

PMV-Tina Comm. VA
Oude Graanmarkt 63, 1000 Brussel
RPR 0835.081.809
Btw-nummer: BE 0835.081.809

Verslag van de statutaire zaakvoerder aan de algemene vergadering van aandeelhouders over het boekjaar 2014

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen breng ik u verslag uit over de uitoefening van het mandaat van statutair zaakvoerder over het boekjaar afgesloten per 31 december 2014 en leg ik u de jaarrekening ter goedkeuring voor.

1. BESPREKING VAN DE ACTIVITEITEN VAN DE VENNOOTSCHAP

PMV-Tina werd op 31 maart 2011 opgericht onder de rechtsvorm van een commanditaire vennootschap op aandelen met als doelstelling, in België en in het buitenland, in eigen naam en voor eigen rekening:

1. het verschaffen van risicokapitaal aan ondernemingen door middel van kapitaalparticipaties, achtergestelde leningen of hybride tussenvormen met als doel innovaties versneld te realiseren en naar de markt te brengen;
2. het beleggen, het intekenen op, vast overnemen, plaatsen, kopen, verkopen en verhandelen van aandelen, deelbewijzen, obligaties, warrants, certificaten, schuldvorderingen, gelden en andere roerende waarden, uitgegeven door Belgische of buitenlandse ondernemingen al dan niet onder de vorm van handelsvennootschappen, administratiekantoren, instellingen en verenigingen al dan niet met een (semi)-publiekrechtelijk statuut;
3. het beheren van beleggingen en van participaties in dochtervennootschappen, het waarnemen van bestuurdersfuncties en de functie van vereffenaar, het verlenen van advies, management en andere gerelateerde diensten. Deze diensten kunnen worden geleverd krachtens contractuele of statutaire benoemingen en in de hoedanigheid van externe raadgever of orgaan van de cliënt;
4. het verstrekken van leningen en voorschotten onder eender welke vorm of duur, aan alle verbonden ondernemingen of ondernemingen waarin ze een participatie bezit, evenals het waarborgen van alle verbintenissen van zelfde ondernemingen.

Deze opsomming is niet limitatief en de termen vermogensbeheer of advies zijn activiteiten andere dan deze bedoeld door de wet van zes april negentienhonderd vijftien inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs.

Daartoe kan de vennootschap samenwerken met, deelnemen in, of op gelijk welke wijze, rechtstreeks of onrechtstreeks, belangen nemen in andere ondernemingen.

De vennootschap kan zowel tot waarborg van eigen verbintenissen als tot waarborg van verbintenissen van derden borg stellen, onder meer door haar goederen in hypotheek of in pand te geven, inclusief de eigen handelszaak.

De vennootschap kan in het algemeen alle commerciële, industriële, financiële, roerende of onroerende handelingen verrichten in rechtstreeks of onrechtstreeks verband met haar maatschappelijk doel of welke van aard zouden zijn de verwezenlijking ervan geheel of ten dele te vergemakkelijken.

Binnen deze doelstelling heeft PMV-TINA de volgende investeringen uitgevoerd:

- Borit: investering van 2.379.091,00 euro door middel van een inschrijving op een kapitaalverhoging van 2.379.091,00 euro door middel van inbreng in geld, met een prijs van 14,41 euro per aandeel, in ruil voor 165.100 aandelen.
- Xant: investering van 999.990,00 euro door middel van een inschrijving op een kapitaalverhoging van 999.990,00 euro door middel van inbreng in geld, met een prijs van 18 euro per klasse B-aandeel, in ruil voor 55.555 B-aandelen en een lening tot maximum 1.000.000 euro.
- FRX Polymers Inc: investering van 4.988.865,59 euro door middel van een inschrijving op een kapitaalverhoging van 4.988.865,59 euro door middel van inbreng in geld, met een prijs van 0,97 euro per klasse C-aandeel, in ruil voor 5.149.253 C-aandelen.
- High Wind nv: investering van 1.570.000 euro door middel van een inschrijving op een kapitaalverhoging van 1.570.000 euro door middel van inbreng in geld, met een prijs van 1.000 euro per aandeel, in ruil voor 1.570 aandelen. Bovenop de investering in kapitaal werd eveneens een lening afgesloten met High Wind nv voor een bedrag van 2.500.000 euro waarvan op 31 december 2014 1.250.000 euro opgevraagd en uitbetaald werd.:
- Biocartis SA: investering van 833.333,00 euro door middel van een inschrijving op een kapitaalverhoging van 833.333 euro door middel van inbreng in geld, met een prijs van 8,13 euro per aandeel, in ruil voor 102.492 aandelen.

Binnen Biocartis sa werd de groepsstructuur in 2014 grondig gewijzigd. Hierdoor werden onze participatie als volgt beïnvloed:

- Gedurende het jaar heeft Biocartis sa zijn Evaluation activiteiten ingebracht in Pronota nv (na naamsverandering MyCartis nv) en de aandelen in MyCartis nv onder de vorm van een kapitaalvermindering uitgekeerd aan de aandeelhouders van Biocartis sa. Hierdoor werd PMV-TINA CommVA rechtstreeks aandeelhouder van MyCartis nv. PMV-TINA CommVA is houder van 849.889.252 klasse B-aandelen die 6,35% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.
- PMV-TINA heeft zijn aandelen in Biocartis sa ingebracht in Biocartis Group nv (dat 100% van de aandelen van Biocartis sa aanhoudt). PMV-TINA CommVA houdt per 31/12/2014 1.670.788 aandelen van Biocartis Group nv aan of 6,2% van het maatschappelijk kapitaal.

