeulen: "tegen 2012 willen wij in België de onbetwistbare marktleider zijn. Bovendien willen wij uitbreiden naar onze buurlanden." Zulke plannen kosten natuurlijk heel wat geld en daarvoor klopte Signature Vermeulen onder meer aan bij PMV: "om te groeien, moeten wij investeren in een verdere automatisering en in extra productiecapaciteit. PMV-groeimezzanine bleek daarom de ideale aanvulling op onze huidige kredieten bij de banken. Voor ze het licht op groen zetten, lichtten de experts van PMV ons bedrijf helemaal door", aldus Vermeulen. Met goed gevolg want PMV verleende het bedrijf de nodige mezzaninefinanciering om verder te kunnen groeien.

de centrale diensten van het Gemeenschapsonderwijs en met het Onderwijssecretariaat van de Steden en Gemeenten van de Vlaamse Gemeenschap. Ook AGION en de diensten van de Vlaamse Bouwmeester leveren hun bijdrage aan het nieuwe Vlaamse scholenpark.

School Invest startte al met drie proefprojecten en stelde ontwerpers aan voor een nieuwbouwproject van het Katholiek Secundair Onderwijs in Genk, voor de uitbreiding van de GO!-campus "Het Zonneken" in Sint-Niklaas en voor de bouw van het Gemeentelijk Technisch Instituut in Londerzeel. School Invest gebruikt die projecten om de outputspecificaties voor het ontwerp, de bouw, de financiering en het onderhoud (DBFM), die deel uitmaken van het standaardbestek, te toetsen op hun haalbaarheid en wenselijkheid. Tevens werd – in samenwerking met de Vlaamse Bouwmeester – een procedure opgestart voor het aanstellen van ontwerpers voor zestien andere modelprojecten.

→ *Brede scholen, DBFM, Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking*

SIGNATURE VERMEULEN •

De lokale West-Vlaamse gazelle Signature Vermeulen maakte van 1990 tot 2002 een eerste belangrijke groeifase door: het kapitaal van de naamloze vennootschap werd opgetrokken en de omzet groeide tot twee miljoen euro. In 2009 bedroeg die omzet al ruim negen miljoen euro. Daarvoor investeerde het bedrijf in vergaande automatisering en extra productiecapaciteit. PMV-groeimezzanine bleek de ideale aanvulling op lopende kredieten bij de banken. (ZIE KADER P. 38-39)

→ *Bedrijfsinvesteringen, Groeifinanciering, Groeimezzanine*

SOCIAAL INVESTERINGSFONDS • Met het Sociaal investeringsfonds (Sifo) wil PMV tegemoet komen aan de vraag van de sector van de sociale economie naar financiële middelen aan voordelige tarieven. De sociale economie is een deelsector van de economie die een brug probeert te slaan tussen economische bedrijvigheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen. Werkgelegenheid en democratische besluitvorming krijgen er voorrang op de vergoeding van aandeelhouders. Meestal zijn deze bedrijven geen klassieke vennootschappen, maar wel verenigingen en/of organisaties zonder pure winstdoelstelling.

Het fonds werd opgericht in 2009, op verzoek van de Vlaamse regering. PMV verstrekt trekkingsrechten aan financiers die zijn erkend in het kader van Sifo. Die trekkingsrechten laten hen toe om tegen aantrekkelijke voorwaarden – ook wel solidaire cofinanciering genoemd – financiële middelen te verkrijgen vanuit het Sociaal investeringsfonds. In combinatie met eigen middelen kunnen zij die gebruiken voor de financiering van dossiers die uitgaan van organisaties die actief zijn in de sector van de sociale economie. Zij moeten dan wel voldoen aan bepaalde voorwaarden. Tot nu toe zijn er drie erkende instellingen die een beroep kunnen doen op middelen van Sifo: **Hefboom**, **Trivident** en **Netwerk Rentevrij**. In 2009 oefenden zij trekkingsrechten uit voor een totaal bedrag van 850.000 euro. In 2010 krijgen de drie erkende instellingen nog eens trekkingsrechten ten belope van 4,1 miljoen euro.

Partijen die interesse vertonen om erkend te worden als financier in het kader van het Sociaal investeringsfonds kunnen contact opnemen met PMV.

→ *Bedrijfsinvesteringen*

SPORTINFRASTRUCTUUR •

Sport is de belangrijkste bijzaak in het leven. De Vlaamse regering keurde op 30 juni 2006 dan ook een sportinfrastructuurplan goed dat het huidige capaciteitstekort met 35% moet terugdringen via publiek private samenwerking. De uitvoering van die inhaalbeweging is inmiddels op kruissnelheid gekomen. Het gaat om het aanleggen van kunstgrasvelden en het bouwen van gewone sporthallen, multifunctionele sportcentra en eenvoudige zwembaden.

Om die plannen te realiseren, werkt PMV nauw samen met het departement Cultuur, Jeugd, Sport en Media (CJSM) van de Vlaamse Overheid, alsook met het Vlaams Kenniscentrum PPS en met het agentschap voor de Bevordering van de Lichamelijke Ontwikkeling, de Sport en de Openlucht recreatie (BLOSO).

De Vlaamse Gemeenschap voorziet een subsidie van 30% van de bruto beschikbaarheidsvergoeding die de gemeenten zullen moeten betalen voor de infrastructuur. Zelf beschikt PMV over tien miljoen euro om – indien gewenst – te participeren in speciale projectvennootschappen uit de private sector. De totale investering in nieuwe sportinfrastructuur bedraagt 225 miljoen euro. In februari 2010 vingen de onderhandelingen voor de kunstgrasvelden aan. Wanneer die zijn afgerond, kunnen de contracten worden gegund. PMV verwacht dat de eerste kunstgrasvelden nog in de loop van 2010 verschijnen in het Vlaamse landschap. Een tweede cluster van kunstgrasvelden wordt in de lente van 2010 in de markt geplaatst. De outputspecificaties (zie DBFM) voor de eenvoudige sporthallen zijn ook al klaar. Die vormen het hart van de DBFM-overeenkomst (voor het ontwerp, de bouw, de financiering en het onderhoud) tussen

de gemeenten en de door de private sector opgerichte projectvennootschappen. Daarmee plaatst PMV in april 2010 een twintigtal sporthallen in de markt. Omwille van de standaardisatie van en het aangeboden volume aan projecten, mogen de lokale overheden zeer concurrentiële prijzen verwachten op het vlak van de te betalen beschikbaarheidsvergoedingen.

Naast die geclusterde sportprojecten begeleidt PMV ook de individuele gunningsprocedures voor acht multifunctionele sportcentra. Zij vervult daarbij een belangrijke rol als locomotief van dat proces. De ambities van sommige lokale overheden zijn immers niet gering. Die variëren van het bouwen van een Olympisch zwembad tot het realiseren van een grote sporthal en/of zwembadcomplex. De private partner krijgt daarbij meestal een grote vrijheid voor de realisatie van een commercieel gedeelte. In veel gevallen zal hij ook instaan voor de exploitatie van het volledige sportcomplex. Verschillende private marktspelers stelden zich al kandidaat voor het ontwerp, de bouw, de financiering, het onderhoud en de exploitatie van de aangekondigde sportcentra in Brugge, Hasselt, Halle, Hoogstraten, Herent en Heist-op-den-Berg (die laatste zonder exploitatie). In de loop van 2010 treden Aalst en Lanaken wellicht in hetzelfde spoor. De gemiddelde investeringswaarde van een multifunctioneel sportcentrum bedraagt zestien miljoen euro, zodat die projecten alleen al goed zijn voor een totale investering van 128 miljoen euro. In Westerlo werden alvast de kandidaten geselecteerd voor het bouwen van een eenvoudig zwembad.

→ DBFM, Infrastructuur, Publiek Private Samenwerking, Projectinvesteringen, Voetbalstadions

STUDIEDAG •

Op 18 september 2009 organiseerde PMV een studiedag voor haar medewerkers. Om duiding en houvast te geven in financieel-economisch woelige tijden, riep PMV hulp in van Hogerhand. Rik Torfs, professor Kerkelijk Recht, sprak er over normen en waarden. Fons Van Dyck, befaamd merkenstrategist, gaf een voorproef van zijn laatste boek "De kracht van wit" en beklemtoonde het belang van PMV als merk.



Voor Fons Van Dyck, directeur van think/BBDO, bevestigt de crisis de noodzaak van duurzaam ondernemen. Dat moet strategisch verankerd worden in de bedrijfsvoering.

SYMPOSIUM • Als investeringsmaatschappij zit PMV op de wip tussen de privé en de overheid. Zij is de spil in diverse samenwerkingsprojecten tussen de publieke en de private sector in Vlaanderen. Tal van die PPS-initiatieven zitten nu in de pijplijn. Omwille van de impact van die projecten op onze economie en omwille van het belang ervan voor de bouwsector, organiseerde PMV op 3 maart 2010, samen met Roularta Seminars, voor de tweede keer een symposium dat toelichting gaf bij publiek private samenwerking. Het was een treffen voor ondernemers, bouwbedrijven, ambtenaren, adviseurs, studie bureaus, architecten, bankiers en juristen die allen een wezenlijke rol spelen bij het uittekenen en implementeren van succesvolle PPS-projecten. Binnen- en buitenlandse specialisten lieten er hun licht schijnen

over de manier waarop PPS innovatie en creativiteit kan aanwakkeren. Het onderhandelingsproces, de inbreng van de private sector en de belangrijke rol van architectuur kwamen daarbij aan bod.



