

het **123** *van* **PMV**

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

BALANS PER 31-12-2009 (in euro)

ACTIVA	Codes	Boekjaar 2009	Boekjaar 2008
VASTE ACTIVA	20/28	152.691.221	88.565.832
Immateriële vaste activa	21	346.391	321.953
Materiële vaste activa	22/27	130.202	315.258
Meubilair en rollend materieel	24	130.202	315.259
Financiële vaste activa	28	152.214.628	87.928.621
Verbonden ondernemingen	280/1	82.579.488	67.480.266
Deelnemingen	280	82.579.488	67.480.266
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	282/3	36.514.529	17.510.378
Deelnemingen	282	30.845.069	17.068.432
Vorderingen	283	5.669.460	441.946
Andere financiële vaste activa	284/8	33.120.611	2.937.977
Aandelen	284	22.411.765	2.764.451
Vorderingen en borgtochten in contanten	285/8	10.708.846	173.526
VLOTTENDE ACTIVA	29/58	259.460.961	268.593.314
Vorderingen op meer dan één jaar	29	10.319.900	5.996.810
Overige vorderingen	291	10.319.900	5.996.810
Voorraden en bestellingen in uitvoering	3	18.707.937	3.104.470
Voorraden	30/36	18.707.937	3.104.470
Handelsgoederen	34	18.707.937	3.104.470
Vorderingen op ten hoogste één jaar	40/41	6.173.752	7.026.982
Handelsvorderingen	40	3.999.105	4.408.570
Overige vorderingen	41	2.174.647	2.618.412
Geldbeleggingen	50/53	160.105.130	249.460.862
Overige beleggingen	51/53	160.105.130	249.460.862
Liquide middelen	54/58	62.338.825	862.204
Overlopende rekeningen	490/1	1.815.417	2.141.986
TOTAAL DER ACTIVA	20/58	412.152.182	357.159.146

PASSIVA	Codes	Boekjaar 2009	Boekjaar 2008
EIGEN VERMOGEN	10/15	393.277.798	339.805.420
Kapitaal	10	302.448.469	245.448.469
Geplaatst kapitaal	100	427.448.469	245.448.469
Niet-opgevraagd kapitaal	101	125.000.000	
Uitgiftepremies	11	23.964	23.964
Reserves	13	5.211.871	5.211.871
Wettelijke reserve	130	5.211.871	5.211.871
Overgedragen winst	14	85.593.494	89.121.116
SCHULDEN	17/49	18.874.384	17.353.726
Schulden op meer dan één jaar	17	11.500.000	11.500.000
Financiële schulden	170/4	11.500.000	11.500.000
Niet-achtergestelde obligatieleningen	171	11.500.000	11.500.000
Schulden op ten hoogste één jaar	42/48	6.948.456	5.276.946
Handelsschulden	44	732.629	837.620
Leveranciers	440/4	732.629	837.620
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	45	1.189.800	1.234.816
Belastingen	450/3	262.305	517.657
Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	927.495	717.159
Overige schulden	47/48	5.026.027	3.204.510
Overlopende rekeningen	492/3	425.928	576.780
TOTAAL DER PASSIVA	10/49	412.152.182	357.159.146

RESULTATENREKENING (in euro)

	Codes	Boekjaar 2009	Boekjaar 2008
BEDRIJFSOPBRENGSTEN	70/74	6.699.773	6.003.310
Omzet	70	4.172.172	3.010.522
Andere bedrijfsopbrengsten	74	2.527.601	2.992.788
BEDRIJFSKOSTEN	60/64	10.328.127	8.633.596
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	60		
Aankopen	600/8	15.603.467	1.987.968
Voorraad: afname	609	-15.603.467	-1.987.968
Diensten en diverse goederen	61	4.396.238	4.306.024
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	62	5.523.303	4.224.771
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	630	194.694	211.901
Voorzieningen voor risico's en kosten	635/7		-408.439
Andere bedrijfskosten	640/8	213.892	299.339
BEDRIJFSVERLIES	9901	-3.628.354	-2.630.286
FINANCIËLE OPBRENGSTEN	75	7.910.306	8.931.038
Opbrengsten uit financiële vaste activa	750	606.375	25.336
Opbrengsten uit vlottende activa	751	5.730.837	7.574.275
Andere financiële opbrengsten	752/9	1.573.094	1.331.427
FINANCIËLE KOSTEN	65	-21.141	10.194.094
Kosten van schulden	650	553.576	619.348
Waardeverminderingen op vlottende activa anders dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	651	-1.431.106	7.820.279
Andere financiële kosten	652/9	856.389	1.754.467
WINST(VERLIES)UIT DE GEWONE BEDRIJFSUIT-OEFENING VÓÓR BELASTING	9902	4.303.093	-3.893.342

	Codes	Boekjaar 2009	Boekjaar 2008
UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN	76	909.834	144.191
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	250.000	144.191
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	763	659.372	
Andere uitzonderlijke opbrengsten	764/9	462	
UITZONDERLIJKE KOSTEN	66	6.740.549	5.985.700
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	6.740.549	5.893.562
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	663		92.138
VERLIES VAN HET BOEKJAAR VÓÓR BELASTING	9903	-1.527.622	-9.734.851
VERLIES VAN HET BOEKJAAR	9904	-1.527.622	-9.734.851
TE BESTEMMEN VERLIES VAN HET BOEKJAAR	9905	-1.527.622	-9.734.851

RESULTAATVERWERKING (in euro)

	Codes	Boekjaar 2009	Boekjaar 2008
TE BESTEMMEN WINST	9906	87.593.494	89.121.116
Te bestemmen verlies van het boekjaar	(9905)	-1.527.622	-9.734.851
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	14P	89.121.116	98.855.967
OVER TE DRAGEN WINST	(14)	85.593.494	89.121.116
UIT TE KEREN WINST	694/6	2.000.000	
Vergoeding van het kapitaal	694	2.000.000	

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

VERGADERING RAAD VAN BESTUUR – 28 APRIL 2010

Overeenkomstig de bepalingen van de statuten brengen wij u verslag uit over de activiteiten van ParticipatieMaatschappij Vlaanderen nv (PMV) over het boekjaar 2009.

1. COMMENTAAR OP DE JAARREKENING

1.1. ACTIVA

1.1.1. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Bij de **verbonden ondernemingen** stijgt de netto aanschaffingswaarde van 67.480.266 euro tot 82.579.488 euro.

