

SFPI

JAARVERSLAG 2021

From here.  
For all of us.  
About  
tomorrow.



# Inhoud

<b>Boodschap van de Voorzitter van de Raad van bestuur en de CEO</b>	<b>5</b>
<b>1. Voornaamste wetenswaardigheden over de FPIM</b>	<b>9</b>
STRATEGIE 2025	10
DE GEKOZEN AANPAK VOOR DE VERSCHILLENDE SECTOREN KAN ALS VOLGT WORDEN SAMENGEVAT:	12
KERNCIJFERS	16
<b>2. Financieel verslag</b>	<b>19</b>
STATUTAIRE JAARREKENING OP 31 DECEMBER 2021   BALANS	20
RESULTATENREKENING	22
COMMENTAAR BIJ DE STATUTAIRE REKENINGEN	23
BESTEMMING VAN DE WINST	26
EVOLUTIE VAN DE BELANGRIJKSTE BALANSPOSTEN EN RESULTATEN VAN DE FPIM SEDERT 2017	27
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE FEDERALE PARTICIPATIE- EN INVESTERINGSMAATSCHAPPIJ NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2021	28
GECONSOLIDEERDE JAARREKENING OP 31 DECEMBER 2021   GECONSOLIDEERDE BALANS	32
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING	34
COMMENTAAR BIJ DE GECONSOLIDEERDE REKENINGEN	35
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE FEDERALE PARTICIPATIE- EN INVESTERINGSMAATSCHAPPIJ NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2021	38
<b>3. Bestuur</b>	<b>43</b>
AANDEELHOUDERSCHAP EN ALGEMENE VERGADERING	44
BESTUUR	44
RAAD VAN BESTUUR	45
AFGEVAARDIGD BESTUURDER EN UITVOEREND COMITÉ	46
STRATEGISCH COMITÉ	46
BEZOLDIGINGSCOMITÉ	47
REGELMATIGE EVALUATIE	48
CONTROLE	48
CORPORATE GOVERNANCE CHARTER	48
AFWIJKING VAN DE BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE 2020 ('CODE 2020')	49
VERSLAG VAN DE ONAFHANKELIJKE BESTUURDERS	50
VERSLAG VAN HET BEZOLDIGINGSCOMITÉ	51
RISICOBEHEER	53
OMSTANDIGHEDEN DIE EEN AANZIENLIJKE INVLOED KUNNEN HEBBEN OP DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP EN BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA HET EINDE VAN HET BOEKJAAR HEBBEN VOORGEDAAN	55
BELANGENCONFLICTEN	56
VERTROUWELIJKHEID EN AANDEELHOUDERSCHAP	57
AMBITIE INZAKE MAATSCHAPPELIJKE VERANTWOORDELIJKHEID	58
DIVERSITEIT	59
<b>4. Activiteitenverslag</b>	<b>61</b>
<b>4.1 Investeringsmaatschappij</b>	<b>63</b>
<b>4.2 Gedelegeerde opdrachten</b>	<b>217</b>



**Laurence Boy**  
Voorzitster van de Raad van bestuur



**Koenraad Van Loo**  
Chief Executive Officer



# Boodschap van de Voorzitster van de Raad van bestuur en de CEO

**Omdat de grootste troef van een onderneming haar toegewijde medewerkers zijn van wie de expertise wordt erkend, willen we deze boodschap beginnen met een speciaal woord van dank aan degenen die zich dagelijks inzetten om de FPIM de mogelijkheid te geven om verder te groeien.**

In dat opzicht was 2021 om verschillende redenen een opmerkelijk jaar.

In de eerste plaats heeft de situatie in de eerste maanden van 2021 telewerk als structurele werkwijze verankerd. De teams van de FPIM hebben deze manier van werken volledig omarmd en daarbij de relationele component, die essentieel is voor teamwerk, weten te bewaren.

Bovendien is het FPIM-team gegroeid dankzij de komst van vier nieuwe medewerkers. In een periode die gekenmerkt wordt door een strijd om talent, is het aanwerven van vier zeer waardevolle collega's een prestatie die onze interne slogan 'FPIM #theplacetoBe' kracht bijzet.

Tot slot bewijzen de jaarresultaten, die we u in dit verslag graag uitvoerig voorstellen, dat het team zijn energie goed besteed heeft. Zo kon de FPIM het op twee na beste resultaat sinds haar oprichting in 2006 neerzetten, namelijk een winst van 132 miljoen euro.

De FPIM heeft ook haar positie verder versterkt door de ingebruikname van nieuwe IT-tools, de ontwikkeling van een groepslogica met haar dochterondernemingen en de modernisering van haar identiteit.

Wat de tools betreft, heeft de FPIM gekozen voor een geïntegreerde beheerssoftware (ERP) die ervoor zorgt dat het beheer van de alsnog groter wordende hoeveelheid gegevens uitstekend blijft verlopen. De FPIM is verheugd dat het trouw is kunnen blijven aan haar

DNA - het ondersteunen van de Belgische economie - door te kiezen voor de oplossing van Odoo, een Belgisch bedrijf van wereldfaam. De implementatie van de tool zal voltooid worden in 2022-2023.

Om verder te gaan met de belangrijke ontwikkelingen van 2021, moet de aandacht worden gevestigd op de invoering van een 'groepsaanpak'. Na haar oprichting in 2006, door de fusie van de FPM en de FIM, is de FPIM uitgegroeid tot de enige aandeelhouder van organisaties die in handen waren van de Staat en die ook het beheer van investeringen als doel hadden.

In 2021 heeft ze een stap voorwaarts gezet door de dochterondernemingen FSI en BMI te integreren in het verlengde van de 'FPIM Groep'-logica, wat het volgende betekent:

- gecoördineerde investeringsstrategieën;
- een pragmatische organisatie op basis van gedeelde diensten om de middelen te bundelen;
- een homogene merkarchitectuur.

Door een nieuwe huisstijl te definiëren, die modern is en de juiste toon aanslaat, hebben we tot slot kunnen werken aan de waarden van de FPIM en aan de grafische lijn. Die hebben we zo ontworpen dat ze gebruikt kan worden voor de hele FPIM-groep, die bestaat uit de moedermaatschappij en de dochterondernemingen:

- FPIM,
- FSI,
- BMI,
- Relaunch for the future.

## Het FPIM-team is gegroeid dankzij de komst van vier zeer waardevolle collega's. Een prestatie die onze interne slogan 'FPIM #thelacetoBe' kracht bijzet.

Deze omvangrijke projecten hebben de FPIM er niet van weerhouden aan een groot aantal dossiers te werken. Daarvan willen we er drie in de kijker zetten.

Ten eerste de oprichting van Relaunch for the future en, via deze dochteronderneming, van het Belgian Recovery Fund (BRF).

Relaunch for the future, opgericht in het kader van een gedelegeerde opdracht die door de federale regering aan de FPIM toevertrouwd werd, heeft tot doel het herstel van de Belgische economie na de coronacrisis te ondersteunen, onder meer door zich te richten op assen voor structureel herstel.

Om steun te bieden aan ondernemingen die het moeilijk hebben naar aanleiding van de gezondheidscrisis, heeft Relaunch for the future op federaal niveau het Belgian Recovery Fund opgericht. Dat moet privékapitaal aantrekken ter aanvulling van het overheidskapitaal. Op gewestelijk niveau heeft het ook de initiatieven gesteund die door de gewestelijke instrumenten werden opgezet om de door corona getroffen economische structuur te helpen.

Binnen dit kader van structureel herstel richt de regering zich op vier investeringsassen:

- Be Mobile
- Be Productive
- Be Digital
- Be Inclusive

Ten tweede geeft het Euronext-dossier blijk van het dynamische portefeuillebeheer van de FPIM. Dat dossier heeft een grote bijdrage geleverd aan het jaarresultaat van 2021.

Euronext, waarvan de FPIM sinds 2014 aandeelhouder is, lanceerde een kapitaalverhoging in het kader van de overname van de Italiaanse beurs.

De FPIM greep deze transactie aan om een deel van haar aandelen te verkopen, waardoor ze een aanzienlijke meerwaarde realiseerde en tegelijk met korting gebruikmaakte van haar voorkeurrechten.

Deze transactie stelde de FPIM in staat het aantal aandelen in Euronext lichtjes te verhogen en had een duidelijk positieve impact op de resultatenrekening van 55,8 miljoen euro, tegenover een initiële investering van 60,5 miljoen euro.

Tot slot hebben we via een kapitaalinjectie van 14,5 miljoen euro 20% van de aandelen verworven in itsme®, een Belgisch pareltje op het gebied van mobiele identificatie en privacybescherming in de digitale wereld van vandaag. Itsme® speelde ook een belangrijke rol in het beheer van de coronacertificaten, die van groot nut waren bij het beheer van de gezondheidscrisis.

De FPIM is trouw gebleven aan haar '#smartcapitalfor Belgium'-aanpak en heeft zich bijgevolg niet beperkt tot deze drie transacties, zoals blijkt uit de volgende cijfers over de activiteiten in 2021:

- De FPIM heeft besloten om de projecten van 22 nieuwe participaties te steunen, waardoor ze nu de trouwe partner op lange termijn is van 162 bedrijven;
- de investeringsbeslissingen die in 2021 werden genomen over nieuwe participaties, hebben een totale waarde van meer dan 780 miljoen euro;
- in 2021 werd een bedrag van 265 miljoen euro uitgetrokken voor zowel nieuwe participaties als opvolgingsinvesteringen;
- De FPIM sloot het boekjaar 2021 af met een winst van 132 miljoen euro. Dat is het op twee na beste resultaat sinds 2006, het jaar waarin de FPIM opgericht werd.



**Renaat Berckmoes**



**Laurence Boyv**



**Wouter Everaert**



**Olivier Henin**



**Luc Keuleneer**



**Pascal Lizin**



**Nicolas Pire**



**Valérie Potier**



**Lieve Schuermans**



**Koenraad Van Loo**



**Jan Verschooten**



**Jeanine Windey**

**Leden van de raad van bestuur van de FPIM**

In 2021 vertrouwde de Staat 2 nieuwe gedelegeerde opdrachten toe aan de FPIM voor een bedrag van 530 miljoen euro: de oprichting van de dochteronderneming voor het economische herstel na de gezondheidscrisis en Be Lightning. Deze laatste is een joint venture van verschillende Belgische luchtvaartbedrijven (Sonaca, Sabca, Asco) en de FPIM, die een sleutelrol zal spelen in de productie van een belangrijk onderdeel (horizontal tails) van de F-35, het toekomstige gevechtsvliegtuig van het Belgische leger.

Deze resultaten waren uiteraard niet mogelijk geweest zonder de feilloze inzet en de afstemming van de Raad van bestuur, het Strategisch comité, het Auditcomité en het Bezoldigingscomité, de beheersorganen en de interne teams.

We willen de leden van de Raad van bestuur en de comités hartelijk bedanken voor hun hoogstaande denkwerk, hun grote beschikbaarheid en hun betrokkenheid.

Tot slot moet benadrukt worden dat de beheersorganen in 2021 een andere samenstelling hebben gekregen.

We danken dan ook in het bijzonder Pascal Lizin, aftredend voorzitter, alsook de leden van de Raad van bestuur voor hun inbreng in de dossiers gedurende de verschillende jaren waarin ze in de Raad en de comités van de FPIM zetelden.

Al deze ontwikkelingen tonen aan dat de FPIM almaar sterker wordt en meer dan ooit de Belgische economie ondersteunt, in perfecte synergie met de gewestelijke investeringsmaatschappijen.







**VOORNAAMSTE  
WETENSWAARDIG-  
HEDEN OVER DE  
FPIM**

1



## Strategie 2025

Nadat de FPIM in 2019 een algemene strategie had opgesteld, bleef ze in 2020 verder uitzoeken welke prioriteiten ze moest stellen in elk van de sectoren die ze koos als strategische sectoren.

Die strategie zal ze toepassen met twee grote complementaire doelen:

- investeren om bij te dragen aan de ontwikkeling van de Belgische economie,
- strategische economische activa verankeren in de Belgische economie.

Met 'strategische activa' worden ondernemingen bedoeld die een essentiële rol kunnen spelen in de Belgische economie van de toekomst (die passen binnen de 'nieuwe economie'), maar ook ondernemingen die van 'nationaal belang' worden geacht.

De uitwerking van de strategie voor 2025 kan in twee schema's worden samengevat.

Het eerste schema bestaat uit de vier klassieke pijlers voor elk van beide doelen:

- visie
- opdracht
- waardepropositie
- waarden

VISIE		Het 'Sovereign Wealth Fund of Belgium' worden en optreden als motor voor duurzame economie en sociale welvaart op lange termijn		Smart capital for Belgium
OPDRACHT		Investment Portfolio	Holding Portfolio	
		De FPIM wil een <b>vertrouwenspartner</b> zijn die Belgische ondernemingen helpt om referenties in hun sector te worden aan de hand van 'smart capital solutions'.	De FPIM stelt de <b>stabiliteit van de Belgische economie op lange termijn</b> veilig, door strategische activa mee te verankeren via 'smart capital solutions' voor zowel <b>beloftevolle</b> als <b>gevestigde</b> ondernemingen.	
		De FPIM biedt 'smart capital solutions' aan. Dat is een <b>'geduldige' inbreng of quasi-inbreng</b> waarbij rekening wordt gehouden met het financiële en niet-financiële rendement, om start-ups en <b>veelbelovende ecosystemen indirect te steunen via fondsen</b> , en <b>scale-ups en incubators van ecosystemen te laten groeien</b> door middel van directe investeringen. Bovendien benut de FPIM haar naamsbekendheid als 'Sovereign Wealth Fund of Belgium' om de geloofwaardigheid van ondernemingen in haar portefeuille te <b>versterken</b> en ze toegang te verlenen tot een breed <b>nationaal en internationaal netwerk</b> .	Met de <b>langetermijnbelangen</b> van de <b>Belgische samenleving en economie</b> in gedachten zal de FPIM voornamelijk direct investeren in <b>strategische activa via inbreng en quasi-inbreng</b> . Die activa zijn ondernemingen die passen binnen de 'nieuwe economie' en <b>ondernemingen van 'nationaal belang'</b> . Uiteraard zal de FPIM ook optreden als <b>competentiecentrum</b> om de Belgische regering te <b>adviseren</b> en te helpen bij specifieke kwesties.	
		<b>Waardevol:</b> onze rol is om duurzame waarde te creëren op lange termijn.	<b>Facilitator:</b> we helpen beloftevolle bedrijven om te groeien en gevestigde ondernemingen om de Belgische economie te versterken.	
		<b>Impact:</b> ons doel is om op lange termijn een positieve impact te hebben op onze samenleving en op het concurrentievermogen van België.	<b>Wendbaar:</b> De FPIM is een wendbare organisatie met competente medewerkers die de capaciteiten en ervaring hebben om bedrijven naar een hoger niveau te tillen.	
WAARDE-PROPOSITIE				
WAARDEN				

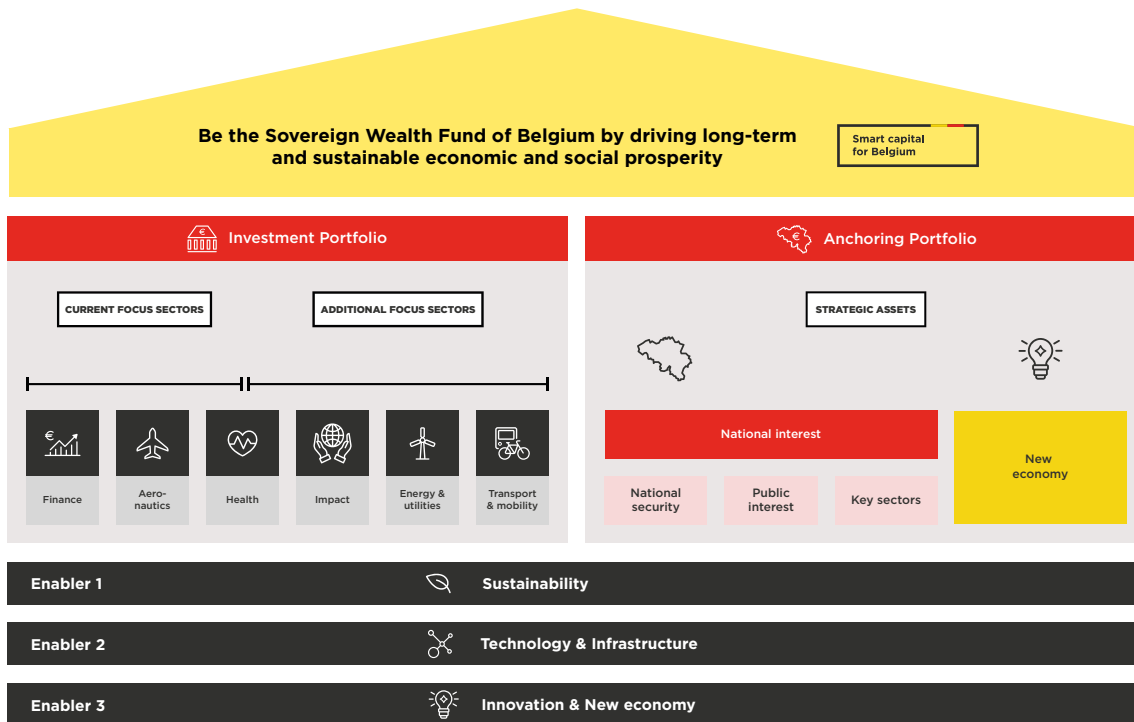
Om haar dubbele opdracht te vervullen, zal de FPIM een combinatie van financiële en niet-financiële oplossingen ontwikkelen (rechtstreeks of via fondsen) om ondernemingen, van de kleinste bedrijven tot multinationals, te steunen in hun verschillende ontwikkelingsfasen, en zal ze een strategie uitstippelen om strategische activa te verankeren in België. De FPIM wil een speler zijn die kan tellen en hét referentiepunt worden binnen haar sector, om zo haar meerwaarde te bewijzen, en ze wil via investeringen bijdragen aan de

werkgelegenheid en de sociale welvaart van België. Ze zal maatschappelijke impact en goede bestuurspraktijken actief aanmoedigen. Ze zal ook innovatie bevorderen, door bij te dragen aan de ontwikkeling van opkomende technologieën en gerelateerde ecosystemen in België. In deze context streeft de FPIM ernaar om de enige portefeuillebeheerder voor de participaties van de Belgische Staat en het competentiecentrum voor hun bestuur te worden. .



Het tweede schema, getiteld 'De strategische tempel', toont de strategie van de FPIM voor 2025 en vermeldt

de strategische sectoren die werden gekozen na afloop van de onderzoeken, evenals de faciliterende factoren.



De FPIM is trots op haar geschiedenis en bouwt verder op de troeven die ze in het verleden heeft ontwikkeld. Daarom onderwerpt ze de prioritaire sectoren uit het verleden aan een grondige analyse, om te bepalen wat de beste manier is om ze in de toekomst te behouden (vastgoed, financiën, luchtvaart, internationale investeringsfondsen en gezondheidszorg).

Bovendien heeft de FPIM op basis van een uitgebreide enquête waaraan haar voornaamste stakeholders deelnamen, beslist om ook te focussen op nieuwe sectoren, zoals impact investing, energie en 'utilities' of transport en mobiliteit.

Om de prioriteiten in die verschillende sectoren te bepalen, zal de FPIM in de eerste plaats kijken naar de toegevoegde waarde op het vlak van duurzaamheid, technologie en infrastructuur, stuk voor stuk faciliterende factoren die bevestigen dat het nodig is om die projecten te steunen. Vanuit datzelfde standpunt zullen activa in verband met innovatie en de nieuwe economie belangrijke bronnen van directe en indirecte investeringen van de FPIM blijven, aangezien ze een katalyserend effect hebben op haar investeringsstrategie. Naast deze transversale criteria zal

werkgelegenheid natuurlijk een van de essentiële factoren blijven die de investeringsbeslissingen van de FPIM sturen.

Start-ups en scale-ups zullen indirect worden gefinancierd via fondsen waarin we twee soorten kunnen onderscheiden. Aan de ene kant zijn er gespecialiseerde fondsen met een expertise over de sector die investeren in de lancering van ondernemingen en start-ups. Aan de andere kant zijn er groeifondsen die zich aansluiten bij andere Belgische marktspelers om te investeren in groeiende ondernemingen die financiering zoeken. Gevestigde ondernemingen die al een eerste solide inkomstenbasis, maar niet voldoende financiële middelen hebben, zal de FPIM ook direct financieren. De FPIM zal participaties nemen in ondernemingen uit haar prioritaire sectoren die een groei met dubbele cijfers noteren.

Last but not least zal de FPIM een actieve rol spelen voor incubators van ecosystemen, door direct te investeren in incubators die zich specialiseren in nieuwe technologieën en in de prioritaire sectoren van de FPIM (voorbeelden van bestaande incubatoren van ecosystemen: BeCentral, Nxtport, Scale-ups.eu).

## De gekozen aanpak voor de verschillende sectoren kan als volgt worden samengevat:



### Finance

De kracht van het Fintech-ecosysteem in België schuilt in de B2B-oplossingen. De FPIM zal inzetten op dat sterke punt, door de ontwikkeling van vernieuwende oplossingen in de B2B-sector te steunen en op die manier aan de uitdagingen van de financiële sector te beantwoorden.

Tegelijk zou de FPIM de stabiliteit op lange termijn van het financiële systeem blijven garanderen, door via een dynamisch beheer te waken over de verankering van strategische activa als banken, verzekeringsmaatschappijen en de infrastructuur van financiële markten, in lijn met haar strategie voor 'strategic assets' (Belfius, Ethias, BNP Paribas, Euronext en Euroclear).

Het plan om de overheidsparticipaties in Belfius, Ethias en BNP Paribas te centraliseren bij de FPIM, kadert in die doelstelling.



### Aeronautics

Door de centrale plaats die het in Europa bekleedt, heeft België veel spelers uit de luchtvaart aangetrokken, waardoor deze sector een belangrijke motor en bron van werkgelegenheid is voor de Belgische economie.

De luchtvaart werd het hardst getroffen door de gevolgen van de coronacrisis en moet bovendien het hoofd bieden aan de duurzaamheidsuitdagingen. Deze sector is dus ingrijpend aan het veranderen en alle schakels van zijn waardeketen moeten ondersteund worden.

België speelt een voortrekkersrol op het gebied van technologieën en materialen ten dienste van de vliegtuigbouw. Die unieke knowhow moet worden beschermd en verder worden ontwikkeld, met name ten dienste van de ecologische transitie van de luchtvaartsector. Tot slot omvat de luchtvaartstrategie ook de ruimtevaartsector, die een grote meerwaarde heeft.



### Health

De prioriteiten binnen de klassieke subsectoren van de gezondheidszorg en de lifesciences worden bepaald op basis van verschillende soorten criteria, waaronder:

- de blootstelling van de FPIM aan deze sectoren in vergelijking met het gemiddelde van de Belgische economie;
- de preventieve aard van de geanalyseerde projecten en hun impact op het welzijn van de patiënten;
- de waarschijnlijkheid van financieel rendement en het bestaan van een funding gap.

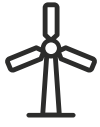


### Impact investing

Deze investeringsfilosofie wordt steeds belangrijker in de financiële sector. Het is belangrijk om een onderscheid te maken tussen investeringen met een maatschappelijke impact aan de ene kant en liefdadigheid aan de andere kant.

De FPIM zal met deze pijler alleen projecten steunen uit de eerste categorie.

Dit onderwerp doet ook de vraag rijzen hoe duurzaam de investeringen in de andere strategische sectoren zijn. Daarom zal de FPIM niet alleen investeren in impactprojecten, maar ook een aanpak ontwikkelen om te beoordelen hoe duurzaam investeringen in andere sectoren zijn voor het milieu en de samenleving.



## **Energy & Utilities**

Wat de energietransitie betreft, staan we voor een kolossale uitdaging, met name als we rekening houden met de doelstellingen die de Europese Commissie heeft vastgelegd voor 2030 (cf. het programma 'Fit to 55%' dat recent werd gelanceerd).

De FPIM zal investeren in de ontwikkeling van nieuwe technologieën voor de energietransitie in alle fasen van de waardeketen, en dat in samenwerking met bedrijven, universiteiten en experts uit de sectoren.

In de bouwsector werden al snel grote verbeteringen van de energie-efficiëntie gemeten, vooral bij overheidsgebouwen. De FPIM zal ook aandacht besteden aan alle projecten die manieren willen ontwikkelen om waterstofenergie te gebruiken en koolstof op te vangen.

**Vanaf het jaar 2020, en nog meer in 2021, heeft de FPIM deze beginselen bij de ontwikkeling van zijn portefeuille uitgevoerd.**



## **Transport & Mobility**

Mobiliteit is een belangrijke sector voor België. Het land heeft een open economie en is een logistieke draaischijf in het hart van Europa (spoorvervoer, scheepvaart en luchtvaart).

Tegelijkertijd staat de mobiliteitssector voor grote uitdagingen. België kampt met grote fileproblemen en luchtvervuiling. Bovendien bezit het land aan de ene kant tal van troeven om bij te dragen aan een duurzamere mobiliteit (expertise, een uitstekend netwerk van logistieke infrastructuur...), maar aan de andere kant hebben alternatieven voor auto's (multimodaliteit/elektrische wagens) nog niet veel succes.

De FPIM zal haar intrede doen in deze sector door specifiek de nadruk te leggen op de sleutelrol van data.

## **Strategic assets**

De strategie voor deze sector is om ondernemingen te steunen die in de categorie 'strategic assets' vallen, of die met andere woorden bij een van deze vier pijlers horen:

- **Nationale veiligheid:** ondernemingen die instaan voor de beveiliging tegen fysieke en niet-fysieke aanvallen en dreigingen (defensie, cyberveiligheid);
- **Nationaal belang:** ondernemingen die onmisbare diensten of producten leveren ongeacht om welk land het gaat (hard & soft infrastructures);
- **Sleutelsectoren:** sectoren waarin België zich onderscheidt van andere landen;
- **New economy:** de ondernemingen van de toekomst die het potentieel hebben om meer bij te dragen aan de continuïteit van de Belgische economie..

Vanaf 2020 heeft de FPIM die richtlijnen toegepast voor de ontwikkeling van haar portefeuille, en in 2021 ging ze daarin nog verder.

