

KMOFIN 2

Naamloze Vennootschap

Kempische Steenweg 311 bus 4.01

B-3500 Hasselt

RPR Antwerpen, afdeling Hasselt – BE 0839.133.043

Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Statutaire Algemene Vergadering

Geachte vergadering,

Wij hebben de eer U, overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van Vennootschappen, verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap tijdens het boekjaar en de jaarrekening, afgesloten per 31 december 2017, aan uw goedkeuring voor te leggen.

De jaarrekening per 31 december 2017 werd opgesteld door de Raad van Bestuur van 14 maart 2017.

I. COMMENTAAR OP DE JAARREKENING¹ (art. 96,1° W.Venn.)

De vennootschap sloot haar boekjaar af met een winst van € 5.849.014,79. Het eigen vermogen bedroeg op 31 december 2017 € 19.165.714,18.

De balans, resultatenrekening en resultaatverwerking op het einde van het voorliggend boekjaar worden hierna in beknopte vorm weergegeven.

¹ Dit commentaar gaat uit van de balans na winstverdeling en geldt bijgevolg onder voorbehoud van goedkeuring door de jaarvergadering. De voorstelling en de inhoud ervan beantwoorden aan de bepalingen en beschikkingen van de Wetten en Koninklijke Besluiten op de boekhouding van de onderneming alsmede het Wetboek der Vennootschappen en haar uitvoeringsbesluiten.

I. 1. Balans

A C T I V A	2017	2016
VASTE ACTIVA	13.420.609,35	15.569.063,39
FINANCIELE VASTE ACTIVA	<u>13.420.609,35</u>	<u>15.569.063,39</u>
Ondernemingen w aarmee een deelnemingsverhouding bestaat	11.708.288,48	13.641.660,33
Deelnemingen	11.622.288,48	13.360.440,26
Vorderingen	86.000,00	281.220,07
Andere financiële vaste activa	1.712.320,87	1.927.403,06
Aandelen	250.000,00	250.000,00
Vorderingen en borgtochten in contanten	1.462.320,87	1.677.403,06
VLOTTENDE ACTIVA	14.288.049,99	7.158.571,75
VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR	<u>2.318.834,41</u>	<u>114.109,44</u>
Handelsvorderingen	0,00	0,00
Overige vorderingen	2.318.834,41	114.109,44
GELDBELEGGINGEN	<u>0,00</u>	<u>937.973,47</u>
Overige beleggingen	0,00	937.973,47
LIQUIDE MIDDELEN	<u>11.969.132,58</u>	<u>6.106.405,85</u>
OVERLOPENDE REKENINGEN	<u>83,00</u>	<u>82,99</u>
TOTAAL DER ACTIVA	27.708.659,34	22.727.635,14
P A S S I V A	2017	2016
EIGEN VERMOGEN	19.165.714,18	22.724.199,38
KAPITAAL	<u>17.217.500,00</u>	<u>26.624.999,99</u>
Geplaatst kapitaal	17.217.500,00	28.500.000,00
Niet-opgevraagd kapitaal	0,00	1.875.000,01
RESERVES	<u>97.410,71</u>	<u>0,00</u>
Wettelijke reserve	97.410,71	
OVERGEDRAGEN WINST / VERLIES (-)	<u>1.850.803,47</u>	<u>-3.900.800,61</u>
SCHULDEN	8.542.945,16	3.435,76
SCHULDEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR	<u>8.542.875,00</u>	<u>3.368,83</u>
Handelsschulden	1.883,48	3.368,83
Leveranciers	1.883,48	3.368,83
Schulden mbt belast., bezoldigingen, en sociale lasten	20.991,52	0,00
Belastingen	20.991,52	0,00
Overige schulden	8.520.000,00	
OVERLOPENDE REKENINGEN	<u>70,16</u>	<u>66,93</u>
TOTAAL DER PASSIVA	27.708.659,34	22.727.635,14

KMOFIN2 heeft in het afgesloten boekjaar niet meer in nieuwe vennootschappen geïnvesteerd gezien de investeringsfase eind 2015 werd afgesloten. Enkel investeringen in vervolgrondes hebben nog plaatsgevonden in 10 portefeuille ondernemingen voor een totaal cashbedrag van € 3.177.353,60 verdeeld 57% kapitaal en 43% leningen. Daarnaast werden voor € 635.165,43 leningen en interesten geconverteerd naar kapitaal.

Per einde boekjaar waren er geen gecontracteerde engagementen op de portefeuille.