Arkimedes Management nv beheert ARKimedes-Fonds nv. Voor het beheer ontvangt ARKimedes Management een vaste vergoeding. Na kosten en belastingen blijft er een nettowinst over van 281.920 euro, daardoor stijgt het eigen vermogen van 2.328.890 euro tot 2.610.810 euro. De participatie van ARKimedes Management in het ARKimedes-Fonds bleef dezelfde. De aanschaffingswaarde van deze participatie bedraagt 1.200.000 euro en vertegenwoordigt 1,57% van de aandelen.

Waarborgbeheer nv heeft in 2009 dubbel zoveel waarborgaanvragen behandeld als in 2008. Waarborgbeheer ontvangt van de Vlaamse regering een vaste dotatie voor het beheer van de Waarborgregeling. De vennootschap verstrekt zelf geen waarborgen maar treedt op als beheerder in naam en voor rekening van het Vlaamse Gewest. Waarborgbeheer boekt een winst van 65.176 euro tegenover 44.266 euro vorig boekjaar. Het eigen vermogen bedraagt 1.466.430 euro.

Nautinvest Vlaanderen nv (afgekort “Nautinvest”), actief op het gebied van nautische en watergebonden investerings-, PPS- en andere samenwerkingsprojecten ter uitvoering van initiatieven goedgekeurd door de Vlaamse regering, heeft tijdens het afgelopen boekjaar een 25%+ 1 aandeel participatie genomen in **Wandelaar Invest nv**. Deze projectvennootschap

staat in voor de terbeschikkingstelling aan het Vlaamse Gewest van beleidsingsmiddelen die bestaan uit drie tenders en één moederschip. Nautinvest investeerde 1.526.000 euro in deze vennootschap, waarvan het 610.400 euro stortte.

Nautinvest diende zelf haar kapitaal te verhogen met een bedrag van 1.011.712 euro, door het te brengen van 500.000 euro naar 1.511.712 euro, met intekening en volstorting door de twee aandeelhouders PMV en het Vlaamse Gewest. Nautinvest sluit het boekjaar af met een kleine winst van 17.817 euro. Het eigen vermogen komt uit op 1.607.818 euro.

PMV re Vinci nv, een 100% dochtermaatschappij van de PMV-groep, wil op een bedrijfseconomische wijze vastgoedgerelateerde initiatieven of initiatieven met een vastgoedcomponent voor of met de Vlaamse Overheid initiëren.

Een voorbeeld daarvan is de projectontwikkeling van het **VAC** (Vlaams Administratief Centrum) in Leuven. In de loop van 2008 verwierf PMV re Vinci een deelnemingspercentage van 49,98% in Diestsepoort nv, de projectvennootschap die instaat voor de voorbereiding en realisatie van het VAC Leuven. De werken voor de bouw van het VAC Leuven zijn volop aan de gang en het is de bedoeling om in de loop van 2010, na voorlopige oplevering, alle aandelen van Diestsepoort over te nemen.

Het is ook PMV re Vinci dat het deels gerenoveerde, deels nieuwe kantorencomplex genaamd “Kartuizershof” heeft verworven. Het Kartuizershof is een dienstencentrum voor zowel de PMV-groep als voor andere bedrijven. Einde 2009 werd de beslissing genomen om ook de derde verdieping van dat gebouw in te richten als multifunctioneel dienstencentrum.

Een andere participatie van PMV re Vinci is IBBT-Incubator nv met als handelsnaam **iCUBES**. IBBT-incubator is een incubatie- en bedrijventrum gevestigd in Gent en biedt aan ICT- en breedbandgerichte starters en ondernemingen een volledige omkadering. iCubes vormt ook een echte “gemeenschap” door de betrokkenheid van het Instituut voor Breedband Technologie (IBBT) en diverse onderzoeksgroepen van de UGent. Deze participatie werd ongewijzigd aangehouden. De brutomarge ligt onder het niveau van vorig boekjaar maar de winst van het boekjaar blijft op peil, namelijk 102.956 euro tegenover 120.853 euro vorig boekjaar.

GO IPZ nv staat in voor de voorbereidende studies van de herontwikkeling van het brownfieldproject ‘Investeringszone Petroleum Zuid’ in Antwerpen. PMV re Vinci is nu samen met het Antwerpse Stadsbedrijf AG VESPA aandeelhouder. Deze laatste nam de meerderheidsparticipatie over van

PMV. Door de opstartkosten heeft GO IPZ een verlies geleden over het boekjaar van 76.180 euro ten opzichte van 64.476 euro vorig boekjaar. Het maatschappelijk kapitaal werd tijdens het boekjaar 2009 verhoogd van 62.500 euro tot 1.062.500 euro.

Het boekjaar van PMV re Vinci sluit af met een verlies van 733.382 euro tegenover 1.054.791 euro vorig boekjaar. Door dit verlies daalt het eigen vermogen van 18.901.756 euro tot 18.168.374 euro.

De activiteiten van **Via-Invest Vlaanderen nv** (afgekort “**Via-Invest**”) werden verder gezet tijdens het afgesloten boekjaar.

Via-Invest is eveneens actief via een projectvennootschap, met name **Via-Zaventem nv**. Die heeft tot doel de realisatie en het beschikbaar houden van de noordelijke wegontsluiting van de luchthaven van Zaventem (Brussels Airport). Alhoewel Via-Invest de minderheid van de aandelen heeft in die projectvennootschap, staat zij wel in voor het beheer.

Andere projecten van Via-Invest zijn onder meer de Kempense Noord-Zuidverbinding en het vervolledigen van de zuidelijke tak van de R4 rond Gent. De onderhandelingsprocedures voor de keuze van de private partner voor die twee projecten zijn inmiddels reeds ver gevorderd.

De Noord-Zuidverbinding te Helchteren/Houthalen, de A11 te Brugge en de rondweg N60 te Ronse zijn in studiefase wat erop neer komt dat Via-Invest heel wat studiekosten moet prefinancieren.

Dat komt tot uiting in het resultaat van het boekjaar, dat afsluit met een (voorzien) verlies van 2.629.195 euro. Het eigen vermogen komt uit op 35.557.134 euro tegenover 38.186.330 euro einde van het vorige boekjaar.

Het **Vlaams Innovatiefonds Comm. VA** (afgekort “**Vinnof**”) – opgericht op 5 juli 2005 – heeft net zoals vorig boekjaar een sterke groei gekend. Dat gaf aanleiding tot een hele reeks uitvoeringen onder de vorm van zowel achtergestelde leningen, als kapitaalparticipaties. Het nettobedrag van de financiële vaste activa stijgt van 7.598.099 euro einde boekjaar 2008 tot 11.029.603 euro einde boekjaar 2009 en bij de vorderingen (verstrekke leningen) stijgt het bedrag van vorig boekjaar, hetzij 3.767.907 euro tot 4.148.369 euro einde 2009.