**132**

MILJOEN EURO  
WINST

PARTICIPATIES IN

**22**

NIEUWE BEDRIJVEN/  
FONDSEN

EEN TEAM VAN

**24**

PERSONEN

TWEE NIEUWE  
GEDELEGEERDE OPDRACHTEN  
GECONCRETISEERD DOOR INVESTERINGEN VAN

**515**

MILJOEN EURO

**262**

MILJOEN EURO  
GEÏNVESTEERD IN  
84 BEDRIJVEN/  
FONDSEN

**162**

ONDERNEMINGEN IN  
PORTEFEUILLE

**57**

MEERWAARDE GEREALISEERD IN HET  
EURONEXT-DOSSIER



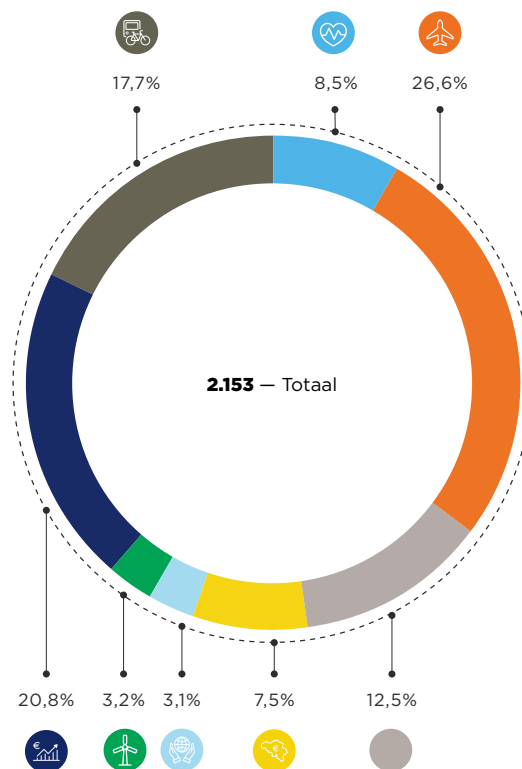




## Kerncijfers

### SECTORALE VERDELING

**GRAFIEK 1** Sectorale verdeling van de investeringsportefeuille (delen investeringen en strategische activa) in miljoen EUR

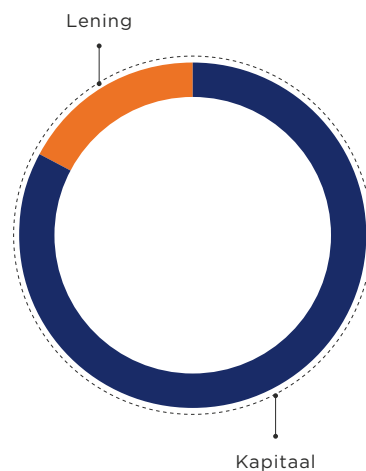
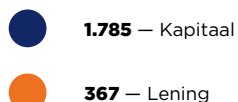


In totaal vertegenwoordigen de belangrijkste investeringssectoren, zoals die bepaald zijn in de strategie 2025 van de FPIM, 79,9% van de waarde van de portefeuille. De overige 20,1% houdt enerzijds (7,5%) verband met de real-estatesector, die als dusdanig niet langer een strategische sector vormt: slechts een aantal vastgoedsegmenten zijn opgenomen in de gekozen strategische sectoren. Anderzijds bestaat 12,5 % uit investeringen in historische participaties, met als belangrijkste de Nationale Loterij (2,5 %) en Certi-Fed (2,3 %).

De portefeuille van financiële activa bereikte op 31 december 2021 een waarde van 2,153 miljoen EUR en is verdeeld over 151 effectengroepen.

### TYPES VAN TUSSENKOMSTEN

**GRAFIEK 2** Spreiding van de investeringsportefeuille tussen interventies in kapitaal en in leningen, in miljoen EUR

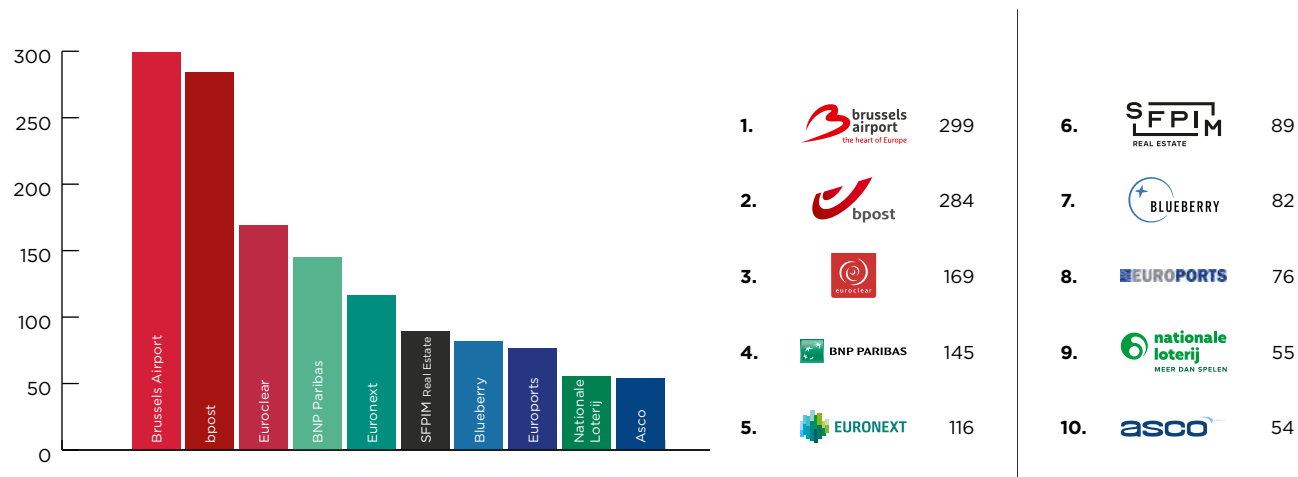


Zoals grafiek 2 illustreert, bestaat de portefeuille van de FPIM hoofdzakelijk (83%) uit kapitaal-tussenkomensten.



## TOP 10 VAN PARTICIPATIES

De 10 grootste participaties van de FPIM zijn de volgende bedrijven, die 64% van de portefeuille vertegenwoordigen:



GRAPHIQUE 3 Top 10 van participaties in de portefeuille van de FPIM

## EVOLUTIE VAN HET EIGEN VERMOGEN

De toename van het eigen vermogen van de FPIM van boekjaar 2020 tot boekjaar 2021 bedraagt 99 miljoen EUR en stemt grotendeels overeen met de winst van het boekjaar 2021, zijnde 132 miljoen EUR, waarvan een dividend van 33 miljoen EUR werd uitgekeerd (25%).

TABEL 1 Evolutie van het eigen vermogen

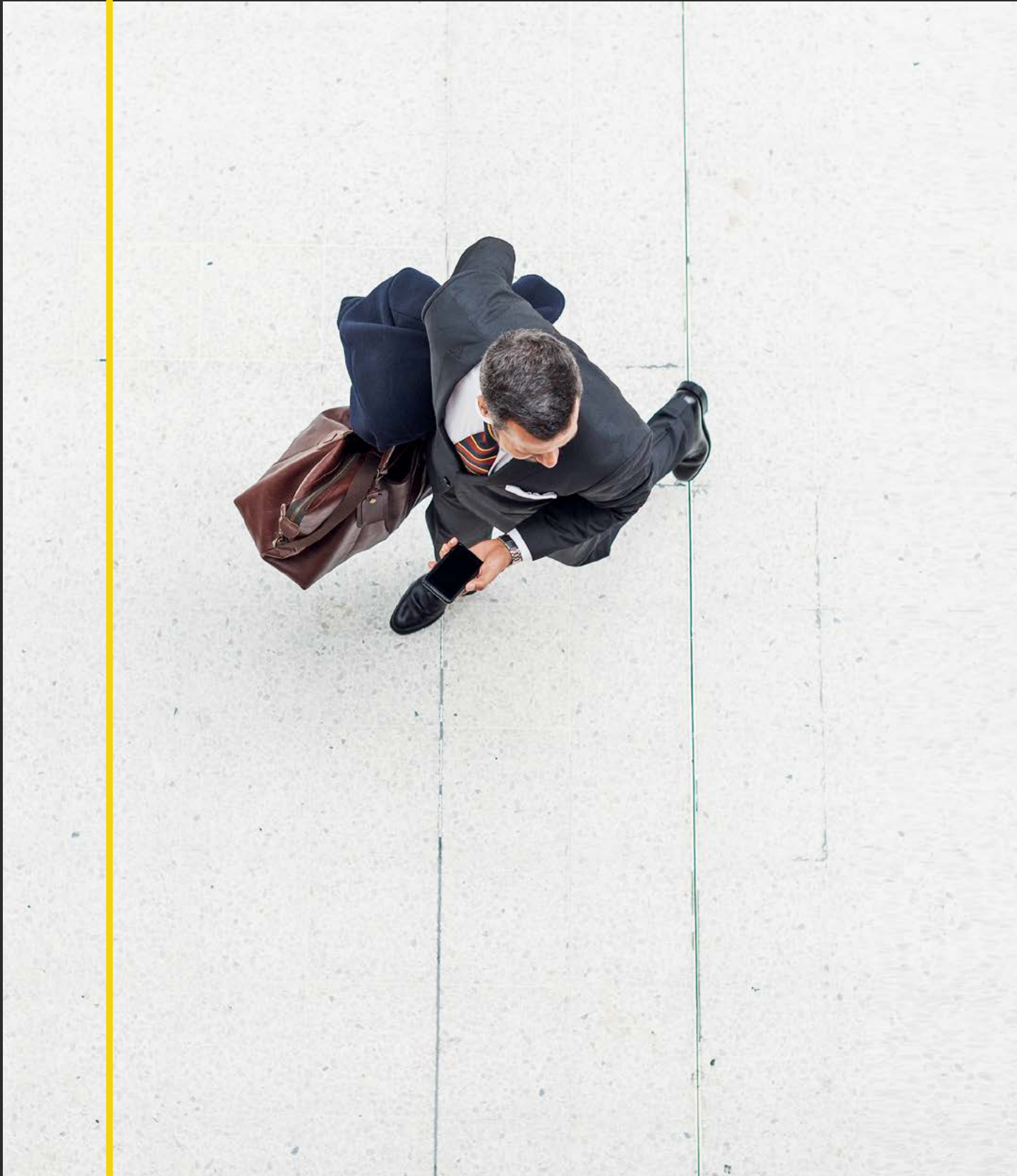
EVOLUTIE VAN HET EIGEN VERMOGEN VAN DE FPIM VAN BOEKJAAR 2017 TOT 2021 (in EUR)					
	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Kapitaal</b>	1.473	1.473	1.473	1.473	1.473
<b>Winst over het boekjaar</b>	115	150	55	17	132
<b>Dividend</b>	-29	-37	-14	-4	-33
<b>Reserves</b>	644	730	842	884	896
<b>Eigen vermogen</b>	2.203	2.316	2.357	2.370	2.468

## EVOLUTIE VAN HET PERSONEEL

In 2021 werd de interne structuur versterkt met twee investment managers, een financieel analist, een juriste en een boekhoudster, en ging een assistente met pensioen.

TABEL 2 Evolutie van het personeel

EVOLUTIE VAN HET PERSONEEL VAN 2017 TOT 2021					
	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Totaal aantal op de balansdatum</b>	17	19	20	20	24



**FINANCIËEL  
VERSLAG**

**OP 31 DECEMBER 2021**

**2**

# Statutaire jaarrekening op 31 december 2021

## Statutaire jaarrekening op 31 december 2021 | Balans

<b>ACTIVA</b> (in duizenden EUR)	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>VASTE ACTIEVA</b>	<b>2.092.187</b>	<b>1.904.975</b>
<b>Immateriële vaste activa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Materiële vaste activa</b>	<b>1.130</b>	<b>5.149</b>
<b>Financiële vaste activa</b>	<b>2.091.057</b>	<b>1.899.826</b>
Verbonden ondernemingen	187.318	173.452
<i>Deelnemingen</i>	<i>187.318</i>	<i>173.452</i>
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	1.168.459	1.067.422
<i>Deelnemingen</i>	<i>934.297</i>	<i>843.205</i>
<i>Vorderingen</i>	<i>234.162</i>	<i>224.217</i>
Andere financiële vaste activa	735.281	658.952
<i>Aandelen</i>	<i>660.647</i>	<i>590.390</i>
<i>Vorderingen en borgtochten in contanten</i>	<i>74.634</i>	<i>68.563</i>
<b>VOLTLENDE ACTIEVA</b>	<b>428.787</b>	<b>649.842</b>
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b>	<b>55.010</b>	<b>52.500</b>
Overige vorderingen	55.010	52.500
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b>	<b>15.992</b>	<b>13.672</b>
Handelsvorderingen	8.623	461
Overige vorderingen	7.369	13.211
<b>Geldbeleggingen</b>	<b>3.601</b>	<b>1.301</b>
Overige beleggingen	3.601	1.301
<b>Liquide middelen</b>	<b>329.728</b>	<b>568.428</b>
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>24.456</b>	<b>13.941</b>
<b>TATAAL VAN DE ACTIEVA</b>	<b>2.520.974</b>	<b>2.554.817</b>

**PASSIVA** (in duizenden EUR)

	2021	2020
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>2.468.316</b>	<b>2.369.600</b>
<b>Kapitaal</b>	<b>1.473.399</b>	<b>1.473.399</b>
Geplaatst kapitaal	1.473.399	1.473.399
<b>Uitgiftepremies</b>	<b>28.894</b>	<b>28.894</b>
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b>		<b>29</b>
<b>Reserves</b>	<b>151.335</b>	<b>144.755</b>
Wettelijke reserve	151.335	144.755
<b>Overgedragen winst</b>	<b>814.645</b>	<b>722.524</b>
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b>	<b>9</b>	<b>15</b>
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>9</b>	<b>15</b>
<b>SCHULDEN</b>	<b>52.649</b>	<b>185.202</b>
<b>Schulden op meer dan één jaar</b>	<b>15.300</b>	<b>10.200</b>
Financiële schulden	15.300	10.200
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>37.026</b>	<b>174.954</b>
Handelsschulden	913	1.288
<i>Leveranciers</i>	<i>913</i>	<i>1.288</i>
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	916	433
<i>Belastingen</i>	<i>228</i>	<i>85</i>
<i>Bezoldigingen en sociale lasten</i>	<i>392</i>	<i>348</i>
Overige schulden	35.495	173.233
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>323</b>	<b>48</b>
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>	<b>2.520.974</b>	<b>2.554.817</b>

## Resultatenrekening

<b>KOSTEN</b> (in duizenden EUR)	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>BEDRIJFSKOSTEN</b>	<b>19.954</b>	<b>34.839</b>
Diensten en diverse goederen	10.397	12.099
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	4.171	3.587
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	46	477
Andere bedrijfskosten	72	86
Niet-recurrente bedrijfskosten	-6	-4
Andere bedrijfskosten	862	141
Niet-recurrente bedrijfskosten	4.413	18.453
<b>FINANCIELE KOSTEN</b>	<b>26.059</b>	<b>29.876</b>
Recurrente financiële kosten	3.503	1.432
<i>Kosten van schulden</i>	199	153
<i>Waardeverminderingen op vlottende activa</i>	396	424
<i>Andere financiële kosten</i>	2.908	855
Niet-recurrente financiële kosten	22.557	28.444
<b>BELASTINGEN OP HET RESULTAAT</b>	<b>8.851</b>	<b>1.475</b>
Belastingen	8.851	1.475
<b>TOTAAL VAN DE KOSTEN</b>	<b>54.865</b>	<b>66.191</b>
<b>OPBRENGSTEN</b> (in duizenden EUR)	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>24.193</b>	<b>27.679</b>
Andere bedrijfsopbrengsten	17.919	5.575
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.274	22.104
<b>FINANCIËLE OPBRENGSTEN</b>	<b>162.273</b>	<b>55.485</b>
Recurrente financiële opbrengsten	74.750	32.742
<i>Opbrengsten uit financiële vaste activa</i>	72.848	29.399
<i>Opbrengsten uit vlottende activa</i>	882	2.365
<i>Andere financiële opbrengsten</i>	1.019	978
Niet recurrente financiële opbrengsten	87.522	22.743
<b>TOTAAL VAN DE OPBRENGSTEN</b>	<b>186.466</b>	<b>83.164</b>
<b>TE BESTEMMEN WINST VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>131.601</b>	<b>16.973</b>



## Commentaar bij de statutaire rekeningen

Het balanstotaal bedraagt 2.521,0 miljoen EUR tegenover 2.554,8 miljoen EUR vorig boekjaar. Het boekjaar werd afgesloten met een nettowinst van 131,6 miljoen EUR tegenover een nettowinst van 17,0 miljoen EUR op het einde van het vorige boekjaar.

De daling van het balanstotaal (-33,8 miljoen EUR) wordt voornamelijk verklaard door de volgende elementen:

### AAN DE ACTIEFZIJDE

- Een stijging van de vaste activa met +187,2 miljoen EUR tot 2.092,2 miljoen EUR per 31 december 2021. Deze stijging komt hoofdzakelijk voort van de toename van de financiële vaste activa met +191,2 miljoen EUR, die op haar beurt vooral te verklaren valt door
  - De cash neutrale transactie in Euronext (+55,6 miljoen EUR participatie), waardoor de FPIM en de andere investeerders die aandelen van Euronext hadden op 29 april 2021, voorkeurrechten van inschrijving kregen toegekend waardoor ze konden deelnemen aan de doorgevoerde kapitaalverhoging met het oog op de financiering van de overname van de Borsa Italiana. De FPIM verkocht dus een deel van haar aandelen buiten de voorkeurrechten van inschrijving om ze te kunnen uitoefenen en nieuwe aandelen te kopen met een korting van 23%. Deze transactie leverde de FPIM bovendien een meerwaarde op van 57,4 miljoen EUR (zie hieronder),
  - Nieuwe investeringen in Lineas (16,6 miljoen EUR), Belgian Mobile ID - itsme (14,5 miljoen EUR), Eschercloud Holding (10,0 miljoen EUR),
  - Opvolgingsinvesteringen in Certi-Fed (15,0 miljoen EUR), Fidentia Belux Office (11,2 miljoen EUR) en I4B (The Belgian Infrastructure Fund) (8,9 miljoen EUR),
- Een daling van de vlottende activa met -221,1 miljoen EUR tot 428,8 miljoen EUR per 31 december 2021. Deze daling is voornamelijk het gevolg van de daling van de liquide middelen (-238,7 miljoen EUR).

### AAN DE PASSIEFZIJDE

- Een stijging van het eigen vermogen met +98,7 miljoen EUR tot 2.468,3 miljoen EUR per 31 december 2021. Deze stijging is vooral het gevolg van de bestemming van het resultaat.
- Een daling van de schulden met -132,6 miljoen EUR tot 52,6 miljoen EUR per 31 december 2021. Deze daling wordt voornamelijk verklaard door de daling van de schuld ten aanzien van de Staat in vergelijking met 2020 (-137,6 miljoen EUR), om uit te komen op 33,1 miljoen EUR per 31 december 2021.

De schuld ten aanzien van de Staat per 31 december 2020 omvatte onder andere het saldo van een voorschot voor een investering in Brussels Airlines in gedelegeerde opdrachten (157,1 miljoen EUR) in 2021, en voor rekening van de Staat ontvangen liquiditeiten in het kader van het afsluiten van een sociaal plan binnen een gedelegeerde opdracht (9,2 miljoen EUR) die in 2021 aan de Staat werden teruggestort.

Bovendien was er het hieronder voorgestelde dividend (32,9 miljoen EUR) dat 25% van het nettoresultaat van het boekjaar 2020 vertegenwoordigt. De schuld met betrekking tot dat dividend is dan weer gestegen met 28,7 miljoen EUR ten opzichte van de schuld met betrekking tot het dividend voor 2021 (4,2 miljoen EUR).

Het boekjaar 2021 eindigt met een nettowinst van 131,6 miljoen EUR, tegenover 17,0 miljoen EUR op het einde van het vorige boekjaar, dus een stijging van 114,6 miljoen EUR.

De opbrengsten voor het boekjaar 2021 bedragen 186,5 miljoen EUR (tegenover 83,2 miljoen EUR in 2020), dus een toename van 103,3 miljoen ten opzichte van het vorige jaar. Deze stijging wordt verklaard door de volgende elementen:

— **Financiële opbrengsten:**

De financiële opbrengsten stegen met 106,8 miljoen EUR tot 162,3 miljoen EUR. Deze stijging is vooral toe te schrijven aan:

- De realisatie van meerwaarden op aandelenverkopen voor 74,2 miljoen EUR, die hoofdzakelijk voortkomen van de dossiers Euronext (57,4 miljoen EUR), PharmaFluidics (7,9 miljoen EUR) en iTeos Therapeutics (5,9 miljoen EUR).
- Meerwaarden op aandelenverkopen werden voor het boekjaar 2021 geregistreerd als eenmalige bedrijfsopbrengsten. Het verschil tussen beide jaren valt dus vooral te verklaren door een gewijzigde boekhoudkundige verwerking van de meerwaarden op aandelenverkopen, die in 2020 werden opgenomen in de bedrijfsopbrengsten voor 21,2 miljoen EUR en in 2021 in de financiële opbrengsten voor 74,2 miljoen EUR.
- Voorts werd een bedrag van 0,6 miljoen EUR op een 'escrow account' gezet na de verkoop van de effecten van PharmaFluidics. Ze zullen pas later te zien zijn in de rekeningen van de FPIM, en voor zover deze som kan worden vrijgemaakt,
- De toename van de in 2021 ontvangen dividenden (+39,3 miljoen EUR) tot 55,6 miljoen EUR, waarbij het vooral gaat over de dividenden van Euroclear (+15,9 miljoen EUR), Fund<sup>+</sup> (+11,8 miljoen EUR) en BNP Paribas (+9,6 EUR). Deze bedrijven hadden in 2020 geen dividend uitgekeerd.

— **Bedrijfsopbrengsten:**

De bedrijfsopbrengsten bedragen 24,2 miljoen EUR en daalden met -3,5 miljoen EUR; de gerealiseerde meerwaarde in 2020 door de exit van de participatie in Masthercell van 17,5 miljoen EUR werd slechts deels gecompenseerd door de stijging van de in 2021 ontvangen beheerscommissie voor het Belfius-dossier (+8,8 miljoen EUR) en de meerwaarde door verkoop van een gebouw (+6,0 miljoen EUR). We herinneren er evenwel aan dat meerwaarden op aandelenverkopen sinds 2021 worden geboekt als financiële opbrengsten. Het verschil tussen beide jaren valt dus vooral te verklaren door een gewijzigde boekhoudkundige verwerking van de meerwaarden op aandelenverkopen, die in 2020 werden opgenomen in de bedrijfsopbrengsten voor 21,2 miljoen EUR en in 2021 in de financiële opbrengsten voor 74,2 miljoen EUR.

De kosten voor het boekjaar 2021 bedragen 54,9 miljoen EUR (tegen 66,2 miljoen EUR in 2020), dus een daling van -11,3 miljoen EUR ten opzichte van het voorgaande jaar. Deze daling kan worden verklaard door de volgende elementen:

— **Financiële kosten:**

De financiële kosten daalden met -3,8 miljoen EUR tot 26,1 miljoen EUR. Deze bestaan voornamelijk uit waardeverminderingen op financiële vaste activa (20,1 miljoen EUR) die hoofdzakelijk op de volgende ondernemingen zijn geboekt:

- Het Congrespaleis: 6,1 miljoen EUR,
- Kebony: 3,0 miljoen EUR,
- Befimmo: 2,4 miljoen EUR,
- Bone Therapeutics: 2,4 miljoen EUR,
- Calyos: 1,4 miljoen EUR.

— **Bedrijfskosten:**

De bedrijfskosten vertegenwoordigen 20 miljoen EUR eind 2021, tegenover 34,8 miljoen EUR eind 2020. Ze bestaan voornamelijk uit diensten en diverse goederen (10,4 miljoen EUR) en bezoldigingen (4,2 miljoen EUR).

De eenmalige bedrijfskosten verklaren op zich grotendeels de daling van de bedrijfskosten tegenover 2020 (-14,0 miljoen EUR), en bestonden in 2020 voornamelijk uit de minderwaarden op de verkopen van aandelen van Avantium en IRE Elit.

— **Belastingen:**

Het boekjaar eindigt met een belasting van 8,9 miljoen EUR tegenover een belasting van 2,3 miljoen EUR op het einde van het vorige boekjaar.

## Bestemming van de winst

De resultatenrekening sluit af met een te bestemmen netto winst van 131,6 miljoen EUR. Rekening houdend met de overgedragen winst van 722,5 miljoen EUR van het vorig boekjaar, bedraagt de te bestemmen winst 854,1 miljoen EUR. De Algemene vergadering heeft unaniem het voorstel van de raad van bestuur goedgekeurd om het resultaat van 854,1 miljoen EUR als volgt te bestemmen:

<b>RESULTATENVERWERKING</b> (in duizenden EUR)	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>TE BESTEMMEN WINST SALDO</b>	<b>854.126</b>	<b>727.616</b>
Te bestemmen winst saldo van het boekjaar	131.601	16.973
Overgedragen winst van het vorig boekjaar	722.524	710.643
<b>TOEVOEGING AAN HET EIGEN VERMOGEN</b>	<b>6.580</b>	<b>849</b>
Aan de wettelijke reserves	6.580	849
<b>OVER TE DRAGEN RESULTAAT</b>	<b>814.645</b>	<b>722.524</b>
<b>VERGOEDING VAN HET KAPITAAL</b>	<b>32.900</b>	<b>4.243</b>

## Evolutie van de belangrijkste balansposten en resultaten van de FPIM sedert 2017

<b>BALANS</b> (in miljoen EUR)	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>ACTIVA</b>	<b>2.246,2</b>	<b>2.357,9</b>	<b>2.385,5</b>	<b>2.554,8</b>	<b>2.521,0</b>
Financiële vaste activa	1.370,5	1.525,8	1.682,6	1.899,8	2.091,1
Schuldvorderingen op lange termijn	50,6	55,0	55,0	52,5	55,0
Schuldvorderingen op korte termijn	16,7	28,4	23,5	13,7	16,0
Thesaurie	807,0	736,9	616,2	569,7	333,3
Andere posten	1,4	11,8	8,2	19,1	25,6
<b>PASSIVA</b>	<b>2.246,2</b>	<b>2.357,9</b>	<b>2.385,5</b>	<b>2.554,8</b>	<b>2.521,0</b>
Eigen vermogen	2.203,4	2.315,8	2.356,9	2.369,6	2.468,3
<i>Kapitaal</i>	<i>1.473,4</i>	<i>1.473,4</i>	<i>1.473,4</i>	<i>1.473,4</i>	<i>1.473,4</i>
<i>Uitgiftepremies</i>	<i>28,9</i>	<i>28,9</i>	<i>28,9</i>	<i>28,9</i>	<i>28,9</i>
<i>Reserves</i>	<i>133,7</i>	<i>141,2</i>	<i>143,9</i>	<i>144,8</i>	<i>151,3</i>
<i>Overgedragen resultaat</i>	<i>567,4</i>	<i>672,3</i>	<i>710,6</i>	<i>722,5</i>	<i>814,6</i>
Voorzieningen en uitgestelde belastingen		0,6	0,5	0,0	0,0
Schulden op korte termijn	42,8	41,5	28,1	185,2	52,6
<i>waarvan schuld voor dividend</i>	<i>28,8</i>	<i>37,4</i>	<i>13,7</i>	<i>4,2</i>	<i>32,9</i>
<b>Resultaten</b> (en millions EUR)	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Recurrente bedrijfsopbrengsten	4,3	7,6	7,7	5,6	17,9
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten		48,1	0,9	22,1	6,3
Recurrente bedrijfskosten	-6,4	-8,1	-10,2	-16,4	-15,5
Niet-recurrente bedrijfskosten		-1,4		-18,5	-4,4
Recurrente financiële opbrengsten	135,3	141,3	92,8	32,7	74,7
Niet-recurrente financiële opbrengsten	3,1	0,5	1,4	22,7	87,5
Recurrente financiële kosten	-2,6	-2,0	-0,6	-1,4	-3,5
Niet-recurrente financiële kosten	-15,7	-34,3	-33,1	-28,4	-22,6
Resultaat voor belasting	118,1	151,7	59,0	18,4	140,4
Belastingen en regulisering belastingen	-2,9	-1,9	-4,2	-1,5	-8,9
<b>NETTO RESULTAAT</b>	<b>115,2</b>	<b>149,8</b>	<b>54,8</b>	<b>17,0</b>	<b>131,6</b>
<b>DIVIDEND OVER HET BOEKJAAR</b>	<b>28,8</b>	<b>37,4</b>	<b>13,7</b>	<b>4,2</b>	<b>32,9</b>

# Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van FPIM-SFPI NV (de “Vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 28 juni 2019, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 15 opeenvolgende boekjaren.