In het afgelopen boekjaar werden 2 succesvolle exits genoteerd bij de deelnemingen, met name de verkoop van de participaties in Restore en Brocade.

In het kader van de jaarlijkse waardering van de portefeuille werd voorzichtigheidshalve overgegaan tot het opnemen van waardeverminderingen op de deelnemingen onder de financiële vaste activa voor € 1.145.027,46.

Als resultante bedraagt de post uit de balans financiële vaste activa netto per jaareinde € 13.420.609,35 (€15.569.063,39 in 2016).

De portefeuille van KMOFIN2 bestaat momenteel uit 17 ondernemingen, als volgt uitgesplitst per platform:

Onderneming	Activiteit
Health & Care	
Amakem	Service labplatform medicinale chemie
Apitope	Peptidetherapieën autoimmuun-aandoeningen
Complix	Eiwitgebaseerde therapeutica / platformtech
FF Pharmaceuticals	Antilichaam tegen ziekte van Crohn
Bedal	Showerpatch
Sustainable societies	
EpiGaN	Productie van GaN-wafers
Fish2be	Pootviskwekerij
Mind4Energy	Hard en software voor monitoring PV installaties
Race Productions (Ridley)	High-end sportieve fietsfabrikant
Technology & Services	
Alpha 11	User interface voor digitale content
Legal.io (Lawgives)	Softwareplatform vr het zoeken van advocaten
Niceberg Studios	Productiehuis "immersive" films
Ontoforce	Semantisch web search engine
Pearlchain.net	Software servicebedrijf
Sparkcentral	Customer engagement platform
Ticto	Visual crowd authentication
Trendminer	Data mining

Per 31 december 2017 investeerde KMOFIN2 sinds haar oprichting in 29 bedrijven voor een totaal investeringsbedrag van € 30.663.000.

Van de drie participaties die per einde vorig boekjaar onder geldbeleggingen stonden opgenomen, werden in 2017 er twee verkocht, meer bepaald Cobelguard en Castedim. De resterende participatie onder geldbeleggingen staat opgenomen aan boekwaarde € 0.

De actiefzijde van de balans bevat als enige andere relevante posten nog de liquide middelen t.w.v. € 11.969.132,58. De overige vorderingen (€ 2.318.834,41) betreffen in hoofdzaak de nog te ontvangen escrow in kader van exit Restore (€ 1.926.267) en een vordering ten aanzien van LRM nv (€ 253.195).

De passiefzijde van de balans betreft voornamelijk het eigen vermogen waarbij na de doorgevoerde kapitaalsverminderingen in 2017 het kapitaal nog € 17.217.500 bedraagt (€ 26.624.999,99 in 2016). Op 25 april 2017 vond een buitengewone Algemene Vergadering plaats waarbij het maatschappelijk kapitaal een eerste keer werd verminderd met € 1.875.000, dewelke werd aangerekend aan het gedeelte niet-opgevraagd kapitaal. In diezelfde akte werd het kapitaal een twee keer verminderd met € 887.500, dewelke werd terugbetaald aan de aandeelhouders. In een buitengewone Algemene Vergadering op 15 december 2017 werd het kapitaal verder verminderd met € 8.520.000, die na jaareinde werd terugbetaald aan de aandeelhouders.

Gezien de laatste kapitaalsvermindering pas na jaareinde werd terugbetaald, is onder de overige schulden dit bedrag ook terug te vinden. (€ 8.520.000).

I.2. Resultatenberekening

RESULTATENREKENING	2017	2016
BEDRIJFSOPBRENGSTEN	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
BEDRIJFSKOSTEN	<u>712.254,95</u>	<u>737.515,45</u>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	700.961,56	727.814,60
Aankopen	700.961,56	727.814,60
Diensten en diverse goederen	10.363,39	8.770,85
Andere bedrijfskosten	930,00	930,00
BEDRIJFSWINST / BEDRIJFSVERLIES (-)	-712.254,95	-737.515,45
FINANCIELE OPBRENGSTEN	<u>8.138.320,66</u>	<u>3.044.668,28</u>
recurrente inkomsten		
Opbrengsten uit financiële vaste activa	99.872,69	167.457,45
Opbrengsten uit vlottende activa	329,28	2.426,25
Andere financiële opbrengsten	180.722,64	1.491.418,49
niet-recurrente inkomsten	7.857.396,05	1.383.366,09
FINANCIELE KOSTEN	<u>1.545.168,92</u>	<u>5.021.165,76</u>
Recurrente kosten		
Waardeverminderingen op vlottende activa	-9.425,00	-7.122,00
Andere financiële kosten	9.566,46	927.510,04
Niet-recurrente kosten	1.545.027,46	4.100.777,72
WINST/VERLIES (-) VAN HET BOEKJAAR VOOR BELASTING	5.880.896,79	-2.714.012,93
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT	<u>31.882,00</u>	<u>8.546,19</u>
Belastingen	31.935,31	8.546,19
Regularisatie van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	-53,31	
WINST/VERLIES (-) VAN HET BOEKJAAR	5.849.014,79	-2.722.559,12
TE BESTEMMEN WINST/VERLIES (-) VAN HET BOEKJAAR	5.849.014,79	-2.722.559,12