Op het vlak van de financiële vaste activa nam Vinnof participaties in veertien bedrijven voor een totaal bedrag van 3.671.798 euro en verstrekke het fonds tien (achtergestelde) leningen voor een bedrag van 2.010.923 euro.

Om de groei van Vinnof te ondersteunen, werd het kapitaal verder volgestort met een bedrag van 6.250.000 euro. Per einde boekjaar bedraagt het geplaatst kapitaal 35.000.000 euro en het niet-opgevraagde kapitaal bedraagt 11.250.000 euro.

Vanaf boekjaar 2009 werden de waarderingsregels van de European Venture Capital Association (EVCA) volledig toegepast, wat aanleiding gaf tot het boeken van een aantal waardeverminderingen. Vinnof is één van de enige spelers binnen het Vlaamse investeerderslandschap die aan jonge innovatieve bedrijven de broodnodige fondsen in de vorm van zaakkapitaal kan voorzien. Met dergelijke financiering neemt Vinnof aanzienlijke risico's op onderneming en hun innovaties of technologie waarvan het toekomstige succes niet gegarandeerd is. Vinnof heeft dan ook enkele minderwaarden moeten boeken als gevolg van falen of dubieuze debiteuren. Ondanks de gestegen financiële opbrengsten zijn het vooral die waardeverminderingen die het verlies van het boekjaar van 4.168.703 euro verklaren.

Aangezien PMV haar eigen fondsen eveneens volgens EVCA-regels waardeert, moet de boekwaarde van Vinnof in de balans van PMV aangepast worden aan het eigen vermogen. Daardoor komt een waardevermindering tot uiting op Vinnof van 4.124.962 euro tegenover 1.311.935 euro vorig boekjaar.

De deelneming in **Textiel Vlaanderen nv** bleef ongewijzigd ten opzichte van het vorige boekjaar. Textiel Vlaanderen bezit nog één belangrijke deelneming, namelijk Utexbel nv en heeft geen andere activiteiten meer. Het boekjaar 2009 sluit af met een verlies van 40.047 euro tegenover een verlies van 162.343 euro vorig boekjaar. Het eigen vermogen van Textiel Vlaanderen bedraagt 2.808.477 euro.

Novovil nv gaat verder met het vervullen van haar reconversieopdracht in de regio Vilvoorde. Daartoe zijn een aantal vastgoedprojecten in onderzoek. De aangekochte gebouwen en terreinen worden bij Novovil geboekt onder de post voorraden. Novovil sluit haar boekjaar af met een verlies van 92.144 euro tegenover een winst van 86.696 euro vorige boekjaar. Het eigen vermogen van Novovil bedraagt 6.158.972 euro.

School Invest nv is een nieuw vehikel dat werd opgericht op 18 maart 2009. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt 25.000.000 euro en daarvan houdt PMV 50% aan. De Vlaamse Gemeenschap was medeoprichter en droeg vervolgens via dematerialisatie haar participatie van 49,99% van de aandelen over aan het Agentschap voor Infrastructuur in het Onderwijs (AGIO) dat bij oprichting zelf ook één aandeel verwierf.

Het maatschappelijk kapitaal werd inmiddels volledig volgestort. Voor PMV betekent dat een investering van 12.500.000 euro.

School Invest zal de holdingmaatschappij zijn die 25% + 1 aandeel aanhoudt in de DBFM-vennootschap Schoolinfrastructuur. Deze laatste zal instaan voor de realisatie van circa 211 nieuwe schoolgebouwen om deze vervolgens ter beschikking te stellen van de Inrichtende Machten via DBFM-contracten.

Voorafgaand aan de oprichting van de DBFM-vennootschap Schoolinfrastructuur, heeft School Invest ook een taak als gangmaker toegewezen gekregen. Dit hield in dat School Invest een groot aantal dossiers reeds voorbereide teneinde de effectieve operationele start van de DBFM-vennootschap Schoolinfrastructuur te versnellen in afwachting van de oprichting.

* * *

Bij de **ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding** bestaat, bedragen de deelnemingen 30.845.069 euro en de vorderingen komen op 5.669.460 euro. Per saldo is dit 36.514.529 euro of meer dan een verdubbeling tegenover vorig boekjaar.

Sinds 2005 is PMV aandeelhouder van de **Vlaamse Instelling voor Technologisch Onderzoek nv** (afgekort "**VITO**") in Mol voor 24,99%. VITO sluit het boekjaar 2009 af met een winst van 2.198.896 euro tegenover een winst vorig boekjaar van 1.178.718 euro. Het maatschappelijk kapitaal van VITO blijft ongewijzigd op 29.747.900 euro en het eigen vermogen bedraagt per einde boekjaar 46.090.694 euro.

Bij het **Capricorn Cleantech Fund nv** werd het kapitaal verder volgestort voor een bedrag van 3.000.000 euro. Het fonds richt zich voornamelijk op investeringen in technologische groei-bedrijven die zich vooral in de start-up of early-stage fase van hun ontwikkeling bevinden en dat in de clean technology sector. Capricorn Cleantech Fund heeft tijdens het afgesloten boekjaar geïnvesteerd in twee nieuwe bedrijven en heeft zes vervolginvesteringen uitgevoerd. Samengevat werd tot op heden 32.200.000 euro geïnvesteerd en zijn er participaties in elf early-stage bedrijven. Capricorn Cleantech Fund heeft een geplaatst kapitaal van 112.000.000 euro waarvan op het einde van het boekjaar 61.500.000 euro was volgestort. De vennootschap sluit haar boekjaar af met een verlies van 7.220.048 euro tegenover een verlies vorig boekjaar van 4.366.179 euro.

Een bijkomende kapitaalstorting gebeurde ook in **Vesalius Biocapital I SA Sicar** voor een bedrag van 1.500.000 euro. Het maatschappelijk kapitaal werd verder volgestort voor een bedrag van 14.277.000 euro en bedraagt einde 2009 39.042.950 euro. De financiële vaste activa van dat fonds zijn

gestegen van 8.714.074 euro tot 13.459.612 euro. In de loop van het boekjaar 2009 werden vier nieuwe participaties genomen en werd tevens een drietal vervolginvesteringen uitgevoerd. Vesalius realiseerde een succesvolle exit bij één van zijn start-ups en kon daardoor overgaan tot een distributie onder de vorm van kapitaal en meerwaarde. Vesalius sloot het boekjaar af met een winst van 121.462 euro tegenover een verlies van 1.565.863 euro vorig boekjaar.