## Verslag over de jaarrekening

### **ORDEEL ZONDER VOORBEHOUD**

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2021 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 2.520.973.916,27 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 131.601.380,35 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2021, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

### **BASIS VOOR HET OORDEEL ZONDER VOORBEHOUD**

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### **VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN HET BESTUURSORGAAN VOOR HET OPSTELLEN VAN DE JAARREKENING**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de



Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

## **VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE COMMISSARIS VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING**

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

## **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

### **VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN HET BESTUURSORGAAN**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

### **VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE COMMISSARIS**

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

### **ASPECTEN BETREFFENDE HET JAARVERSLAG**

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden. Wij drukken geen enkele mate van zekerheid uit over het jaarverslag.

### **VERMELDING BETREFFENDE DE SOCIALE BALANS**

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht. Voor de opmaak van de sociale balans steunt de Vennootschap op informatie afkomstig van het sociaal secretariaat en interimkantoren. Er worden opleidingsinspanningen gerapporteerd in de sociale balans, zij het deels geraamd op forfaitaire basis.

## **VERMELDING BETREFFENDE DE OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 3:12, §1, 5° EN 7° VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

De volgende documenten, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 5° en 7° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevatten – zowel qua vorm als qua inhoud – de door dit Wetboek vereiste informatie en bevatten geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht:

- een verslag van betalingen aan overheden;
- een remuneratieverslag;
- de notulen of verslagen betreffende belangenconflicten en/of overeenkomsten;
- de jaarrekeningen van de ondernemingen waarvoor de Vennootschap onbeperkt aansprakelijk is in haar hoedanigheid van onbeperkt aansprakelijke vennoot of lid.

## **VERMELDINGEN BETREFFENDE DE ONAFHANKELIJKHEID**

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

## **ANDERE VERMELDINGEN**

- Ten aanzien van de volledigheid en de beoordeling van de verplichtingen buiten balans, wordt gesteund op de bevestiging van de bedrijfsleiding en derden terzake. Onverminderd voorgaande en formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- De beslissingen van het bestuursorgaan waarbij bestuurders rechtstreeks of onrechtstreeks een belangenconflict hadden, worden opgenomen in het jaarverslag. Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap van de beslissing betreffende het belangenconflict zoals beschreven in de besluiten van het bestuursorgaan beoordeeld.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Antwerpen, 15 maart 2022

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door



**Anton Nuttens**  
Bedrijfsrevisor

## Geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2021 | Geconsolideerde balans

<b>ACTIVA</b> (in duizenden EUR)	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>1.991.881</b>	<b>1.773.301</b>
<b>Immateriële vaste activa</b>		
<b>Positieve consolidatieverschillen</b>	<b>7.934</b>	
<b>Materiële vaste activa</b>	<b>13.617</b>	<b>13.569</b>
Terreinen en gebouwen		4.455
Installaties, machines en uitrusting	243	256
Meubilair en rollend materieel	609	378
Overige materiële vaste activa	12.765	8.480
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		
<b>Financiële vaste activa</b>	<b>1.970.330</b>	<b>1.759.732</b>
Vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast	819.232	781.764
<i>Deelnemingen</i>	<i>614.865</i>	<i>580.337</i>
<i>Vorderingen</i>	<i>204.367</i>	<i>201.427</i>
Andere ondernemingen	1.151.098	977.968
<i>Deelnemingen, aandelen en deelbewijzen</i>	<i>1.008.702</i>	<i>868.231</i>
<i>Vorderingen</i>	<i>142.396</i>	<i>109.737</i>
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>592.056</b>	<b>827.772</b>
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b>	<b>57.402</b>	<b>73.793</b>
Handelsvorderingen	1.232	1.400
Overige vorderingen	56.170	72.393
<b>Vorraden en bestellingen in uitvoering</b>	<b>36.451</b>	<b>36.451</b>
Vorraden	36.451	36.451
<i>Onroerende goederen bestemd voor verkoop</i>	<i>36.451</i>	<i>36.451</i>
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b>	<b>67.329</b>	<b>79.205</b>
Handelsvorderingen	8.742	2.604
Overige vorderingen	58.587	76.601
<b>Geldbeleggingen</b>	<b>4.351</b>	<b>31.154</b>
Overige beleggingen	4.351	31.154
<b>Liquide middelen</b>	<b>399.068</b>	<b>590.329</b>
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>27.455</b>	<b>16.840</b>
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>	<b>2.583.937</b>	<b>2.601.073</b>

**PASSIVA** (in duizenden EUR)

	2021	2020
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>2.510.647</b>	<b>2.392.964</b>
<b>Kapitaal</b>	<b>1.473.399</b>	<b>1.473.399</b>
Geplaatst kapitaal	1.473.399	1.473.399
<b>Uitgiftepremies</b>	<b>28.893</b>	<b>28.893</b>
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b>	<b>101.790</b>	<b>101.774</b>
<b>Geconsolideerde reserves</b>	<b>836.463</b>	<b>718.795</b>
<b>Negatieve consolidatieverschillen</b>	<b>69.849</b>	<b>69.849</b>
<b>Kapitaalsubsidies</b>	<b>253</b>	<b>254</b>
<b>BELANGEN VAN DERDEN</b>	<b>14.443</b>	<b>14.401</b>
<b>Belangen van derden</b>	<b>14.443</b>	<b>14.401</b>
<b>VOORZIENINGEN, UITGESTELDE BELASTINGEN EN BELASTINGLATENTIES</b>	<b>1.384</b>	<b>2.678</b>
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>1.384</b>	<b>2.678</b>
Grote herstellings- en onderhoudswerken	975	1.263
Overige risico's en kosten	409	1.415
<b>Uitgestelde belastingen en belastinglatenties</b>		
<b>SCHULDEN</b>	<b>57.463</b>	<b>191.030</b>
<b>Schulden op meer dan één jaar</b>	<b>15.300</b>	<b>10.200</b>
Financiële schulden	15.300	10.200
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>39.458</b>	<b>178.041</b>
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		
Financiële schulden		
Handelsschulden	3.214	4.252
<i>Leveranciers</i>	<i>3.214</i>	<i>4.252</i>
Vooruitbetalingen op bestellingen	3	
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	755	564
<i>Belastingen</i>	<i>245</i>	<i>105</i>
<i>Bezoldigingen en sociale lasten</i>	<i>510</i>	<i>459</i>
Overige schulden	35.486	173.225
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>2.705</b>	<b>2.789</b>
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>	<b>2.583.937</b>	<b>2.601.073</b>



## Geconsolideerde resultatenrekening

<b>GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING</b> (in duizenden EUR)	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>25.645</b>	<b>28.880</b>
Omzet	727	660
Andere bedrijfsopbrengsten	18.644	6.116
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.274	22.104
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>29.248</b>	<b>30.847</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		
Diensten en diverse goederen	17.004	18.686
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5.119	4.391
Afschrijvingen en waardeverminderingen	776	1.171
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering	72	86
Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoegingen +, bestedingen en terugnemingen -)	-1.295	1.396
Andere bedrijfskosten	1.605	807
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen		
Niet-recurrente bedrijfskosten	5.967	4.310
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b>	<b>-3.603</b>	<b>-1.967</b>
<b>Financiële opbrengsten</b>	<b>153.422</b>	<b>46.842</b>
Recurrente financiële opbrengsten	66.026	36.537
<i>Opbrengsten uit financiële vaste activa</i>	<i>60.127</i>	<i>30.759</i>
<i>Opbrengsten uit vlottende activa</i>	<i>3.145</i>	<i>4.535</i>
<i>Andere financiële opbrengsten</i>	<i>2.754</i>	<i>1.243</i>
Niet-recurrente financiële opbrengsten	87.396	10.305
<b>Financiële kosten</b>	<b>24.252</b>	<b>21.934</b>
Recurrente financiële kosten	5.572	1.583
<i>Kosten van schulden</i>	<i>199</i>	<i>166</i>
<i>Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen</i>	<i>1.983</i>	<i>25</i>
<i>Waardeverminderingen</i>	<i>396</i>	<i>492</i>
<i>Andere financiële kosten</i>	<i>2.994</i>	<i>900</i>
Niet-recurrente financiële kosten	18.680	20.351
<b>Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting</b>	<b>125.567</b>	<b>22.941</b>
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen en belastinglatenties</b>		
<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>8.905</b>	<b>1.576</b>
Belastingen	8.905	2.444
Regularisatie belastingen	0	868
<b>Winst van het boekjaar</b>	<b>116.662</b>	<b>21.365</b>
<b>Aandeel in het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast</b>	<b>27.691</b>	<b>-28.130</b>
Winstresultaten	51.836	16.544
Verliesresultaten	24.145	44.674
<b>Geconsolideerde winst(verlies)</b>	<b>144.353</b>	<b>-6.765</b>
Aandeel van derden	78	79
Aandeel van de groep	144.276	-6.843

## Commentaar bij de geconsolideerde rekeningen

### INLEIDENDE BEMERKING

Overeenkomstig artikel 3:97, 1° van het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, zijn de participaties van minder dan 13 miljoen EUR (- 0,5% van het geconsolideerd totaal van de FPIM) niet in de consolidatie opgenomen in 2021. Deze regel van - 0,5% is van toepassing sinds het jaar 2013 ( en vertegenwoordigde 12 miljoen EUR in 2020 en 10 miljoen EUR de voorgaande jaren).

### CONSOLIDATIEKRING EN -METHODE

De consolidatiekring ziet er op 31 december 2021 als volgt uit:

#### Integrale consolidatie:

- Congrespaleis
- FIF-FSI
- SBI-BMI
- Certi-Fed

#### Toepassing van vermogensmutatiemethode:

- Brussels Airport Company
- bpost
- Paleis voor Schone Kunsten
- Nationale Loterij
- Fund+
- Belgian Growth Fund I
- Thaumás
- Blueberry
- Belgian Mobile ID (Itsme)

Aangezien Zephyr-Fin haar activiteit de facto heeft stopgezet( filiaal 100% gehouden door de FPIM), werd deze onderneming uitgesloten van de consolidatie.

Fidenta Green Building werd in 2021 uit de perimeter van de consolidatie verwijderd.

De overige participaties van minder dan 20% werden niet in de consolidatie opgenomen.

## COMMENTAAR BIJ DE GECONSOLIDEERDE REKENINGEN

Het balanstotaal daalt met -17,1 miljoen EUR en gaat van 2.601,1 miljoen EUR naar 2.583,9 miljoen EUR, een daling van -0,7%.

De voornaamste wijzigingen zijn de volgende:

### AAN DE ACTIVAZIJD

- Verhoging van de financiële vaste activa met +210,6 miljoen EUR zodat deze komen op 1.970,3 miljoen EUR per 31 december 2021. Deze stijging is vooral toe te schrijven aan:
  - Voor de vennootschappen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast: +37,5 miljoen EUR, namelijk:
    - Aandeel in het resultaat van het boekjaar: +27,7 miljoen EUR, waarvan voornamelijk Bpost voor +42,6 miljoen EUR, Brussels Airport Company voor -23,0 miljoen EUR, de Nationale Loterij voor +4,5 miljoen EUR en Fund<sup>+</sup> voor +4,3 miljoen EUR;
    - Eliminatie van de dividenden m.b.t. deze deelnemingen : - 15,0 miljoen EUR;
    - Andere wijzigingen: +21,8 miljoen EUR, waarvan de opname in de consolidatiekring van de vennootschap Belgian Mobile ID -Istme (+4,6 miljoen EUR), verhoging van het eigen vermogen van Belgian Growth Fund I (+ 6,2 miljoen EUR) en Fund<sup>+</sup> (+11,9 miljoen EUR) en verwijdering uit de consolidatiekring van Fidenta Green Building (-0,9 miljoen EUR);
    - Toename in de vorderingen m.b.t. Blueberry (+2,94 miljoen EUR);
  - Voor de andere ondernemingen: +173,1 miljoen EUR, voornamelijk:
    - Aanschaffingen van participaties en opvolgingsinvesteringen: +233,1 miljoen EUR (waarvan Euronext +75,6 miljoen EUR, BeCover +12,5 miljoen EUR, T2 Energy Transition Fund +10,1 miljoen EUR, Biodiscovery 6 + 10,0 miljoen EUR en Brienne III + 10,0 miljoen EUR);
    - Overdrachten van participaties en kapitaalsverminderingen: -137,4 miljoen EUR (waarvan SWDE -50,0 miljoen EUR, SN Airholding -43,1 miljoen EUR en Euronext -19,6 miljoen EUR);
    - Mutaties van niet-opgevraagde bedragen: +8,6 miljoen EUR (waarvan SWDE +30,0 miljoen EUR, Biodiscovery 6 -8,8 miljoen EUR, BeCover -7,5 miljoen EUR, Kurma Diagnostics II -7,1 miljoen EUR);
    - Waardeverminderingen: -14,7 miljoen EUR (waarvan Befimmo -2,4 miljoen EUR en Bone Therapeutics -2,4 miljoen EUR) ; terugname van waardeverminderingen: +9,7 miljoen EUR (voor Novopolymers +2,4 miljoen EUR en Smartfin Ventures +2,00 miljoen EUR) en annulatie van het dossier SN Airholding +43,1 miljoen EUR;
    - Netto verhoging van de vorderingen: +32,7 miljoen EUR (waarvan een toename onder andere voor BMI-SBI +30,4 miljoen EUR en Lineas +15,0 miljoen EUR, een terugbetaling van -4,2 miljoen EUR voor Epimède, waardeverminderingen voor -1,6 miljoen EUR, terugname waardeverminderingen voor +3,6 miljoen EUR en conversie in aandelen voor -19,1 miljoen EUR);
- Vermindering van de liquide middelen met -191,3 miljoen EUR;
- Vermindering van de geldbeleggingen met -26,8 miljoen EUR;
- Vermindering van de vorderingen op lange termijn met -16,4 miljoen EUR;
- Vermindering van de vorderingen op korte termijn met -11,9 miljoen EUR;
- Vermindering van de materiële vaste activa met -0,05 miljoen EUR;
- Een boeking van de positieve consolidatieverschillen van + 7,9 miljoen EUR
- Vermeerdering van de overlopende rekeningen met +10,6 miljoen EUR;

### AAN DE PASSIVAZIJD

- Vermeerdering van de geconsolideerde reserves met +117,7 miljoen EUR, als gevolg hoofdzakelijk van het aandeel van de groep in het geconsolideerde resultaat (+144,3 miljoen EUR), de toekenning van het dividend voor 2021 van de FPIM aan de Staat (-32,9 miljoen EUR) en de verhoging van de reserves voor Fund<sup>+</sup> (+ 6,3 miljoen EUR) ;
- Vermindering van de schulden met -133,6 miljoen EUR, voornamelijk te verklaren door de betaling van de schuld van de Federale Overheid in het kader van Gedelegeerde opdrachten;

## GECONSOLIDEERD RESULTAAT

Het geconsolideerd resultaat in 2021 bedraagt +144,4 miljoen EUR tegenover -6,8 miljoen EUR vorig jaar, wat neerkomt op een vermeerdering met +151,1 miljoen EUR.

Het aandeel van de groep kwam uit op een resultaat van +144,3 miljoen EUR, vergeleken met -6,8 miljoen EUR in 2020, wat neerkomt op een vermeerdering met +151,1 miljoen EUR. Het aandeel van de derden wordt berekend op een resultaat van 0,1 miljoen EUR in 2021 en in 2020.

Dit geconsolideerde resultaat vloeit voort uit:

<b>FPiM</b> (in miljoen EUR)	<b>120,7</b>
<b>Globale integratie</b>	
Certi-Fed	0,5
BMI-SBI	0,4
FIF-FSI	-2,0
Congrespaleis	-2,9
<b>Vermogensmutatiemethode</b>	
bpost	42,6
Nationale Loterij	4,5
Fund+	4,3
Paleis voor Schone Kunsten	0,4
Thaumas	0,02
Blueberry	-0,03
Belgian Growth Fund I	-0,5
Belgian Mobile ID ( Itsme)	-0,7
Brussels Airport Company	-23,0

# Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van FPIM-SFPI NV (de “Vennootschap”) en haar filialen (samen “de Groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 28 juni 2019, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende 15 opeenvolgende boekjaren.

## Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

### **ORDEEL ZONDER VOORBEHOUD**

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2021 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverstopping, waarvan het totaal van de geconsolideerde balans 2.583.937.158,28 EUR bedraagt en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 144.353.432,52 EUR.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Groep op 31 december 2021 alsook van zijn geconsolideerde resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel en de wettelijke en reglementaire voorschriften.

### **BASIS VOOR HET OORDEEL ZONDER VOORBEHOUD**

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.



## **VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN HET BESTUURSORGAAN VOOR HET OPSTELLEN VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

## **VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE COMMISSARIS VOOR DE CONTROLE VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorganen de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

## Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

### **VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN HET BESTUURSORGAAN**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

### **VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE COMMISSARIS**

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheid uit te brengen.

## **ASPECTEN BETREFFENDE HET JAARVERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

## **VERMELDINGEN BETREFFENDE DE ONAFHANKELIJKHEID**

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor heeft geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht en is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Antwerpen, 10 mei 2022

Mazars Bedrijfsrevisoren cvba  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door



**Anton Nuttens**  
Bedrijfsrevisor





**BESTUUR**

**3**



**De FPIM wordt voornamelijk beheerst door de wet van 2 april 1962 betreffende de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij en de gewestelijke investeringsmaatschappijen ('Wet van 1962'), zoals van tijd tot tijd gewijzigd, en voor het laatst door een wet van 27 juni 2021 houdende diverse financiële bepalingen, alsook door een beheersovereenkomst gesloten met de Belgische Staat en door haar statuten.**

De eerste beheersovereenkomst tussen de Belgische Staat en de FPIM is op 17 juli 2018 in werking getreden overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 19 juli 2018 tot goedkeuring van de eerste beheersovereenkomst tussen de Belgische Staat en de FPIM. Ze werd gewijzigd door een aanhangsel van 20 september 2021, goedgekeurd door een koninklijk besluit van 4 oktober 2021 tot goedkeuring van het eerste amendement aan het eerste beheerscontract tussen de Belgische Staat en de FPIM.

De laatste versie van de statuten van de FPIM werd goedgekeurd op 21 februari 2022.

Als naamloze vennootschap van openbaar nut is de FPIM ook onderworpen aan het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, voor zover daarvan niet wordt afgeweken door de voorgaande teksten.

De corporate governance-praktijken van de FPIM zijn ook vastgesteld in overeenstemming met degene die worden gevolgd door beursgenoteerde ondernemingen (Belgische Corporate Governance Code 2020), volgens de "comply or explain"-methode.

De FPIM voldoet daarbij aan de meest recente aanbevelingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO (2015), OESO-richtlijnen voor het bestuur van overheidsbedrijven, editie 2015, uitgeverij OESO, Parijs), evenals aan artikel 39.3 van haar beheersovereenkomst.

De in dit verslag vermelde functies (medewerker, bestuurder, voorzitter, directeur, ...) verwijzen naar beide geslachten. Ter wille van de leesbaarheid wordt de mannelijke vorm gebruikt als neutrale vorm en duidt dus zowel op vrouwen als op mannen.

## **Aandeelhouderschap en algemene vergadering**

Alle aandelen en stemrechten van de FPIM zijn in handen van de federale overheid.

De aandelen van de FPIM zijn op naam. Op 31 december 2021 was het maatschappelijk kapitaal van de FPIM vertegenwoordigd door 7.689.496 aandelen, allemaal in het bezit van de Belgische Staat.

De Belgische Staat heeft ten aanzien van de FPIM twee functies: aandeelhouder en opdrachtgever in geval van gedelegeerde opdrachten. De voorwaarden van de tussenkomsten van de FPIM in gedelegeerde opdracht worden in principe voor elk project vastgelegd in een overeenkomst. Iedere opdracht wordt uitgevoerd met de fondsen die de Belgische Staat in principe vooraf overmaakt aan de FPIM.

De FPIM hecht eveneens bijzonder belang aan de relatie met haar aandeelhouder.

## **Bestuur**

De FPIM wordt geleid door een Raad van bestuur en een Uitvoerend comité. De Raad van bestuur van de FPIM heeft drie gespecialiseerde adviescomités opgericht: een Auditcomité, een Bezoldigingscomité en een Strategisch comité.

## Raad van bestuur

### SAMENSTELLING

De Raad van bestuur van de FPIM is samengesteld uit twaalf bestuurders, waaronder een Voorzitter, een Afgevaardigd bestuurder, twee Ondervoorzitters en twee onafhankelijke bestuurders.

Alleen de Afgevaardigd bestuurder is een uitvoerend lid van de Raad van bestuur. De overige elf bestuurders zijn niet-uitvoerende bestuurders.

Daarnaast heeft de Voorzitter van de Raad van bestuur een bijzondere opdracht gekregen, gebaseerd op artikel 3bis, §12 van de Wet van 1962. Hij is, samen met de Afgevaardigd bestuurder, verantwoordelijk voor de vertegenwoordiging van de FPIM in het kader van haar externe betrekkingen in de verschillende fasen van de voorbereiding en de uitvoering van de investeringen.

De bestuurders, met inbegrip van de Voorzitter, de twee Ondervoorzitters en de Afgevaardigd bestuurder, worden benoemd bij een in de Ministerraad overgelegd Koninklijk Besluit, met uitzondering van de twee onafhankelijke bestuurders die door de Algemene vergadering worden benoemd op basis van een met redenen omkleed voorstel van een door de Koning benoemde jury, die is samengesteld uit eminente persoonlijkheden uit het bedrijfsleven of de academische wereld. De onafhankelijke bestuurders voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria van artikel 3bis, §2 van de Wet van 1962.

Per 31 december 2021 was de Raad van bestuur als volgt samengesteld:

- **Pascal Lizin** > Voorzitter
- **Koenraad Van Loo** > Afgevaardigd bestuurder
- **Olivier Henin** > Ondervoorzitter
- **Koen Schoors** > Ondervoorzitter
- **Laurence Bovy** > Bestuurster
- **Valérie Potier** > Bestuurster
- **Renaat Berckmoes** > Bestuurder
- **Luc Keuleneer** > Bestuurder
- **Wouter Everaert** > Bestuurder
- **Nicolas Pire** > Bestuurder
- **Isabelle Callens** > Onafhankelijk bestuurster
- **Leen Van den Neste** > Onafhankelijk bestuurster

Overeenkomstig artikel 3bis van de Wet van 1962 is ten minste een derde van de leden van de Raad van bestuur van de FPIM van een ander geslacht dan de andere leden. De Raad van bestuur telt evenveel Franstalige als Nederlandstalige leden.

Bovendien wordt de samenstelling van de Raad van bestuur van de FPIM zo bepaald dat een voldoende aantal complementaire en gevarieerde profielen worden samengebracht op het vlak van leeftijd, geslacht, academische achtergrond, beroepservaring en taalenwicht. Het doel is om het risico op eenheidsdenken zo klein mogelijk te houden en de debatten mee te verrijken.

Er is bepaald dat de leden van de Raad van bestuur maximaal drie bestuursmandaten in andere vennootschappen mogen hebben. Ten minste een derde van de leden heeft maximaal één bestuursmandaat in een andere vennootschap. Er wordt enkel rekening gehouden met mandaten in vennootschappen buiten de perimeter van de FPIM voor de berekening van het aantal mandaten. Deze verduidelijking geldt ook vice versa, dit wil zeggen voor mandaten die bestuurders van de FPIM uitoefenen in het kader van een hoofdmandaat of -functie bij een andere entiteit dan de FPIM. Met andere woorden, mandaten die worden uitgeoefend in het kader van de uitvoering van een hoofdmandaat bij de FPIM of een andere entiteit dan de FPIM, moeten zo worden beschouwd dat ze één enkel en zelfde mandaat vormen met dit hoofdmandaat.

De regeringscommissarissen (zie hieronder - controle) zijn uitgenodigd op de vergaderingen van de Raad van bestuur.

Mevrouw Alexandra Vanhoudenhoven heeft de taak van secretaris van de Raad van bestuur op zich genomen.

### OPDRACHT

De Raad van bestuur is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of nuttig worden geacht voor de verwezenlijking van het maatschappelijke doel van de FPIM, met uitzondering van die welke de wet of de statuten uitdrukkelijk voorbehouden aan de Algemene vergadering of andere bestuursorganen.

Het is meer bepaald de verantwoordelijkheid van de Raad van bestuur om:

- de richtingen van het algemene beleid van de vennootschap te definiëren,
- te beslissen over alle zaken van strategisch, financieel of operationeel belang,
- toezicht te houden op het operationele beheer van de vennootschap door het Uitvoerend comité, en
- op te treden in alle andere aangelegenheden die bij wet zijn voorbehouden aan de Raad van bestuur.

## Afgevaardigd bestuurder en Uitvoerend comité

### SAMENSTELLING

Het Uitvoerend comité werd opgericht overeenkomstig artikel 3bis, §16 van de Wet van 1962. Het Uitvoerend comité bestaat uit de Afgevaardigd bestuurder en drie andere leden die door de Raad van bestuur worden benoemd voor een hernieuwbare termijn van zes jaar, en die door de Raad van bestuur kunnen worden herroepen. De Afgevaardigd bestuurder is voorzitter van het Uitvoerend comité.

Per 31 december 2021 was het Uitvoerend comité als volgt samengesteld:

- **Koenraad Van Loo** > Afgevaardigd bestuurder, voorzitter van het comité
- **Michaël Vanloubbeeck** > Directeur financiën en administratie
- **Tom Feys** > Directeur investeringen
- **Céline Vaessen** > Directeur investeringen

### OPDRACHT

Het Uitvoerend comité is verantwoordelijk voor het dagelijkse en operationele beheer van de FPIM en voor de uitvoering van de beslissingen van de Raad van bestuur. De draagwijdte van het dagelijkse beheer wordt bepaald door de Raad van bestuur. Ze werd voor het eerst bepaald in een beslissing van 9 maart 2021 die werd bekendgemaakt in de Bijlagen van het Belgisch Staatsblad van 7 mei 2021, onder de nummers 0055139 en 0055140.

## Strategisch comité

### SAMENSTELLING

Het Strategisch comité werd opgericht overeenkomstig artikel 3bis, §15 van de Wet van 1962. Het Strategisch comité bestaat uit vier leden: de Voorzitter, de twee Ondervoorzitters en de Afgevaardigd bestuurder. Het Strategisch comité wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van bestuur.

Per 31 december 2021 was het Strategisch comité als volgt samengesteld:

- **Pascal Lizin** > Voorzitter
- **Koenraad Van Loo** > Afgevaardigd bestuurder
- **Olivier Henin** > Ondervoorzitter
- **Koen Schoors** > Ondervoorzitter

### OPDRACHT

De opdracht van het Strategisch comité bestaat erin de Raad van bestuur bij te staan en te adviseren inzake algemeen beleid en strategie van de FPIM, alsook inzake belangrijke kwesties in verband met de strategische ontwikkeling van de FPIM.

Het onderzoekt en doet aanbevelingen over transacties, investeringen en projecten die door de Afgevaardigd bestuurder of door het Uitvoerend comité worden voorgesteld in verband met de strategische doelstellingen van de FPIM en houdt toezicht op de uitvoering ervan.



#### Het Uitvoerend comité

(van links naar rechts): Michael Vanloubbeeck, Koenraad Van Loo, Céline Vaessen, Tom Feys

## Auditcomité

### SAMENSTELLING

Het Auditcomité werd opgericht overeenkomstig artikel 3bis, §17 van de Wet van 1962. Het Auditcomité bestaat uit drie leden, waaronder ten minste één onafhankelijke bestuurder, die door de Raad van bestuur uit zijn midden worden benoemd op basis van hun deskundigheid en ervaring op financieel gebied. Het Auditcomité wordt voorgezeten door een onafhankelijke bestuurder.