Louis Prompers, directeur van projectbureau A2 Maastricht, geeft toelichting bij het PPS-plan voor stad en snelweg tijdens het symposium over innovatie en creativiteit bij publiek private samenwerking in De Montil in Affligem.

Joris Scheers, adjunct Vlaams Bouwmeester, sprak er over integratie als innovatie. De Nederlanders Louis Prompers en Frits Van de Kerk presenteerden er het succesvolle plan voor de A2 en de "groene loper" in Maastricht. De Britse architect Simon Foxell wees op het belang van architectuur bij innoverende PPS-projecten in Groot-Brittannië, terwijl Guillaume Decaen, projectleider bij Eiffage Concessions in Frankrijk, toelichting gaf over de manier waarop PPS-constructies ook de energieprestaties van scholen en administratieve gebouwen kunnen bevorderen.

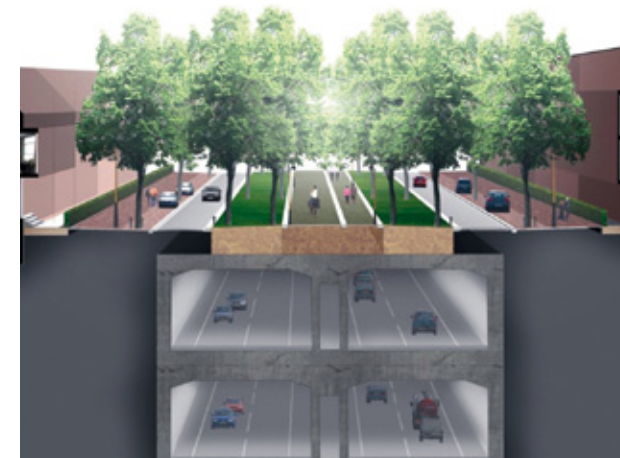
→ Publiek Private Samenwerking, Projectinvesteringen



THENERGO • In april 2009 verstrekte PMV een converteerbare obligatielening van

A2

De gestapelde tunnel doorheen de stad maakt deel uit van het integrale plan A2 Maastricht. Dit Nederlandse toonbeeld werd op 3 maart 2010 toegelicht tijdens het PMV-symposium over innovatie en creativiteit bij publiek private samenwerking.



DUURZAME ENERGIE

Thenergo werkt samen met partners uit de land- en tuinbouw en uit de industrie. De Valmassinstallatie converteert organisch afval naar biogas. Het gefermenteerde residu wordt verwerkt tot hoogwaardige meststof.



tien miljoen euro aan Thenergo nv. Deze op de Brusselse beurs genoteerde vennootschap is actief in de ontwikkeling en het beheer van duurzame energieoplossingen op basis van biogas, aardgas, plantaardige olie, houtafval en secundaire brandstoffen uit afval.

Thenergo werkt samen met partners uit de landbouwsector,

de industrie en de lokale overheden. Om energie-efficiëntie te optimaliseren, ontwikkelt het bedrijf projecten waarbij energie en warmte zoveel mogelijk ter plaatse verbruikt kunnen worden.

PMV heeft in juni 2009 en in maart 2010 een deel van haar obligatielening aan Thenergo geconverteerd en houdt nu een

participatie aan van 7,85% in het bedrijf. Op 5 mei 2010 beslisten de aandeelhouders unaniem om het kapitaal van de vennootschap te verhogen met zestien miljoen euro. PMV engageert zich om samen met de andere aandeelhouders of investeerders constructief mee te werken aan het vinden van een oplossing voor de toekomst van Thenergo.

→ *Duurzame ontwikkeling,
Groene energie*

U

UITGEVERIJ • De voorbije jaren zagen enkele nieuwe uitgeverijen in Vlaanderen het levenslicht. Eén ervan is Uitgeverij Vrijdag, een initiatief van Rudy Vanschoonbeek, sinds jaren actief in de sector. Als voorzitter van de Vlaamse Uitgeversvereniging ontwaart Rudy een belangrijke rol voor een creatief investeringsfonds als CultuurInvest.

(ZIE KADER P. 42-43)

→ *Bedrijfsinvesteringen, Creatieve industrie, CultuurInvest, Groeifinanciering*

V

VASTGOED • PMV treedt op als investeerder, regisseur of projectmanager van rendement-

Uitgevers zien CultuurInvest als stimulans voor de creatieve industrie.



Rudy Vanschoonbeek stichtte Uitgeverij Vrijdag niet op een blauwe maandag. Als voorzitter van de Vlaamse Uitgeversvereniging onderschrijft hij de groeimogelijkheden die CultuurInvest biedt.

Uitgeverij Vrijdag werd opgericht in juni 2008, net voor de financiële en economische crisis losbarstte. Een van de initiatiefnemers is Rudy Vanschoonbeek, de voorbije 25 jaar gepokt en gemazeld in het boekenvak. Hij startte in 1982 met Uitgeverij Dedalus en richtte in 1987 Uitgeverijen Singel 262 Antwerpen op. Bovendien was hij vanaf 1993 directeur bij Standaard Algemene Uitgeverij en van 2000 tot februari 2010 gedelegeerd bestuurder van ECI nv. Hij gaf werk uit van Hugo Claus, Samuel Huntington, Frank Van der Auwera, Geert Hoste, Geertrui Daem, Hugo Matthysen, Pieter Aspe, Mark Uytterhoeven en Els De Schepper.

“Uitgeverij Vrijdag wordt een brede publieksuitgeverij voor literaire fictie (poëzie, toneel, ...), non-fictie en kinderboeken”, licht hij toe. “Literaire fictie brengen in Vlaanderen is overigens niet evident: de meeste Vlaamse auteurs laten hun boeken in Nederland uitgeven. Zelf mikken we op originele invalshoeken, eigenzinnige kwaliteit, hardnekkige overtuigingen en soevereine reflectie. We besteden veel aandacht aan de persoonlijke begeleiding van de auteurs. En aan ons product: een boek om te lezen.”

Klein beginnen

Waarom richt zo'n man dan (opnieuw) een eigen uitgeverij op, bedoeld om klein te beginnen? “Ik heb aan mijn professionele loopbaan veel plezier beleefd. Maar op de duur werd het meer leiden en managen dan uitgeven. Dat laatste miste ik. Geef mij

“Zelf mikken we op originele invalshoeken, eigenzinnige kwaliteit, hardnekkige overtuigingen en soevereine reflectie.”

maar een manuscript van een goede auteur, en laat mij dat boek maar maken.”

“We zijn niet over één nacht ijs gegaan”, zegt Vanschoonbeek. Sinds haar oprichting bracht Uitgeverij Vrijdag al bijna zestig titels op de markt. Dat is veel voor een beginnende uitgeverij. Vanschoonbeek: “Absoluut. Maar ikzelf en mijn collegae komen uit het vak en kennen dus best wel wat auteurs, zoals Diane Broeckhoven, Greet De Keyser en Alain Grootaers. We trokken ook debutanten aan zoals Joep Van Muylder en Sylvie Marie. Daarenboven slaagden we er in om werk te publiceren van toonaangevende internationaal bekende schrijvers zoals Philippe Claudel of J.M.G. Le Clézio, die in 2008 onderscheiden werd met de Nobelprijs voor Literatuur. Uitgeven is voor een groot deel *people business!*”

Contact met de rest van de boekwereld houdt Vanschoonbeek onder meer als voorzitter van de Vlaamse Uitgeversvereniging (VUV) en bestuurder bij boek.be. “De sector is voortdurend in beweging en kent voortdurend een grote dynamiek. De belangrijke en grote huizen zowel als de nichespelers en de nieuwe initiatieven verkennen nieuwe mogelijkheden om hun boeken aan de man te brengen. Met CultuurInvest houden we voortdurend contact, via overleg en informatiesessies, om de mogelijkheden goed toegelicht te hebben en de kansen voor bedrijven te stimuleren. Inmiddels zijn al drie dossiers gehonoreerd: Clavis, Trifora, Witsand – en we hopen dat nog meer uitgevers en boekverkopers de mogelijkheden van CultuurInvest kunnen uitnutten om innoverende initiatieven en nieuwe plannen te realiseren. Dat kan vast en zeker een boost betekenen voor de sector.

gerichte vastgoedoperaties. Zij werkt nauw samen met co-investeerders en partners volgens het “samen uit, samen thuis”-principe.

PMV valoriseert vastgoed voor diverse overheidsdiensten en private instellingen. Dat kan gaan van de verkoop of herontwikkeling van sites tot en met het realiseren van nieuwe huisvesting. De precieze rol van PMV hangt af van de wensen van de klant en van de concrete behoeften van het project. Zo treedt PMV op als adviseur bij het tot stand komen van bouwprojecten. Zij kan ook de functie van projectleider of projectregisseur opnemen bij gebieds- of stadsontwikkelingen via publiek private samenwerking. Ten slotte kan PMV ook zelf investeren in vastgoed, ofwel in een vroeg stadium vóór of tijdens de ontwikkeling of als langetermijninvesteerder in de gebruiksfase van een project.

PMV besteedt daarbij bijzondere aandacht aan het vertalen van huisvestingsnoden naar realistische programma's, aan de balans tussen prijs en risico-allocatie, aan de afstemming met publieke partijen, aan de markttoetsing met commerciële ondernemingen en aan het degelijk structureren van een project, met inbegrip van de contractuele en de zakelijke rechten.