De resultaten van de vennootschap zijn niet echt representatief voor de operationele werking vermits een investeringsvennootschap investeert in bedrijven met het oog op meerwaardecreatie over een langere termijn. Conform de Belgische boekhoudwetgeving worden latente meerwaarden op verrichte investeringen niet uitgedrukt in de rekeningen, zodat de positieve resultaten uit de investeringsactiviteiten pas bij ontvangst van dividenden of verkoop van de betreffende investeringen als dusdanig naar boven zullen komen in de resultatenrekening.

Het resultaat over het boekjaar wordt in belangrijke mate bepaald door de substantiële meerwaarde gerealiseerd op de verkoop van Restore, Brocade, Cobelguard en Castedim (€ 7.638,118,69).

Daarnaast komen nog de eerder vermelde waardeverminderingen op de portefeuille ten laste van het resultaat voor € 1.145.027,46.

De financiële opbrengsten uit financiële vaste activa worden gerealiseerd door de renteopbrengsten op de verstrekte leningen (€ 99.872,69). Beperkte inkomsten worden verkregen uit de rente opbrengsten van de liquide middelen (€ 329,28).

De belangrijkste bedrijfskosten omvatten de beheersvergoeding ten bedrage van € 700.961,56 die betaald wordt aan de beheerder LRM voor het waarnemen van de operationele werking van de vennootschap.

Gezien de verkoop van participaties dient meerwaardetaks te worden voorzien. De belastingen bedragen € 31.882.

Het boekjaar sluit af met een winst van € 5.849.014,79, wat het te bestemmen resultaat, rekening houdende met het overgedragen verlies van vorig boekjaar brengt op € 1.948.214,18.

Zoals wettelijk opgelegd zal 5% van dit resultaat gebruikt worden om een wettelijke reserve aan te leggen (€ 97.410,71).

II. VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN WAARMEE DE VENNOOTSCHAP WORDT GECONFRONTEERD (art. 96, 1° W. Venn.)

De activiteiten van de vennootschap zijn van nature uit onderworpen aan risico's. Als risico kapitaal verschaffer in de vorm van participaties of achtergestelde leningen loopt de vennootschap steeds een risico en is onderhevig aan de toestand en evolutie op de financiële kapitaalmarkten en in het bijzonder het algemene ondernemingsklimaat in Limburg.

De activiteiten worden binnen de vennootschap echter met de nodige omzichtigheid waargenomen en het beheer van de portefeuille, evenals het aangaan van nieuwe investeringen, gebeurt als een goede huisvader.

De Raad Van Bestuur is dan ook van oordeel dat de risico's gekend zijn en beheerd worden.

III. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA HET EINDE VAN HET BOEKJAAR (art. 96, 2° W. Venn.)

Nihil.

IV. INLICHTINGEN OVER DE OMSTANDIGHEDEN DIE DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP AANMERKELIJK KUNNEN BEINVLOEDEN (art. 96, 3° W. Venn.)

Nihil.

V. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING (art. 96, 4° W. Venn.)

Nihil.

VI. KAPITAALVERHOGINGEN / UITGIFTE CONVERTEERBARE OBLIGATIES OF WARRANTS WAARTOE DOOR DE RAAD VAN BESTUUR IS BESLOTEN IN DE LOOP VAN HET BOEKJAAR (art. 608 W. Venn.)

Nihil.

VII. VERKRIJGEN VAN EIGEN AANDELEN, WINSTBEWIJZEN OF CERTIFICATEN (art. 624 en 630 W.Venn)

De vennootschap heeft geen eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten verworven.

VIII. TEGENSTRIJDIGE BELANGEN VAN VERMOGENSRECHTERLIJKE AARD (art 523 W.Venn.)

Er zijn geen daden met een strijdig belang van vermogensrechtelijke aard in de loop van het boekjaar gesteld.