Per 31 december 2021 was het Auditcomité als volgt samengesteld:

- **Leen Van den Neste** > Onafhankelijk bestuurster, voorzitter van het comité
- **Luc Keuleneer** > Bestuurder
- **Nicolas Pire** > Bestuurder

### OPDRACHT

De opdracht van het Auditcomité bestaat erin de Raad van bestuur bij te staan in het kader van:

- het proces voor het opstellen van de financiële informatie,
- de integriteit en de controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, alsmede van de tussentijdse financiële staten,
- de interne controle- en risicobeheersystemen van de vennootschap,
- de opvolging van financiële en operationele auditwerkzaamheden via de interne audit en de commissaris, en
- het toezicht op de naleving van de wettelijke en reglementaire vereisten door de vennootschap.

## Bezoldigingscomité

### SAMENSTELLING

Het Bezoldigingscomité werd opgericht overeenkomstig artikel 3bis, §17 van de Wet van 1962. Het Bezoldigingscomité bestaat uit vier leden, die door de Raad van bestuur uit zijn midden worden benoemd, waarvan twee onafhankelijke bestuurders.

Het Bezoldigingscomité was per 31 december 2021 als volgt samengesteld:

- **Renaat Berckmoes** > Bestuurder, voorzitter van het comité
- **Pascal Lizin** > Lid
- **Leen Van den Neste** > Onafhankelijk bestuurster
- **Isabelle Callens** > Onafhankelijk bestuurster

### OPDRACHT

Het Bezoldigingscomité is, op verzoek van de Raad van bestuur of op eigen initiatief, belast met het doorgeven aan de Raad van bestuur van voorstellen voor beslissingen, adviezen en aanbevelingen met betrekking tot rechtstreekse of onrechtstreekse, onmiddellijke of uitgestelde geldelijke voordelen, met inbegrip van het pensioen-, rust- en overlevingspensioenplan, die betrekking hebben op de bestuurders, met inbegrip van de Afgevaardigd bestuurder, en de leden van het Uitvoerend comité, en meer in het algemeen, op aangelegenheden in verband met de benoeming en de bezoldiging van de bestuurders, de Afgevaardigd bestuurder en de andere leden van het Uitvoerend comité.

Het intern reglement van het Bezoldigingscomité bepaalt dat het ook instaat voor, ten minste eenmaal per jaar, het bijhouden en actualiseren van de lijst van de gemachtigden die de belangen van de FPIM in de portefeuillemaatschappijen van de FPIM vertegenwoordigen. Het Bezoldigingscomité brengt aan de Raad van bestuur regelmatig verslag uit over deze zaken.

## Regelmatige evaluatie

De Raad van bestuur beoordeelt regelmatig de doeltreffendheid, de goede werking en de samenstelling van de organen en comités en de verbeteringen die kunnen worden aangebracht.

Om de kwaliteit en de objectiviteit van deze evaluaties te verbeteren, maakt de FPIM geregeld gebruik van de diensten van een extern professioneel bureau, dat aanbevelingen doet om de organisatie en de doeltreffendheid van de organen en comités van de vennootschap te optimaliseren. De organen en comités zorgen voor de opvolging en de uitvoering van deze aanbevelingen onder de verantwoordelijkheid van de voorzitters van de Raad van bestuur en de gespecialiseerde adviescomités.

## Controle

De controle van de financiële situatie, de jaarrekening en de regelmatigheid van de verrichtingen die in de jaarrekening moeten worden opgenomen, wordt toevertrouwd aan een commissaris die door de Algemene vergadering wordt benoemd onder de leden van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Op 31 december 2021 was de commissaris van de vennootschap Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA (met zetel te Bolwerklaan 21, bus 8, 1210 Sint-Joost-ten-Node en met ondernemingsnummer 428.837.889), vertegenwoordigd door de heer Anton Nuttens.

De FPIM is ook onderworpen aan het administratieve toezicht dat wordt uitgeoefend door tussenkomst van twee regeringscommissarissen overeenkomstig artikel 1, §2 van de Wet van 1962. Die kunnen zich verzetten tegen de uitvoering van elke maatregel die zou indruisen tegen ofwel de wetten en besluiten, de statuten of de beheersovereenkomst, ofwel de prioritaire doelstellingen van het financiële beleid van de Belgische Staat.

Een van de regeringscommissarissen wordt voorgedragen door de minister van Financiën, de andere door de minister van Economische Zaken. Ze worden beiden benoemd bij koninklijk besluit. De mogelijkheid om een tweede regeringscommissaris te benoemen op voordracht van de minister van Economische Zaken is ingevoerd bij de wet van 21 juni 2021 houdende diverse financiële bepalingen.

De regeringscommissarissen zijn de heer Eddy Peeters en, sinds 10 juli 2021, de heer Raphaël Jehotte.

De FPIM heeft ook een interne auditfunctie opgericht, een onafhankelijke en permanente functie die bedoeld is om de prestaties en het bestuur van de vennootschap te verbeteren door middel van financiële en operationele auditopdrachten. Om de onafhankelijkheid te waarborgen en de kwaliteit van de interne audit te verbeteren, wordt de interne auditfunctie toevertrouwd aan externe consultants. Op 31 december 2021 was de interne auditor van de FPIM DSD Associates Audit & Advies BV BVBA (met zetel te Attenrodestraat 43 in 3391 Meensel-Kiezegem en ondernemingsnummer 828.471.555).

## Corporate Governance Charter

De Raad van bestuur heeft een Corporate Governance Charter aangenomen, dat de interne reglementen van de Raad van bestuur, het Uitvoerend comité en de gespecialiseerde adviescomités bevat. Het is voor het laatst gewijzigd op 11 oktober 2021. Het kan worden geraadpleegd op de website van de FPIM.

De Raad van bestuur evalueert en past het Corporate Governance Charter aan volgens de behoeften en de evolutie van de activiteiten van de vennootschap, in overeenstemming met de wettelijke, reglementaire en statutaire bepalingen die van toepassing zijn op de FPIM, alsook met de bijzondere regels en voorwaarden die in de beheersovereenkomst tussen de Belgische Staat en de FPIM zijn vastgelegd.

**De Raad van bestuur beoordeelt regelmatig de doeltreffendheid, de goede werking en de samenstelling van de organen en comités.**



## Afwijking van de Belgische Corporate Governance Code 2020 ('Code 2020')

De belangrijkste afwijkingen van de Code 2020 kunnen als volgt worden samengevat:

- Algemeen worden de belangrijkste kenmerken van het bestuursmodel van de vennootschap bepaald door de wet van 1962, in het bijzonder het monistische karakter ervan. Elke aan te brengen wijziging aan de bepalingen die de uitoefening van of de zeggenschap over het beheer van de vennootschap regelen, moet dus kaderen in de Wet van 1962 of het voorwerp zijn van een voorafgaande wetwijziging.
- De bestuurders, met inbegrip van de Afgevaardigd bestuurder, worden benoemd en ontslagen door de Koning bij een in de Ministerraad overlegd Koninklijk Besluit. Zij worden niet benoemd of ontslagen door de Algemene vergadering op voorstel van de Raad van bestuur, zelf bijgestaan door het Bezoldigingscomité. De onafhankelijke bestuurders worden door de Algemene vergadering benoemd op basis van een gemotiveerd voorstel van een onafhankelijke jury die door de Koning wordt benoemd.
- De samenstelling van de Raad van bestuur, van de gespecialiseerde comités en het Uitvoerend comité wordt grotendeels georganiseerd door de Wet van 1962. De Code 2020 beveelt de aanwezigheid van ten minste drie onafhankelijke bestuurders aan. De Wet van 1962 bepaalt momenteel dat de Raad van bestuur twee onafhankelijke bestuurders moet hebben.
- De Code 2020 beveelt aan dat de duur van het mandaat van de bestuurder niet meer dan vier jaar mag bedragen. De bestuurders van de vennootschap worden benoemd voor een hernieuwbare termijn van maximaal zes jaar.
- De Code 2020 beveelt aan dat de bezoldiging van de managers van het Uitvoerend comité een vast en een variabel deel omvat en dat het variabele deel gekoppeld wordt aan hun individuele prestaties en aan de algemene prestaties van de vennootschap. Dit is het geval voor de Afgevaardigd bestuurder. De bezoldiging van de leden van het Uitvoerend comité, met uitzondering van de Afgevaardigd bestuurder, omvat momenteel echter geen variabel gedeelte.
- De Code 2020 beveelt aan dat niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun bezoldiging in de vorm van aandelen ontvangen. Dat is hier niet het geval. Alle aandelen van de vennootschap zijn in handen van de Belgische overheid.

**De Raad van bestuur heeft een Corporate Governance Charter aangenomen, dat de interne reglementen van de Raad van bestuur, het Uitvoerend comité en de gespecialiseerde adviescomités bevat.**

## Verslag van de onafhankelijke bestuurders

Conform artikel 3bis, § 18 van het Koninklijk besluit van 28 september 2006 genomen in uitvoering van artikel 8 van de wet van 26 augustus 2006 houdende fusie van de Federale Investeringsmaatschappij en de Federale Participatiemaatschappij, stelden ondergetekenden, in hun hoedanigheid van onafhankelijke bestuurders, het verslag op over de uitoefening van hun mandaat gedurende het jaar 2021, dat dient te worden opgenomen in het jaarverslag van de vennootschap.

Het boekjaar 2021 werd opnieuw gekenmerkt door een toename van de activiteit van de vennootschap. Dit vertaalde zich in een groei van de financiële vaste activa (met 191,2 miljoen EUR) tot 2,1 miljard EUR. Het resultaat van het boekjaar bedraagt 131,6 miljoen EUR, waarvan 32,9 miljoen EUR als dividend werd uitgekeerd.

Buiten gedelegeerde opdrachten zijn de opvallendste transacties in 2021:

- de investering in Euronext van 55,6 miljoen EUR (die al een meerwaarde van 57,4 miljoen EUR opleverde),
- de nieuwe participaties in Lineas van 16,6 miljoen EUR, in Belgian Mobile ID (itsme) van 14,5 miljoen EUR en in Eschercloud Holding van 10 miljoen EUR.

De vennootschap breidde dus haar portefeuille verder uit met 22 nieuwe participaties in bedrijven en fondsen en 2 nieuwe gedelegeerde opdrachten. Net als tijdens het vorige boekjaar deed de FPIM vervolginvesteringen voor een totaal bedrag van 143,7 miljoen EUR, onder meer ten gunste van Certi-Fed, Fidentia Belux Office en The Belgian Infrastructure Fund (I4B).

Het bedrag aan waardeverminderingen op de financiële vaste activa is 20,1 miljoen EUR voor het boekjaar 2021.

Alle gekozen projecten werden eerst beoordeeld en vervolgens geselecteerd op basis van hun potentiële bijdrage aan de Belgische economische en algemene maatschappelijke belangen.

We benadrukken bovendien de sleutelrol van de FPIM wanneer zij handelt in gedelegeerde opdracht voor de Staat.

Het doornemen van de investeringen geeft de onafhankelijke bestuurders de kans om te verduidelijken dat het onderzoek van deze dossiers gebeurde op basis van voldoende gedocumenteerde informatie die aan de bestuurders ter beschikking werd gesteld. Zo beschikten zij over voldoende kennis van de dossiers om steeds op een efficiënte manier aan de besprekingen te kunnen deelnemen.

Evenzo bevestigen de onafhankelijke bestuurders dat de besprekingen binnen de Raad steeds eerlijk en open verliepen, wat bevorderlijk was voor het nemen van beslissingen waarbij een goede afweging kon worden gemaakt van de verschillende belangen.

Tot slot onderstrepen de onafhankelijke bestuurders dat – voor zover zij dit hebben kunnen nagaan – de vennootschap correct wordt beheerd, dat de vennootschap en alle betrokken personen correct hebben gehandeld, in overeenstemming met de wettelijke en reglementaire bepalingen en met inachtneming van de regels inzake belangenconflicten, wanneer die zich zouden hebben voorgedaan.

Brussel, 30 september 2022

**Kathleen Van den Neste,**  
onafhankelijk bestuurster

**Isabelle Callens,**  
onafhankelijk bestuurster

## Verslag van het Bezoldigingscomité

### RAAD VAN BESTUUR EN GESPECIALISEERDE COMITÉS

De Voorzitter, de Ondervoorzitters en de leden van de Raad van bestuur ontvangen een vaste vergoeding, waarvan het bedrag door de algemene vergadering werd vastgesteld. Deze vaste vergoeding bedraagt 22.310 EUR per jaar voor de Voorzitter, 16.732 EUR per jaar voor elk van de twee Ondervoorzitters en 11.155 EUR per jaar voor de leden van de Raad van bestuur.

De Voorzitter van de Raad van bestuur ontvangt ook een bezoldiging voor zijn bijzondere opdracht.

De leden van het Strategisch comité, met uitzondering van de Afgevaardigd bestuurder, ontvangen een zitpenning van 1.200 EUR per vergadering.

De leden van het Auditcomité en het Bezoldigingscomité ontvangen een zitpenning van 400 EUR per vergadering, met uitzondering van degene die deze comités voorziet: deze persoon ontvangt de som van 600 EUR per vergadering.

In zijn hoedanigheid van lid van de Raad van bestuur en lid van het Strategisch comité ontvangt de Afgevaardigd bestuurder geen enkele bezoldiging.

### FPIM - Raad van bestuur en gespecialiseerde comités

	Raad van bestuur		Strategisch comité		Bezoldigingscomité		Auditcomité		TOTAAL (€)
	Bruto-bedrag (€)	Aanwezigheidspercentage <sup>(10)</sup>	Bruto-bedrag (€)	Aanwezigheidspercentage <sup>(10)</sup>	Bruto-bedrag (€)	Aanwezigheidspercentage <sup>(10)</sup>	Bruto-bedrag (€)	Aanwezigheidspercentage <sup>(10)</sup>	
<b>Pascal Lizin</b> <i>Voorzitter</i>	22.310 44.775 <sup>(1)</sup>	100%	12.000	100%	1.600	100%	Nvt	Nvt	<b>80.685,00</b>
<b>Koenraad Van Loo</b> <i>Afgevaardigd bestuurder</i>	0	100%	0	100%	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	<b>0,00</b>
<b>Koen Schoors</b> <i>Ondervoorzitter<sup>(2)</sup></i>	8.366	100%	7.200	100%	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	<b>15.566,00</b>
<b>Olivier Henin</b> <i>Ondervoorzitter</i>	16.733	100%	12.000	100%	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	<b>28.733,00</b>
<b>Jeanine Windey</b> <i>Onafhankelijk bestuurster<sup>(3)</sup></i>	6.507	100%	Nvt	Nvt	1.800	100%	Nvt	Nvt	<b>8.307,00</b>
<b>Lieve Schuermans</b> <i>Onafhankelijk bestuurster<sup>(4)</sup></i>	6.507	100%	Nvt	Nvt	1.200	100%	3.000	100%	<b>10.707,00</b>
<b>Renaat Berckmoes</b> <i>Bestuurder<sup>(5)</sup></i>	8.366 5.557	100%	3.600	75%	600 <sup>(6)</sup>	100%	Nvt	Nvt	<b>18.144,00</b>
<b>Laurence Bovy</b> <i>Administratrice</i>	11.155	80%	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	<b>11.155,00</b>
<b>Nicolas Pire</b> <i>Bestuurder</i>	11.155	90%	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	2.000	62,5%	<b>13.155,00</b>
<b>Luc Keuleneer</b> <i>Bestuurder</i>	11.155	90%	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	3.200	100%	<b>14.355,00</b>
<b>Jan Verschooten</b> <i>Bestuurder<sup>(7)</sup></i>	5.577	100%	Nvt	Nvt	800	66,67%	Nvt	Nvt	<b>6.377,00</b>
<b>Wouter Everaert</b> <i>Bestuurder</i>	11.155	90%	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	<b>11.155,00</b>
<b>Valérie Potier</b> <i>Bestuurster</i>	11.155	70%	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	<b>11.155,00</b>
<b>Isabelle Callens</b> <i>Onafhankelijk bestuurster<sup>(8)</sup></i>	4.648	100%	Nvt	Nvt	400	100%	Nvt	Nvt	<b>5.048,00</b>
<b>Kathleen Van den Neste</b> <i>Onafhankelijk bestuurster<sup>(9)</sup></i>	4.648	80%	Nvt	Nvt	400	100%	1.800	100%	<b>6.848,00</b>

(1) Vergoeding voor speciale opdracht

(2) Ondervoorzitter van 01/07/2021 tot 31/12/2021

(3) Onafhankelijk bestuurster van 01/01/2021 tot 20/07/2021  
Voorzitter van het bezoldigingscomité van 01/01/2021 tot 20/07/2021

(4) Onafhankelijk bestuurster van 01/01/2021 tot 20/07/2021  
Voorzitter van het auditcomité van 01/01/2021 tot 20/07/2021  
Lid van het bezoldigingscomité van 01/01/2021 tot 20/07/2021

(5) Ondervoorzitter van 01/01/2021 tot 30/06/2021  
Bestuurder van 01/07/2021 tot 31/12/2021

(6) Voorzitter van het bezoldigingscomité van 13/10/2021 tot 31/12/2021

(7) Bestuurder van 01/01/2021 tot 30/06/2021

Lid van het bezoldigingscomité van 01/01/2021 tot 30/06/2021

(8) Onafhankelijk bestuurster van 21/07/2021 tot 31/12/2021

Lid van het bezoldigingscomité van 21/07/2021 tot 31/12/2021

(9) Onafhankelijk bestuurster van 21/07/2021 tot 31/12/2021

Voorzitter van het auditcomité van 21/07/2021 tot 31/12/2021

Lid van het bezoldigingscomité van 21/07/2021 tot 31/12/2021

## AFGEVAARDIGD BESTUURDER EN UITVOEREND COMITÉ

De bezoldiging van de Afgevaardigd bestuurder werd in 2014 door de Raad van bestuur op voorstel van het Bezoldigingscomité vastgesteld op 290.000 EUR per jaar (indexeerbaar), waaronder een variabel gedeelte en met inbegrip van verzekeringen.

De Afgevaardigd bestuurder ontvangt een door de Raad van bestuur vastgesteld rust- en overlevingspensioen, alsook een wagen en ICT-toestellen. In 2021 heeft de vennootschap bijgedragen aan de financiering van de verzekering van de Afgevaardigd bestuurder voor een bedrag van 70.639,86 EUR. Het voordeel in natura dat overeenkomt met het ter beschikking stellen van een wagen en ICT-toestellen, bedraagt 4.993,06 EUR.

De leden van het Uitvoerend comité, buiten de Afgevaardigd bestuurder, hebben het statuut van werknemer.

Zij krijgen een wagen en ICT-toestellen waarvan de voordelen in natura respectievelijk 2.631,3 EUR bedragen voor de heer Vanloubbeeck, 2.009,73 EUR voor mevrouw Vaessen en 2.684,56 EUR voor de heer Feys. Zij genieten elk een groepsverzekering voor een bedrag van 56.460,40 EUR voor de heer Vanloubbeeck, 24.410,16 EUR voor mevrouw Vaessen en 45.971,13 EUR voor de heer Feys voor het jaar 2021.

Het Uitvoerend comité vergadert minstens één keer per week. Alle leden van het Uitvoerend comité wonen de vergaderingen van de Raad van bestuur en het Strategisch comité bij. Zij wonen in principe ook de vergaderingen van het Bezoldigingscomité bij. De Afgevaardigd bestuurder en de Directeur Financiën en Administratie wonen de vergaderingen van het Auditcomité bij.

### FPIM - Uitvoerend comité

	Brutobedrag (€)
<b>Koenraad Van Loo</b> <i>Afgevaardigd Bestuurder</i>	223.673,00 <sup>(1)</sup> 28.005,61 <sup>(2)</sup>
<b>Michaël Vanloubbeeck</b> <i>Directeur Financiën en Administratie</i>	173.209,00
<b>Céline Vaessen</b> <i>Directeur Investerings</i>	156.413,00
<b>Tom Feys</b> <i>Directeur Investerings</i>	154.176,00

(1) Vast deel

(2) Variabel deel

## VENNOOTSCHAPPEN VAN DE CONSOLIDATIEKRING

### SBI - Raad van bestuur

	Brutobedrag (€)
<b>Luc Keuleneer</b> <i>Bestuurder</i>	3.000
<b>Nicolas Pire</b> <i>Bestuurder</i>	2.000

## Risicobeheer

### GEDELEGEERDE OPDRACHTEN

In het kader van opdrachten uitgevoerd voor rekening van de overheid, is de FPIM wettelijk gebonden, maar de kosten, evenals de inkomsten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de overheid. De Wet van 1962 bepaalt dat de Belgische Staat aan de FPIM de financiële middelen ter beschikking stelt die nodig zijn voor de uitvoering van elke opdracht die haar kan worden toevertrouwd en om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken. De verrichtingen die door de FPIM in het kader van deze opdrachten worden uitgevoerd, worden afzonderlijk in de rekeningen gepresenteerd.

De grootschalige transacties van 2008-2009 met de banken zijn volgens deze bepaling georganiseerd, evenals de steun aan een aantal bedrijven tijdens de Covid-19-pandemie. Voor dergelijke opdrachten loopt de FPIM dus geen financieel risico, aangezien de Belgische Staat de financiële gevolgen op zich neemt. De gerechtskosten met betrekking tot deze transacties worden eveneens gedragen door de Belgische Staat.

Gedelegeerde opdrachten worden buiten de balans opgenomen en participaties worden ook gewaardeerd tegen hun initiële investeringswaarde.

### SOLVABILITEIT

De vennootschap heeft bij AG Insurance, Belfius, Ethias en KBC leningen voor een totaalbedrag van 10.200.000 EUR afgesloten in het kader van het Belgian Growth Fund I, met als enig doel de structuur van de investering te optimaliseren. De vennootschap heeft geen andere financiële schulden.

### FINANCIËLE ACTIVA EN VORDERINGEN OP LANGE TERMIJN

De enige potentiële risico's liggen bij de participaties. Alle relevante elementen die beschikbaar zijn op de datum van dit jaarverslag, zijn in aanmerking genomen bij het vaststellen van eventuele waardeaanpassingen, die in het 'financieel verslag' van de vennootschap worden vermeld. De waarderingen worden berekend op individuele basis, in overeenstemming met de waarderingsregels van de vennootschap.

### RECHTSZAKEN TEGEN SAIRGROUP EN DIVERSE VENNOOTSCHAPPEN VAN DE GROEP (GELINKT AAN HET FAILLISEMENT VAN SABENA)

De FPIM, de Belgische Staat en Zephyr-Fin hadden de volgende deelnemingen in Sabena:

- FPIM: 1.119.412.313 aandelen (in gedelegeerde opdracht) en 81.452.000 aandelen (voor eigen rekening);
- Belgische Staat: 640.748.000 aandelen;
- Zephyr-Fin: 895.323.084 aandelen.

Het totale maatschappelijke kapitaal van Sabena was vertegenwoordigd door 5.426.200.508 aandelen.

In het kader van de vereffening van het faillissement van Sabena hebben de FPIM, de Belgische Staat en Zephyr-Fin bij de Belgische rechtbanken een burgerlijke rechtsvordering ingesteld tegen SAirGroup en verschillende vennootschappen van haar groep – met inbegrip van Swissair International Finance III ('SIF III') –, die nog steeds hangende is.

Op 27 januari 2011 heeft het Hof van Beroep te Brussel een arrest gewezen dat bepaalde vorderingen van de FPIM, de Belgische Staat en Zephyr-Fin, met de bedoeling SAirGroup en SairLines burgerlijk aansprakelijk te stellen, ongegrond verklaart. Bovendien heeft het Hof de beslissing aangehouden over de andere eisen verbonden aan het strafonderzoek, wegens de toepassing van de regel "le pénal tient le civil en état".

De drie bovengenoemde partijen zijn in cassatie gegaan. In zijn arrest van 4 december 2014 heeft het Hof van Cassatie hun voorziening verworpen. Als gevolg daarvan is het arrest van het Hof van Beroep van Brussel van 27 januari 2011 definitief geworden met betrekking tot de vorderingen die het had beslecht.

De zaak zal later voor het Hof van Beroep te Brussel terugkomen, dat dan een uitspraak zal moeten doen over de nog hangende vorderingen, en met name over de vordering van SIF III betreffende de terugbetaling van een lening van 100 miljoen EUR die SAirGroup heeft toegekend aan de FPIM (destijds FIM), handelend in gedelegeerde opdracht. De FPIM vraagt evenwel dat deze vordering teniet wordt gedaan.

Gevolg gevend aan een klacht van SAirGroup en SAirLines loopt in dit stadium nog steeds een strafzaak, dossier 2004/082 (nu referentie 2019/109), geopend inzake misdrijven in verband met de staat van faillissement en misbruik van vennootschapsgoederen. Het lijkt erop dat alleen Sabena (als failliete vennootschap) in het kader van dit onderzoek aansprakelijk is gesteld en dat geen enkel element in het dossier a priori belastend kan zijn voor de Belgische Staat, de FPIM of haar dochtervennootschap Zephyr-Fin.

## **RECHTSVORDERING TEGEN DE FPIM IN VERBAND MET DE AANKOOP VAN ASTRID-AANDELEN**

De FPIM had de aandelen van ASTRID gekocht bij de Gemeentelijke Holding, thans in vereffening, in gedelegeerde opdracht in de zin van artikel 2, §3 van de Wet van 1962. Bijgevolg lag het financiële risico niet bij de FPIM, maar bij de Staat.

Het kantoor Deloitte had dan de opdracht gekregen om de verkoopprijs van deze aandelen in 2011 te bepalen. De precaire financiële situatie waarin de Gemeentelijke Holding NV zich destijds bevond, betekende echter dat de zaak dringend moest worden behandeld, waardoor de deskundige in zijn laatste verslag een evaluatievork naar voren schoof die tussen 52 en 61 miljoen EUR lag. De Gemeentelijke Holding vordert nu een betaling van 56 miljoen EUR.

Sindsdien bestond er een verschil in interpretatie tussen de FPIM en de Gemeentelijke Holding over de waardering van de ASTRID-aandelen. Daardoor had de FPIM, in overeenstemming met de beslissing van de regering en in afwachting van nieuwe instructies, het bedrag van 52 miljoen EUR betaald voor de overdracht van de aandelen.

De Gemeentelijke Holding had de FPIM gedagvaard tot het betalen van het vermeende saldo van de overnameprijs, nl. 4 miljoen EUR. Rekening houdend met het feit dat de FPIM in gedelegeerde opdracht handelde voor rekening van de Belgische Staat, is deze laatste in het hangende geding vrijwillig tussengekomen.

De 9de Kamer van de Nederlandstalige ondernemingsrechtbank van Brussel had de zaak beslecht bij vonnis van 8 januari 2016.

De rechtbank had alle vorderingen van de vereffenaar van de Gemeentelijke Holding afgewezen en de eisers veroordeeld tot de kosten van het geding.

De rechter had ten gronde geoordeeld dat partijen bij het Tweede Addendum bij de oorspronkelijke overeenkomst onherroepelijk hadden ingestemd met een overdracht van aandelen voor een prijs van 52 miljoen EUR, waarbij de Gemeentelijke Holding moest bewijzen dat er tussen partijen een overeenkomst was gesloten voor de prijs van 56 miljoen EUR, welk bewijs de Gemeentelijke Holding volgens de rechtbank niet leverde.

Op 8 juni 2016 tekende de vereffenaar van de Gemeentelijke Holding beroep aan tegen dit vonnis.