→ *iCUBES, Brownfields, Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking, Vlaamse administratieve centra, Vlaamse Milieumaatschappij*

VIA-INVEST • Op 12 oktober 2006 werd de nv Via-Invest opgericht. PMV is voor 51% aandeelhouder van die vennootschap. Het Vlaamse Gewest houdt de overige 49% aan. Via-Invest is een structureel samenwerkingsverband tussen het agentschap Wegen en Verkeer (AWV) en het departement Mobiliteit en Openbare

Werken (MOW) enerzijds en PMV anderzijds. Op die manier kan de vennootschap de technische expertise op het vlak van openbare werken van de administratie combineren met de deskundigheid van PMV op het vlak van financiering en publiek private samenwerking.

Via-Invest heeft als doel om wegenwerken te realiseren via publiek private samenwerking. Het elimineren van de ontbrekende schakels in het Vlaamse wegennet en het wegwerken van andere capaciteitsbeperkende knelpunten zijn immers belangrijke voorwaarden om een vlotte doorstroming van het verkeer op het Vlaamse hoofdwegennet te garanderen. Wie elke dag in de file staat, kent het maatschappelijke en economische belang daarvan.

Via-Invest besteedt ook bijzondere aandacht aan het opstellen van standaarden en regels voor goede praktijk. Zo heeft de vennootschap een uitgebreide set richtlijnen opgesteld voor het in de markt plaatsen van wegenprojecten via publiek private samenwerking. Er is een standaard DBFM- en DBM-contract dat is gebaseerd op internationaal aanvaarde principes. Dat beperkt de juridische kosten voor de opdrachtgever en voor de inschrijvers op een project en bevordert zo de financierbaarheid ervan. Er is ook een selectie- en gunnings-leidraad beschikbaar die is gericht op een gefaseerd gunningstraject, waarbij het aantal inschrijvingen trapsgewijze wordt afgebouwd en de concurrentie blijft spelen zolang er onderhandeld moet worden. Een raamwerk voor technische standaarden laat dan weer toe om outputgerichte vraagspecificaties op te maken volgens een vast stramen. Dat bevordert het leerproces. Het stimuleert ook innovatie bij de inschrijvers op

Visys

Willen we de rozijnen-industrie domineren, dan moeten we wereldwijd denken en werken.



Frank Zwerts, oprichter en CEO van Visys, heeft oog voor zaken.

Frank Zwerts, oprichter en CEO van Visys verklaart: "Vijf jaar geleden richtte ik samen met vier partners Visys op - Visual Inspection SYStems. Wij zijn het eerste bedrijf ter wereld dat een volledig digitale sorteermachine heeft ontwikkeld op basis van

lasertechnologie." Zo werkt het: een digitale laser herkent vormen, afmetingen, kleuren en structuren aan de optische lichtdispersie van de goederen die moeten worden gesorteerd. Verderop worden de elementen die moeten worden verwijderd met lucht onder druk weggeschoten. Uit een lading okkernoten, bijvoorbeeld, blaast de machine letterlijk reststukjes van de schalen of ander afval weg. "De technologie herkent niet alleen vormen, afmetingen, kleuren en structuren maar een combinatie van die elementen. Dat is uniek en zorgt voor een efficiëntie tot 98%. Ter vergelijking: een kleurendetectiesysteem bereikt gemiddeld 80% en kent een hoger uitvalpercentage. In de voedingssector betekent dat 2 tot 3% uitval en soms tot wel 10 of 20% margeverlies."

"De technologie herkent niet alleen vormen, afmetingen, kleuren en structuren maar een combinatie van die elementen. Dat is uniek en zorgt voor een efficiëntie tot 98%."

Producenten van diepvriesproducten vormen een belangrijke afzetmarkt voor het bedrijf. En dat geldt ook voor de notenmarkt. Die situeert zich van Chili over Turkije tot China. "Visys denkt niet in regio's maar in toepassingen," vult Frank Zwerts aan. "Willen we bijvoorbeeld de rozijnenindustrie domineren, dan moeten we wereldwijd denken en werken. Naast de voedingssector zijn we sinds enkele jaren ook actief in de afvalrecyclage." Ook die sector maakt dankbaar gebruik van de geavanceerde technologie van Visys om de zuiverheid van de recyclagestromen te optimaliseren.

Omdat de vraag blijft toenemen - sinds 2004 is een verdubbeling van de jaaromzet geen uitzondering - zocht Visys werkkapitaal om de productiecapaciteit en omkadering uit te breiden. Zwerts: "PMV kende ons al uit de start-upfase toen het ons, naar aanleiding van subsidies van het agentschap voor Innovatie door Wetenschap en Technologie (IWT), een bijkomende achtergestelde lening gaf. In een tweede fase nam PMV een actieve participatie van 10% voor zo'n 600.000 euro."

Twee complementaire investeringsmaatschappijen, LRM en Allegro Investment Fund, bezitten samen 20% van de aandelen. De overige 70% is in handen van het management. De participatie door PMV is een waardevolle geloofsbrief voor een bedrijf dat internationaal wil doorbreken. "Buitenlandse klanten hebben nu nog meer vertrouwen in de soliditeit van ons bedrijf," besluit Frank Zwerts.

een project. Al die documenten zijn te vinden op de website www.pmv.eu

→ *Helchteren/Houthalen, Infrastructuur, Kempen, Merelbeke, Publiek Private Samenwerking, Projectinvesteringen, Ronse, Zaventem, Zeebrugge*

VISYS • Deze Hasseltse pionier in digitaal sorteren zocht vijf jaar geleden middelen om met zijn digitale sorteertechnologie in Europa door te breken. Het succes volgde en al snel wilde de starter zelfs wereldwijd machines op de markt brengen. PMV bracht extra kapitaal in het laatje. (ZIE KADER P. 44-45)

→ *Bedrijfsinvesteringen, Vlaams Innovatiefonds*

VLAAMSE ADMINISTRATIEVE CENTRA • In 2006 gaf de Vlaamse regering de opdracht aan PMV om drie Vlaamse Administratieve Centra (VAC) te realiseren. In de provincies Antwerpen en Limburg had de burger immers al één centraal gelegen aanspreekpunt voor bijna elk beleidsdomein van de Vlaamse Overheid. Die VAC liggen op een strategisch herkenbare plaats, vlak aan het station en met een optimale bereikbaarheid. Ook Brugge, Gent en Leuven zijn nu aan de beurt. De drie nieuwe Vlaamse administratieve centra zijn grootschalige projecten die in deze barre economische tijden een impuls geven aan de bouwsector.

Op 6 maart 2009 werd de eerste steen gelegd van het **VAC Leuven**. De werken zijn volop bezig en zullen worden opgeleverd in november 2010. Het gebouw is een ontwerp van de architecten Jaspers, Eysers en Partners en zal 22.600 m² bruto bovengrondse oppervlakte omvatten, samen met honderd-achtentwintig ondergrondse

parkeerplaatsen. Het gaat om een langgerekte sokkel met daarop een toren van zeventien verdiepingen aan de zijde van de Vuurkruisenlaan. Het vormt het orgelpunt van de herontwikkeling van de Leuvense stationsbuurt. Vijfentwintig overheidsdiensten, goed voor circa achthonderd ambtenaren, worden er samengebracht op één locatie. Het project haalt ook een maximale duurzaamheidsscore van vier sterren volgens het kwaliteitshandboek voor kantoorgebouwen van de Vlaamse Overheid. PMV nam een minderheidsparticipatie in het project.



Het Vlaams Administratief Centrum van Leuven is volop in aanbouw. De oplevering is voorzien in november 2010.

Het overleg over het **VAC in Brugge** is nog bezig. PMV voert daarvoor de nodige gesprekken met de NMBS Holding en Eurostation/Euro Immo Star die optreden als één partij in de hoedanigheid van bouwheer. Het gaat om een gebouw dat is ontworpen door W.J. Neutelings-Riedijk Architecten. Dat zogenaamde "Kamgebouw" maakt deel uit van de ruimere gebiedsontwikkeling in Brugge Sint-Michiels.

De volledige projectontwikkeling beslaat ongeveer 45.000 m² duurzame kantooroppervlakte. De Vlaamse administratie zal daar circa 21.000 m² van benutten, voor achthonderd ambtenaren uit drieëntwintig verschillende overheidsentiteiten. De oplevering van het VAC Brugge is voorzien tegen het einde van 2011.

Ook voor het **VAC Gent** wordt nog onderhandeld met de NMBS-groep, die eigenaar is van de terreinen langsheen de Fabiolalaan vlak naast het Sint-Pietersstation. Het gaat om de geïntegreerde projectontwikkeling van de stationsbuurt, in samenwerking met de NMBS Holding, Infrabel, Eurostation, De Lijn, het Vlaamse Gewest en de stad Gent. Het omvat 100.000 m² bruto vloeroppervlakte met minstens 30% woningen, tussen 40% en 60% kantoren en 10.000 m² recreatieve en commerciële ruimte. Ondergronds zullen er 2.800 parkeerplaatsen zijn. Uit een selectie van vijf teams koos een twaalfkoppige jury, met vertegenwoordigers van de stad Gent en externe deskundigen, het ontwerp van architectenbureau Poponcini & Lootens.

Het VAC Gent zal duurzame huisvesting bieden aan circa 1.500 ambtenaren uit zesentwintig entiteiten van de Vlaamse Overheid. Het begin van de werken is voorzien tegen het einde van 2010; de ingebruikname tegen het begin van 2013.

→ *Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking, Vastgoed*

VLAAMS INNOVATIEFONDEN • PMV verstrekt met Vinnof, het Vlaams Innovatiefonds, risicokapitaal aan innovatieve starters in Vlaanderen. Die financiering, aangeduid als **zaaikapitaal**, maakt het voor ondernemers gemakkelijker om in een volgende fase een beroep te doen op private kapitaalverschaffers.

