

# Verslag van de raad van bestuur aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders over het boekjaar 2018

---

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit over de activiteiten van onze vennootschap en de uitoefening van ons mandaat over het boekjaar afgesloten per 31 december 2018 en leggen wij u de jaarrekening ter goedkeuring voor.

## **1. Bespreking van de activiteiten van de vennootschap**

De vennootschap heeft tijdens het boekjaar geïnvesteerd in Global Stem cell Technologies en Confo Therapeutics, wat nieuwe aanwinsten zijn voor de portefeuille. Daarnaast vonden vervolginvesteringen plaats in AgroSavfe en reMynd. Tevens werd tijdens het boekjaar 2018 de participatie in Multiplicom finaal gedesinvesteerd.

## **2. Commentaar op de jaarrekening**

De jaarrekening heeft betrekking op de periode van 1 januari 2018 tot en met 31 december 2018. Ze sluit af met een balanstotaal van 70.290.409,46 euro en een over te dragen winst van 43.143.049,28 euro.

Het bedrijfsverlies bedraagt 1.316.907,05 euro. Dit is aanzienlijk minder dan vorig boekjaar, toen het bedrijfsverlies 4.448.985,71 euro bedroeg, wat te verklaren is doordat de bedrijfskosten gelinkt zijn aan de gerealiseerde meerwaarden en daarom sterke fluctuaties vertonen over de jaren.

In 2018 werden voor 200.822,60 euro recurrente financiële opbrengsten opgetekend. Het betreft hierbij enerzijds interestopbrengsten uit toegekende (converteerbare) leningen alsook beperkte inkomsten uit geldbeleggingen.

De niet-recurrente financiële opbrengsten voor 2018 bedroegen 2.857.892,60 euro, wat toe te schrijven valt aan de vrijgave van het borgbedrag gerelateerd aan de verkoop van de participatie in Multiplicom. De recurrente financiële kosten voor 2018 waren beperkt tot 1.135,01 euro.

De winst van het boekjaar bedraagt 1.740.673,14 euro, waarop een belasting van 409,09 euro verschuldigd is, wat de te bestemmen winst op 1.740.264,05 euro brengt. In vergelijking met het vorig boekjaar, toen de winst 8.333.505,74 euro bedroeg, is deze winst aanzienlijk lager, wat volledig toe te schrijven valt aan de desinvestering van de participatie in Multiplicom die in 2017 plaatsvond en waarvan in 2018 slechts nog het borgbedrag vrijkwam.

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

• <b>Te bestemmen winst van het boekjaar:</b>	<b>43.143.049,28 euro</b>
○ Te bestemmen winst van het boekjaar:	1.740.264,05 euro
○ Overgedragen winst v/h vorige boekjaar:	41.402.785,23 euro
• <b>Toevoeging aan het eigen vermogen:</b>	<b>0 euro</b>
○ Aan de wettelijke reserve:	0 euro
• <b>Over te dragen winst:</b>	<b>43.143.049,28 euro</b>
• <b>Uit te keren winst:</b>	<b>0 euro</b>
○ Vergoeding van het kapitaal:	0 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 voornaamste risico's en onzekerheden met welke de vennootschap geconfronteerd wordt en deze weergegeven in het jaarverslag. Op datum van dit verslag, heeft de raad van bestuur geen kennis van concrete risico's of onzekerheden welke niet voorzien werden in de jaarrekening of waarover gerapporteerd dient te worden, anders dan het feit dat Biotech Fonds Vlaanderen risicokapitaal investeert in vroege fase bij jonge, innovatieve bedrijven, wat intrinsieke risico's van falingsimpliceert bij elk van deze investeringen.

### **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 aanmerkelijk beïnvloeden**

De raad van bestuur 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 gebied van onderzoek en ontwikkeling.

## **7. Kapitaalmutaties**

De raad van bestuur meldt dat er gedurende het boekjaar geen kapitaalmutaties hebben plaatsgevonden waarover conform artikel 608 Wetboek van vennootschappen moet gerapporteerd worden.

Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt 24.640.695,89 euro en is volledig volstort.

## **8. Verwerving van eigen aandelen**

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.

## **9. Persoonlijk belang van de bestuurders**

De raad van bestuur meldt dat er gedurende het boekjaar geen verrichtingen of beslissingen hebben plaatsgevonden die vallen onder de toepassing van artikel 523 W.Venn.

## **10. Bijzondere werkzaamheden commissaris en prestaties verricht door de commissaris of vennootschappen waar de commissaris een beroepsmatig samenwerkingsverband mee heeft**

In de loop van het boekjaar werden door de commissaris geen bijzondere werkzaamheden of prestaties verricht.

## **11. Wijzigingen bij de raad van bestuur en commissaris**

Er hebben zich in de loop van het boekjaar geen wijzigingen voorgedaan in de samenstelling van de raad van bestuur. BDO bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Bert Kegels, werd als commissaris aangesteld tijdens de Algemene Vergadering van 2016. Het mandaat van de commissaris vervalt op 7 mei 2019.

## **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, anders dan warrants om anti-dilutiebescherming te genieten in de vennootschappen waarin een participatie wordt genomen.

**13. Verantwoording van toegepaste waarderings-regels bij de veronderstelling van Continuïteit indien uit de balans een overgedragen verlies blijkt (art. 96,6° W. Venn.)**

Uit de balans blijkt een overgedragen winst en geen overgedragen verlies, waardoor art. 96 6° W. Venn. niet van toepassing is.

**14. Kwijting bestuurders en commissaris**

Ingevolge de wet wordt u verzocht aan de bestuurders en de commissaris kwijting te verlenen voor het in boekjaar 2018 uitgeoefende mandaat.

**15. Bijkantoren**

De vennootschap bezit geen bijkantoren.

Brussel, 12 maart 2019

Marcel Van Handenhoven,  
Bestuurder, Voorzitter,

Michel Casselman  
Vast vertegenwoordiger ParticipatieMaatschappij Vlaanderen nv,  
Bestuurder

Chris De Jonghe,  
Bestuurder