De zaak werd beslecht door het 8e Nederlandstalige hof van beroep van Brussel bij vonnis gewezen op 28 juni 2021.

Het hof volgde de stelling van de Gemeentelijke Holding dat het akkoord tussen de partijen wel degelijk ging over een verkoopprijs van 56 miljoen EUR, zoals aanvankelijk vastgesteld door het rapport van Deloitte, en verwierp bijgevolg de argumenten van de FPIM en de Belgische Staat, aangezien het Tweede Addendum niet de wil van de partijen weergaf. Het hof ging ook in op de vraag van de Gemeentelijke Holding om de wet van 2 augustus 2002 betreffende de bestrijding van de betalingsachterstand bij handelstransacties toe te passen, waardoor het bedrag van de interesten bij het saldo van de prijs van de overdracht kwam, voor een totaalbedrag van 7.036.273,98 EUR.

De FPIM en de Belgische Staat werden eveneens veroordeeld tot het betalen der proceskosten van beide gedingen, voor een totaalbedrag van 34.500,00 EUR.

Na bespreking tussen de partijen in de zaak werden door de vereffenaar van de Gemeentelijke Holding een aantal toegevingen gedaan over het bedrag van de interesten en de proceskosten.

Op 29 oktober 2021 betaalde de Belgische Staat derhalve een totaalbedrag van 6.994.191,79 EUR ten gunste van de Gemeentelijke Holding.

**Er bestond een verschil in interpretatie  
tussen de FPIM en de Gemeentelijke  
Holding over de waardering van de  
ASTRID-aandelen.**



## RECHTSVORDERING BETREFFENDE DE REDDING VAN FORTIS

In het kader van de redding van Groep Fortis (nu Ageas), eind september en begin oktober 2008, werd de FPIM ertoe gebracht de aandelen van Fortis Bank SA/NV te kopen met het oog op haar verbondenheid met BNP Paribas.

De FPIM handelde daarbij in gedelegeerde opdracht.

Er werden destijds heel wat rechtsvorderingen ingesteld, in het bijzonder tegen Ageas, die voor het merendeel eindigden jegens Ageas ingevolge een schikking die was voorgelegd aan het Hof van Beroep van Amsterdam en door dat laatste was goedgekeurd.

Begin 2009 werd ook een vordering ingesteld door diverse minderheidsaandeelhouders tegen de FPIM en BNP Paribas Fortis, alsook andere partijen, waaronder Ageas, jegens dewelke de eisers zich in het kader van de voornoemde schikking hebben teruggetrokken.

Tegen de FPIM werd in dit dossier geen enkele concrete eis meer geformuleerd en de zaak was bovendien in 2016 opgeschort in afwachting van de afloop van een strafgeding, dat uiteindelijk in 2020 eindigde.

In de conclusies die de eisers in 2021 neerlegden, en zonder dat er voorts sprake was van nieuwe elementen, wensen zij hun eisen voortaan ook te richten tegen de FPIM - handelend in gedelegeerde opdracht - en eisen zij dat deze (i) samen met BNP Paribas wordt veroordeeld tot betaling ten gunste van Ageas van een totaalbedrag van 5.060.000.000 EUR (klachten betreffende de voorwaarden van de overname van Fortis Bank), verhoogd met de interesten, (ii) alleen wordt veroordeeld tot betaling ten gunste van Ageas van een bedrag van 800.000.000 EUR (klachten betreffende de inbreng in BNP Paribas van de aandelen van Fortis Bank), verhoogd met de interesten en (iii) met BNP Paribas wordt veroordeeld tot betaling aan de eisers van 30 EUR per aandeel dat zij bezitten, als materiële en morele schadevergoeding geraamd ex aequo et bono, te verhogen met de interesten.

De FPIM verzet zich tegen deze eisen.

De zaak zou in principe in 2023 of 2024 voor de Ondernemingsrechtbank van Brussel moeten komen.

## Omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap en belangrijke gebeurtenissen die zich na het einde van het boekjaar hebben voorgedaan

### INVESTERING IN AGEAS

Ingevolge de beslissing van de Raad van bestuur van 13 januari 2022 verwierf de FPIM begin 2022 een participatie van 6,33 % in Ageas.

Ageas is in België de grootste verzekeringsmaatschappij. Het is een grote verschaffer van werk (ongeveer 7.000 jobs in België), alsook een belangrijke belastingbetaler en klant van Belgische ondernemingen. Het beheert 50% van de sectorale pensioenplannen van de 2e pijler en 25% van de aanvullende pensioenplannen van de 3e pijler. Ageas investeert bovendien geregeld samen met de FPIM in strategische projecten (Belgian Growth Fund, Infrastructure 4 Belgium of Euroclear) en is partner van de overheid in tal van projecten (Scholen Van Morgen, Justitiepaleis van Namen, ...). Het is een sleutelspeler van de Belgische economie.

### CENTRALISERING

In het kader van de uitvoering van het regeerakkoord besliste de regering in een eerste fase om binnen de FPIM de volgende participaties te centraliseren die ofwel rechtstreeks werden aangehouden door de Staat, ofwel in gedelegeerde opdracht door de FPIM, namelijk: Ethias, BNP Paribas, Belfius en de Nationale Loterij.

Op 21 februari 2022 ging de FPIM over tot een kapitaalverhoging door inbreng in natura van:

- 92.931.277 aandelen van BNP Paribas (die het voordien in gedelegeerde opdracht aanhield voor rekening van de Staat),
- 6.333.330 aandelen van Ethias (die het voordien in gedelegeerde opdracht aanhield voor rekening van de Staat).

Na deze transactie bedraagt het maatschappelijke kapitaal van de FPIM 7.441.650.256,63 EUR, vertegenwoordigd door 26.308.283 aandelen.

## OORLOG IN OEKRAÏNE

De FPIM zal aandacht blijven hebben voor de eventuele gevolgen van de oorlog in Oekraïne voor haar participaties, om er desgevallend rekening mee te houden. Door de behoudende regels die ze hanteert bij de boekhoudkundige waardering van haar participaties, zou ze echter de eventuele gevolgen verbonden aan deze oorlog binnen de perken moeten kunnen houden. De FPIM zal de verdere ontwikkelingen aandachtig volgen.

## VRIJWILLIG OPENBAAR OVERNAMEBOD VAN RE INVEST BELGIUM OP BEFIMMO

De FPIM stelt vast dat bij de FSMA een advies is neergelegd met het oog op de lancering van een niet-agressief openbaar bod tot aankoop (OBA) op alle aandelen van Befimmo, tegen de prijs van 47,50 EUR per aandeel. Aangezien de aandelen in de rekeningen van de FPIM gewaardeerd zijn tegen de prijs van 32,96 EUR per aandeel, zou dat de FPIM een meerwaarde van 10 miljoen EUR opleveren als dit bod gerealiseerd zou worden. Uit voorzichtigheid neemt de FPIM dit vooruitzicht niet op in haar jaarrekening van 2021.

## Belangenconflicten

In de loop van het boekjaar 2021 gaf één beslissing van de Raad van bestuur aanleiding tot de toepassing van artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Op 21 september 2021 heeft de heer Renaat Berckmoes gezegd dat hij geconfronteerd is met een belangenconflict in de zin van artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen in verband met de samenstelling van het Bezoldigingscomité, aangezien hij zich kandidaat heeft gesteld voor de vrije zetel in dat comité en dit mandaat bezoldigd is.

We stellen evenwel vast dat deze beslissing van de Raad van bestuur betrekking heeft op een gebruikelijke transactie voor de FPIM in de zin van het voornoemde artikel 7:96 en dat de gevolgen ervan voor het vermogen van de maatschappij neutraal zijn, want ze verandert niets aan het bedrag en de modaliteiten van de bezoldiging van de leden van het Bezoldigingscomité.

De heer Renaat Berckmoes is evenwel op geen enkel moment tussengekomen in het kader van deze beslis-

sing. Hij nam niet deel aan de beraadslaging en de stemming daarover tijdens de vergadering van de Raad van bestuur op 21 september 2021.

Overeenkomstig artikel 3ter, §2 van de Wet van 1962 en bepaling 38 van het Corporate Governance Charter werden voorts de volgende functieconflicten aangegeven:

- Op de vergadering van de Raad van bestuur van 9 februari 2021 maakte mevrouw Laurence Bovy gewag van een mogelijk functieconflict in verband met het dossier 'T2 Energy Transition Fund', meldde de heren Renaat Berckmoes en Wouter Everaert een mogelijk functieconflict in verband met het dossier 'Smartfin Ventures II' en meldde de heren Pascal Lizin, Olivier Henin en Jan Verschooten een mogelijk functieconflict in verband met het dossier 'Gedelegeerde opdracht F35'.
- Op de vergadering van de Raad van bestuur van 9 maart 2021 maakte de heer Pascal Lizin gewag van een mogelijk functieconflict in verband met het dossier 'Sonaca Aircraft', en meldde de heer Wouter Everaert een mogelijk functieconflict in verband met het dossier 'Capricorn Fusion'.
- Op de vergadering van de Raad van bestuur van 27 april 2021 maakte de heer Olivier Henin gewag van een mogelijk functieconflict in verband met het dossier 'Air Belgium', meldde de heer Wouter Everaert een mogelijk functieconflict in verband met het dossier 'Biotalys' en sprak mevrouw Laurence Bovy van een mogelijk functieconflict in verband met het dossier 'SWDE'.
- Op de vergadering van de Raad van bestuur van 15 juni 2021 meldde de heer Wouter Everaert een mogelijk functieconflict in verband met het dossier 'Qbic III' en het dossier 'CIM Capital'. Met betrekking tot laatstgenoemd dossier hebben mevrouw Valérie Potier en de heer Koenraad Van Loo ook een mogelijk functieconflict gemeld.
- Op de vergadering van de Raad van bestuur van 13 juli 2021 meldde mevrouw Laurence Bovy een mogelijk functieconflict in verband met het dossier 'Tessenderlo' en meldde de heren Pascal Lizin, Koen Schoors en Olivier Henin een mogelijk functieconflict in verband met het dossier 'Asco'.
- Op de vergadering van de Raad van bestuur van 21 september 2021 meldde de heer Olivier Henin een mogelijk functieconflict in verband met het dossier 'Ampyx'.

## Vertrouwelijkheid en aandeelhouderschap

In het kader van haar opdrachten verleent de FPIM, via het verwerven van participaties of op een andere manier, financiële steun aan ondernemingen, rechtstreeks of onrechtstreeks, en zowel op eigen initiatief als in gedelegeerde opdracht.

In die context dient de FPIM informatie te verkrijgen over deze ondernemingen of, in ruimere zin, over de economische sectoren waarin ze actief zijn. Wanneer deze informatie niet tot het publieke domein behoort, is ze vertrouwelijk en mag ze niet worden meegedeeld aan derden.

Deze informatie mag door degenen die binnen de FPIM functies uitoefenen, evenmin worden benut om transacties uit te voeren of te laten uitvoeren met betrekking tot hun eigen vermogen of dat van derden, buiten het kader van de taken die zij binnen hun functie vervullen.

Om misbruik of ongepaste communicatie te vermijden van informatie die niet toegankelijk is voor het publiek en waartoe personen die actief zijn binnen de FPIM of in het kader van hun functies toegang hebben, heeft de FPIM op vrijwillige basis ad hoc regels opgesteld voor transacties op de effecten van vennootschappen in haar portefeuille en de publicatie van dergelijke transacties, waaraan alle bestuurders en personeelsleden van de FPIM zich moeten houden. Zij verbinden zich ertoe altijd zo duidelijk mogelijk te zijn over het aanhouden (door henzelf of door personen die aan hen verbonden zijn) van effecten in alle vennootschappen waarin de FPIM investeert, zowel rechtstreeks als onrechtstreeks. Deze regels zijn gebaseerd op de marktmisbruikregelgeving en MiFID-regelgeving die gelden voor beursgenoteerde vennootschappen.

Alle bestuurders en medewerkers van de FPIM, in alle geledingen van haar organisatie, zijn voorts gehouden aan een strikte vertrouwelijkheidsplicht voor alle informatie waartoe zij in het kader van hun functie toegang kunnen hebben en die niet tot het publieke domein behoort, waaronder de informatie over de ondernemingen waarin de FPIM geïnvesteerd heeft of van plan is te investeren.

Externe adviseurs zijn gehouden aan schriftelijke en aangepaste vertrouwelijkheidsverbintenissen of aan het beroepsgeheim.

Dit doet geen afbreuk aan eventuele strengere toepasselijke bepalingen van openbaar beleid, met name die inzake mededingingsrecht, handelsgeheimen, verwerking van persoonsgegevens of marktmisbruik.

Bovendien mag vertrouwelijke informatie die persoonsgegevens omvat, alleen worden verwerkt en bekendgemaakt in overeenstemming met het privacybeleid van de FPIM.

## Ambitie inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid

De FPIM meent dat het aanpakken van maatschappelijke en bestuurlijke kwesties een belangrijke bijdrage levert aan de economische vooruitgang. De wens van de FPIM om maatschappelijke bekommernissen op te nemen in haar activiteiten, vertaalt zich in acties op het vlak van zowel haar investeringsactiviteit en het beheer van participaties als binnen haar eigen organisatie. Op 14 december 2021 heeft de Raad van bestuur een Corporate Social Responsibility Charter aangenomen. Het is beschikbaar op de website van de FPIM.

### **DE FPIM, EEN INVESTEERDER DIE MAATSCHAPPELIJKE VERANTWOORDELIJKHEID NEEMT**

Met haar participaties en investeringen wil de FPIM de ontwikkeling van een duurzame economie in België bevorderen. Daarom geeft zij de voorkeur aan interventies ten gunste van bedrijven die zich inzetten voor deze thematiek en moedigt zij de bedrijven waarin zij deelnemingen heeft aan om verantwoordelijke praktijken aan te nemen en te versterken.

Deze wens vertaalt zich in acties op diverse niveaus.

De financiële tussenkomsten volgen op een project dat geanalyseerd wordt aan de hand van zowel financiële als maatschappelijke criteria, met de bedoeling tot een evenwicht te komen tussen financiële en maatschappelijke prestaties en voorrang te geven aan verantwoorde investeringen.

Onder maatschappelijke criteria verstaan we criteria op het vlak van milieu, maatschappij en bestuur (ESG-criteria), zoals de bevordering van energie-efficiëntie, de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, het zuinig omspringen met natuurlijke hulpbronnen, de gevolgen voor de werkgelegenheid, de aandacht voor ethiek, de bezoldiging van bedrijfsleiders en de bevordering van diversiteit.

In het algemeen toont de FPIM belangstelling voor elke innoverende oplossing ten dienste van een verantwoorde groei. Duurzaamheid is een sleutelfactor bij de beoordeling van een beleggingsopportunity.

In dat verband gaat bijzondere aandacht naar bedrijven die met een vernieuwende aanpak trachten te beantwoorden aan maatschappelijke uitdagingen, bijvoorbeeld door het bewijs te leveren van een positieve impact op ten minste 1 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN: een diagnose verbeteren, ziekten voorkomen of behandelen, het welzijn van patiënten vergroten, de ontwikkeling van technologie ten dienste van een duurzame en schonere maatschappij ondersteunen, of kwaliteitsvolle jobs scheppen.

Sinds 2020 maakt de FPIM ook van impactinvesteringen een van de grote pijlers van haar strategie voor 2020-2025. Naast maatschappelijk verantwoorde investeringen trekt de FPIM dus een deel van haar investeringen uit voor bedrijven die zich specifiek toeleggen op de ontwikkeling van oplossingen waarmee ze impact willen hebben op het milieu en de maatschappij. De pijlers 'transport & mobiliteit' en 'energie & nutsvoorzieningen' willen ook een antwoord bieden op de uitdagingen van onze samenleving.

Het Regeerakkoord van 30 september 2020 wil bovendien de FPIM, in gedelegeerde opdracht, belasten met het ontwerpen en implementeren van een of meer investeringstools die met name gericht zijn op de ecologische transitie van de Belgische economie en de strijd tegen de klimaatverandering.

Het is in die context dat de FPIM in 2021 voor rekening van de regering een dochteronderneming heeft opgericht en gefinancierd die gericht is op investeringen in herstelprojecten, genaamd 'Relaunch for the Future', en dat ze bovendien, eveneens voor rekening van de regering, bijdraagt aan de oprichting van een investeringsfonds dat tot doel heeft investeringen te realiseren in de ecologische transitie en dat in principe in 2022 zal worden opgericht.

De FPIM neemt ook deel aan het verhogen van de normen voor maatschappelijk verantwoord ondernemen in de bedrijven waarin zij een participatie heeft. Zij heeft aandacht voor de manier waarop deze bedrijven hun maatschappelijke verantwoordelijkheid benaderen en hun bestuur organiseren. Zij houdt hier vervolgens rekening mee bij al haar latere beslissingen over het beheer van haar participaties.

Om haar invloed op deze thema's te versterken, schreef de FPIM in 2019 'Richtlijnen voor goed bestuur in de ondernemingen waarin de FPIM een participatie of een belang aanhoudt'. In deze interne richtlijnen benadrukt de FPIM de duurzame groei, de maatschappelijke en ecologische uitdagingen van de ondernemingen in haar portefeuille.

Door toe te treden tot het "Charter over de uitoefening van een bestuurdersmandaat in een vennootschap waarin de FPIM een participatie heeft", verbinden de bestuurders die de vertegenwoordiging van haar belangen binnen de ondernemingen in haar portefeuille verzekeren, zich er ook toe om de ontwikkeling van hoge normen op het gebied van arbeid, ethiek, milieu en goed bestuur zo veel mogelijk te bevorderen.

Er wordt ook bijzondere aandacht besteed aan het voorkomen van risico's in verband met investeringen in belastingparadijzen

## **DE FPIM, EEN ONDERNEMING DIE MAATSCHAPPELIJKE VERANTWOORDELIJKHEID NEEMT**

Tegelijkertijd probeert de FPIM haar eigen gedragingen te verbeteren. In 2021 zette zij zich verder in voor de fundamentele waarden die zij verdedigt, via haar bestuurders en werknemers die dagelijks moeten handelen in overeenstemming met de beginselen van haar ethische en professionele gedragscode, haar reglementering inzake transacties in financiële instrumenten en haar Corporate Governance Charter. Er wordt ook verwezen naar het specifieke hoofdstuk van dit verslag over het beleid inzake diversiteit.

Ten slotte heeft de FPIM beslist om een academische Leerstoel aan de Académie royale de Belgique te financieren. Het onderzoekswerk in dat verband is gericht op de investeringen van de FPIM die verband houden met duurzaamheid.

Voor meer informatie over de bedrijven in de portefeuille van de FPIM wordt verwezen naar de verslagen van de bedrijven zelf. De concrete inhoud die aan *Corporate Social Responsibility* moet worden gegeven, is specifiek voor elk bedrijf, afhankelijk van de aard en de locatie van de activiteiten.

## **Diversiteit**

De FPIM streeft er als vennootschap van openbaar nut naar een voorbeeld te stellen inzake diversiteit. Ze streeft naar een cultuur van gemengdheid en inclusie in alle geledingen van haar organisatie.

Overeenkomstig artikel 3bis van de Wet van 1962 is ten minste een derde van de leden van de Raad van bestuur van de vennootschap van een ander geslacht dan de andere leden. In 2021 had de Raad van bestuur vier vrouwen op twaalf leden en werd een van de drie Adviescomités voorgezeten door een vrouw.

Bovendien wordt de samenstelling van de Raad van bestuur van de vennootschap zo bepaald dat een voldoende aantal complementaire en gevarieerde profielen worden samengebracht op het vlak van leeftijd, geslacht, academische achtergrond, beroepservaring en taalevenwicht. Het doel is om het risico op eenheidsdenken zo klein mogelijk te houden en de debatten mee te verrijken.

De FPIM sloot zich voorts in 2018 aan bij het charter 'Genderdiversiteit in de financiële sector', in de overtuiging dat financiële instellingen, door de samenwerking, de collectieve inspanningen en mekaar aanvullende talenten van mannen en vrouwen, optimaal gebruik zullen kunnen maken van een kostbare collectieve intelligentie. Zij verbond zich zodoende tot het ondersteunen van het doorgroeien van vrouwen naar leidinggevende functies in de financiële sector.

Samenhangend met haar aansluiting bij dit charter telt de FPIM binnen haar Uitvoerend comité één lid van het andere geslacht. Drie vrouwen staan eveneens in voor de coördinatie van de drie zogeheten ondersteuningsdiensten (HR, Finance en Legal).

In het algemeen bestaat het personeel van de FPIM uit een brede waaier van profielen. Haar activiteiten vereisen een verscheidenheid van talenten, vakkennis en functies, wat bijdraagt tot oordeelkundige financiële tussenkomsten op basis van een alomvattende en multidisciplinaire beoordeling.

In deze optiek voert de FPIM een inclusief, op talent gebaseerd personeelsbeleid. Zij hecht veel belang aan diversiteit en gelijke kansen voor al haar werknemers, ongeacht hun geslacht, seksuele geaardheid, land van herkomst, sociale afkomst, financiële middelen, handicap, enz.

Zij biedt lonende persoonlijke en professionele ontwikkelingsmogelijkheden voor iedereen op alle niveaus van de onderneming. Ze wil een verrijkende en veilige werkomgeving bieden waarin de privacy van de medewerkers gerespecteerd wordt, en ze vraagt aan iedereen om degenen met wie men samenwerkt, respectvol en waardig te behandelen.

Diversiteit is een belangrijk element van behoorlijk bestuur, dat de FPIM ook bevordert via haar participaties en investeringen. De vennootschap waardeert zo de diversiteit binnen alle vennootschappen van haar portefeuille.










**ACTIVITEITEN-  
VERSLAG**



**4**





# 4.1

**ACTIVITEITENVERSLAG**

**INVESTERINGS-  
MAATSCHAPPIJ**

# Investeringsmaatschappij

IN ALFABETISCHE VOLGORDE

A Capital China Outbound Fund (Spiegelfonds) .....	72
Accessia Pharma .....	73
Addax Motors .....	74
Air Belgium .....	75
Asco Industries .....	76
Asit Biotech .....	77
Auxin .....	78
Avantium .....	79
BeCentral .....	80
BeCode .....	81
BeCOVER .....	82
Befimmo .....	83
Belgian Growth Fund I .....	84
Belgian Infrastructure Fund - I4B .....	85
Belgian Mobile ID - "Itsme®" .....	86
Belgische Maatschappij voor Internationale Investing (BMI) .....	87
Biloba (Gingko Fund I) .....	88
Biocartis .....	89
Biodiscovery 5 .....	90
Biodiscovery 6 .....	91
Bioqube Factory Fund I .....	92
Biotalys .....	93
Bioxodes .....	94
BNP Paribas .....	95
Bone Therapeutics .....	96
bpost .....	97
Brussels Airlines .....	98
Brussels Airport Company .....	99
Calyos .....	100
Capital-E II Arkiv .....	101
Capricorn Digital Growth Fund .....	102
Capricorn Fusion China Fund (CFCF) .....	103
Capricorn HealthTech Fund .....	104
Capricorn ICT Arkiv .....	105
Capricorn Sustainable Chemistry FUND .....	106
Certi-Fed .....	107

China-Belgium Direct Equity Investment Fund (CBDEIF) .....	108
China-Belgium Technology Innovative Industry Fund (CBTIIF) .....	109
Cissoïd .....	110
Comet Sambre .....	111
Comet traitements .....	112
Congrespaleis 'Square' .....	113
Datang-FPIM Venture Capital Fund .....	114
E-Health Venture .....	115
Endo Tools Therapeutics .....	116
Epics Therapeutics .....	117
Épimède .....	118
EscherCloud .....	119
Euroclear .....	120
Euronext .....	121
ExeVir Bio .....	122
EYEd - UniD .....	123
Fidentia BeLux Investments (Fidentia II) .....	125
Fidentia Green Buildings .....	126
FIF-FSI .....	127
Fluxys .....	128
FOMCAP IV Privak (Force Over mass) .....	129
Fonds Brienne III .....	130
Fortino Capital Ventures I Arkiv .....	131
Fortino Capital Ventures II .....	132
Fund+ .....	133
Ginkgo Fund II .....	134
Good Harvest Invest .....	135
Heran HealthTec Fund I CommV .....	136
Imcyse .....	137
Imec.xpand .....	138
In2Action Capital .....	139
Inbiose .....	140
Industrya .....	141
Innovation Fund .....	142
Inventures II .....	143
Ion Beam Applications (IBA) .....	144

# Investeringsmaatschappij

IN ALFABETISCHE VOLGORDE

iStar Medical .....	145
iTeos Therapeutics .....	146
Itineris .....	147
Kebony .....	148
Kurma Diagnostic 2 .....	149
Lineas .....	150
LSP6 .....	151
Micledi .....	152
Minoryx Therapeutics .....	153
Miracor .....	154
Muziekkapel .....	155
Nanocyl .....	156
Nationale loterij .....	157
Ncardia .....	158
NeuVasQ .....	159
Newton BioCapital Fund .....	160
Newton BioCapital II .....	161
Ninepointfive Magnitude Ventures .....	162
Normandy Adronthérapie (NHA) .....	163
Nucleis .....	164
NxtPort .....	165
omroepgebouw Flagey .....	166
OMX Europe Venture Fund .....	167
OncoDNA .....	168
Orizio .....	169
Paleis voor schone kunsten .....	171
PDC Line Pharma .....	172
Performa Cleantech Investment Fund – Brazilië .....	173
Profinpar Fund .....	175
Qbic Feeder Fund .....	175
Qbic II Fund Arkiv .....	176
Qpinch .....	177
Regenero .....	178
reMYND .....	179



Rx/Seaport .....	180
Safran Aero Boosters .....	181
Scale-ups.eu .....	182
Scalefund II .....	183
Seeder Fund .....	184
Sequana Medical .....	185
SkeyDrone (Skeyes) .....	186
Sky-Hero .....	187
SmartFin Ventures .....	189
SmartFin Ventures II .....	189
Sonaca .....	190
Sustainable Anchorage (vroeger Belgian Anchorage) .....	191
SwiMove .....	192
Synergia Medical .....	193
T2 Energy Transition .....	194
Tara India Fund IV Trust .....	195
Texere .....	196
Thaumas « Euroports » .....	197
The Faktory Fund .....	198
Theodorus III .....	199
Theodorus IV .....	200
UnifiedposT (UPM) .....	201
Unifly .....	202
Univercells .....	203
V-Bio Fund I .....	204
V-Bio Fund II .....	205
Vesalius Biocapital I .....	206
Vesalius Biocapital III .....	207
Vives II .....	208
Vives Inter-University Fund (Vives IUF) .....	209
Volta Ventures .....	210
White Fund .....	211
Xylowatt .....	212
Zephyr-Fin .....	213