Begin 2009 nam PMV een aantal maatregelen om Vinnof duidelijker te positioneren in de markt en om de slagkracht van het fonds te verhogen. Zo verstrekt Vinnof geen voordelige leningen meer onder de noemer “incubatiefinanciering” of “projectfinanciering,” die waren

gekoppeld aan een goedgekeurd IWT-dossier. De zaakkapitaalinvesteringen van Vinnof gebeuren nu steeds met het oog op een financieel rendement dat in verhouding staat tot het risico dat wordt genomen. Een tweede aanpassing bestaat erin dat Vinnof nu, met instemming van de Europese Commissie, zaakkapitaal kan verstrekken tot anderhalf miljoen euro per onderneming. Bovendien is de doelgroep van innovatieve starters uitgebreid tot bedrijven die jonger zijn dan zes jaar.

Een investering van Vinnof gebeurt in principe altijd in de vorm van een kapitaalparticipatie. Het beoogde rendement bestaat bijgevolg typisch uit meerwaarden op aandelen.

Investeren betekent voor PMV niet enkel geld pompen in startende ondernemingen maar die dossiers ook intensief opvolgen en begeleiden. Dat is van groot belang in de vroege fase van een onderneming en bij het ophalen van verse middelen.

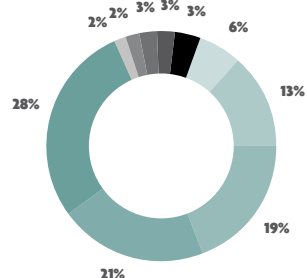
Vinnof focust niet uitsluitend

op bepaalde sectoren. Wel bouwt het fonds gespecialiseerde kennis op in bepaalde domeinen. Op die manier kan het zijn rol van actieve investeerder zo goed mogelijk vervullen. Dat betekent echter geenszins dat PMV ondernemingen die buiten die domeinen vallen, zou verwaarlozen, wel integendeel.

Sinds het ontstaan heeft Vinnof al 377 zaakkapitaaldossiers behandeld. Op 31 december 2009 hadden daarvan 33 ondernemingen een initiële investering gekregen. Dertien portefeuillebedrijven kregen een vervolginvestering. Dat toont aan dat Vinnof zijn ondernemingen ook door de volgende fasen van hun groei kan loodsen.

De investeringen van Vinnof waren eind 2009 goed voor een toegezegd investeringsbedrag van 14.489.522 euro. Niet minder dan 13.795.366 euro daarvan is al daadwerkelijk geïnvesteerd. De belangrijkste sectoren waarin Vinnof investeerde met zaakkapitaal zijn de levenswetenschappen, computer- en consumentenelek-

VERVOLGINVESTERINGEN ZAAIKAPITAAL



- Levenswetenschappen
▶ 4.097.525 euro
- Computer en consumentenelektronica
▶ 2.999.901 euro
- Zakelijke en industriële producten
▶ 2.789.982 euro
- Communicatie
▶ 1.928.372 euro
- Energie en milieu
▶ 900.000 euro
- Consumentendiensten (andere)
▶ 500.000 euro
- Cultuur-media & multimedia
▶ 375.000 euro
- Bouw
▶ 372.741 euro
- Zakelijke en industriële diensten
▶ 276.000 euro
- Consumentengoederen en retail
▶ 250.000 euro

tronica, zakelijke en industriële producten en communicatie. De volledige portfolio van Vinnof is te raadplegen via www.pmv.eu

→ *Bedrijfsinvesteringen, Levenswetenschappen, Zaai-kapitaal*

VLAAMSE MILIEUMAATSCHAPPIJ • In 2009 kreeg PMV de vraag van de Vlaamse Milieumaatschappij (Vmm) om haar verschillende buitendienst en fysicochemische laboratoria in Oost-Vlaanderen te centraliseren in één nieuwe huisvesting in Gent. Zij wenst daarvoor een gebouw op maat te huren. De plannen voorzien in ongeveer 7.000 m² aan kantoren en laboratoria, plus diverse ondersteunende lokalen. Het nieuwe gebouw moet vlot bereikbaar zijn met het openbaar vervoer. Het moet goede architecturale kwaliteit bieden en aandacht voor duurzaamheid. Het pand moet ook een duidelijk herkenbare identiteit uitstralen. De investeringswaarde wordt geschat op meer dan twintig miljoen euro.

PMV werkte een publiek private samenwerkingsconstructie uit en zoekt naar een private partner voor de realisatie van het project. Zij treedt daarbij op als

projectleider en adviseur van de Vmm. Maar PMV kan ook zelf optreden als investeerder in de nog op te richten projectvennootschap, die het nieuwe gebouw na oplevering zal verhuren aan de Vlaamse Milieumaatschappij. Men verwacht een akkoord met de private partner in het tweede kwartaal van 2010. De oplevering is voorzien in de loop van 2011.

→ *Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking, Vastgoed*

VOETBALSTADIONS

In december 2007 keurde de Vlaamse regering een beleidsvisie goed op de inplanting en de uitbouw van voetbalstadions. PMV draagt haar kennis op het vlak van projectfinanciering en publiek private samenwerking bij. Zij verstrekt ook de nodige hefboomfinanciering. Dat gebeurt onder de vorm van een achtergestelde lening over twintig jaar en aan marktvoorwaarden. De begunstigden van de lening kunnen Vlaamse of Brusselse clubs zijn uit de eerste of tweede klasse maar ook lokale overheden komen in aanmerking. Het moet wel gaan om een initiatief met een sluitend businessmodel en bij voorkeur met een multifunctio-

neel karakter.

Het bedrag van de lening is maximaal tien miljoen euro voor een wedstrijdstadion dat beantwoordt aan de specifieke vereisten van de internationale voetbalfederatie (FIFA). Voor een oefenstadion bedraagt de lening maximaal vijf miljoen euro.

Uiteraard moet op de lening ook interest worden betaald. Die stemt overeen met de Europese referentierentevoet voor België met betrekking tot langetermijninvesteringkredieten. Die wordt vastgelegd op de toekenningsdatum van de lening en verhoogd met een risicopremie van vierhonderd basispunten. De interestvoet is jaarlijks herzienbaar gedurende de looptijd van de lening. De club of lokale overheid die zo een achtergestelde lening aangaat, krijgt jaarlijks een subsidie die maximaal 2% bedraagt van het geleende bedrag.

In 2009 werden al vier stadiondossiers geselecteerd die definitief in aanmerking komen voor hefboomfinanciering van PMV. Het gaat om KAA Gent, KRC Genk, de stad Antwerpen en de stad Brugge. In 2010 werden zes dossiers voor een oefenstadion geselecteerd. Het betreft KSC Lokeren, KVC Westerlo, de stad Mechelen, de stad Leuven, STVV en SV Zulte-Waregem. PMV zal hen verder begeleiden, de financiering helpen structureren en hefboomfinanciering toekennen aan marktconforme voorwaarden.

→ *Projectinvesteringen, Sportinfrastructuur, Infrastructuur, Publiek Private Samenwerking*

VRT-ZENDERPARK • Voor de omschakeling van analoge naar digitale ethertelevisie besliste de Vlaamse regering in 2006 om het zenderpark van de Vlaamse Radio- en Televisieomroep (VRT) te verzelfstandigen.

PMV heeft daarvoor het

DIGITALE ETHERTELEVISIE

De iconische zendmast van de VRT aan de Reyerslaan te Brussel.



businessplan uitgewerkt en zelf ook geïnvesteerd in het nieuwe mediabedrijf.

Digitale televisie is sinds de jaren negentig immers aan een steile opmars bezig. Dat maakt een betere beeld- en geluidskwaliteit mogelijk. Men kan ook meer televisiekanaalen uitzenden in dezelfde bandbreedte.

Sinds eind 2008 biedt men in Vlaanderen ook geen analoge televisie meer aan via de ether. De nieuwe norm is namelijk DVB-T. Dat staat voor *Digital Video Broadcasting Terrestrial* en is de open standaard voor het uitzenden van digitale video met behulp van zendmasten. De uitzendingen van de openbare omroep worden nu via die weg uitgestuurd. Zo zijn de VRT-netten één, één+, CANVAS en CANVAS+ momenteel vrij te ontvangen zonder abonnement of decoder én met digitaal stereogeluid en teletekst. Bovendien is de ontvangst draadloos.

Om dat allemaal mogelijk te maken, was het belangrijk om bijkomende investeringen te doen in het zenderpark van de VRT. Sinds begin maart 2009 is de naamloze vennootschap Norkring België dan ook de nieuwe beheerder van die infrastructuur. Begin 2010 werd de verkoop

ervan voltooid en heeft de VRT de haar resterende minderheidsparticipatie van 25% in het nieuwe mediabedrijf verkocht aan PMV.

→ *Infrastructuur, Norkring, Projectinvesteringen*



WAARBORGEN • PMV verstrekt, in naam en voor rekening van het Vlaamse Gewest, waarborgen aan financiële instellingen, zoals banken en leasingmaatschappijen. Dat laat hen toe om meer financiering aan te bieden aan ondernemingen die actief zijn in Vlaanderen en dat tegen aantrekkelijker voorwaarden.

PMV heeft daarvoor samenwerkingssakkoorden gesloten met 30 financiële instellingen, die samen over een netwerk beschikken van meer dan duizend kantoren in Vlaanderen en in Brussel.