In het kader van haar activiteiten in **Energie en Duurzame Ontwikkeling** nam PMV een participatie in Storm Management nv (12,5%) en Belwind nv (12,3%). Aan Belwind verstrekte PMV tevens een lening ten bedrage van 5.000.000 euro.

Een aantal nieuwe investeringen werd uitgevoerd in het kader van CultuurInvest. Zo werden participaties genomen in Notte-Vandebosch nv en werd bijkomend geïnvesteerd in Bee-Hive bvba. Het Fonds Vlaanderen-Internationaal (FVI), onderdeel van PMV nv, investeerde in de Amerikaanse dochter van Eyetronics nv.

De waarderingsregels van EVCA werden vanaf boekjaar 2008 ook toegepast op de participaties en leningen van CultuurInvest en FVI. Voor het boekjaar 2009 geeft dat aanleiding tot te boeken waardeverminderingen bij CultuurInvest van 818.469 euro en 539.870 euro bij het FVI.

De participatie in Cargo B Airlines werd volledig afgeboekt.

* * *

De **andere financiële vaste activa** stijgen van 2.937.976 euro naar 33.120.611 euro.

Gigant nv is een nieuw initiatief van de Vlaamse regering en werd opgericht met een maatschappelijk kapitaal van 300 miljoen euro. Gigant verstrekt waarborgen op bankkredieten ten gunste van ondernemingen die niet in aanmerking komen voor de generieke Waarborgregeling, beheerd door Waarborgbeheer nv. PMV tekende in op één aandeel in Gigant en staat in voor het volledige beheer van de vennootschap en haar activiteiten.

PMV investeerde in 2007 in **Aescap Venture I cv**. Aescap staat voor "Accelerating European Science Companies and Products". Aescap is een Europees durfkapitaalfonds dat investeert in private Europese biomedische bedrijven die zich op de behandeling van menselijke ziektes richten. Het engagement van PMV in het kapitaal van Aescap bedraagt 5.000.000 euro waarvan 700.351 euro verder werd volgestort in de loop van 2009.

Aescap heeft sinds haar oprichting geïnvesteerd in een elftal bedrijven voor een bedrag van 37.600.000 euro.

PMV investeerde in het Mechelse bedrijf **Clear2Pay nv** (FVI), stapte in het beursgenoteerde **Thenergo nv** na conversie van een gedeelte van de verstrekte obligatielening en investeerde een belangrijk bedrag, nl. 15.000.000 euro, in **Electrawinds nv**, voor een participatie van 4,28%. Aan Thenergo werd oorspronkelijk een achtergestelde obligatielening verstrekt van 10.000.000 euro, waarvan per balansdatum nog 7.500.000 euro uitstaat (exclusief gekapitaliseerde interesten).

De participaties in de **Beheersmaatschappij Antwerpen Mobiel nv** (BAM), **Eco Project nv** (het vroegere Eco Flanders), **Omroepgebouw Flagey nv**, en **LRM nv** werden ongewijzigd aangehouden.

PMV verstrekte in het kader van haar mezzanine-activiteiten een achtergestelde lening aan **Multicomm nv** voor een bedrag van 2.500.000 euro.

De totale financiële vaste activa stijgen van 87.928.621 euro tot 152.214.628 euro. Dat komt neer op een verhoging met 73%. Het gedeelte participaties maakt 89% uit van de financiële vaste activa en het gedeelte (obligatie) leningen 11%.

1.1.2. VORDERINGEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR

De vorderingen op meer dan één jaar zijn gestegen van 5.996.810 euro tot 10.319.900 euro. Met PMV-groei-mezzanine werd 1.750.000 euro geïnvesteerd (investeringen in Mortier Catering nv en Signature Vermeulen nv) en PMV-innovatiemezzanine was goed voor 196.646 euro (een zestal kleinere leningen). Het Fonds Vlaanderen-Internationaal investeerde 905.517 euro (Arena Comet nv, Moana Belgium nv en Eden Chocolats nv) en CultuurInvest 760.000 euro (een vijftiental leningen). Nieuwe initiatieven zijn KidsInvest voor 114.000 euro (zeven leningen) en het Sociaal Investeringsfonds (Sifo) voor 850.000 euro. Tenslotte werd ook een achtergestelde lening toegestaan aan het groenestroombedrijf Biofer nv.

1.1.3. VOORRADEN

In de loop van 2007 heeft PMV verbintenissen aangegaan om in te tekenen op twee klimaatfondsen voor de verwerving van primaire emissiereductierechten, nl. het MCCF (Multilateral Carbon Credit Fund) en het APCF (Asia Pacific Carbon Fund). In 2008 investeerde PMV in het MCCF 1.352.081 euro en in het APCF 635.887 euro.

Tijdens het boekjaar 2009 investeerde PMV 8.828.508 euro in het MCCF en 4.608.217 euro in het APCF. Een nieuw initiatief is het FCF (Future Carbon Fund) waar een bedrag van 2.166.742 euro werd geïnvesteerd voor de verwerving van post-Kyoto emissiereductierechten. Gecumuleerd bedragen de voorraden nu 18.707.937 euro tegenover 3.104.470 euro einde vorig boekjaar. Dat bedrag zal de volgende jaren, en tot 2012, nog verder toenemen.

Om het genomen engagement in het APCF, ten bedrage van 26.800.000 Amerikaanse dollar (USD) na te komen, werd er in de loop van het boekjaar 2008 een belangrijke USD-indekkingsverrichting afgesloten. Via een termijncontract werd 20.100.000 USD ingedekt tegen een vaste strikeprijs. Voor het saldo werd een Amerikaanse Call USD-optie afgesloten waarvoor een premie moet betaald worden, maar die de garantie geeft dat dollars kunnen aangekocht worden tegen een vaste koers.

Voor de waardering van de rubriek 'voorraden' werd uitgegaan van de historische aanschaffingswaarde, hetzij de aanschaffingsprijs van de rechten en de bijhorende kosten. In functie van de verdere verbintenissen in beide fondsen zal de marktprijs van de emissierechten een belangrijke maatstaf vormen voor de beoordeling einde boekjaar. Indien die marktprijs einde boekjaar lager ligt dan de aanschaffingswaarde, zal PMV de waarde van haar emissierechten aanpassen en desnoods overgaan tot het boeken van een waardevermindering.

1.1.4. VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE ÉÉN JAAR

De rubriek 'handelsvorderingen' gaat enerzijds over het uitstaande saldo van de klanten ten bedrage van 3.999.105 euro en anderzijds over de overige vorderingen voor een bedrag van 2.174.648 euro.