# Investeringsmaatschappij

## PER WAARDE IN DE PORTEFEUILLE

Investeringsmaatschappij	Aandeel in kapitaal (%)	Aantal in winstbewijzen	Participatie in kapitaal of in winstbewijzen (miljoen EUR)	Lening (miljoen EUR)	Waarde in de portefeuille (miljoen EUR)
Brussels Airport Company	25,00	0	160,02	139,42	299,44
bpost	26,91	0	283,61	0,00	283,61
Euroclear	3,07	0	169,40	0,00	169,40
BNP Paribas	0,29	0	145,44	0,00	145,44
Euronext	3,17	0	116,07	0,00	116,07
FIF-FSI	100,00	0	89,62	0,00	89,62
Orizio	50,00	0	21,32	60,94	82,26
Thaumas "Euroports"	23,32	18.175.000	57,59	0,00	57,59
Nationale Loterij	21,28	0	54,53	0,00	54,53
Asco Industries	0,00	572	54,31	0,00	54,31
Fluxys	2,13	0	22,22	30,00	52,22
Brussels Airlines	0,00	0	0,00	50,00	50,00
Certi-Fed	100,00	0	49,76	0,00	49,76
Sonaca	14,75	0	46,71	0,00	46,71
Congrespaleis "Square"	100,00	0	35,30	0,00	35,30
Befimmo	2,46	0	22,34	0,00	23,09
Fund+	20,18	0	21,29	0,00	21,29
Belgian Growth Fund I	39,83	0	18,64	0,00	18,64
Lineas	10,00	0	1,60	15,00	16,60
Belgian Mobile ID -Itsme	20,00	0	14,49	0,00	14,49
Belgische maatschappij internationale investeringen (SBI)	26,25	0	12,40	0,00	12,40
Belgian Infrastructure Fund - I4B	33,33	0	11,29	0,29	11,58
Newton Biocapital I	17,67	0	11,54	0,00	11,54
Paleis voor schone kunsten	32,53	0	7,50	4,00	11,50
Fidentia BeLux Investments (Fidentia II)	10,45	0	5,60	5,60	11,20
Univercells	5,97	0	10,06	0,00	10,06
EscherCloud	7,00	0	5,00	5,00	10,00
Ginkgo Fund II	10,87	0	9,15	0,00	9,15
Good Harvest Invest	15,37	0	8,84	0,00	8,84
Sequana Medical	7,93	0	8,69	0,00	8,69
Biocartis	0,29	0	0,59	7,50	8,09
OncoDNA	15,57	0	8,07	0,00	8,07
China Belgium Direct Equity Investment Fund (CBDEIF)	8,50	0	8,06	0,00	8,06

Investeringsmaatschappij	Aandeel in kapitaal (%)	Aantal in winstbewijzen	Participatie in kapitaal of in winstbewijzen (miljoen EUR)	Lening (miljoen EUR)	Waarde in de portefeuille (miljoen EUR)
PDC Line Pharma	21,46	0	7,02	0,00	7,02
Miracor	8,77	0	5,70	1,00	6,70
Épimède	20,00	0	2,08	4,45	6,53
SmartFin Ventures	41,89	0	6,50	0,00	6,50
China-Belgium Technology Innovative Industry Fund (CBTIIF)	14,29	0	6,37	0,00	6,37
Kebony	11,75	0	6,36	0,00	6,36
Normandy Hadrontherapy (NHA)	9,77	0	1,50	4,76	6,26
ExeVir Bio	13,42	0	6,00	0,00	6,00
Capricorn Sustainable Chemistry Fund	11,56	0	6,00	0,00	6,00
reMYND	11,07	0	6,00	0,00	6,00
T2 Energy Transition	1,08	0	5,84	0,00	5,84
Ion Beam Applications (IBA)	0,15	0	0,67	5,00	5,67
Datang-FPIM Venture Capital Fund	45,00	0	5,56	0,00	5,56
Unified Post (UPM)	2,15	0	5,40	0,00	5,40
Bioxodes	24,52	0	5,35	0,00	5,35
iStar Medical	11,72	0	5,30	0,00	5,30
Regenero	20,74	0	5,12	0,00	5,12
Vesalius Biocapital III	8,92	0	5,12	0,00	5,12
Air Belgium	23,63	0	3,59	1,50	5,09
Micledi	30,30	0	5,00	0,00	5,00
BeCOVER	25,00	0	5,00	0,00	5,00
Inbiose	10,41	0	5,00	0,00	5,00
imec.xpand	8,56	0	5,00	0,00	5,00
Itineris	4,26	0	5,00	0,00	5,00
Qpinch	8,39	0	5,00	0,00	5,00
Biotalys	2,16	0	5,00	0,00	5,00
Innovation Fund	13,80	0	4,96	0,00	4,96
Safran Aero Boosters	1,78	0	4,75	0,00	4,75
Imcyse	6,23	0	4,72	0,00	4,72
Biodiscovery 5	1,63	0	4,55	0,00	4,55
Fonds Brienne III	4,12	0	4,23	0,00	4,23
Tara India Fund IV Trust	24,08	0	4,22	0,00	4,22
Qbic II Fund Arkiv	20,37	0	4,21	0,00	4,21

# Investeringsmaatschappij

## PER WAARDE IN DE PORTEFEUILLE

Investeringsmaatschappij	Aandeel in kapitaal (%)	Aantal in winstbewijzen	Participatie in kapitaal of in winstbewijzen (miljoen EUR)	Lening (miljoen EUR)	Waarde in de portefeuille (miljoen EUR)
FOMCAP IV Privak (Force Over Mass)	4,83	0	4,09	0,00	4,09
Endo Tools Therapeutics	9,12	0	2,72	1,06	3,79
Vives II	11,68	0	3,69	0,00	3,69
OMX Europe Venture Fund	13,93	0	3,55	0,00	3,55
Theodorus IV	30,42	0	3,50	0,00	3,50
V-Bio Fund I	6,59	0	3,50	0,00	3,50
Minoryx Therapeutics	6,12	0	3,00	0,29	3,29
NxtPort	23,72	0	0,67	2,50	3,17
Synergia Medical	12,55	0	3,03	0,00	3,03
Texere	10,00	0	1,15	1,85	3,00
Capital-E II Arkiv	8,04	0	2,93	0,00	2,93
Inventures II	15,36	0	2,91	0,00	2,91
Qbic Feeder Fund	18,37	0	2,87	0,00	2,87
LSP6	12,27	0	2,83	0,00	2,83
Epics Therapeutics	12,55	0	2,70	0,00	2,70
Profinpar Fund	13,26	0	2,61	0,00	2,61
Sustainable Anchorage (vroeger Belgian Anchorage)	2,92	0	2,61	0,00	2,61
SkeyDrone (Skeyes)	0,00	0	2,51	0,00	2,51
Capricorn digital Growth Fund	13,42	0	2,50	0,00	2,50
Unify	3,50	0	0,99	1,50	2,49
EYEd - UniD	5,78	0	2,37	0,00	2,37
Addax Motors	21,05	0	2,20	0,00	2,20
Scale-ups.eu	49,00	0	2,18	0,00	2,18
Seeder Fund	18,29	0	2,17	0,00	2,17
Ncardia	18,74	0	2,16	0,00	2,16
A Capital China Outbound Fund (Spiegelfonds)	50,00	0	2,14	0,00	2,14
Volta Ventures	12,79	0	2,10	0,00	2,10
Calyos	19,09	0	2,08	0,00	2,08
Fortino Capital Venture II	21,08	0	2,06	0,00	2,06
Comet Sambre	7,03	0	2,06	0,00	2,06
Sky-Hero	14,28	0	1,00	0,00	2,00
Nucleis	17,20	0	0,70	1,23	1,93
Performa Cleantech Investment Fund - Brazilië	14,72	0	1,93	0,00	1,93
Iteos Therapeutics	0,74	0	0,00	0,00	1,93
Capricorn Fusion China Fund (CFCF)	25,00	0	1,89	0,00	1,89
Ninepointfive Magnitude Ventures	14,68	0	1,59	0,00	1,59
Comet Traitements	7,26	0	1,58	0,00	1,58

Investeringsmaatschappij	Aandeel in kapitaal (%)	Aantal in winstbewijzen	Participatie in kapitaal of in winstbewijzen (miljoen EUR)	Lening (miljoen EUR)	Waarde in de portefeuille (miljoen EUR)
Bioqube Factory Fund I	9,06	0	1,48	0,00	1,48
Omroepgebouw Flagey	9,11	0	1,44	0,00	1,44
White Fund	13,23	0	1,25	0,00	1,25
NeuVasQ	11,36	0	1,25	0,00	1,25
Biodiscovery 6	2,97	0	1,20	0,00	1,20
Fortino Capital Ventures I Arkiv	10,82	0	1,16	0,00	1,16
Cissoid	16,86	0	1,06	0,00	1,06
The Factory Fund	14,99	0	1,06	0,00	1,06
Newton Biocapital II	19,80	0	1,00	0,00	1,00
Vives Inter-University Fund (Vives IUF)	20,00	0	0,96	0,00	0,96
Kurma Diagnostics 2	9,63	0	0,94	0,00	0,94
BeCentral	30,31	0	0,85	0,08	0,93
Accessia Pharma	25,00	0	0,71	0,20	0,91
V-Bio Fund II	12,40	0	0,89	0,00	0,89
Theodorus III	24,69	0	0,86	0,00	0,86
Capricorn Health Tech Fund	11,89	0	0,86	0,00	0,86
SwiMove	49,00	0	0,27	0,55	0,83
Fidentia Green Buildings	21,33	0	0,80	0,00	0,80
SmartFin Ventures II	9,62	0	0,77	0,00	0,77
Scale Fund II	19,41	0	0,71	0,00	0,71
Industrya	11,90	0	0,71	0,00	0,71
Nanocyl	6,97	0	0,14	0,57	0,71
Asit BioTech	6,18	0	0,26	0,45	0,71
Biloba (Gingko Fund I)	24,27	0	0,60	0,00	0,60
Bone Therapeutics	5,47	0	0,58	0,00	0,58
In2Action Capital	13,19	0	0,00	0,00	0,58
Vesalius Biocapital I	6,67	0	0,56	0,00	0,56
BeCode	33,33	0	0,50	0,00	0,50
E-Health Venture	12,82	0	0,50	0,00	0,50
Auxin	10,03	0	0,45	0,00	0,45
Avantium	0,30	0	0,00	0,00	0,44
Capricorn ICT Arkiv	15,06	0	0,31	0,00	0,31
Muziekkapel	3,55	0	0,31	0,00	0,31
Heran Health Tech Fund I CommV	9,68	0	0,30	0,00	0,30
Zephyr-Fin	100,00	0	0,21	0,00	0,21
Rx/Seaport	4,63	0	0,05	0,00	0,05
Xylowatt	4,39	0	0,00	0,00	0,00
<b>Totaal</b>			<b>1.762,74</b>	<b>344,74</b>	<b>2.112,20</b>

# A CAPITAL CHINA OUTBOUND FUND (SPIEGELFONDS)



In 2007 sloot de Belgische regering met de FPIM een protocol om samen met China Investment Corporation (CIC), het grootste Chinese overheidsfonds, een 'spiegelfonds' van het CBDEIF (zie elders in dit jaarverslag) op te richten.

Dit spiegelfonds was bedoeld om te investeren in Europese en Belgische ondernemingen met een sterk groeipotentieel in China en Europa.

Het in 2012 ingebrachte kapitaal van 17 miljoen EUR is onveranderd gebleven, met als investeerders China Investment Corporation (CIC) en de FPIM.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De afsluitingsfase van het spiegelfonds is ingegaan.
- Het spiegelfonds heeft nog een participatie in het Deense bedrijf Bang & Olufsen.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Toppako, dat het beheer van het fonds in 2020 heeft overgenomen, zal het maximum moeten halen uit de uitstap uit de laatste participatie.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Multisectoraal**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**2,1**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**50%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2012**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**8+2**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**17**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**4**

(waarvan 2 write-off)



# ACCESSIA PHARMA



**De vennootschap herbergt een gedeelde GMP-eenheid (Good Manufacturing Practice) voor de productie van klinische en commerciële kits, die is ondergebracht in de vroegere fabriek van Colgate-Palmolive te Milmort. De fabriek was vooraf al uitgerust met tal van nuttige voorzieningen, in het bijzonder stofvrije ruimten van klasse D en kantoorruimten.**

Het bedrijf ontstond na een dubbele vaststelling:

- Bij een groot aantal projecten die vanuit technisch oogpunt erg complex zijn, moeten klinische kits of producten worden gefabriceerd in een GMP-omgeving, terwijl de daartoe vereiste investeringen voor heel wat van die bedrijven te hoog zijn.
- De benodigde infrastructuur voor dit type van productie was in het Waals Gewest niet beschikbaar, waardoor een groot aantal Waalse ondernemingen moesten samenwerken met buitenlandse spelers.

De FPIM stapte op 26 oktober 2016 in het kapitaal van Accessia GMP en heeft een zetel in de raad van bestuur. De vennootschap veranderde in maart 2017 van naam en heet sindsdien Accessia Pharma.

De FPIM tekende in voor 2,5 miljoen EUR aan equity en heeft tot op heden 1.850.000 EUR vrijgemaakt, waardoor ze 1.850 aandelen van de vennootschap kan aanhouden.

Dit is 25% van het kapitaal. Ze heeft er zich ook toe verbonden om samen met de andere aandeelhouders de ontwikkeling van de vennootschap te ondersteunen, door 2 miljoen EUR te lenen volgens milestones die met de overige aandeelhouders werden bepaald (verwacht rendement: 5% per jaar). Een eerste schijf van 250.000 EUR werd vrijgemaakt in februari 2018. Sinds de terugbetaling die intussen plaatsvond, bedraagt de blootstelling 206.500 EUR.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De gerechtelijke reorganisatie procedure van ASIT is afgerond (waardoor we het bedrag van de uitstaande schuld konden vastleggen).
- De bezetting van de lokalen is gestagneerd, aangezien een aantal bedrijven door hun groei zijn vertrokken naar andere vestigingen.
- De FPIM stortte een schijf van 100.000 EUR aan equity.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Xpress Biologics zou de infrastructuur kunnen overnemen – de impact op de waardering van de vennootschap hangt af van de overnamewaarde.
- Beheer van de klanten die nog in de vestiging aanwezig zijn.
- Zorgen voor een vlotte overgangperiode voor de personeelsleden die actief zijn in de vestiging.
- Samenwerking met Legia Park voor de aandeelhouders van Accessia Pharma.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**0,9**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**25%**

NETTO-  
RESULTAAT

**-863.000**

EUR

BALANS-  
TOTAAL

**7,7**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**8**

FTE

# ADDAX MOTORS



Addax Motors is een producent van lichte elektrische bestelwagens met drie eindmarkten: gemeentes, last mile delivery en industrie. De voertuigen van Addax bieden een milieuvriendelijker alternatief voor de traditionele bestelwagen en ze zijn vaak beter aangepast aan de specifieke noden van de klant. De FPIM stapte in oktober 2020 voor het eerst in het kapitaal met een investering van 4 miljoen EUR op een totale ronde van 8 miljoen EUR.

Addax is een groeiverhaal. De middelen van de kapitaalsverhoging zullen worden aangewend om:

1. De productiecapaciteit uit te breiden
2. Nieuwe distributiekkanalen te ontwikkelen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

2021 was een jaar met twee zijden. De omzet steeg tot 4 miljoen EUR tegenover 2,59 miljoen EUR een jaar geleden. De sterke groei werd gedreven door de elektrificatie van het wagenpark wat zich reflecteerde in groeiende

orderboeken voor Addax. Anderzijds valt het effect van Covid-19 niet te ontkennen. De omzet viel lager uit dan aanvankelijk verwacht en er waren ook productieproblemen naar het einde van het jaar toe. Bovendien stegen de voorraden. Door de wereldwijde schaarste stijgen vele componentenprijzen. Bovendien werd door de langere leveringstijden beslist een strategische buffer aan te leggen. Dit alles heeft ertoe geleid dat de 'cashburn' boven de verwachtingen uitkwam.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

De schaarste aan componenten speelt de onderneming nog steeds parten. Dit jaar wordt evenwel een normalisering verwacht, hoewel de oorlog in Oekraïne hier roet in het eten kan gooien. Het orderboek is evenwel sterk gevuld en we verwachten ook in 2022 een sterke omzetgroei. Mogelijk zal een nieuwe kapitaalsronde nodig zijn naar het einde van het jaar om de groei verder te ondersteunen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

2,2

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

21,05%

NETTO-  
RESULTAAT

-1,8

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

5,6

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

29

FTE

# AIR BELGIUM



Air Belgium is een Belgische luchtvaartmaatschappij die in maart 2018 haar certificaat en vergunning van luchtvervoerder kreeg.

Wegens problemen bij het nakomen van de verplichtingen van de hoofdtouroperator moest Air Belgium zijn businessplan herzien en zich op de wet-leaseactiviteiten (ACMI Passengers) concentreren. Sinds december 2019 zijn er rechtstreekse passagiersvluchten naar de Franse Antillen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Net als in 2020 had de coronacrisis nog altijd zware gevolgen voor de activiteiten van Air Belgium. De maatschappij moest haar vluchten naar de Franse Antillen meermaals voortijdig afschaffen.
- Vluchten naar andere bestemmingen (Mauritius, Dominicaanse Republiek, Nederlandse Antillen) gingen niet door tot in oktober 2021.
- Air Belgium merkte een sterke daling van de vraag naar contracten voor vluchten met ACMI-passagiersvliegtuigen.
- In tegenstelling tot veel andere luchtvaartmaatschappijen heeft Air Belgium nooit al haar vluchten afgezegd. Het bedrijf heeft zelfs gediversifieerd door cargovluchten uit te voeren (met CMA/CGM), om de impact van de crisis op zijn activiteiten te beperken.

- Naast het diversifiëren van de activiteiten heeft Air Belgium ingrijpende besparingsmaatregelen doorgevoerd waardoor het zijn vaste kosten aanzienlijk kon drukken. Daartoe werd vooral gebruikgemaakt van het systeem van tijdelijke werkloosheid ten gevolge van de coronacrisis, maar ook bepaalde contracten werden heronderhandeld.
- Om gewapend te zijn tegen liquiditeitsproblemen, brachten de Belgische aandeelhouders van Air Belgium 3 miljoen EUR in onder de vorm van een kapitaalverhoging in juni 2021.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- In februari 2022 stapte Hongyuan Group in het kapitaal van Air Belgium met een inbreng in geld van 16 miljoen EUR. Dankzij de instap van deze nieuwe aandeelhouder zal de maatschappij haar cargoactiviteiten kunnen versterken.
- Naar aanleiding hiervan hebben de bestaande Belgische aandeelhouders leningen geconverteerd voor een bedrag van 3,3 miljoen EUR.
- De crisis in Oekraïne en de opwaardering van de Amerikaanse dollar hadden aanzienlijke gevolgen voor de variabele kosten van Air Belgium, met vooral een sterke stijging van de kerosineprijs.

IN DE  
PORTEFEUILLE

5,0

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

23,63%

NETTO-  
RESULTAAT

-11,9

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

68,3

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

342

FTE

# ASCO INDUSTRIES



Asco Industries is actief in de ontwikkeling, productie en assemblage van complexe componenten voor de luchtvaartsector.

De FPIM heeft winstaandelen voor een bedrag van 54,3 miljoen EUR.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2021 had de dalende vraag van klanten door de coronacrisis grote gevolgen voor het bedrijfsresultaat van Asco Industries, dat -23 miljoen EUR bedroeg (tegenover -27 miljoen EUR in 2020). De omzet van Asco werd eveneens negatief beïnvloed door de EUR/USD-koersschommelingen.
- Het boekjaar 2021 wordt afgesloten met een verlies van 30,4 miljoen EUR (tegenover een verlies van 48,8 miljoen EUR in 2020).
- In september 2021 zag het Amerikaanse Spirit Aerosystems, super tier 1-leverancier van vliegtuigonderdelen, uiteindelijk af van een overname van S.R.I.F. (het moederbedrijf van Asco Industries).
- Om de coronacrisis het hoofd te bieden, kreeg Asco enerzijds kredietlijnen voor een totaalbedrag van

50 miljoen EUR, maar ook een bijkomende financiering van de FPIM via de uitgifte van 360 nieuwe winstaandelen voor een bedrag van 30 miljoen EUR;

- In 2021 heeft Asco in het kader van de joint venture BeLightning tussen Asco, Sabca, Sonaca en FPIM een bedrag van 5 miljoen EUR geïnvesteerd (waarvan reeds 1,25 miljoen EUR werd gestort). Het doel van deze joint venture is om een deel van de horizontale hoogteroeren van de F-35 te produceren.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Net als voor andere bedrijven uit de luchtvaartsector blijven de vooruitzichten voor 2022 wankel en bijzonder onzeker door de evolutie van de exit strategieën. De voorzichtige hervatting van de productie van de Boeing 737 MAX zal een impact blijven hebben op Asco, met dalende verkoop- en levertolumes.
- Volgens de meest recente prognoses zal men voor vliegtuigen met één gangpad pas in 2024 opnieuw de productiesnelheid halen van 2019. Voor grotere vliegtuigen is de onzekerheid nog veel groter.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**54,3**

miljoen EUR

AANTAL  
WINSTBEWIJZEN

**572**

NETTO-  
RESULTAAT

**-30,5**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**197**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**708**

FTE



# ASIT BIOTECH



ASIT Biotech nv is een beursgenoteerd biofarmaceutisch bedrijf dat actief is in klinisch onderzoek en in de ontwikkeling en commercialisering van nieuwe immunotherapeutische geneesmiddelen voor respiratoire en voedselallergieën op basis van het technologieplatform ASIT+™ (Improved Antigen Specific Immunotherapy).

De techniek steunt op een complexe segmentatie van moleculen om het zuiverste eiwit te extraheren, namelijk de peptidesequentie die de kenmerken van het eiwit behoudt zonder een massaffect te veroorzaken dat een allergische reactie opwekt, en dat terwijl het immuunsysteem geactiveerd wordt.

ASIT Biotech is begonnen met de ontwikkeling van een eerste product voor de immunotherapie van allergische rinitis tegen graspollen (gp-ASIT+™). Onder het platformconcept ontwikkelt het ook andere allergene immunotherapieën (mijtachtigen – ambrosia – koemelk – pinda's ...).

De FPIM bezat in 2021 1.353.243 aandelen van ASIT Biotech, wat neerkomt op 6,2% van de effecten van de vennootschap.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- LOI ondertekend met koper DMS Imaging.
- Berekening van het saldo van de schuldeisers en de obligatiehouders in het kader van de conversie van de effecten van ASIT naar effecten van DMS ter waarde van 4 miljoen EUR. Voor de FPIM gaat het om een bedrag van +/- 450.000 EUR.
- Het saldo van de liquide middelen bleef positief en de gesprekken met het Waalse Gewest over de verleende hulp en de bijbehorende financiële steun zijn goed verlopen.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De fusie met DMS Imaging afronden (BAV op 25 januari 2022).
- De geschillen met de vorige CEO beslechten (vonnis op 20 januari 2022).
- Hervatting van het proces voor het Hof van Cassatie door DMS Imaging.
- De FPIM bezit 19.317.301 aandelen van de nv DMS Imaging, oftewel 1,3% van het kapitaal.

IN DE  
PORTEFEUILLE

0,7

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

6,18%

NETTO-  
RESULTAAT

3,8

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

1,4

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

1

FTE

# AUXIN



De vennootschap heeft als missie om traditionele instrumenten voor chirurgische dissectie te combineren met een chemische molecule (MESNA, een molecule van UCB), om chirurgen een eenvoudig te gebruiken en goedkope (tijdbesparende) oplossing te bieden die werd geregistreerd als een medisch hulpmiddel van klasse III in de EU. Deze oplossing vergemakkelijkt de ablatie van weefsels (tumors, fibrose) zonder de gezonde weefsels errond te beschadigen, zonder aanzienlijke neveneffecten en met een lage kans dat het 'ongezonde' weefsel terugkeert.

Het systeem kreeg de naam CADISS. Het berust op de chemische werking van MESNA die adhesieve verbindingen van het weefsel verbreekt om het te verwijderen van het gezonde weefsel (het te verwijderen weefsel wordt slapper gemaakt). Het maakt ablatie gemakkelijker en is aangepast aan bestaand chirurgisch materiaal.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Uitgifte van een converteerbare lening van 932.000 EUR waarop de FPIM voor 800.000 EUR heeft ingeschreven.
- Stagning van de verkoop (460 verkochte kits).

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Evolutie van de omzet.
- Subsidies van het Waals Gewest ontvangen.
- De obligatielening vrijmaken per schijf.
- Veiligstelling van de bankleningen.
- Aanwezigheid en test voor andere indicaties (ziekte van Dupuytren ...).

IN DE  
PORTEFEUILLE

**0,4**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**10,03 %**

NETTO-  
RESULTAAT

**-1,07**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**4,1**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**2**

FTE



# AVANTIUM



Avantium nv is een Nederlands bedrijf dat zich toelegt op de ontwikkeling en commercialisering van hernieuwbare chemische oplossingen.

De groep ontwikkelt duurzame processen en producten op basis van biomaterialen, onder meer via het gebruik van haar YXY-technologie voor de productie van PEF. Dit is een gloednieuwe kunststof (alternatief voor PET) van grote kwaliteit, gemaakt van industriële suikers van plantaardige oorsprong, in tegenstelling tot PET dat uit fossiele brandstoffen wordt geproduceerd.

Avantium doet voorts aan geavanceerd katalytisch onderzoek en ontwikkeling voor de chemie-, raffinaderij- en energiesector.



## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De strategische keuze om het project over de commercialisering van PEF te heroriënteren en de uitvoering daarvan, afhankelijk van het beschikbare kapitaal, zullen bepalend zijn voor het herstel van het bedrijf en van zijn beurskoers, die sterk is gedaald sinds in 2018 werd meegedeeld dat BASF uit de joint venture stapte.
- Rekening houdend met de ongunstige ontwikkeling van het dossier en de beslissing om geen fabriek meer te willen bouwen in België, had de FPIM begin 2020 beslist om zich terug te trekken uit dit inmiddels niet-strategische dossier. 91% van de participatie werd al verkocht op de markten.
- Avantium heeft in april 2021 28 miljoen EUR opgehaald voor de ontwikkeling van zijn activiteiten rond 'renewable polymers'.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- In april 2022 heeft Avantium 45 miljoen EUR extra kapitaal ingezameld via een private belegging, waardoor het zijn behoeften aan bedrijfskapitaal kan dekken voor de komende drie jaar.
- Voortdurende monitoring van de ontwikkeling van het dossier en van de beurskoers van Avantium is noodzakelijk om het saldo van onze participatie zo goed mogelijk te beheren.

IN DE  
PORTEFEUILLE

0,4

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

0,36%

NETTO-  
RESULTAAT

-24,4

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

77,7

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

213

FTE

# BECENTRAL



BeCentral is een van de grootste digitale campussen van Europa en bevindt zich in het station Brussel-Centraal. De zowat zeventig initiatieven die van BeCentral uitgaan, richten zich tot alle doelgroepen. Wie niet met de digitale wereld vertrouwd is, kan er leren coderen of omgaan met digitale hulpmiddelen, dankzij talrijke opleidingen van korte of lange duur. Ondernemers vinden er een complete coworkingruimte, evenals privékantoren om hun bedrijf te laten groeien. En technolieliefhebbers of vertegenwoordigers van start-ups kunnen inspiratie opdoen tijdens de vele evenementen die op de campus plaatsvinden.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- **Maart 2021:** lancering van 'We Are Founders', een 9 maanden durend programma om over ondernemerschap te leren en een technologische start-up op te richten (in samenwerking met Google, Bruxelles Formation & BeAngels).
- **Juni 2021:** bezoek van de voorzitter van de Europese Commissie, Ursula von der Leyen, en Eerste Minister Alexander De Croo aan de campus, naar aanleiding van de officiële ondertekening van het Belgische plan voor herstel en veerkracht in BeCentral.

- **Oktober 2021:** 4e verjaardag van de campus. In zijn 4-jarige bestaan heeft BeCentral 330.000 mensen geïnspireerd voor of opgeleid in digitale technologieën.
- **December 2021:** lancering van het eerste initiatief van de BeCentral Foundation, namelijk Code United (gratis codeerkampen voor kinderen van 8 tot 12 jaar in 5 Belgische steden).