PMV verleent twee soorten waarborgen. Zolang het waar-

borgbedrag onder anderhalf miljoen euro per onderneming blijft, vallen de verstrekte waarborgen onder de zogenaamde "**generieke**" Waarborgregeling. Voor hogere waarborgbedragen kan men een beroep doen op **Gigant**. Dat is een vennootschap die begin 2009 werd opgericht voor het verstrekken van ad hoc crisiswaarborgen.

Op 31 december 2009 lag een bedrag van 577.341.345 euro aan PMV-waarborgen aan de basis van 1.076.893.559 euro aan bedrijfsfinanciering.

→ *Bedrijfsfinanciering, Financiële crisis, Gigant, Hefboomwerking, Waarborgregeling*

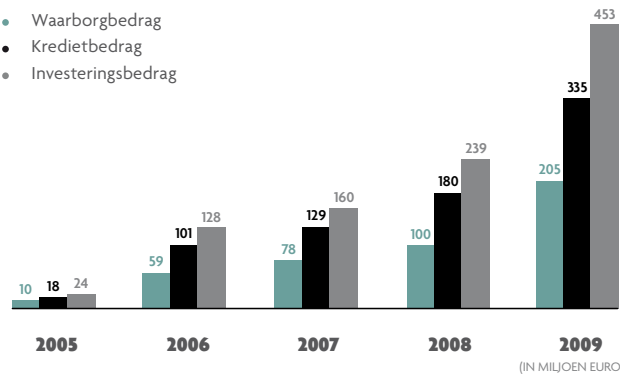
WAARBORGREGELING •

Sinds haar introductie in 2005 is het gebruik van de generieke Waarborgregeling van PMV jaarlijks toegenomen. Naar aanleiding van de financiële crisis is de faciliterende kracht van dat instrument volop tot uiting gekomen. De groeiende aandacht voor risicobeheersing van banken leidt ertoe dat tal van ondernemers niet meer gefinancierd dreigen te geraken omdat ze zelf onvoldoende zekerheden kunnen voorleggen. Dankzij een borgstelling van de Vlaamse Overheid kunnen heel wat investeringsprojecten en -activiteiten alsnog financiering vinden, terwijl dat anders niet het geval zou zijn geweest.

In het licht van de crisis werd het toepassingsgebied van de generieke Waarborgregeling versoepeld en verruimd. Die aanpassingen hebben hun nut duidelijk bewezen. PMV onderzoekt daarom welke van die maatregelen ook na afloop van de crisis in stand kunnen blijven. Dat moet de efficiëntie en doeltreffendheid van dat waarborginstrument op continue wijze ten goede komen.

DE HEFBOOMWERKING VAN DE GENERIEKE WAARBORGREGELING

- Waarborgbedrag
- Kredietbedrag
- Investeringsbedrag



Sinds de start en tot eind 2009 genoten al 3.908 ondernemers van de Waarborgregeling, voor een totaalbedrag van 452.341.345 euro. Dankzij die waarborg konden zij bankkredieten krijgen voor in totaal 759.156.559 euro. Zonder die garantie hadden zij die kredieten ongetwijfeld nooit gekregen. Voor veel van deze bedrijfsleiders was het wellicht onmogelijk geweest om hun zaak op te starten of verder te laten groeien zonder de Waarborgregeling van PMV.

De kredieten die dankzij de Waarborgregeling werden verstrekt, hebben op hun beurt voor meer dan één miljard euro aan investeringen mogelijk gemaakt. Dat betekent dat voor elke euro waarborg meer dan 2,2 euro investeringen worden gerealiseerd. Dat wijst op de aanzienlijke hefboomwerking van de generieke Waarborgregeling.

In 2008 overschreden de verbruikte waarborgen al de kaap van honderd miljoen euro. In 2009 is het gebruik van de Waarborgregeling nog meer dan verdubbeld tot 205.048.658 euro. Het aantal gewaarborgde dossiers groeide met 112%: van 705 dossiers in 2008 tot 1.495 dossiers in 2009.

Ondernemingen uit de kleinhandel nemen zo'n 17% van de in 2009 gewaarborgde dossiers voor hun rekening. Ongeveer 14% heeft betrekking op de horeca. Daarna volgt de groothandel met 11%. De vrije beroepen, de bouwrijverheid en de industrie beslaan elk 8 à 9% van de gewaarborgde dossiers.

Zo'n 45% van de gewaarborgde dossiers in 2009 ging uit van starters. Dat is goed voor 38% van het totaal verbruikte waarborgbedrag. Die percentages liggen in lijn met het aandeel van de starters in de voorgaande jaren. Dat wijst erop dat starters vlot

hun weg vinden naar de Waarborgregeling als een hulpmiddel bij het verkrijgen van een startleen, zelfs in tijden van crisis.

Met negentien deelnemende banken kunnen nagenoeg alle kmo's in Vlaanderen terecht bij hun huisbankier als zij een beroep willen doen op de Waarborgregeling. Daarnaast kunnen sinds 2009 ook elf leasingmaatschappijen voor het eerst de Waarborgregeling aanbieden aan hun klanten. De financiële instellingen kunnen zelf uitmaken of een financiering in aanmerking komt voor een waarborg via PMV. De voorwaarden liggen vast in een raamovereenkomst. Als de financieringsaanvraag voldoet aan de voorwaarden, moet de instelling het dossier alleen maar aanmelden. Voor dossiers onder 750.000 euro is het niet meer wachten op de goedkeuring door PMV.

In 2009 ontving Waarborgbeheer nv voor 4.768.442 euro aan premies. In honderdvijftien dossiers werd de waarborg afgevoerd. Naar aanleiding daarvan werd voor 6.907.003 euro aan provisies uitbetaald. Tegelijkertijd

recupereerde Waarborgbeheer nv 1.031.519 euro uit dossiers waarvoor een provisie was uitbetaald.

→ *Bedrijfsfinanciering, Financiële crisis, Gigant, Waarborgen*

WILLEBROEK-NOORD •

Eén van de grotere brownfields in Vlaanderen ligt in Willebroek-Noord. PMV cofinanciert het project voor vijf miljoen euro. De totale bouwwaarde ligt rond de tweehonderd miljoen euro.

Het gaat om een verouderde bedrijvenzone waar zich vroeger onder meer een cokesfabriek en een producent van ammoniak en kunstmeststoffen bevonden. Dat heeft zijn sporen nagelaten. Momenteel liggen de ongeveer veertig hectare industriegrond er ongebruikt bij. De bodemverontreiniging en de achtergebleven afvalstoffen bemoeilijken de herontwikkeling van het gebied.

In 2000 sloten de Openbare Vlaamse Afvalstoffenmaatschappij (OVAM), de gemeente Willebroek, de provincie Antwerpen, de nv Waterwegen en Zeekanaal en de Provinciale Ontwikkelings-

DE VERSCHILLENDE ACTOREN BIJ DE RECONVERSIE VAN WILLEBROEK-NOORD EN HUN DOELSTELLINGEN

Protocol publieke samenwerking

Partijen

OVAM
Provinciebestuur Antwerpen
POM Antwerpen
Waterwegen en Zeekanaal
Gemeentebestuur Willebroek

Doelstellingen

Samenbrengen projectgronden
Bodemsanering
Publiek private samenwerking
Ruimtelijke planning
Multimodale ontsluiting
Waterhuishouding
Beheer bedrijventerrein

Publiek private samenwerking

Partijen

Group Bernaerts
POM Antwerpen
Gemeentebestuur Willebroek

Doelstellingen

Verwerving en overdracht projectgronden
Bodemsanering
Infrastructuurwerken
Verplichtingen herontwikkeling
Beheer bedrijventerrein
Uitgifte bedrijventerrein
Overdracht aan eindgebruikers

maatschappij (POM) Antwerpen al een publiek samenwerkingsverband voor de herontwikkeling van de site. In 2007 ondertekenden de gemeente Willebroek en de POM Antwerpen een contract voor publiek-private samenwerking met Group Bernaerts. Die was op dat ogenblik al de grootste grondeigenaar op de site. Zij staat nu in voor alle ontwikkelingsactiviteiten. In december 2008 volgde het Provinciaal Ruimtelijk Uitvoeringsplan (PRUP-bis) en op 29 mei 2009 keurde de Vlaamse regering een brownfieldconvenant goed.

Een beheercomité werd aangesteld om te waken over de correcte naleving van de voorschriften uit het PRUP-bis bij de uitgifte van bedrijfskavels. Zo mogen er in het gebied geen consumentgerichte activiteiten worden uitgeoefend.

→ *Brownfields, Gebiedsontwikkeling, Novovil, Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking*

WINWINLENING • Eind 2009 hadden al 1.139 ondernemingen in Vlaanderen een Winwinlening afgesloten, voor een totaalbedrag van 29.876.306 euro. Gemiddeld wordt zowat elke dag een Winwinlening gesloten. Daarbij zijn er telkens twee winnaars. Wie als vriend, kennis of familielid een Winwinlening toekent aan een startend bedrijf, krijgt jaarlijks een belastingkorting van 2,5% van het geleende bedrag. Op die manier is het voor jonge ondernemers gemakkelijker om startkapitaal te vinden in hun directe omgeving.

De Winwinlening is een achtergestelde lening van maximaal 50.000 euro. Zij moet acht jaar lopen en de som moet in één keer worden terugbetaald. Als het bedrijf de achtergestelde lening uiteindelijk niet kan terugbetalen,

krijgt de investeerder 30% van het niet terugbetaalde bedrag terug via een eenmalige belastingvermindering.