Bij de handelsvorderingen zijn er openstaande facturen bij het Ministerie van de Vlaamse Gemeenschap, het rollend fonds van het Vlaamse Gewest en diverse vorderingen op dochterondernemingen wegens door te factureren kosten. De nog op te maken facturen bedragen 1.029.063 euro. Bij de klanten zijn er ook enkele intercompanysaldo's, zoals openstaande vorderingen op Waarborgbeheer, Vinnof, PMV re Vinci en vooral Via-Invest.

De overige vorderingen zijn samengesteld uit vervallen hoofdsommen en intresten uit leningen en overboekingen van de hoofdsommen uit leningen die in 2010 vervallen. Tijdens het boekjaar 2010 zal er onder meer een belangrijke schijf vervallen van de achtergestelde lening op Biofer.

De terug te vorderen vennootschapsbelasting bedraagt 227.378 euro.

1.1.5. GELDBELEGGINGEN EN LIQUIDE MIDDELEN

De globale thesauriepositie bedraagt 222.443.955 euro tegenover 250.323.065 euro einde boekjaar 2008. De rubriek geldbeleggingen daalt van 249.460.862 euro naar 160.105.130 euro. Er is daarentegen een stijging bij de rubriek liquide middelen van 862.204 euro tot 62.338.825 euro. De aard van de beleggingen is doorslaggevend en verklaart deze daling of stijging. Het zijn vooral posities in commercial paper, gestructureerde producten en discretionaire mandaten die sterk werden afgebouwd en omgezet in klassieke bankproducten op korte termijn.

De gecumuleerde waardeverminderingen bedragen per einde boekjaar 7.961.146 euro tegenover 10.267.143 euro vorig jaar. Door een verbetering op de financiële markten dienden er waardeverminderingen te worden teruggenomen op obligaties voor 2.305.997 euro. De meeste obligaties kennen een stevig herstel van hun inventariswaarden. Niettemin blijven enkele obligaties (en dan vooral die van de financiële sector) moeilijkheden kennen om een duurzaam herstel te verzekeren.

De situatie van de beleggingen in CDO-producten blijft ongewijzigd ten opzichte van vorig boekjaar. De nodige voorzieningen werden aangelegd en bijkomende provisies zijn niet meer aan de orde of belasten niet verder de resultaten van PMV. PMV blijft de situatie en marktgegevens van deze CDO's met bijzondere aandacht volgen.

1.2. PASSIVA

1.2.1. EIGEN VERMOGEN

Op 5 juni 2009 werd het maatschappelijk kapitaal verhoogd met een bedrag van 182.000.000 euro om het te brengen van 245.448.469 euro tot 427.448.469 euro. Hiervoor werden 8.057 nieuwe aandelen gecreëerd. Naar aanleiding van die kapitaalverhoging werd een bedrag gestort van 45.500.000 euro of 25%. Een tweede schijf van 11.500.000 euro werd ontvangen op 11 december 2009. Het saldo zal volgens een vastgelegd plan en in overeenstemming met de aandeelhouder verder worden volgestort.

Sinds die kapitaalverhoging bedraagt het maatschappelijk kapitaal 427.448.469 euro vertegenwoordigd door 18.923 aandelen, zonder vermelding van nominale waarde.

De wettelijke reserve blijft ongewijzigd op 5.211.871 euro maar de overgedragen winsten verminderen met het over te dragen verlies en het uit te keren dividend van het boekjaar 2009. De overgedragen winst bedraagt nu 85.593.494 euro tegenover 89.121.116 euro eind vorig boekjaar.

Het eigen vermogen komt uit op 393.277.798 euro tegenover 339.805.420 euro einde vorig boekjaar. Dat is 95,4% van het balanstotaal dat op peil bleef.

1.2.2. SCHULDEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR

In 2007 werden geldmiddelen opgehaald via een private plaatsing. Er werd onmiddellijk ingetekend op een obligatielening door een achttal – voornamelijk financiële - partners en dat voor een totaalbedrag van 11.500.000 euro. In dat kader werden 1.150 nominatieve obligaties uitgeschreven. De looptijd van de obligatielening bedraagt tien jaar en de fondsen dienen voor de ondersteuning en financiering van CultuurInvest.

1.2.3. SCHULDEN OP TEN HOOGSTE ÉÉN JAAR

De post 'handelsschulden' betreft openstaande facturen van leveranciers voor een bedrag van 387.882 euro en te ontvangen facturen voor een bedrag van 323.488 euro en op te stellen creditnota's voor 21.259 euro.

De post 'belastingen' bestaat uit de BTW-rekening-courant van 245.583 euro en de te betalen roerende voorheffing voor 21.582 euro.

Bij de bezoldigingen en sociale lasten werden de nodige voorzieningen aangelegd voor te betalen personeelskosten, te betalen RSZ, de provisie vakantiegeld.

Het rollend fonds van het Vlaamse Gewest sluit per 31 december 2009 af met een batig saldo van 204.638 euro en het rollend fonds participaties heeft een batig saldo van 2.820.189 euro.

De overige schulden bevatten ook het uit te keren dividend ten bedrage van 2.000.000 euro.

1.3. RESULTATENREKENING

1.3.1. BEDRIJFSOPBRENGSTEN

De omzet bedraagt 4.172.172 euro en de andere bedrijfsopbrengsten 2.527.602 euro. In totaal bedragen de bedrijfsopbrengsten dus 6.699.774 euro tegenover 6.003.310 euro vorig boekjaar. De omzet kent een stijging met 38,6% ten opzichte van 2008. Dat komt voornamelijk door activiteiten van School Invest en de verdere uitwerking van het project sportinfrastructuur. Ook de ontvangen vergoedingen voor geleverde prestaties aan Gigarant en enkele vastgoedprojecten dragen bij tot de verhoging van de omzet.

Naast de omzet zijn er nog 'andere bedrijfsopbrengsten'. Die betreffen voornamelijk de opbrengsten uit de doorfacturatie van kosten van externe prestaties, erelonen en personeelskosten (vooral PMV-groep), en in mindere mate kantoor- en publiciteitskosten.

1.3.2. BEDRIJFSKOSTEN

De bedrijfskosten bedragen 10.328.127 euro en bestaan uit de aankoop van goederen en diensten 4.396.238 euro, de personeelskosten 5.523.303 euro, afschrijvingen 194.695 euro en de andere bedrijfskosten (vooral niet-afrekbare btw) 213.892 euro.

De aankoop van diensten en diverse goederen (4.396.238 euro) blijven op hetzelfde niveau van vorig boekjaar (4.306.024 euro). De sinds 2008 voorziene uitbreiding van het personeelsbestand materialiseerde zich uiteindelijk in 2009 wel grotendeels, wat de aanzienlijke stijging van de personeelskosten verklaart.