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De impact van BeCentral en zijn gemeenschap verder vergroten, intra en extra muros:
  - Opening van 3 nieuwe zones op de campus, met als doel het hele gebouw van het Centraal Station te gebruiken tegen midden 2023.
  - Operationalisering van Code United, met name buiten Brussel.
  - Verdere ontwikkeling van educatieve activiteiten in samenwerking met en voor de gemeenschap.
- Omgaan met de gevolgen van de gezondheids- en geopolitieke crisissen:
  - Verhoogde financiële druk voor de aanwezigen en de campus door de inflatie.
  - Opvang van studenten en ondernemers die de oorlog in Oekraïne ontvlucht zijn.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**0,9**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**30,31%**

NETTO-  
RESULTAAT

**55.482,3**

EUR

BALANS-  
TOTAAL

**4,2**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**10,5**

FTE (stricto sensu)

# BECODE



BeCode is een programmeerschool met een maatschappelijke impact die mensen met minder kansen op de arbeidsmarkt opleidt voor beroepen waarnaar de vraag sterk stijgt.

Het bedrijf begon in 2017 in Brussel, maar tegenwoordig heeft BeCode ook scholen in Luik, Charleroi, Antwerpen en Gent. Sinds de aanvang heeft het al ruim 2.200 mensen opgeleid in België. BeCode organiseert voornamelijk bootcamps van 7 maanden waarin deelnemers een beroep aanleren op het gebied van webdevelopment, artificiële intelligentie, DevSecOps en cybersecurity. Daarnaast organiseert het bedrijf ook oriëntatietrajecten, vooropleidingen van enkele weken en introcursussen van een paar dagen. Het doel van de opleidingen is de (re-) integratie van de deelnemers op de arbeidsmarkt. Dat wil BeCode bereiken door nauw samen te werken met tal van bedrijven die nieuwe technologieën ontwikkelen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Maart 2021: fondsenwerving van 2,5 miljoen EUR bij impactbeleggers, waaronder de FPIM, om de activiteiten verder uit te bouwen. Oprichting van een handelsvennootschap (bv);
- April 2021: lancering van de Hackeuses Club - het eerste oriëntatietraject dat mikt op vrouwen;
- Juni 2021: bezoek en gesprekken tussen de Hackeuses, de voorzitter van de Europese Commissie, Ursula von der Leyen, en Eerste Minister Alexander De Croo, naar

aanleiding van de officiële ondertekening van het Belgische Plan voor Herstel in BeCentral;

- 2021: lancering van commercieel aanbod - Student Grants (voor bedrijven die leerlingen aannemen) en reskilling-/upskillingsaanbod (voor bedrijven die hun werknemers willen opleiden);
- 2021: 701 leerlingen begonnen aan een opleiding.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De impact maximaliseren: de integratiecijfers op de arbeidsmarkt weer in lijn krijgen met de ambities en blijven groeien.
- Het businessmodel verduurzamen: de Student Grant en het reskillingaanbod veiligstellen. Partnerships op lange termijn afsluiten: zowel publiek als privé.
- Focus op het product: de Product Studio opstarten om ervoor te zorgen dat de doelgroepen, het opleidingsaanbod en de behoeften van de ondernemingen op elkaar zijn afgestemd. Lancering van nieuwe programma's (cybersecurity in Charleroi) en nieuwe formats (oriëntatietraject van enkele dagen in Brussel om mensen de weg te wijzen richting de professionaliseringsbootcamps).
- Afronden van governance:
  - Het leadershipteam vorm geven - een nieuwe CEO rekruteren.
  - Het transformatieplan afronden / het nieuwe organisatiemodel invoeren.

IN DE  
PORTEFEUILLE

0,5

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

33,33%

NETTO-  
RESULTAAT

-257.248

EUR

BALANS-  
TOTAAL

4,4

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

47,7

FTE

# BECOVER



BeCOVER

De FPIM heeft samen met de SRIW en Safran Aero Boosters geïnvesteerd in een innovatiecentrum waar compressoren voor de luchtvaart van de toekomst worden getest.

Met een kapitaal van 50 miljoen EUR (waarvan de FPIM 12,5 miljoen EUR heeft bijgedragen) zal het testcentrum BeCOVER allerlei compressoren kunnen testen voor de nieuwe generaties van motoren voor passagiers- en militaire vliegtuigen. Een uniek concept in Europa.

De FPIM bezit 25% van de aandelen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- BeCOVER werd midden 2021 opgericht en er werd een beheerscomité aangesteld in afwachting van de benoeming van een algemeen directeur.
- Het beheerscomité legde zich enerzijds toe op de aanvang van de bouw van het testcentrum en anderzijds op de versterking van de business development van toekomstige tests.
- Het testcentrum zou midden 2023 operationeel moeten zijn.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De voornaamste uitdagingen van 2022 zullen zijn om een algemeen directeur te benoemen, de bouwwerken van het centrum goed op te volgen en de business development van de tests uit te voeren.

IN DE  
PORTEFEUILLE

5,0

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

25%

NETTO-  
RESULTAAT

-39.000

EUR

BALANS-  
TOTAAL

19,9

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

0

FTE



# BEFIMMO



## Befimmo

Befimmo is een GVV (Gereguleerde Vastgoedvennootschap) die gespecialiseerd is in de terbeschikkingstelling van kantoren die voornamelijk in Brussel, andere Belgische steden en het Groothertogdom Luxemburg gelegen zijn. Haar portefeuille omvat vandaag ongeveer 80 kantoorgebouwen, voor een totale oppervlakte van meer dan 965.000 m<sup>2</sup> (bovengronds), waarvan een groot deel verhuurd is op lange termijn aan openbare instellingen (59%). De reële waarde van haar portefeuille werd op 31 december 2021 geraamd op 2.835,9 miljoen EUR.

Befimmo noteert op Euronext Brussels. Het hanteert een gezonde en weldoordachte strategie die is gericht op het optimaliseren van haar resultaten op langere termijn, zonder milieugebonden opportuniteiten uit het oog te verliezen.

### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De sterke activiteit in 2021 leidde tot de oplevering van het Quatuor-gebouw, waarvan 81% is voorverhuurd. De oplevering van ZIN, voor 95% voorverhuurd, werd met 6 maanden uitgesteld tot eind 2023. Deze verschuiving is vooral het gevolg van vertragingen door de pandemie. Ten slotte zou Paradis Express (Luik), waarvan het kantoorgedeelte voor 100% is voorverhuurd, begin 2022 moeten worden opgeleverd.
- De context van de pandemie heeft niet verhinderd dat gebouwen gevuld raakten: “premium gebouwen vinden

bewoners”. Dat blijkt uit de huur-/verhuurcijfers van meer dan 69.000 m<sup>2</sup> voor het hele jaar, wat hoger is dan vóór de pandemie.

- In 2021 kwamen er ook 3 nieuwe activa in portefeuille: ‘Esprit Courbevoie’ in Louvain-la-Neuve, 3 verdiepingen van de Antwerp Tower en Cubus in Luxemburg. 8 activa, waarvan 7 niet-strategische, werden in de loop van het jaar verkocht, wat een significante meerwaarde opleverde.
- Silversquare heeft zich verder uitgebreid met de opening van zijn achtste coworking-centrum, waardoor de totale coworking-ruimte nu 51.800 m<sup>2</sup> bedraagt.
- Befimmo verhuisde tijdens de zomer zijn kantoren naar het ‘Central’-gebouw, tegenover het Centraal Station in Brussel. Het gebouw is aangepast aan de nieuwe hybride werkwereeld, waar teams dagelijks hun visie kunnen beleven.

### UITDAGINGEN VOOR 2022

- In 2022 wil Befimmo inzetten op rotatie en waardecreatie binnen de portefeuille, door een stadscentrumstrategie te ontwikkelen rond een operationeel model met drie businesslines: investeerder, exploitant en ontwikkelaar. Bovendien komt er een sectorale diversificatie via een openstelling op termijn voor de residentiële sector.
- In 2022 wordt het belang in Befimmo overgedragen aan dochterbedrijf FSI.

IN DE  
PORTEFEUILLE

23,0

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

2,46%

NETTO-  
RESULTAAT

89,3

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

2,9

milliards EUR

AANTAL  
JOBS

72

miljoen EUR

# BELGIAN GROWTH FUND I



Het “Belgian Growth Fund” is een dakfonds dat geïnspireerd is door een gelijkaardig succesvol model in Denemarken. Het zal fondsen (van een zekere grootte) ondersteunen die investeren in beloftevolle Belgische bedrijven en deze helpen doorgroeien, ook internationaal. Door ruimere middelen ter beschikking te stellen, wil het BGF de financiële slagkracht van Belgische groeiende bedrijven versterken. Deze bedrijven, die garant staan voor een belangrijke innovatiekracht en extra werkgelegenheid, zullen aldus op Belgisch grondgebied kunnen blijven, van hieruit aangestuurd worden en zich internationaal ontwikkelen vanuit België. Naast de financiering door de FPIM voor een bedrag van 124,3 miljoen EUR haalde het Belgian Growth Fund institutionele investeringsmiddelen op bij onder meer PMV, BNP Paribas, AG Insurance, Belfius Insurance, MRBB, Ethias, KBC Verzekeringen, VDK Bank en Crelan.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het BGF I zag het licht in april 2019 en slaagde er dankzij drie fondsenwervingsrondes (in juli en oktober 2020 en in juni 2021) in om 312 miljoen EUR op te halen.
- Na in 2019 te hebben geïnvesteerd in Fortino Capital II Growth, Smartfin Capital II en Sofindev V, heeft het fonds in 2020 twee extra investeringen gedaan in Gilde Healthcare V en Forbion Growth Opportunities I, voor respectievelijk 15 en 20 miljoen EUR. In 2021 deed het fonds 2 aanvullende investeringen, waarvan 20 miljoen EUR in Andera Expansion III en 25 miljoen EUR in een fonds waarvan de financieringsronde nog niet is afgesloten.
- Eind december 2021 telde BGF I 7 investeringen voor een totaalbedrag van 145,1 miljoen EUR.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Het team blijft naar opportuniteiten zoeken. Voor de eerste helft van 2022 heeft het fonds al een investering aangekondigd van 20 miljoen EUR in Kurma Growth Opportunities, en het zou ook de concretisering van een tweede nieuwe investering moeten kunnen aankondigen.

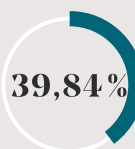
SECTOR  
VAN HET FONDS

**Multisectoraal**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**18,6**  
miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL



OPRICHTINGS-  
DATUM

**2019**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**18+2**  
jaar

GROORTE  
VAN HET FONDS

**312**  
miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**7**



# BELGIAN INFRASTRUCTURE FUND - I4B



I4B, Belgian Infrastructure Fund, werd opgericht in februari 2019 om de ontwikkeling van de Belgische infrastructuur te ondersteunen. Het fonds telt 3 investeerders: de FPIM, AG Insurance en Syntatom.

Het fonds is gevestigd in België en beschikt van bij de oprichting over 150 miljoen EUR. Het bestrijkt verschillende sectoren, waaronder energietransitie, transport, sociale infrastructuur en telecominfrastructuur. Sinds zijn oprichting heeft het fonds I4B geïnvesteerd in de vier infrastructuursectoren waarop het zich richt: hernieuwbare energie, transport, nieuwe mobiliteit, en digitale en sociale infrastructuur. Zijn activiteit stoeit op de ecologische, energie- en digitale transities, die ook centraal staan in de investeringsstrategie van I4B.

I4B investeert op lange termijn samen met industriële partners in infrastructuuractiva in België of in andere Europese landen (met deelname van Belgische entiteiten), meer bepaald in het kader van het Belgische 'Nationaal Pact voor Strategische Investerings' en het programma InvestEU. Het fonds investeert in de vorm van eigen middelen, semi-eigen middelen of achtergestelde obligaties.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2021 heeft het investeringscomité van het fonds I4B 11 keer vergaderd. Het onderzocht in totaal bijna 240 miljoen euro aan projecten en nam een beslissing over vijf investeringen met een omvang van ongeveer 80 miljoen euro. Deze projecten, voor het merendeel opgezet door particuliere ondernemingen, hebben betrekking op de sectoren hernieuwbare energie, mobiliteit, sociale infrastructuur en gezondheid.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Met een nieuwe financieringsronde kan I4B de tweede fase van zijn ontwikkeling aanvatten en overgaan tot de concretisering van de belangrijke pipeline die het heeft opgebouwd.
- Het team blijven versterken om het aantal nieuwe dossiers te kunnen behandelen.

SECTOR VAN HET FONDS

**Belgische infrastructuur en infrastructuuruitrusting**

IN DE PORTEFEUILLE

**11,5**  
miljoen EUR

AANDEEL IN KAPITAAL

**33,33%**

OPRICHTINGS-DATUM

**2019**

LOOPTIJD VAN HET FONDS

**15**  
jaar

GROOTTE VAN HET FONDS

**150**  
miljoen EUR

AANTAL BEHEERDE ASSETS

**6**

# BELGIAN MOBILE ID - “ITSME®”



Belgian Mobile ID (BMID) is het bedrijf dat de applicatie **itsme®** heeft ontwikkeld, een digitale identiteit waarmee gebruikers zichzelf volkomen veilig kunnen identificeren. Eén applicatie met een brede waaier aan mogelijkheden (identificeren, aanmelden, transacties bevestigen, documenten ondertekenen ...) en het allerhoogste veiligheidsniveau.

Een zeer groot deel van de Belgische bevolking gebruikt **Itsme®** om zich aan te melden en te identificeren op tal van platformen (+/- 800 bedrijven en partners, waaronder banken, verzekeringsmaatschappijen, telefoonmaatschappijen, de app CovidSafe, MyMinfin ...).

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De FPIM is aandeelhouder van BMID geworden in juni 2021. Samen met de bestaande aandeelhouders (BNPP Fortis, Belfius, ING, KBC, Telenet, Proximus, Orange) heeft de FPIM bijgedragen aan de kapitaalverhoging die bedoeld is om de groei van het bedrijf en haar internationale expansie te ondersteunen.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Strategische prioriteiten van het team zijn de cyberweerbaarheid verbeteren, meer commerciële mogelijkheden aangrijpen in België en de internationale ontwikkeling stimuleren, het productaanbod diversifiëren en de operationele maturiteit van de organisatie verhogen.
- Begin 2022 heeft Itsme® zijn eerste internationale samenwerkingsverband afgesloten met de Nederlandse stad Rotterdam.

IN DE  
PORTEFEUILLE

14,4

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

20%

NETTO-  
RESULTAAT

-3,4

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

22,1

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

20

FTE

# BELGISCHE MAATSCHAPPIJ VOOR INTERNATIONALE INVESTERING (BMI)



De FPIM bezit 26,25% (en 82,67% in totaal met de aandelen van Certi-Fed) van de aandelen van de Belgische Maatschappij voor Internationale Investing (BMI), met als missie het cofinancieren op middellange en lange termijn van buitenlandse investeringen van Belgische ondernemingen.

- In het boekjaar 2021 heeft de BMI zijn goedkeuring gegeven voor 5 projecten, goed voor een totaal investeringsbedrag van 21,8 miljoen EUR.
- De BMI sloot 2021 af met een nettoresultaat van 448.000 EUR (tegenover 263.000 EUR in 2020).

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2021 bestond de BMI 50 jaar. Om dat te vieren, en omwille van de gelanceerde projectfinancieringsaanvragen, besloot de grootste aandeelhouder, de FPIM, om de BMI extra middelen toe te kennen door middel van een samenwerking met Certi-Fed;
- Concreet droeg Certi-Fed in het kader van deze samenwerking 46,85 miljoen EUR aan de BMI bij. In totaal beschikt de BMI daardoor over 83 miljoen EUR.
- Op het einde van het boekjaar 2021 telde de globale portefeuille van de BMI 18 projecten voor een totaal bedrag van 49,1 miljoen EUR (met inbegrip van de fondsen beheerd voor rekening van derden), voornamelijk geïnvesteerd in de vorm van risicokapitaal of quasi-kapitaal in opkomende landen.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Als gevolg van de nieuwe investeringsstrategie van de FPIM zullen de BMI en de FPIM (als meerderheidsaandeelhouder van de BMI) hun samenwerking versterken om Belgische kmo's in het buitenland te financieren. Ook de synergie tussen beide maatschappijen zal worden opgevoerd.
- Dankzij de extra financiële middelen zal de BMI kunnen investeren in grotere projecten.

IN DE  
PORTEFEUILLE

12,4

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

26,25%

NETTO-  
RESULTAAT

0,4

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

83,5

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

3,6

FTE

# BILOBA (GINGKO FUND I)



De Ginkgo-fondsen krijgen een plaats in het impactsegment van de strategie van de FPIM. Hun grootste meerwaarde schuilt immers in het feit dat verontreinigde industriële gronden, gelegen in een stedelijk gebied, na sanering terug op de vastgoedmarkt komen. Veel mensen krijgen zo vlotter toegang tot huisvesting in deze zones. Het fonds Ginko Fund I draagt bovendien bij tot de verfraaiing van het stedelijke landschap, door er vastgoedprojecten in op te nemen die niet alleen aansluiten bij het stedenbouwkundige beleid van de betrokken steden, maar ook specifieke kwaliteiten vertonen van modern vastgoed (gebruikt materiaal, grootte van de woning, respect voor het milieu).

Het Ginko Fund I is actief in het domein van de aankoop, de sanering en de herinrichting van verontreinigde (industriële of andere) gronden of braakliggende terreinen, gelegen in een stedelijk gebied in Frankrijk of België, om ze opnieuw op de vastgoedmarkt te brengen, vooral in de vorm van woonprojecten, maar ook voor handelsruimten en kantoren. Hiervoor maakt de onderneming gebruik van de meest milieuvriendelijke technieken, rekening houdend met de toestand van de grond en de te behandelen verontreiniging.

De FPIM investeerde in 2010 in dit fonds via een SOPARFI (Biloba), opgericht samen met de Franse Caisse des Dépôts et Consignations (CDC). De FPIM investeerde 3,4 miljoen EUR om 4,2% van het fonds in handen te krijgen.

#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Op 31/12/2021 werd 92,62% van het geïnvesteerde vermogen vrijgemaakt en 92,30 miljoen EUR uitgekeerd aan de aandeelhouders.
- Eind 2021 moesten sommige projecten nog worden afgerond en het managementteam heeft de volgende timing voor ogen:
  - Mont-Saint-Guibert: streefdoel Q4 2022
  - Choisy Le Roi: streefdoel Q4 2022
  - Lyon Gerland: verkoop gepland in maart 2022
  - Romainville: streefdoel Q2 2023
  - Doornik: streefdoel Q2 2024
  - Ottignies: streefdoel Q3 2023

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- De afronding van de geleidelijke verkoop van de activa met het oog op de vereffening van het fonds.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Brownfields:  
reconversie  
van vervuilde  
sites**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**0,6**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**24,27%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2010**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10+2**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**80,8**

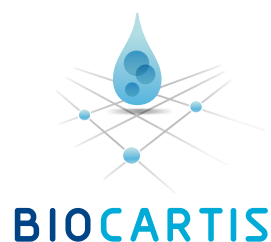
miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**7**



# BIOCARTIS



Het Mechelse biotechbedrijf Biocartis legt zich toe op de nieuwste generatie moleculaire tests met als doel sneller en accurater resultaten af te leveren dan de traditionele diagnostische methodes. Dit komt zowel de patiënten als de hele medische sector en derde betalers ten goede. Sinds 2014 heeft het bedrijf het Idylla systeem, een volledig geautomatiseerd minilabo op de markt gebracht, dat in staat is om een snelle, gebruiksvriendelijke en uiterst accurate klinische diagnose te stellen op basis van nagenoeg elk biologisch staal (tumorweefsel, urine en bloedplasma) in nagenoeg elke omgeving. Biocartis sleutelt voortdurend aan de verdere ontwikkeling en commercialisatie van nieuwe testen voor diverse aandoeningen in het domein van de oncologie en sinds 2020 met een bijkomende focus op infectieziekten.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Sinds de uitbraak van de Covid-19-pandemie, bleef het gezondheidszorgsysteem regelmatig overbelast waardoor kankerdiagnoses en behandelingen in de ziekenhuizen dienden uitgesteld te worden. Biocartis heeft hierop ingespeeld door haar aanbod op het vlak van infectieziekten uit te breiden.
- Eind juli sloeg het noodlot toe in een van de Mechelse opslagfaciliteiten van het bedrijf waarbij een felle brand een aanzienlijk deel van de voorraad aan reagentia verwoestte, die door de groeiende en wereldwijde

behoefte moeilijk aan te vullen bleek. Bovendien diende de geautomatiseerde hoogcapaciteits-productielijn gedurende 2 maanden stilgelegd te worden met een lagere capaciteitsbenutting tot gevolg.

- De inkomsten uit productverkoop stegen met 27% tot 40,5 miljoen EUR. De volumegroei van de cartridgeverkoop had te lijden onder een lagere ASP (-11% tot 96 EUR) als gevolg van dalende verkoopprijzen voor Covid-19-testen en de tijdelijke buiten gebruikstelling van de hoogcapaciteits-productielijn.
- Dankzij de betrokkenheid van de FPIM in de converteerbare obligatielening met 4% coupon en vervaldag 09-05-2024, kon zij als obligatiehouder aanspraak maken op een bedrag van 300.000 EUR p.a. aan rente-inkomsten.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Voor 2022 verwacht het management dat de productomzet zal groeien tot 50-55 miljoen EUR en de operationele cash burn (incl. CAPEX) zal dalen tot 43-47 miljoen EUR.
- Het bedrijf is actief betrokken bij besprekingen met potentiële investeerders om de nodige financiering veilig te stellen en maakt zich sterk dat het op basis van zijn gevestigde trackrecord en financiële lange termijn prognoses voldoende fondsen zal kunnen aantrekken.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**8,0**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**0,29%**

NETTO-  
RESULTAAT

**-71,5**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**142,5**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**407**

FTE

# BIODISCOVERY 5



Biodiscovery 5 is de vijfde generatie van het fonds Biodiscovery, dat als doel heeft te investeren in de ontwikkeling van therapeutische producten en medische en diagnostische hulpmiddelen.

Een type-investering gebeurt in de ontwikkelingsfase, na de onderzoeksfases en met de steun van ervaren ondernemers. Meestal investeert het fonds, als referentie-investeerder, 5 tot 15 miljoen EUR in een eerste financieringsronde van 10 tot 40 miljoen EUR. In totaal kan een investering in een bedrijf oplopen tot 25 miljoen EUR voor een positie in het kapitaal van 15 tot 35%. Het fonds Biodiscovery 5 haalde aan het einde van zijn inschrijvingscampagne 345 miljoen EUR binnen, waarvan 78% opgevraagd werd eind 2021. Het fonds werd in 2018 opgericht voor 10 jaar. Deze termijn is twee keer met een jaar verlengbaar.

Samen met Meusinvest, dat voor 3 miljoen EUR heeft ingeschreven, financierde de FPIM het fonds Biodiscovery 5 voor een bedrag van 7 miljoen EUR. Hierdoor zetelt de FPIM in het Investment Committee.

Zoals haar raad van bestuur het wenste, stelde de FPIM met het bedrijf Edmond de Rothschild (dat intussen Andera Partners geworden is), de drager van het project, een sideletter op die voorziet in:

- een best-effortverbintenis om in België te investeren.
- mogelijkheden tot co-investeringen in België.
- de mogelijkheid voor de FPIM om investeringsdossiers voor onderzoek voor te leggen aan het fonds.

Het door Andera Partners beheerde fonds heeft geïnvesteerd in 22 ondernemingen, waarvan er sinds de oprichting van het fonds 3 werden verkocht. Dit leverde de investeerders een rendement van 17% op in vergelijking met het opgevraagde kapitaal.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Opheffing van de sekwester op het aandeel Corvidia (3 miljoen EUR).
- In 2021 werd 79 miljoen EUR geïnvesteerd, rekening houdend met 14 herfinancieringsoperaties in ondernemingen uit de portefeuille; De investeringsperiode liep af in februari 2021.
- 2 Belgische projecten zitten in de portefeuille van het Fonds en er werd in 2021 opnieuw in geïnvesteerd (Agomab en Nyxoah).
- Oprichting van het fonds Biodiscovery 6, waarin de FPIM voor 10 miljoen euro heeft ingeschreven.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Follow-up van de participaties - impact van de geopolitieke crisis op beursgenoteerde ondernemingen.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Thera-  
peutische en  
medische  
hulpmiddelen**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**4,5**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**1,63%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2018**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**12**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**345**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**19**



# BIODISCOVERY 6



Biodiscovery 6 is de zesde generatie van het fonds Biodiscovery, dat als doel heeft te investeren in de ontwikkeling van therapeutische producten en medische en diagnostische hulpmiddelen.

Het werd opgericht in januari 2021. Na eerder geïnvesteerd te hebben in Biodiscovery 5, schonk de FPIM het managementteam opnieuw haar vertrouwen door 10 miljoen EUR bij te dragen aan het kapitaal van het nieuwe fonds. In totaal heeft het fonds 336 miljoen EUR aan inschrijvingsverbintenissen binnengehaald.

Het fonds zal minderheidsparticipaties nemen in life sciencebedrijven die voornamelijk gevestigd zijn in Europa en innovatieve producten ontwikkelen die tegemoetkomen aan onvervulde medische behoeften. Het zal investeren in bedrijven met verschillende maturiteitsniveaus om een evenwichtige portefeuille samen te stellen op het vlak van ontwikkelingsstadia, activiteiten, doelen en return on investment.

Naar schatting zal de portefeuille bestaan uit 20 tot 24 bedrijven, waarvan ongeveer 2/3 therapeutische producten ontwikkelt en 1/3 medische apparatuur, medische installaties of diagnosemateriaal.

De FPIM heeft een zetel in het investeringscomité en daarnaast:

- Een best-effortverbintenis om in België te investeren.
- Mogelijkheden tot co-investeringen in België.
- Mogelijkheid om investeringsdossiers voor onderzoek voor te leggen aan het fonds.

#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het fonds heeft geïnvesteerd in twee bedrijven: Evommune (chronische ontsteking bij huidaandoeningen, 16 miljoen EUR) en Amolyt Pharma (behandeling van zeldzame; endocriene aandoeningen, 13 miljoen EUR).
- De inschrijvingsperiode werd verlengd tot 28 juli 2022.
- Opvraging van 12% van de verbintenissen, wat neerkomt op +/- 41 miljoen EUR.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- Het investeringsproject in TargED (trombose) afronden als lead investor.
- De sourcing blijven aanvullen met het einde van de coronacrisis en het delicate geopolitieke klimaat in gedachten (impact CRO en beschikbaarheid van uitrusting).

SECTOR VAN HET FONDS

**Behandelingen en medische hulpmiddelen**

IN DE PORTEFEUILLE

**1,2**

miljoen EUR

AANDEEL IN KAPITAAL

**2,97%**

OPRICHTINGS-DATUM

**2021**

LOOPTIJD VAN HET FONDS

**10+2**

jaar

GROOTTE VAN HET FONDS

**336**

miljoen EUR

AANTAL BEHEERDE ASSETS

**2**

# BIOQUBE FACTORY FUND I



Het gedachtegoed achter Bioqube Factory Fund vloeit voort uit het initiatief van drie partners (Nico Vandervelpen, Debora Dumont en Dirk Reyn) die in 2016 op de site van Jansen Pharmaceutica in Beerse gestart zijn met het begeleiden van beloftevolle R&D projecten. De opgedane kennis en de geboekte successen wensen zij verder gestalte te geven door – naast Johnson & Johnson Innovation als initiële corporate partner – bijkomende financiële middelen aan te trekken zodat zij voldoende financiële slagkracht verwerven om hun schouders te kunnen zetten onder de verdere uitbouw van het Belgische Life Sciences eco-systeem. Daarnaast heeft Bioqube Factory Fund de ambitie om strategische samenwerkingsovereenkomsten af te sluiten met farma en biotech bedrijven, zodat het fonds toegang heeft tot een onschatbare hoeveelheid aan expertise en dealflow die kunnen leiden tot baanbrekende toepassingen op medisch vlak.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De finale closing van het fonds vond plaats op 27 november 2021 met een totaal opgehaald kapitaal van 110,4 miljoen EUR, waarvan 30 miljoen EUR afkomstig van het Europese Investeringsfonds (EIF) als hoeksteeninvesteerder.
- Verdere uitbouw van de investeringsportefeuille met de oprichting van drie beloftevolle bedrijven (Create projects) in resp. het domein van de genomics, immuno-oncologie en auto-immuun ziekten. Op die manier komt het fonds tegemoet aan 2 lacunes: het opvangen van het gebrek aan funding tijdens de opstartfase van een bedrijf met een disruptieve en

experimentele technologie alsook het faciliteren van toegang tot de juiste industriële spelers en commerciële expertise.