In de loop van 2010 wordt de slagkracht van de Winwinlening verhoogd. Zo zullen voortaan niet alleen starters een Winwinlening kunnen aangaan. Alle kmo's met een exploitatiezetel in Vlaanderen zullen voortaan tot 100.000 euro kunnen ontlenen via twee of meer Winwinleningen van maximaal 50.000 euro. Het zal ook mogelijk zijn om de lening in schijven of volledig vervroegd terug te betalen. Dat zal de flexibiliteit van het instrument ongetwijfeld ten goede komen.

De procedure voor het sluiten van een Winwinlening is heel eenvoudig. De kredietgever en -nemer ondertekenen de overeenkomst die beschikbaar is op de website www.winwinlening.be. Zij bezorgen één ondertekend exemplaar van dat modelformulier aan PMV, die controleert of aan alle voorwaarden is voldaan. In dat geval registreert PMV de Winwinlening. Zij brengt de kredietgever daar schriftelijk van op de hoogte. Om de jaarlijkse belastingvermindering van 2,5% te krijgen, moet de kredietgever die brief toevoegen aan zijn aangifte in de personenbelasting.

→ *Bedrijfsfinanciering*

X

XENICS • Het Leuvense bedrijf XenICs ontstond in 2000 als een spin-off van IMEC, het leidinggevende onderzoekscentrum in nano-elektronica en

nanotechnologie. De onderneming ontwerpt, produceert en commercialiseert infrarood-detectoren en -camera's voor een brede waaier van toepassingen. Dat gaat van de automobiel- en de luchtvaartindustrie, over de (bio)medische en chemische industrie tot de zeevaart.

Sinds zijn oprichting heeft het bedrijf een indrukwekkend groeiparcours afgelegd. Met driedertig medewerkers is XenICs een exportgericht bedrijf dat 99% van zijn omzet in het buitenland realiseert. Het is er de laatste jaren bovendien in geslaagd om zijn omzet elk jaar te verdubbelen. XenICs heeft dan ook de Leeuw van de Export binnengehaald in Vlaams-Brabant.

In 2008 besloot het bedrijf om een dochteronderneming op te richten in Singapore, "sInfraRed Pte Ltd". Die richt zich vooral op markuitbreiding en ondersteuning van lokale klanten in Azië, Australië en het Midden-Oosten. De Singaporese dochter van XenICs gaat daarnaast ook klant-specifieke camera's en detectoren ontwerpen en goedkopere massaproductie in de regio coördineren.

De redenen om XenICs te internationaliseren waren velerlei. Zo gebeurt het ontwikkelen van nieuwe markten in overzeese gebieden veel efficiënter vanuit een lokale uitvalsbasis. Het is er bovendien gemakkelijker om toepassingen te ontwikkelen op maat van de klant, met meer toegevoegde waarde, en om daarvoor technische ondersteuning te bieden. XenICs verwacht met sInfraRed ook kosten te kunnen besparen in de productie van camera's en detectoren waarvoor grote volumes vereist zijn.

Om de opstartkosten in Singapore te helpen dragen, heeft PMV via het Fonds Vlaanderen-Internationaal een achtergestelde lening verstrekt aan sInfraRed. De activiteiten van sInfraRed

zullen immers bijdragen tot de totale groei van de XenICs-groep in het algemeen en tot de versterking van de Vlaamse exploitatiezetel in het bijzonder. Door dichterbij de klant te staan, zal de verkoop van XenICs-producten stijgen waardoor er ook in Leuven meer mensen nodig zijn voor de productie van chips en meer geavanceerde camera's. De ontwikkelingen die sInfraRed zelf doet, komen vooral neer op het aanpassen van bestaande XenICs-producten. De sleutelontwikkelingen blijven dan ook in Leuven waardoor de investering in sInfraRed nauwelijks aanleiding geeft tot een transfer van technologie en bestaande productiecapaciteit.

→ *Bedrijfsinvesteringen, Fonds Vlaanderen-Internationaal, Groeifinanciering*

Y

YSEBAERT, CLAIR • Men kan voor geld weliswaar een heel mooie hond kopen, maar niet het kwispelen van zijn staart. PMV brengt met dit "ABC" dan ook graag het verhaal achter de cijfers van het boekjaar 2009, die u terugvindt in het aparte "123" achteraan. Enige duiding is daarbij wel op haar plaats. De financiële en economische sores van 2009 motiveerden PMV, als publieke investeringsmaatschappij, immers om nóg duurzamer te investeren in bedrijven en projecten die belangrijk zijn voor Vlaanderen.

Dat daarbij niet alleen geldelijke belangen spelen is evident. Ook maatschappelijke doelstellin-

gen – het scheppen van werkgelegenheid, het borgen van ondernemersinitiatieven, het stimuleren van innovatie en van deugdelijk bestuur – maken integraal deel uit van het rendement op de middelen die onze regio investeert in haar toekomst.



Voorzitter Clair Ysebaert: "Het verzoenen van bedrijfseconomische logica met maatschappelijk rendement is een uiterst moeilijke oefening."

PMV doet dat door risicokapitaal, waarborgen en leningen te verstrekken aan beloftevolle bedrijven. Ook investeringen via publiek-private samenwerking of alternatieve financiering en directe participaties in duurzame bedrijven en projecten horen thuis in ons instrumentarium. Zaaikapitaal, innovatie- en groeifinanciering zijn daarbij cruciaal en ons oog valt in het bijzonder op originele dossiers die zijn gerelateerd aan strategische infrastructuur, levenswetenschappen, schone technologie en andere groene investeringen.

Dat blikveld is natuurlijk zeer breed. Wat telt, is dat PMV voldoende instrumenten in huis heeft om de marktwerking op een efficiënte manier te stimuleren en om het ondernemerschap en de vernieuwing van onze bedrijven aan te wakkeren. Met die dubbele focus ontplooidde PMV in 2009 een ruime waaier van activiteiten,

die hebben geleid tot meer dan 90 miljoen euro aan bijkomende investeringen.

Zo zijn wij in 2009 onder meer begonnen met het verschaffen van financiële middelen aan voordelige tarieven voor de sector van de sociale economie. Wij hebben het startschot gegeven voor de financiering van private kinderopvang-initiatieven en ontwikkelen samen met het Gemeenschapsonderwijs het vernieuwende concept van de "brede school." Dankzij het nieuwe instrument PMV-groeimezzanine stimuleren wij bovendien zogenaamde "gazellen" om de sprong te wagen naar een volgende fase in de ontwikkeling van hun bedrijf. Ten slotte stelde PMV haar eigen huis open voor ambitieuze organisaties en ondernemingen die een steek zoeken in het hart van Brussel.

Maar een veelheid aan projecten, initiatieven en realisaties biedt meteen gelegenheid om kritische kanttekeningen te maken. Want we moeten voortdurend onze stuurmanskunst gebruiken om de juiste koers te bepalen naar projecten waarin we wel of niet investeren. Bij iedere deelname kan men zich immers afvragen of het overheidsgeld wel goed is besteed. En als wij daarentegen, om goede redenen, moeten beslissen om niet te participeren, kunnen twijfels rijzen over het vervullen van onze maatschappelijke rol. Desondanks geven wij niet op want het gaat erom dat wij blijven geloven in het belang van de grondige analyse van de dossiers die op onze tafel liggen.

Die rigoureuze benadering bewijst dat PMV in crisissituaties als die van nu, haar rol zeer ernstig neemt. Samengevat komt dat erop neer dat bedrijven met een goed businessplan, een correcte strategie en een professioneel management een paraplu boven het hoofd krijgen tot het onweer voorbij raast. Strategische of vastgoed-

projecten en ondernemingen die het Vlaamse huishouden radicaal vernieuwen, mogen bovendien rekenen op uitbundig gekwispel.

→ *Bedrijfsinvesteringen, Bedrijvencentrum, Brede scholen, Deugdelijk bestuur, Duurzame ontwikkeling, Gigarant, Groeifinanciering, Groeimezzanine, Infrastructuur, KidsInvest, Levenswetenschappen, Projectinvesteringen, Publiek private samenwerking, Schone technologie, Sociaal Investeringsfonds, Vastgoed, Vlaams Innovatiefonds, Waarborgen, Waarborgregeling, Zaaikapitaal*

Z

ZAAIKAPITAAL • Jonge, innovatieve ondernemingen met een sterk ontwikkelingspotentieel en uitzicht op een duurzaam competitief voordeel, kunnen in aanmerking komen voor een directe investering door PMV met zaaikapitaal. PMV biedt die bedrijven meer kansen door al in hun prille levensfase te investeren. Dat maakt het voor hen gemakkelijker om in een volgende fase een beroep te doen op private kapitaalverschaffers. Een zaaikapitaalinvestering neemt bijna altijd de vorm aan van aandelenkapitaal.

Voor zaaikapitaalinvesteringen maakt PMV hoofdzakelijk gebruik van het Vlaams Innovatiefonds (Vinnof). Verder kan PMV ook middelen putten uit CultuurInvest, op voorwaarde dat het investeringsvoorstel uitgaat van een ondernemer in één van de creatieve industrieën.

→ *Bedrijfsinvesteringen, CultuurInvest, Vlaams Innovatiefonds*

ZAVENTEM • De noordelijke wegontsluiting van de luchthaven van Zaventem is één van de ontbrekende schakels in het Vlaamse wegennet. Dit Via-Investproject is momenteel volop in uitvoering. De werken startten in 2007 en zullen begin 2012 eindigen.