IX. BIJKANTOREN (art. 96, 5° W. Venn.)

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

X. BIJKOMENDE WERKZAAMHEDEN COMMISSARIS (art. 134, § 2 W. Venn.)

Naast de auditwerkzaamheden verricht door de commissaris werden geen andere diensten verleend in het afgelopen boekjaar.

XI. WERKZAAMHEDEN VERMELD IN ART. 134, § 4 W.Venn.

Naast de auditwerkzaamheden verricht door de commissaris werden door een vennootschap waarmee de commissaris een verband van samenwerking heeft, fiscale diensten verleend in het afgelopen boekjaar voor een bedrag van € 495 (excl. BTW).

XII. GEBRUIK VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN (art.96, 8° W.Venn.)

De vennootschap heeft geen gebruik gemaakt van de financiële instrumenten bedoeld in artikel 96, 8° W.Venn.

XIII . CORPORATE GOVERNANCE

XIII.1.Lijst van de Bestuurders

- Hugo Leroi
- LRM NV met als vaste vertegenwoordiging Stijn Bijmens
- Rita Moors
- UHasselt Venture Management PRIV ST. met als vaste vertegenwoordiger Luc De Schepper
- Wouter Winnen
- Georges Lenssen

XIII.2. Bestaande comités van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur laat zich voor investerings- en desinvesteringsbeslissingen bijstaan door het investeringscomité van LRM dat in principe maandelijks samenkomt.

De Raad van Bestuur laat zich tevens bijstaan door het Auditcomité van LRM.

XIII.3. Activiteitenverslag van de raadszittingen en de comités, met aanduiding van het aantal bijeenkomsten en de individuele aanwezigheidsgraad der Bestuurders

• Raad van Bestuur

Hugo Leroi	(4/4)
LRM NV met als vaste vertegenwoordiger Stijn Bijmens	(4/4)
UHasselt Venture Management PRIV ST. met als vaste vertegenwoordiger Luc De Schepper	(1/4)
Rita Moors	(4/4)
Wouter Winnen	(4/4)
Georges Lenssen	(4/4)

XIII.4. Leden van het uitvoerend management

De operationele activiteiten worden volledig waargenomen door LRM, wiens dienstverlening contractueel geregeld wordt. De vennootschap heeft daarom ook geen eigen personeel, noch management.

XIII.5. Remuneratie en voordelen toegekend aan de niet-uitvoerende Bestuurders

Geen

XIII.6. Remuneratie en voordelen toegekend aan de Gedelegeerd Bestuurder, als Bestuurder en als lid van het uitvoerend management.

Geen

XIII.7. Globale remuneratie en voordelen toegekend aan de leden van het uitvoerend management, exclusief de Gedelegeerd Bestuurder

Geen

XIV. ONTSLAG EN BENOEMING BESTUURDERS

Er zijn in 2017 geen wijziging geweest in de bestuurders van de vennootschap. Er zijn geen ontslagen of benoemingen vereist op de eerstvolgende algemene vergadering.

XV. BENOEMING COMMISSARIS

Gezien het mandaat van de commissaris loopt tot de algemene vergadering van 2018, die beslist over de jaarrekening van 2017, is er (her)benoeming vereist op de eerstvolgende Algemene Vergadering. Voorstel zal worden gemaakt aan de Algemene Vergadering om KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Jos Briers en Kristof Van Linden, te herbenoemen als commissaris voor een periode van 3 jaar, eindigend op de Algemene Vergadering van 2021, die de jaarrekening van 2020 goedkeurt.

XVI. RESULTAATVERWERKING

De winst van het boekjaar bedraagt € 5.849.014,79, te samen het overgedragen verlies van vorig boekjaar (€ -3.900.800,61), bedraagt het te bestemmen resultaat € 1.948.214,18.

De Raad van Bestuur stelt voor om dit resultaat te bestemmen als volgt:

-	toevoeging aan de wettelijke reserve:	€ 97.410,71
-	Over te dragen winst:	€ 1.850.803,47

XVII. SLOT

Wij vragen u de jaarrekening te willen goedkeuren en ons en de commissaris kwijting te verlenen voor het uitgeoefende mandaat gedurende het voorbije jaar.

Tot slot danken wij allen die zich in het voorbije boekjaar ingezet hebben voor de werking van de vennootschap.

Opgemaakt te Hasselt op 14 maart 2018,

De Raad van Bestuur

Dhr. Hugo Leroi
Bestuurder

LRM nv, vertegenwoordigd door
Dhr. Stijn Bijmens
Bestuurder