1.3.3. FINANCIËLE OPBRENGSTEN

De financiële opbrengsten bedragen 7.910.306 euro samengesteld uit opbrengsten uit financiële vaste activa voor een bedrag van 606.375 euro, de interesten uit verstrekte leningen voor 784.240 euro en de thesaurieopbrengsten ten bedrage van 4.946.597 euro. De andere financiële opbrengsten bedragen 1.573.094 euro.

De pro rata betaalde interesten bij de aankoop van vastrentende effecten en de discountkosten werden afgetrokken van de thesaurieopbrengsten. Het gaat om een bedrag van 83.561 euro.

De andere financiële opbrengsten bestaan uit meerwaarden gerealiseerd op de verkoop van obligaties en gestructureerde producten en dat voor een bedrag van 1.573.094 euro.

1.3.4. FINANCIËLE KOSTEN

De financiële kosten bedragen -21.141 euro.

De kosten van schulden bestaan hoofdzakelijk uit de te betalen rente op de obligatielening van CultuurInvest voor een bedrag van 551.540 euro.

De financiële kosten bevatten waardeverminderingen op vlottende activa voor een bedrag van 874.891 euro (waardeverminderingen op leningen CultuurInvest) en een terugname van eerder geboekte waardeverminderingen

voor 2.305.997 euro op de portefeuille vastrentende effecten. Per saldo is er in feite een financiële opbrengst van 1.431.106 euro.

De andere financiële kosten bestaan onder meer uit minderwaarden op het discretionair beheer van 17.635 euro, bankkosten voor 98.791 euro (inclusief een toetredingsfee van 66.666 euro voor het dossier Storm Fund), de vergoeding voor het discretionair beheer van 30.272 euro, de premie voor de CDO-indekking en een deel van de kosten voor de Amerikaanse dollarindekking.

De winst uit de gewone bedrijfsuitoefening (het **courant resultaat**) komt uit op 4.303.093 euro tegenover een verlies over het boekjaar 2008 van 3.893.343 euro. Merkkelijk betere financiële resultaten verklaren die afwijking.

1.3.5. UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN

De uitzonderlijke opbrengsten bedragen 909.834 euro en bestaan uit de terugnemingen van waardeverminderingen op de verstrekte obligatielening aan Eco Projects voor een bedrag van 250.000 euro en meerwaarden verwezenlijkt naar aanleiding van de verkoop van materiële vaste activa aan PMV re Vinci (81.718 euro). Op 29 december 2009 werd eveneens een meerwaarde gerealiseerd afkomstig van een kasdistributie uit Vesalius Biocapital, voor een bedrag van 577.654 euro.

1.3.6. UITZONDERLIJKE KOSTEN

De uitzonderlijke kosten bedragen 6.740.549 euro. Dat bedrag is samengesteld uit volgende waardeverminderingen: Cargo B Airlines (resterend saldo) ten bedrage van 1.249.896 euro, Vinnof voor 4.124.962 euro, CultuurInvest (kapitaal en leningen) voor 825.821 euro en tenslotte het Fonds Vlaanderen-Internationaal (kapitaal en leningen) voor 539.870 euro.

VERLIES VAN HET BOEKJAAR

Het verlies van het boekjaar 2009 na belastingen komt uit op 1.527.621 euro tegenover een verlies over het boekjaar 2008 van 9.734.851 euro.

BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

Het boekjaar 2009 sluit af met een te bestemmen verlies van 1.527.621 euro.

De raad van bestuur stelt voor aan de jaarvergadering om het te bestemmen verlies als volgt te verwerken:

Te bestemmen verlies van het boekjaar	- 1.527.621,45 euro
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	89.121.115,52 euro
Te bestemmen winst	87.593.494,07 euro
Over te dragen winst	85.593.494,07 euro
Uit te keren winst	
Vergoeding van het kapitaal	2.000.000,00 euro

De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor het dividend uit te keren op 1 oktober 2010.

Overeenkomstig art. 96,6 ° W. Venn. dient de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit te worden verantwoord ingeval uit de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies van het boekjaar blijkt, wat hier het geval is.

De raad van bestuur wenst in dit kader op te merken dat de verliezen slechts een beperkte weerslag hebben op het eigen vermogen van de vennootschap. Gelet op het voorgaande acht de raad van bestuur dat de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit verantwoord is.

2. SOCIALE BALANS

Op het einde van 2008 waren er negenendertig personeelsleden in dienst, waarvan zesentwintig mannen en dertien vrouwen.

In de loop van 2009 werden tien personeelsleden aangeworven. Dat kwam neer op de aanwerving van een administratief medewerkster, een medewerkster onderhoud, een jurist en zeven investeringsmanagers, zowel voor de afdeling Projectinvesteringen als voor de afdeling Bedrijfsinvesteringen. Een personeelslid muteerde van Waarborgbeheer naar PMV en drie personeelsleden opteerden voor een andere uitdaging.

Op het einde van het jaar 2009 heeft PMV bijgevolg zevenenveertig personeelsleden in dienst waarvan negenentwintig mannen en achttien vrouwen. Drie personeelsleden werken in een deeltijds systeem.

Er moet ook gewezen worden op de personeelsbezetting bij de dochtermaatschappijen van PMV: bij Waarborgbeheer zijn er dertien personeelsleden werkzaam, bij Vinnof staan er vier personeelsleden op de loonlijst, bij ARKimedes Management staan er twee personeelsleden ingeschreven en tenslotte is één personeelslid werkzaam bij Novovil.

PMV-groep telt zevenenzestig bedienden en arbeiders einde jaar 2009, bestaande uit achtendertig mannen en negenentwintig vrouwen of een verhouding 57% tegenover 43%.

De medewerkers worden een marktconform loon betaald, inclusief de gebruikelijke extralegale voordelen. Op periodieke basis gebeurt er een toetsing van de evolutie van de wedden aan de markt en, daar waar nodig, worden de loonschalen binnen PMV aangepast. Elk personeelslid kan over een opleidingsbudget beschikken om een aantal studieopleidingen te volgen. Daarnaast zijn er ook bijzondere budgetten voor langlopende opleidingen waarvan PMV de kosten draagt.

3. PARTICIPATIES IN BEHEER VOOR HET VLAAMSE GEWEST

PMV staat in voor de opvolging van de participaties voor rekening van het Vlaamse Gewest. Het gaat over een “fiduciair beheer” aangezien het Vlaamse Gewest de eigenaar is van de aandelen.

Bedrijvencentrum Waasland nv sloot haar boekjaar af met een verlies van 85.830 euro tegenover een verlies vorig boekjaar van 115.285 euro.