Die werken zijn nodig omdat het gebied ten noorden van Zaventem tijdens de piekuren sterk onderhevig is aan verkeerscongestie. Dat is vooral zo in de zone tussen het op- en afrittencomplex van de E19 in Machelen en de site “cargo” van de luchthaven in Melsbroek. De dagelijkse verkeerstroom kan er oplopen tot tweeduizend vijfhonderd voertuigen per uur en we mogen verwachten dat dit nog zal toenemen ten gevolge van de uitbreiding van de cargo-industriezone.

Om te voorkomen dat de luchthaven uit haar voegen barst, realiseert Via-Invest de volgende werken:

- het aanpassen en vervolledigen van het op- en afrittencomplex nr. 12 op de E19 in Machelen;
- het omvormen van de Luchthavenlaan (N211) tot een primaire weg I door de aanleg van een viaduct over de bestaande weg;
- het bouwen van een fietsersbrug over de E19;
- het bouwen van een volledig afgescheiden fietspad met een tunnel onder de Luchthavenlaan (N211);
- de ombouw van de bestaande carpoolparking en weegbruginstallatie;
- het herstellen van de bestaande brug over de E19 aan de Luchthavenlaan.

Voor de financiering en de realisatie van de noordelijke wegontsluiting in Zaventem heeft Via-Invest, samen met Fortis, op 11 oktober 2007 een speciale PPS-projectvennootschap opgericht met de naam

“Via-Zaventem”. Die is uniek omdat de uitvoering van het project is geïntegreerd in het Diabolospoorwegproject maar wel apart wordt gefinancierd met private middelen. Via-Zaventem en het Diaboloproject zijn eigenlijk twee onafhankelijke projecten die op hetzelfde moment en in hetzelfde projectgebied worden gerealiseerd. Het milieueffectenrapport wees immers uit dat de gezamenlijke uitvoering van beide projecten de hinder voor mens en milieu aanzienlijk zou beperken. Bovendien werkt de gezamenlijke uitvoering kostenbesparend. Het was dan ook aangewezen om beide projecten via één geïntegreerde opdracht naar de markt te brengen.

Hoewel de initiatiefnemers – Infrabel en het Vlaamse Gewest – het project privaat wilden financieren, was het uitgangspunt voor beide verschillend. Infrabel had behoefte aan een financieringsstructuur die het vraagrisico (d.w.z. het aantal passagiers dat effectief gebruik maakt van het Diabolotraject) overdraagt aan de private investeerders. Van de kant van de Vlaamse Overheid lag de nadruk vooral op de beschikbaarheid van de infrastructuur veeleer dan op het aantal wagens dat er gebruik van maakt. Vanuit investeringsstandpunt betekende dat dat beide projecten een totaal verschillend risicoprofiel hadden. Om die reden werd voor beide projecten een verschillende financieringsstructuur opgezet. Omwille van het vernieuwende karakter daarvan riep het Britse vaktijdschrift *Project Finance Magazine* de noordelijke wegontsluiting van Zaventem uit tot *European Transport & PPP Deal of the Year 2007*.

→ *DBFM, Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking, Via-Invest*

ZEEBRUGGE • De verbinding tussen de haven van Brugge-Zeebrugge en het hinterland loopt op dit ogenblik via gewestwegen die niet geschikt zijn voor het verwerken van belangrijke vrachtstromen.

De PMV-dochter Via-Invest werkt daarom aan de aanleg van een nieuwe hoofdwegverbinding A11 (vroeger AX genaamd) tussen de gewestwegen N49 (ter hoogte van de woonkern Westkapelle in Knokke-Heist) en N31 (ter hoogte van de Blauwe Toren in Brugge). De A11 maakt ook deel uit van het *Trans-European Transport Network* (TEN-T).

De A11 zal een vlotte verbinding realiseren tussen de zeehaven Brugge-Zeebrugge en het hinterland. Bovendien zal de A11 de recreatieve ontsluiting van de oostkust bevorderen en de ontsluiting van het regionaal stedelijke gebied Brugge optimaliseren.

Via-Invest kiest daarbij voor een integrale aanpak, waarbij verkeerskundige, ecologische, landschappelijke en ruimtelijke aspecten op een volwaardige manier worden samengevoegd.

Het totale kostenplaatje van die investering is geraamd op 310 miljoen euro. De selectie- en gunningsprocedures starten in 2010.

→ *DBFM, Projectinvesteringen, Publiek Private Samenwerking, Via-Invest*

COLOFON

Dit abecedarium met jaarverslag is gedrukt op Cocoon, een volledig gerecycleerd papier met een certificaat van de Forest Stewardship Council.

Vormgeving en coördinatie gebeurden door Cantilis (www.cantilis.be). Het drukwerk is van drukkerij Deckers-Snoeck. De teksten zijn geredigeerd door ParticipatieMaatschappij Vlaanderen (PMV) nv. Dirk De Moor nam de interviews af. Eindredactie door Ben Jehaes, 17 mei 2010.

Verantwoordelijke uitgever: Ben Jehaes, communicatiemanager PMV, Oude Graanmarkt 63 te 1000 Brussel, T +32 (0)2 229 52 30, F +32 (0)2 229 52 31, info@pmv.eu, www.pmv.eu.

Fotografie door Vincent Callot, Sven Everaert, Paul Laes, Jan Pollers, Kristof Ramon en Christophe Vander Eecken.

Met dank aan A2Maastricht, Belwind nv, Norkring België nv, de gemeenten Ronse en Terneuzen, Poponcini & Lootens, Thenergo nv en Vloot dab voor het aangeleverde beeldmateriaal.