2. COMMENTAAR OP DE JAARREKENING

De jaarrekening heeft betrekking op de periode 01/01/2014 tot en met 31/12/2014. Het verlies van het boekjaar bedraagt 142.457,27 euro.

Wij stellen voor aan de Algemene Vergadering om het resultaat als volgt te bestemmen:

- **Te bestemmen verlies van het boekjaar:** **-1.550.976,84 euro**
 - Te bestemmen verlies van het boekjaar: -142.457,27 euro
 - Overgedragen verlies v/h vorige boekjaar: -1.408.519,57 euro

- **Over te dragen verlies:** **-1.550.976,84 euro**

3. VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

Overeenkomstig artikel 96 van het Wetboek van vennootschappen, inzake het jaarverslag van vennootschappen, dient de raad van bestuur een omschrijving te geven van voornamelijk risico's en onzekerheden met welke de vennootschap geconfronteerd wordt en deze weergegeven in het jaarverslag. Op datum van dit verslag, hebben de bestuurders geen kennis van concrete risico's of onzekerheden welke niet voorzien werden in de jaarrekening of waarover gerapporteerd dient te worden.

4. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Sinds het afsluiten van het boekjaar hebben er zich geen gebeurtenissen voorgedaan, welke de resultaten en/of financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze kunnen beïnvloeden of waarover dient te worden gerapporteerd.

5. OMSTANDIGHEDEN DIE DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP AANZIENLIJK KUNNEN BEÏNVLOEDEN

De statutaire zaakvoerder heeft geen kennis van noemenswaardige omstandigheden die zich zouden hebben voorgedaan en die de evolutie en de ontwikkeling van de vennootschap in belangrijke mate zouden kunnen beïnvloeden.

6. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

De vennootschap heeft tijdens het afgesloten boekjaar geen activiteiten gevoerd op het vlak van onderzoek en ontwikkeling.

7. KAPITAALMUTATIES (ART.608 W. VENN.)

Op 8 augustus 2014 werd een kapitaalverhoging doorgevoerd door inbreng van geld. Zo vond een kapitaalverhoging plaats met vijftientwintig miljoen euro om het kapitaal van vijftig miljoen euro te verhogen tot vijfenzeventig miljoen euro.

De statutaire zaakvoerder richtte op 25 maart, 15 juli en 19 december de vraag tot volstorting van bijkomende schijven van het maatschappelijk kapitaal van PMV-Tina aan PMV.

Tot op heden werd 66.250.000 euro reeds volstort. In totaal werd reeds 88,33% van het kapitaal volgestort.

8. VERWERVING VAN EIGEN AANDELEN (ART. 624 EN 630 W. VENN.)

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

9. PERSOONLIJK BELANG VAN DE BESTUURDERS (ART. 523 W. VENN.)

De statutaire zaakvoerder meldt dat er gedurende het boekjaar geen verrichtingen of beslissingen hebben plaatsgevonden die vallen onder de toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, behoudens gebruikelijke verrichtingen waarvoor een uitzondering geldt onder artikel 523 Wetboek van vennootschappen.

10. BIJZONDERE WERKZAAMHEDEN COMMISSARIS EN PRESTATIES VERRICHT DOOR DE COMMISSARIS OF VENNOOTSCHAPPEN WAAR DE COMMISSARIS EEN BEROEPSMATIG SAMENWERKINGSVERBAND HEEFT

In de loop van het boekjaar zijn er door de commissaris geen bijzondere werkzaamheden met betrekking tot bijkomende dienstverlening verricht.

11. WIJZIGING IN DE SAMENSTELLING VAN HET INVESTERINGSCOMITÉ

In 2014 werden er geen wijzigingen in de samenstelling van het investeringscomité van PMV-TINA doorgevoerd. Er hebben zich in de loop van het boekjaar geen wijzigingen voorgedaan in de samenstelling van het investeringscomité.

12. GEBRUIK VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De vennootschap maakt geen gebruik van financiële instrumenten zoals bedoeld in artikel 96 §1,8° van het wetboek van vennootschappen.

13. VERANTWOORDING VAN TOEGEPASTE WAARDERINGS-REGELS BIJ DE VERONDERSTELLING VAN CONTINUÏTEIT INDIEN UIT DE BALANS EEN OVERGEDRAGEN VERLIES BLIJKT (ART. 96,6° W. VENN.)

Overeenkomstig artikel 96.6° van het wetboek van vennootschappen dient de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit te worden verantwoord ingeval uit de balans een overgedragen verlies blijkt of uit de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies van het boekjaar blijkt, wat in casu het geval is.

Het is kenmerkend voor een investeringsfonds als PMV-Tina dat er gedurende de eerste jaren verliezen worden geboekt. Er worden immers kosten gemaakt, terwijl een groot deel van de opbrengsten (bestaande uit meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa) pas na een aantal jaren kan worden geboekt.

Gelet op het voorgaande, acht ik dat de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit verantwoord is.

14. KWIJTING STATUTAIR ZAAKVOERDER EN COMMISSARIS

Ingevolge de wet en de statuten wordt u verzocht aan de statutaire zaakvoerder en de commissaris, kwijting te verlenen voor het uitgeoefende mandaat tijdens het boekjaar afgesloten per 31 december 2014.

15. BIJKANTOREN

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

Dit verslag zal worden neergelegd overeenkomstig de wettelijke bepalingen terzake en ligt ter inzage op de zetel van de vennootschap.

Opgemaakt te Brussel op 27 maart 2015,



ParticipatieMaatschappij Vlaanderen nv

Statutair zaakvoerder

Vast vertegenwoordigd door

De heer Roald Borré