Door de ingebruikname van de nieuwe kantoren vanaf 1 januari 2009, is de bruto marge met 40% gestegen. De gemiddelde bezettingsgraad kwam uit op 72,32% maar einde 2009 waren reeds alle nieuwe kantoren verhuurd. Die groei volstaat echter niet om de bedrijfswinst op peil te houden en dat vooral wegens de hoge afschrijvingen op het gebouw. De kasstroom blijft wel positief. De investeringen aan het complex bedroegen voor het lopende boekjaar 400.000 euro en de netto boekwaarde van het gebouw en inrichting komt uit op 1.662.457 euro. Het geplaatste kapitaal bedraagt 620.000 euro en het eigen vermogen 753.420 euro.

Trividend cvba, het Vlaamse participatiefonds voor de sociale economie, heeft twaalf dossiers behandeld in de loop van 2009, waarvan er elf werden goedgekeurd en één geweigerd. De economische crisis heeft zich ook laten gelden in de sociale economie, vandaar minder opnames en opnames met veel vertraging. De investeringsportefeuille krimpt ten opzichte van vorige boekjaren en bedraagt nu 1.191.587 euro.

Het maatschappelijk kapitaal van Trividend bedraagt 2.425.500 euro en het boekjaar sluit af met een winst van 143.434 euro. Dat komt vooral door twee succesvolle exits uit bedrijven.

Biotechfonds Vlaanderen nv is een initiatief van de Vlaamse regering met als doel de financiering van ondernemingen die actief zijn in de biotechnologische sector. Het fonds werd opgericht met een bepaalde duurtijd maar de investeringstermijn werd intussen verlengd tot 2015 en de realisatietermijn tot eind 2020. De financiële vaste activa van Biotechfonds Vlaanderen nv zijn gestegen van 28.871.055 euro tot 29.651.201 euro. Er werd bijkomend geïnvesteerd in de B-ronde van Pronota. Ook werd bijkomend geïnvesteerd in ActoGeniX en Movetis. Exits vonden plaats in TromboGenics, Crop Design en TorreyPines Therapeutics. Er werden meerwaarden gerealiseerd voor een bedrag van 1.537.314 euro. Tevens is er een terugname van eerder geboekte waardeverminderingen op financiële vaste activa voor 403.533 euro. De waardeverminderingen bedragen echter 1.726.596 euro, wat mede oorzaak is tot het verlies van het boekjaar 2009 voor een bedrag van 159.691 euro. Het vorige boekjaar werd afgesloten met een verlies van 3.254.288 euro. Door het verlies van het boekjaar daalt het eigen vermogen lichtjes van 47.877.378 euro naar 47.717.687 euro.

Voor **Technopolis nv** was 2009 een zeer goed jaar met een verhoging van de omzet en een bezoekersaantal van rond de 312.000. Het Vlaams doe-centrum voor wetenschap en technologie blijft de vele (jonge) bezoekers bekoren en kreeg heel wat media-aandacht.

De omzet komt voor het boekjaar 2009 uit op 3.273.672 euro tegenover 2.741.762 euro vorig boekjaar. De netto winst zelf daalt van 745.873 euro einde vorig boekjaar tot 12.634 euro einde dit boekjaar. Het eigen vermogen blijft op eenzelfde niveau en bedraagt 5.503.724 euro.

De rekeningen van **Flanders' Drive cvba met sociaal oogmerk** werden afgesloten met een winst van het boekjaar van 149.178 euro. De omzet bedraagt 4.291.668 euro en na winstverdeling groeit het eigen vermogen aan tot 10.612.896 euro. Flanders' Drive heeft de missie uit te groeien van innovatieplatform tot internationaal erkend competentiecentrum. Flanders' Drive heeft drie pijlers: innovatiestimulering, onderzoek en ontwikkeling en terbeschikkingstelling van hoogtechnologische infrastructuur. De competentieopbouw in vier focusdomeinen voor onderzoek gebeurt met en voor de industrie aan de hand van concrete projecten. De projecten uit de eerste en tweede oproep zijn in uitvoering. De beslissing over de projecten van de derde oproep is in maart 2010 voorzien.

De economische crisis was duidelijk voelbaar in de uitzendsector met minder activiteiten en minder omzet. In België scoorde **t-groep nv** met t-interim in

het klassieke uitzendwerk beduidend beter dan de markt en kon de daling worden beperkt dank zij onder meer de opening van bijkomende kantoren. Daarnaast liet t-interim in specifieke marktsegmenten een sterke groei optekenen. Het in 2008 overgenomen uitzendbureau Luba draagt significant bij tot de geconsolideerde omzet die 243.088.768 euro bedraagt.

Ondanks de zware terugval van de markt en de effecten op het resultaat van de investeringen in bijkomende groei, kon - mede door een sterke kostenbeheersing - een geconsolideerde nettowinst worden gerealiseerd van 2.853.735 euro.

Blairon nv zette zijn activiteiten verder, zijnde de uitbating van een congrescentrum in Turnhout. De Vlaamse regering besliste op 19 december 2008 om de door haar aangehouden aandelen te verkopen aan de Stad Turnhout. Dat gebeurde op 15 mei 2009 zodat de Stad Turnhout nu de enige aandeelhouder is.

4. DEUGDELIJK BESTUUR

De afgelopen jaren riep de raad van bestuur van PMV drie adviescomités in het leven, met name het remuneratiecomité, het auditcomité en het thesauriecomité.

Het **remuneratiecomité** heeft zich in de loop van 2009 gebogen over het arbeidsvoorwaardenbeleid, het personeelsbudget 2009 en de personeelsbeoordelingen. Het heeft ook de variabele beloning vastgelegd voor 2008, te betalen in 2009. Het remuneratiecomité heeft de regeling opleidingskosten besproken en heeft zich gebogen over de vergoedingen toegekend aan bestuurders of leden van de dochtervennootschappen en ondergeschikte comités.

Het **auditcomité** heeft tijdens het jaar 2009, naast zijn normale en periodieke werkzaamheden rond de opmaak en bespreking van de jaarrekening en het budget, als tevens de tussentijdse balansen en budgetcontrole, de intern geconsolideerde jaarrekening en de jaarrekeningen van de dochtermaatschappijen van de PMV-groep besproken. Het auditcomité heeft ook de onderwerpen vastgesteld die in aanmerking kwamen als te auditeren items voor de interne audit 2009. Daar werd de nadruk gelegd op het vastleggen van procedures die het mogelijk maken om sneller af te sluiten en bijgevolg tevens in te staan voor de rapportering aan de organen van PMV. De resultaten van die opdracht werden besproken op het auditcomité van 25 november 2009. Het auditcomité volgt de CDO-portefeuille op en adviseert de raad van bestuur hierover volgens een vastgelegde procedure.