PMV-PUBLICATIES



1 Brochure Waarborgregeling • De beste manier om uw bankier te overtuigen.

2 Brochure Winwinlening • Start uw zaak met een vriendendienst.

3 Brochure Zaak Cultuur • Alles wat u altijd al wilde weten over creatief ondernemerschap.

4 Brochure KidsInvest • Voor wie het kleine eert.

5 Brochure Gigarant • Crisis-waarborgen voor grote ondernemingen en kmo's.

6 Brochure ARKImedes • Groeikapitaal voor uw ondernemers-talent.

7 Groeibrochure • PMV – financier van groei-bedrijven.

8 Brochure CultuurInvest • Kapitaal voor cultuur.

9 Brochure Fonds Vlaanderen Internationaal • Groeien zonder grenzen.

10 Brochure Publieke Private Samenwerking • *It takes two to tango.*

11 Brochure Vinnof • Van een innovatief idee naar een beloftevol bedrijf.

12 Brochure Kartuizer 63 • Retraite voor organisaties en ondernemingen met hogere ambities.

INDEX

AMAKEM
3

ARKIMEDES
3, 6, 17, 20, 21

BEDRIJFSINVESTERINGEN
4, 3, 9, 10, 13, 14, 15, 17, 18, 20, 21,
22, 25, 37, 39, 42, 45, 47, 51, 52

BEDRIJVENCENTRUM
6, 25, 52

BELWIND
7, 11, 15, 18

BINNENVAART
7, 15

BIOFER
8, 11, 15

BREDE SCHOLEN
8, 13, 25, 27, 39, 52

BROWNFIELDS
8, 13, 19, 24, 25, 27, 44, 50

CREATIEVE INDUSTRIE
9, 6, 10, 22, 42

CULTUURINVEST
9, 6, 14, 22, 42, 52

DBFM
10, 17, 20, 22, 25, 27, 39, 40, 53

DEUGDELIJK BESTUUR
11, 25, 52

DUURZAME ONTWIKKELING
11, 7, 8, 12, 15, 21, 37, 42, 52

ECO PROJECTS
12, 11, 15

ELECTRAWINDS
12, 11, 15, 18

FINANCIËLE CRISIS
12, 14, 15, 22, 48, 49

**FONDS VLAANDEREN-
INTERNATIONAAL**
13, 6, 14, 15, 17, 51

GEBIEDSONTWIKKELING
13, 24, 27, 50

GIGARANT
13, 6, 12, 48, 49, 52

GROEIFINANCIERING
14, 6, 10, 13, 15, 39, 42, 51, 52

GROEIMEZZANINE
14, 6, 13, 17, 39, 52

GROENE ENERGIE
15, 7, 8, 11, 12, 37, 42

HAVENS
15, 8, 11, 18, 23, 25

HEFBOOMWERKING
15, 4, 6, 13, 15, 48

HELCHTEREN/HOUTHALEN
17, 11, 25, 27, 45

ICUBES
17, 25, 44

INFRASTRUCTUUR
18, 11, 24, 25, 40, 45, 48, 52

INNOVATIEMEZZANINE
18, 6

**INVESTERINGSZONE
PETROLEUM ZUID**
18, 9, 11, 13, 27

J-CURVE
20, 4

KEMPEN
20, 11, 25, 27, 45

KIDSINVEST
20, 6, 52

KLIMAATFONDSEN
21, 11

LEVENSWETENSCHAPPEN
21, 3, 6, 47, 52

LUNCHCAUSERIE
21

MERELBEKE
22, 11, 27, 45

MODE
22

NAUTINVEST
23, 11, 15, 18, 25, 27

NORKRING
23, 18, 25, 27, 48

NOVOVIL
24, 8, 13, 19, 25, 27, 50

ORGANISATIE
25, 11

PROJECTINVESTERINGEN
25, 6, 8, 9, 11, 13, 15, 17, 19, 20, 22,
23, 24, 27, 39, 40, 41, 44, 45, 46,
47, 48, 50, 52, 53

**PUBLIEK PRIVATE
SAMENWERKING**
25, 8, 11, 13, 15, 17, 18, 20, 22, 23,
27, 39, 40, 41, 44, 45, 46, 47, 48,
50, 52, 53

RONSE
27, 11, 25, 45

SCHONE TECHNOLOGIE
37, 11, 52

SCHOOL INVEST
38, 8, 11, 18, 25, 27

SIGNATURE VERMEULEN
39, 14, 15

SOCIAAL INVESTERINGSFONDS
39, 6, 52

SPORTINFRASTRUCTUUR
40, 11, 18, 25, 27, 48

STUDIEDAG
40

SYMPOSIUM
40, 11, 25

THENERGO
41, 11, 15

UITGEVERIJ
42, 9, 10

VASTGOED
42, 6, 17, 46, 47, 52

VIA-INVEST
44, 17, 18, 20, 22, 25, 27, 53

VISYS
45

**VLAAMSE
ADMINISTRATIEVE CENTRA**
45, 11, 25, 27, 44

VLAAMS INNOVATIEFONDS
46, 3, 6, 18, 21, 45, 52

**VLAAMSE
MILIEUMAATSCHAPPIJ**
47, 44

VOETBALSTADIONS
47, 11, 18, 25, 27, 40

VRT-ZENDERPARK
48, 18, 24, 25, 27

WAARBORGEN
48, 6, 12, 14, 17, 22, 49, 52

WAARBORGREGELING
48, 6, 12, 14, 17, 22, 52

WILLEBROEK-NOORD
49, 9, 11, 13, 19, 24, 25, 27

WINWINLENING
50, 6

XENICS
50, 13

YSEBAERT
51

ZAAIKAPITAAL
52, 6, 10, 47

ZAVENTEM
52, 11, 25, 27, 45,

ZEEBRUGGE
53, 11, 25, 27, 45

LIJST VAN INVESTERINGEN PMV-GROEP

1 OK SOLUTIONS
24ACCESS SOLUTIONS
3 WIN
3P AIR FREIGHTERS
4POWER
90PLUS
ABSYNTHEMINDED
ACTOGENIX
ADAM SOFTWARE
ADVALVAS EUROPE
AESCAP
ALGONOMICS
AMAKEM
ANUBEX
ANY MEDIA
APITOPE INTERNATIONAL
APORIS
APPLIED DEVELOPMENT
APPLIGEN
ARCABASE
ARENA COMET GROUP
ARISTO MUSIC
ARKIMEDES-FONDS
ARKIMEDES MANAGEMENT
ARRAKIS
ASICAHEAD
ASSIST TECH EUROPE
AUREA IMAGING
AVENTIV
AVINITY SYSTEMS
BAM
BARCO
BECONA
BEDRIJVCENTRUM WAASLAND
BEEBES
BEE-HIVE
BELTI
BELWIND
BEMA & C°
BEN
BETTONVILLE INTEGRATED SOLUTIONS
BEYOND PRODUCTS
BIG TYRE RECYCLING CORPORATION
BIOFER
BIOTECH FONDS VLAANDEREN
BLUE FLAME

BREVISCO
BROCAP
BRONGSIETERIJ FERBUYT
BUMBA
CAFÉ COSTUME
CAPRICORN CLEANTECH FUND
CARBONICS
CARE FOR LIFE
CARTAGENIA
CERCLE D'O
CHEVAL FATAL
CITY LIVE
CLAVIS MEDIA
CLEAR2PAY
CMOSIS
COMMART
COMMSQUARE
COMPLIX
CONCRETE SYSTEMS
COUNTRY CHEF BELGIUM
CREATIVE SPREAD INNOVATIONS
CV WAREHOUSE
DE BOELEKES
DE KLEINE KIKKER
DE KLEINE WERELD
DE TONDELDOOS
DE WILLE
DE ZEBRA
DEBORAH CENTRUM
DEMETRA
DESTINY
DIESTSEPOORT
DIGIPACK
DILHOME
DINGENS
DRIE PEES
DSQUARE
ECO PROJECTS
ECO TREASURES
ECONCORE
EDA
EDEN CHOCOLATS
EGGCENTRIS
ELECTRAWINDS
ELSYCA
ELYTRA

ENERGY PRODUCTS GROUP
ENTELEC CONTROL SYSTEMS
EQCOLOGIC
EUROCLASSIC PRODUCTIONS
EXCICO GROUP
EXUVIS
EYETRONICS
FILOUKES
FISYSTEMS
FLAGEY
FLANDERS DRIVE
FLEMA SNACKS KFT
FLOW
FORMAC PHARMACEUTICALS
FREEDOM OF MOVEMENT
FUGEIA
GATEWING
GENANO BENELUX
GEOSPARC
GEOVISE
GIGARANT
GO IPZ
GREEN PEAK TECHNOLOGIES
GRENSLANDHALLEN
HARVEST TIME BAKERIES
HEFBOOM
HET ENGELTJE
HET MOEDERSCHIP
ICHOOSR
ICMS
I-COMMOTION
ICUBES
IDEAXIS
IKAROS SOLAR PARK FUND
INNOCEUTICS
INTEK
INURON
ITRUX
IVOX
JUDAS THEATERPRODUCTIES
KABRON
KELST
KIBO
KINGFISHER HEALTHCARE
KPIWARE
LANGUAGE & COMPUTING

LAYERWISE
LCL BELGIUM
LEUVEN AIR BEARINGS
LICENSED
LIGHT BLUE OPTICS
LIN.K
LRM
LUMA INTERNATIONAL
LYBELIA
MA MAISON FLEUR
MANZANA
MEGADISC
MEPHISTO DESIGN AUTOMATION
MEUCCI SOLUTIONS
MIFRATL
MINERVA (BICYCLE INVESTMENTS)
MIR
MOANA BELGIUM
MOBIYA
MOEKE
MORTIER CATERING
MOSTFORWATER
MU TECHNOLOGIES
MUBIO
MULTI MEDIA SERVICES
MULTICOMM
NASCOM
NAUTINVEST VLAANDEREN
NETMEDIA EUROPE
NETMINING
NMDG ENGINEERING
NOTTE VANDEBOSCH - LES HOMMES
NOVOPOLYMERS
NOVOVIL
OFFICE BAROQUE
OKAPI SCIENCES
ONE AGENCY
ONEA
OSTEC
OTN SYSTEMS
OUT OF THE BLUE
OXYNADE
P.I.C.C.
PATTYN PACKING LINES
PAY & SAVE
PEARLCHAIN.NET

PEIRA
PEOPLECUBE
PERCUSSA
PHARMA DIAGNOSTICS
PHARMANEUROBOOST
PIRANA GROUP NV
PMV RE VINCI
POSTRON
PRISMAX
PROFON
PROMETHERA BIOSCIENCES
PRONOTA
Q-LAYER
QUEROMEDIA
QUESD
RACKTIVITY
REDERIJ ISHTAR
REMYND
REVERSE LOGISTICS SOLUTIONS (RLS)
EUROPE
RMONI WIRELESS
ROUTE YOU
SAPAC
SBAE INDUSTRIES
SCHOOL INVEST
SEPS PHARMA
SEPTENTRIO
SIGASI
SIGNATURE VERMEULEN
SILICON LINE
SILICOS
SINFRARED
SMART SUNDAY
SMO
SOLIFORT
STORM MANAGEMENT
SYNTEGRO
T EIGENWIJSJE
T LOZANA'TJE
T PRUTSKE
TABARAN
TAGGER.FM
TAILORMADE LOGISTICS
TAILORMADE TRANSPORT
TALE OF TALES
TECHNOPOLIS

TELEDESK
TESIN
TEXTIEL VLAANDEREN
T-GROEP
THENERGO
TIGENIX
TINC ASSOCIATES
TOPSPORTLAB
TRANSPROSA
TRIFORA
TRINEAN
TRIPHASE
TRIVIDEND
TRUSTALERT
TWINKEL
TWINKY'S
UL POWER
ULDECO
UPSYNC
VESALIUS BIOCAPITAL I
VIA ZAVENTEM
VIA-INVEST VLAANDEREN
VINVENTIVE
VISIOMATICS
VISYS
VITO
VLAAMS INNOVATIEFONDS
VODTEC
VRT
WAARBORGBEHEER
WANDELAAR INVEST
WITSAND UITGEVERIJ
WM TRACKING
WORLD OF GAMING
XENIT SOLUTIONS
YUNTAA
ZAPPWARE
ZENSO

Gegevens per: 28-04-2010.

Meer informatie kunt u verkrijgen via info@pmv.eu

DEGELIJKHEID • Van het bijvoeglijk naamwoord **degelijk**. Niet misleidend door uiterlijke schijn, maar inderdaad zo dat men er op kan vertrouwen, deugdelijk : een degelijke kwaliteit; degelijk onderwijs; degelijke mensen, betrouwbaar en in geen enkel opzicht buitensporig; geregeld en eenvoudig levend; een degelijk vakman, die zijn vak ten gronde kent; een degelijk boek, waar men iets uit kan leren.

→ *PMV*

EENVOUD • Weinig samengesteld, niet ingewikkeld. De eenvoud van het systeem verdient aanbeveling; natuurlijkheid, ongekunsteldheid: eenvoud is het kenmerk van het ware. Afwezigheid van praal of overdaad: hij werd in alle eenvoud begraven.

→ *PMV*

SOBERHEID • Onthouding van overdaad; beperking die men zichzelf oplegt: soberheid van middelen.

→ *PMV*

JAARVERSLAG • Verslag betreffende de werkzaamheden, gebeurtenissen enz. in een afgelopen jaar, jaarlijks verslag.