Omtrent de opmerkingen en aanbevelingen van alle agendapunten werd verslag uitgebracht aan de raad van bestuur.

Het **thesauriecomité** nam kennis van diverse documenten, onder meer van de beleggingspolitiek 2009 van PMV en haar algemeen en bijzonder beleggingskader waarbinnen thesaurieproducten mogen worden aangeschaft. Daarbij heeft het comité een aantal aanbevelingen gedaan om de thesauriepolitiek verder te verfijnen. Het comité heeft tevens adviezen verstrekt met betrekking tot het uitschrijven van procedures en op te maken werkdocumenten voor wat betreft beleggingen in vastrentende effecten en commercial paper. Ten slotte werd de nota beleggingspolitiek 2010 voorbereid voor besluitvorming door de raad van bestuur van PMV.

De raad van bestuur keurde ook een gedragscode voor bestuurders goed die het bestaande corporate governance instrumentarium verder aanvult.

5. STATUTENWIJZIGINGEN

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt per balansdatum 427.448.469 euro vertegenwoordigd door 18.923 aandelen. Het Vlaamse Gewest is de enige aandeelhouder van PMV. De statutenwijziging ging door op 5 juni 2009 en werd neergelegd op 9 juli 2009. Tijdens het boekjaar vonden er geen andere kapitaalmutaties plaats.

Op datum van 10 december 2009 (neergelegd ter griffie op 22 december 2009) werden de statuten van PMV aangepast, met als voornaamste doelstelling om de statuten en in het bijzonder het maatschappelijk doel in overeenstemming te brengen met het decreet betreffende de Investeringsmaatschappijen van de Vlaamse overheid d.d. 7 mei 2004 dat in voege is getreden op 19 mei 2008.

Van de gelegenheid werd gebruik gemaakt om de statuten te actualiseren en meer te laten aansluiten bij de dagelijkse praktijk van PMV. Zo werd onder meer de schrijfwijze van de vennootschapsnaam nu ook statutair vastgelegd als ParticipatieMaatschappij Vlaanderen, afgekort “PMV”. Om de intragroepsrapportering te faciliteren werd voorts de datum van de jaarvergadering gewijzigd van de eerste naar de derde dinsdag van de maand mei om zeventien uur.

6. BELANGENCONFLICTEN

Artikel 523 W.Venn. voorziet dat indien een bestuurder, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur, hij dit moet meedelen aan de andere bestuurders voor de raad van bestuur een besluit neemt.

Tijdens het boekjaar 2009 waren er geen situaties die aanleiding gaven tot de toepassing van deze bepaling.

7. BENOEMING VAN COMMISSARIS

Het mandaat van commissaris neemt een einde op de jaarvergadering van 18 mei 2010. Na een openbare aanbesteding en na raadpleging en analyse van de verschillende ingediende offertes en mede gelet op het beoordelingsverslag van de jury en het advies van het auditcomité, stelt de raad van bestuur voor om het revisorenkantoor BDO bedrijfsrevisoren aan te stellen als commissaris. Het mandaat loopt tot de jaarvergadering van 2013 en de jaarlijks te indexerende vergoeding wordt vastgesteld op 5.000 euro.

8. BIJZONDERE WERKZAAMHEDEN COMMISSARIS EN PRESTATIES VERRICHT DOOR DE COMMISSARIS OF VENNOOTSCHAP WAAR DE COMMISSARIS EEN BEROEPSMATIG SAMENWERKINGSVERBAND MEE HEEFT

Naar aanleiding van de statutenwijziging van 10 december 2009 diende de commissaris verslag uit te brengen omtrent de staat van activa en passiva afgesloten per 30 september 2009. De kosten van dat verslag bedroegen 10.580 euro en werden aangerekend door Ernst & Young & Partners, burgerlijke vennootschap onder de vorm van een bvba, met zetel te Borgerhout.

In het kader van een opdracht risicobeheer werd door Ernst & Young Special Business Services cvba, met zetel te Diegem, een bedrag gefactureerd van 41.800 euro.

9. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Als belangrijkste feiten of gebeurtenissen na balansdatum dienen wij u het volgende te melden:

- Naar aanleiding van de kapitaalverhoging bij Thenergo nv door de intrede van een nieuwe investeerder op 11 maart 2010 ten bedrage van 1.342.999 euro was PMV verplicht om eenzelfde bedrag van haar converteerbare obligatielening om te zetten in aandelen Thenergo. Er werden dan ook 1.343 obligatie geconverteerd waardoor de participatie in Thenergo aangroeide tot 7,85%.
- Tijdens de raad van bestuur van 24 februari 2010 werd beslist om de raad van bestuur van PMV re Vinci, een 100% dochtermaatschappij van PMV, te stroomlijnen en dezelfde bestuurders aan te stellen als die van PMV en dat op de jaarvergadering van 2010.
- De raad van bestuur heeft tevens zijn goedkeuring verleend aan een buitengewone algemene vergadering van PMV met als enig agendapunt “kapitaalverhoging” door inbreng in geld ten belope van 12.625.000 euro om het kapitaal te brengen van 427.448.468,54 euro op 440.073.468,54 euro door creatie van 558 nieuwe aandelen, die elk voor 39,6% zullen volgestort worden. Deze buitengewone algemene vergadering zal bijeengeroepen worden op 4 mei 2010.

10. DIVERSE BEPALINGEN

Er zijn geen werkzaamheden op gebied van onderzoek en ontwikkeling.

Er zijn geen andere inlichtingen te vermelden over omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

De vennootschap heeft geen bijkantoren in België of in het buitenland.

Noch de vennootschap, noch een rechtstreekse dochtervennootschap, noch een persoon handelend in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap of de rechtstreekse dochtervennootschap heeft aandelen van de vennootschap verworven.

De vennootschap heeft geen lopende programma's tot inkoop van eigen aandelen.

Er zijn geen andere hangende risico's of onzekerheden dan deze opgenomen in de jaarrekening of vermeld in het jaarverslag.

De raad van bestuur verzoekt de jaarvergadering om kwijting te verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgelopen boekjaar.

Opgemaakt en ondertekend te Brussel op 28 april 2010.

De raad van bestuur,

Clair Ysebaert
Voorzitter

Greta D'hondt
Bestuurder

Rosette S' Jegers
Bestuurder

Christine Claus
Bestuurder

Raf Suys
Bestuurder

Gwendolyn Rutten
Bestuurder

Guido Steenkiste
Bestuurder

Luc Jansegers
Bestuurder

Dirk Van Melkebeke
Bestuurder