- Groeiende concurrentie onder risicokapitaal-verstrekking m.b.t. appetijt voor preklinische bedrijven, gekenmerkt door alsnog groter wordende Series A kapitaalrondes. Immuno-oncologie blijft het best gefinancierde therapeutica segment, gevolgd door cel- en gentherapieën die door hun immense populariteit aanzienlijke financieringsbedragen weten binnen te halen. Ook de farma industrie vertoont toenemende dealactiviteit in deze opkomende gezondheidsdomeinen.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Toevoeging van een zesde portfolio bedrijf Ostaria voor het genezen van leverziekten. Bioqube nam het voortouw in deze getrancheerde Create investering en zal worden vervoegd door Thuja Capital, KU Leuven-CD3 en VIVES na succesvolle afronding van de eerste fase. In tweede instantie zal de IP worden toegewezen aan de startende onderneming, die vervolgens zal overgaan in een NV-structuur.
- Lancering van Bioqube Foundation ter ondersteuning van kinderen en adolescenten met leer- en ontwikkelingsstoornissen.
- Actieve ondersteuning bij de doorgroei van de bedrijven in portefeuille met onder meer het uitwerken van de business strategie alsook het versterken en uitbreiden van het investeerdersconsortium.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Life Sciences**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**1,4**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**9,06%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2020**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10+2**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**110**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**5**

# BIOTALYS



Biotalys (het vroegere Agrosavfe) ontstond in 2013 als spin-off van het VIB (Vlaams Instituut voor Biotechnologie). Ze beschikt over een platform die biologische bestrijdingsmiddelen ontwerpt en ontwikkelt. Ze haalt haar inspiratie uit het immuunsysteem van lama's.

De groeiende vraag naar gezonde, veilige en duurzame voeding heeft de klassieke landbouwmethodes getransformeerd. Biotalys wil een nieuwe generatie gewasbeschermingsmiddelen ontwikkelen. Hun eiwit-gebaseerde biocontroles combineren de hoogwaardige eigenschappen van chemicaliën met het veiligheidsprofiel van biologische producten.

De producten van Biotalys kunnen ook na de oogst worden gebruikt waardoor voeding langer vers kan worden gehouden en er dus minder voedselverspilling is.

Het product van Biotalys werkt even goed als chemische gewasbeschermingsmiddelen en veel beter en consistentier dan andere biologische middelen. De zoektocht naar goede alternatieven voor chemische gewasmiddelen wordt steeds belangrijker omdat fungiciden en pesticiden steeds meer resistent zijn tegen bestaande beschermingsmiddelen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- 2021 stond volledige in het teken van de IPO waar de FPIM optrad als cornerstone investor. Hierbij werd 52,8 miljoen EUR opgehaald, waarvan 5 miljoen EUR van de FPIM.
- De opgehaalde middelen zullen worden gebruikt voor de productontwikkeling van de bestaande pijplijn en de ontwikkeling van aanvullende productkandidaten.
- Biotalys had eind 2021 reeds 7 productkandidaten in de pijplijn – 5 biofungiciden, 1 bioinsecticide en 1 bio-bactericide – met een gecombineerd marktpotentieel van 4,8 miljard dollar.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Het eerste biologische fungicide van Biotalys, waarvoor een registratieaanvraag is ingediend bij de regelgevende instanties zal naar verwachting in de tweede helft van 2022 in de VS op de markt komen.
- Verdere ontwikkeling van de productpijplijn.
- Selectieve partnerships aangaan met belangrijke spelers in de voedings- en landbouwsector om de technologie op grotere schaal in te zetten en te valideren.

IN DE  
PORTEFEUILLE

5,0

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

2,16%

NETTO-  
RESULTAAT

-18,7

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

7,2

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

75

FTE

# BIOXODES



Bioxodes ontwikkelde een molecule die het voordeel heeft dat ze een krachtig antistollingsmiddel is zonder risico's op bloedingen. Vernieuwend aan deze molecule is dat ze zich richt op de factoren XI en XII van de coagulatie, waarbij ze zowel ontsteking tegengaat als de bloedstolling vertraagt.

De vennootschap heeft het veiligheidsprofiel van haar antistollingsmiddel van de nieuwe generatie klinisch kunnen aantonen en bereidt de volgende klinische studies voor. Het doel is nu om de werkzaamheid ervan te bewijzen in toepassingen met een heel sterke medische nood waaraan niet voldaan wordt, zoals de kunstmatige bloedsomloop buiten het lichaam en de preventie van tromboses.

De FPIM bezit sinds de conversie van haar obligaties 23% van het kapitaal van de vennootschap. In december 2021 heeft de FPIM bijkomend 1,5 miljoen EUR bijgedragen aan de kapitaalverhoging van de vennootschap. Ze heeft 379.484 nieuwe aandelen verworven, waardoor ze nu 1.693.371 aandelen bezit, oftewel 24,52% van het kapitaal van de vennootschap. Tot op heden heeft de FPIM in totaal 5,3 miljoen EUR geïnvesteerd in Bioxodes.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Fundraising voor een bedrag van 4,8 miljoen EUR.
- Identificatie van het werkingsmechanisme van de molecule IRCPI bij trombose met gerelateerde ontsteking en de invloed ervan op de neutrofielen.
- Lancering van fase IIA voor een welbepaalde indicatie bij hemorragische CVA => vastleggen van een centrum voor contractonderzoek (CRO) en begin van patiëntenwerving.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De aanwerving van de CEO afronden.
- De fondsenwerving voortzetten om voldoende liquide middelen te hebben om fase 2A door te komen en onderzoek naar niet-verwaterende financiering.
- Een winstdelingsregeling invoeren voor het personeel.
- De POC blijven testen voor andere indicaties: respiratoire benauwdheid en transplantatie van eilandjes van Langerhans, waardoor het bedrijf kan evolueren naar een bedrijf/platform met meerdere producten.

IN DE  
PORTEFEUILLE

5,3

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

24,52%

NETTO-  
RESULTAAT

-2,2

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

11,37

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

8,8

FTE



# BNP PARIBAS



**BNP PARIBAS**

**BNP Paribas (BNPP), Europees marktleider op vlak van bank- en financiële diensten, heeft vier thuismarkten voor retailbanking in Europa: België, Frankrijk, Italië en Luxemburg. Het is aanwezig in 65 landen en heeft ongeveer 190.000 werknemers in dienst, waarvan meer dan 145.000 in Europa en meer dan 10.500 in België.**

## **BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021**

- Over het algemeen zette BNP Paribas in 2021 sterke resultaten neer, met een nettobankproduct dat 4,4% hoger lag (46,2 miljard EUR) en een nettoresultaat van 9,5 miljard EUR (+34,3%). De beheerskosten (+3,0%) werden dit jaar beïnvloed door de uitzonderlijke reorganisatiekosten, aanpassingskosten en IT-versterkingskosten en bedroegen in totaal 292 miljoen EUR (tegenover het totaalbedrag aan uitzonderlijke beheerskosten van 521 miljoen EUR in 2020, waar ook de uitzonderlijke coronabonussen en coronamaatregelen voor het personeel ten belope van 132 miljoen EUR worden bijgerekend). De bijdrage aan het Single Resolution Fund is sterk gestegen (+27,2%, oftewel +207 miljoen EUR).
- De risicokosten liggen laag (-2,5 miljard EUR/daling van 48,8%) omwille van een laag wanbetalingspercentage. In 2020 werden ook grote kredietprovisies opzijgezet (-1,4 miljard EUR) om de negatieve effecten van de crisis op te vangen.

- De polen 'Corporate & Investment Banking' (dienstverlening aan bedrijven), Domestic Markets (vooral in Frankrijk) en gespecialiseerde businesslines boekten de grootste vooruitgang.
- Het dividend dat voor het boekjaar 2021 werd uitgekeerd, bedroeg 3,67 EUR per aandeel (2,66 EUR per aandeel voor het boekjaar 2020 volgens de aanbevelingen van de ECB tijdens de coronapandemie). BNPP had geen dividend uitgekeerd voor 2019.

## **UITDAGINGEN VOOR 2022**

- Begin januari 2022 kocht BNPP de 50% van bpost bank die het nog niet in handen had, en ging het een partnership van zeven jaar aan om financiële diensten te verlenen via het netwerk van postkantoren.
- De groep kondigde op 20 december 2021 aan dat ze Bank of the West zou overdragen aan de financiële groep BMO. Die procedure zal naar verwachting eind 2022 worden afgerond.
- De groep zou moeten kunnen rekenen op een steeds efficiënter en digitaal bedrijfsmodel ten dienste van klanten en medewerkers, alsook op het effect van het transformatieplan en van de maatregelen om de kosten te drukken. Die zouden de beheerskosten in absolute waarde moeten doen dalen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**145,4**

miljard EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**0,29%**

NETTO-  
RESULTAAT

**9,5**

miljard EUR

BALANS-  
TOTAAL

**2.634**

miljard EUR

AANTAL JOBS  
WERELDWIJD

**189.765**

FTE

# BONE THERAPEUTICS



Bone Therapeutics (BT) is een beursgenoteerde vennootschap die een toonaangevende rol speelt in de ontwikkeling van celtherapieën voor het herstel en de preventie van botbreuken en voor vertebrale fusies.

Dankzij zijn unieke technologie kan het bedrijf actieve beendercellen aanmaken die een gezonde botomgeving tot stand brengen en de botregeneratie bevorderen. De vernieuwende celproducten werden ontwikkeld voor de behandeling van ernstige breuken die vertraagd of niet helen, alsook voor de behandeling van degeneratieve aandoeningen zoals osteonecrose en osteoporose. De bestaande behandelingen hiervoor zijn duur en vaak heel invasief, gaan gepaard met complicaties en aanzienlijke risico's, en zijn soms zelfs ondoeltreffend. De producten van Bone Therapeutics daarentegen kunnen worden toegediend op minimaal invasieve percutane wijze zonder open chirurgie, waardoor geen lange hospitalisatieperiode nodig is. Ze hebben al bemoedigende klinische resultaten opgeleverd en voldoen aan belangrijke onvervulde medische behoeften.

De FPIM stapte in 2015 in het kapitaal van Bone Therapeutics en verwierf 401.406 aandelen. Na verschillende kapitaalverhogingen, waarvan de laatste

plaatsvond in december 2020 (222.222 aandelen voor een investering van 500.000 EUR), bezit de FPIM eind 2021 in totaal 1.165.320 aandelen van dit bedrijf.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Bone Therapeutics begon met de behandeling van patiënten in fase 2b van de studie om de werking van ALLOB, een allogeen celtherapieproduct, bij patiënten met complexe tibiafracturen te bestuderen. Bone Therapeutics verwacht in 2022 genoeg patiënten te hebben gevonden voor deze studie.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De ontwikkelingsstrategie rond ALLOB (contract met China).
- Verhuizing naar Mont-Saint-Guibert.
- Voldoende financiële middelen binnenhalen door converteerbare obligaties uit te schrijven.
- Een nieuwe management-CEO aantrekken.
- Op zoek gaan naar mogelijkheden voor samenwerking/fusies.
- De impact van de coronacrisis op de werving van patiënten voor klinische studies.

IN DE  
PORTEFEUILLE

0,5

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

5,47%

NETTO-  
RESULTAAT

-13,5

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

20,7

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

23,1

FTE



# BPOST



bpost is het belangrijkste postbedrijf in België en een partner voor pakjes- en e-commerce logistiek in Europa, Noord-Amerika en Azië. bpost telt 36.000 werknemers in België en in de hele wereld. bpost levert nationale en internationale post- en pakjesdiensten, die bestaan uit de ophaling, het transport, de sortering en de uitreiking van geadresseerde en ongeadresseerde poststukken, drukwerken, dagbladen en pakjes. bpost verkoopt ook een waaier aan andere producten en diensten, waaronder bankproducten, alsook financiële producten, e-commerce logistiek, express leveringsdiensten, diensten met betrekking tot nabijheid ("proximity") en comfort ("convience"), documentbeheer en aanverwante activiteiten. bpost voert eveneens namens de Belgische overheid Diensten van Algemeen Economisch Belang ("DAEB") uit.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In vergelijking met vorig jaar stegen de totale externe bedrijfsopbrengsten met +180,5 miljoen EUR tot 4.335,1 miljoen EUR. De nettowinst van de groep bedroeg 250,2 miljoen EUR, een stijging van +269,5 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.
- In vergelijking met vorig jaar daalde de nettokasstromen met 360,8 miljoen EUR tot 55,9 miljoen EUR negatief.
- Het balanstotaal steeg met 266,8 miljoen EUR tot 4.141,3 miljoen EUR.

- Geen dividendbetaling in 2021 op basis van de resultaten van 2020.
- Op 1 april sloten bpost en BNP Paribas Fortis een akkoord voor een nieuw commercieel partnerschap voor zeven jaar.
- Op 1 juli trad de nieuwe Europese regelgeving rond online shoppen buiten de EU in werking.
- Op 12 juli werd Dirk Tirez benoemd als CEO van bpost.
- In juli lanceerde bpost de Ecozone, een project om de impact van de ophaling en bezorging van pakjes en brieven op het verkeer en het klimaat te verminderen.
- Op 23 juli keurde de Belgische regering het zevende beheerscontract met bpost goed.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- bpost zal blijven investeren in de transformatie van de groep en tegelijkertijd de tegenwind op het vlak van loondruk en inflatie temperen door kostenbesparingsinitiatieven, productiviteitsverbeteringen en verdere groei van de omni-commerceactiviteiten.
- De brutocapex zal naar verwachting rond de 250 miljoen EUR liggen. Deze capex-enveloppe is afgestemd op de strategie om de omni-commerce logistiek te laten groeien.

IN DE  
PORTEFEUILLE

283,6

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL



NETTO-  
RESULTAAT

250,2

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

4,1

miljard EUR

AANTAL  
JOBS

36.272

FTE

# BRUSSELS AIRLINES



Na het faillissement van Sabena in 2001 hadden investeerders zich verenigd in de holding SN Airholding en kapitaal samengebracht om een nieuwe luchtvaartmaatschappij op te richten, het huidige Brussels Airlines. In 2009 heeft Lufthansa 45% van de aandelen van SN Airholding verworven en na het uitoefenen van zijn aankoopoptie op de resterende aandelen werd Lufthansa in januari 2017 de enige aandeelhouder van SN Airholding. Brussels Airlines is de home carrier van Brussels Airport.

- Gedurende 2021 werd het herstructureringsplan (“reboot”), dat Brussels Airlines moet toelaten om de crisis te overleven en opnieuw aan te knopen met winstgevendheid, verder uitgevoerd. Door dit herstructureringsplan en een strikt cash-management werd het verlies ten opzichte van 2020 met 35% teruggedrongen.
- De inkomsten stegen met 35% tot 560 miljoen EUR en de kostenstijging bleef beperkt tot 5%.
- Het aantal passagiers steeg met 47% tot 3,5 miljoen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Net zoals 2020 werd 2021 gekenmerkt door de grote impact van de voortdurende Covid-19-crisis.
- In 2020 kreeg de FPIM een gedelegeerde opdracht van de federale staat om Brussels Airlines een steunpakket te geven van 290 miljoen EUR onder de vorm van een lening van 287,1 miljoen EUR en 2,9 miljoen EUR aan winstbewijzen. Onmiddellijk na deze goedkeuring werd voor 2,9 miljoen EUR in winstbewijzen uitgegeven en eind 2021 was ook de lening van 287,1 miljoen EUR volledig opgenomen.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Belangrijkste uitdaging voor 2022 is het verder inperken van de kosten om de cashdrain zoveel mogelijk te beperken en het hoofd te bieden aan de sterk gestegen brandstofprijzen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**50**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**0%**

NETTO-  
RESULTAAT

**-181,4**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**443,5**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**3.021**

FTE

# BRUSSELS AIRPORT COMPANY



De FPIM bezit 25% van de aandelen van Brussels Airport Company. De overige 75% is in het bezit van Ontario Teachers' Pension Plan en van een consortium dat bestaat uit het pensioenfonds APG, SwissLife, het investeringsfonds van Queensland en het fonds Sky Holding Belgium (PMV).

De FPIM stond ook een aandeelhouderslening toe ter waarde van 139 miljoen EUR.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2021 registreerde Brussels Airport 9,4 miljoen passagiers. Dat is 40% meer dan in 2020, maar nog steeds 65% minder dan in 2019. Brussels Airport voelde in 2021 nog steeds de gevolgen van de coronacrisis en de impact ervan op het wereldwijde luchtverkeer.
- De vrachtvervoersector blijft daarentegen sterk stijgen met 30% tegenover 2020. In 2021 werd 668.110 ton luchtvracht vervoerd naar Brussels Airport;
- Het aantal vluchten is in 2021 met 24% gestegen (vooral in het tweede semester), maar ligt nog steeds 49% lager dan in 2019.
- In 2021 beperkte Brussels Airport zijn investeringen tot 95 miljoen EUR (tegenover 210 miljoen EUR in 2020):

screeningsystemen voor bagage, vastgoedontwikkeling bij Brucargo, renovatie van platformen ...

- Vanuit financieel oogpunt stegen de totale inkomsten in 2021 met 29% tot 319 miljoen EUR (tegenover 248 miljoen EUR in 2020) en bedroeg de EBIT -49 miljoen EUR (tegenover -111 miljoen EUR in 2020).
- Het resultaat vóór belastingen bedroeg -97 miljoen EUR (tegenover -161 miljoen EUR in 2020) en het nettoresultaat na belastingen -92 miljoen EUR (tegenover -147 miljoen EUR in 2020).

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De gevolgen van de coronacrisis zullen in 2022 aanhouden en opnieuw een impact hebben op de resultaten van het boekjaar 2022.
- Brussels Airport zal de nodige maatregelen blijven nemen om de bedrijfskosten en investeringsuitgaven te verminderen en zo met voldoende liquide middelen de activiteiten te kunnen voortzetten in het kader van een continue bedrijfsvoering.

IN DE  
PORTEFEUILLE

299,4

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

25%

NETTO-  
RESULTAAT

-92

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

3,2

miljard EUR

AANTAL  
JOBS


862

FTE

# CALYOS

Are there problems with your thermal system?

- Leakage from water systems?
- Difficulty decontaminating?
- Difficulty cleaning?



Closed loop = hermetic seal.

#playitcool CALYOS



Calyos is een technologiebedrijf dat tweestaps thermische systemen ontwikkelt en produceert voor het koelen van vermogenselektronica en elektronische onderdelen. Calyos is actief in verschillende industriële markten en beschikt over een portefeuille van intellectuele eigendom om zijn technologie te beschermen.

De technologie van Calyos (Loop Heat Pipe) is baanbrekend en volledig passief. Ze werkt zonder pompen of energie, en is dus een groene, stille, voordelige en zeer betrouwbare oplossing.

Calyos is een technologische spin-off van de onderneming Euro Heat Pipes (EHP), de Europese leider in oplossingen voor tweefasig thermisch beheer in de ruimtevaartsector. EHP werd in 2017 overgenomen door Airbus. Calyos concentreert zich op het aanpassen van deze technologie buiten de ruimtevaartmarkt.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Waarde wordt gecreëerd door marktkennis, innovatie en de implementatie van de productieprocessen.
- Werving van nieuwe klanten op de auto-, luchtvaart- en datacentermarkten.
- Eerste serie geproduceerd eind 2021 voor de koeling van batterijen van elektrische voertuigen.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Bevestiging van het potentieel van Calyos door het valideren van gebruiksscenario's en het opstarten van serieproductie.
- Goedkeuring van de technologie voor batterijkoeling door voertuigen te testen en nieuwe handelsovereenkomsten te sluiten.
- Nieuwe octrooien indienen om recente innovaties te beschermen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

2,0

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

19,09%

NETTO-  
RESULTAAT

-1,7

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

4,4

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

10,9

FTE



# CAPITAL-E II ARKIV



Naar aanleiding van het succes van het fonds Capital-E I (focus op micro-elektronica) hebben de beheerders in 2012 een nieuw fonds gecreëerd: Capital-E II.

Het vervolfonds legt zich eveneens toe op micro-elektronica en geavanceerde materialen voor groene technologieën. In februari 2015 werd 25,7 miljoen EUR bijkomend kapitaal opgehaald met het Europees Investeringsfonds als grootste investeerder. De FPIM heeft vijf miljoen EUR geïnvesteerd in het fonds.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Focus op continue monitoring en actieve opvolging van de overblijvende participaties met als ambitie een zo optimaal mogelijke exit te realiseren.
- Voor 2022 worden twee exits gepland: Siliconline en SiliconMobility.
- Er zal eind mei een laatste volstorting van het toegezegde kapitaal plaatsvinden. Deze kapitaalopvraging (capital call) zal 12,5% van de toegezegde investering bedragen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het fonds eindigde met 28,6 miljoen EUR assets en 6 participatiebedrijven.
- Er werden geen exits gerealiseerd in 2021.
- De participaties die momenteel nog in de portefeuille zitten zijn Surecore, Siliconline, Silicon Mobility, Acceleran, Eosemi, SiOptica.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Technologie**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**2,9**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**8,04%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2012**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10+2**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**55,6**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**6**



# CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND



Met een looptijd van 10 jaar (2 maal verlengbaar met maximum 3 jaar) opgericht op 28 juni 2019, investeert Capricorn Digital Growth Fund in ondernemingen, actief in de ICT-sector ('digital technologies') in de ruime zin. Het fonds richt zich vooral op 'data gedreven' ondernemingen die gebruik maken van artificiële intelligentie met speciale aandacht voor toepassingen op het vlak van gezondheidszorg ('digital healthcare & connected medtech') en het digitaliseren van bedrijfsprocessen ('Business 4.0').

Sinds juni 2019 is de FPIM aandeelhouder in het Capricorn Digital Growth Fund met een totale investering van 10 miljoen EUR in een fonds van 66,5 miljoen EUR.

Momenteel heeft het fonds vier investeringen voltooid. Gradyent, een Nederlandse onderneming actief in het managen en optimaliseren van warmtenetwerken. Indigo Diabetes, dat een onderhuidse microchip heeft ontwikkeld om het glucosegehalte bij diabetes patiënten te meten. EclecticIQ is actief in cybersecurity en heeft een platform ontwikkeld om cyberbedreigingen in kaart te brengen en te analyseren.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De enige investering in 2021 was DEO ter waarde van 1,5 miljoen EUR. Deze onderneming heeft een software-oplossing ontwikkeld om de workflow in een operatiekamer beter te beheren. De deal flow voor het fonds blijft gezond, maar concurrentie is toegenomen in 2021 wat over het algemeen leidde tot hogere waarderingen.
- Het jaar werd afgesloten met een verlies van 2,1 miljoen EUR, voornamelijk toe te schrijven aan managementkosten.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- 2022 zal een investeringsjaar worden, terwijl 2021 door Covid-19 eerder een transitiejaar was. De deal flow voor het fonds blijft gezond, maar concurrentie voor deals blijft sterk toenemen in 2022 wat over het algemeen leidde tot hogere waarderingen. Alle portefeuille-bedrijven profiteren van structurele trends en zouden dus een sterke groei moeten kennen in 2022.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**ICT / Digitale  
technologie**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**2,5**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**13,42 %**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2019**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10+2**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**66,5**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**4**

# CAPRICORN FUSION CHINA FUND (CFCF)



Capricorn Fusion China Fund (CFCF) is een durfkapitaal-fonds dat bedoeld is om Belgische (en Europese) ondernemingen te helpen uitbreiden naar China. Dit fonds ligt perfect in lijn met de nieuwe strategie van de FPIM die focust op de zorgsector, mobiliteit en de energietransitie. Aangezien dit fonds 'Belgische ondernemingen wil steunen om in het buitenland te groeien', past het ook in de nieuwe internationale strategie.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- Het fonds blijft zoeken naar projecten van innovatieve Europese ondernemingen die een duidelijke wens hebben om uit te breiden naar de Chinese markt wat betreft de inkoop, de bevoorrading, de productie of de commercialisering.
- Ondanks de aanhoudende coronacrisis in China blijft het fonds op zoek naar Chinese ondernemingen die op de Europese markt willen doorstoten.

#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In april 2021 investeerde de FPIM 7,5 miljoen EUR in Capricorn Fusion China Fund. Ook Quest for Growth nam deel aan deze tweede closing.
- Na zijn investering in Xi'an Thiebaut in 2020 besloot het CFCF om opnieuw te investeren in hetzelfde bedrijf, maar ook in XenomatiX en Spectricity. De totale investering bedroeg 5,4 miljoen EUR.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Multisectoraal**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**1,8**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**25%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2019**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**12**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**30,3**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**3**

# CAPRICORN HEALTHTECH FUND



Capricorn Health-Tech Fund investeert in ondernemingen die focussen op wetenschappelijk onderzoek en technologische ontwikkelingen in het kader van preventie, diagnose en behandeling van ziektes en gezondheidsproblemen bij de mens en die eveneens deze applicaties op de markt wensen te brengen. Het fonds legt zich in het bijzonder toe op biofarma, medische apparatuur, klinische diagnostiek en ontwikkeling van nieuwe klasse therapeutica.

— Op eind december bedroegen de geïnvesteerde middelen van de vennootschap 37,2 miljoen EUR met nog vier actieve health-care bedrijven in portefeuille. Het jaar werd afgesloten met een winst van 3,1 miljoen EUR, dankzij de terugname van voorheen geboekte waardeverminderingen tezamen met de gerealiseerde meerwaarde van 1,4 miljoen EUR bij de exit van Diagenode.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

— In de loop van 2021 heeft het fonds drie vervolginvesteringen verricht, m.n. in Mainstay Medical, iStar Medical en Confo Therapeutics voor een totaalbedrag van 2,7 miljoen EUR. Daarnaast werd in maart de aandelenpositie in Diagenode verkocht aan Hologic, een Amerikaans diagnostica bedrijf dat gespecialiseerd is in gezondheidsproducten voor vrouwen. Alle aandeelhouders konden delen in de verkoopopbrengst dankzij de doorgevoerde kapitaalvermindering van 4,6 miljoen EUR.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

— Het merendeel van de toekomstige waardecreatie van het fonds zal voortvloeien uit Capricorn's belangen in Confo Therapeutics en iStar Medical. Beide portfolio bedrijven hebben bemoedigende vooruitgang geboekt zowel op R&D vlak als bij de opstart van hun klinische studies. In dit kader werd door de aandeelhoudersvergadering van april beslist om het fonds met 2 extra jaren te verlengen, zodat het voldoende ademruimte heeft om zijn belangrijkste participaties tot een volgend scharnierpunt te brengen.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Life sciences**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**0,8**  
miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**11,89%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2010**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**14+2**  
jaar

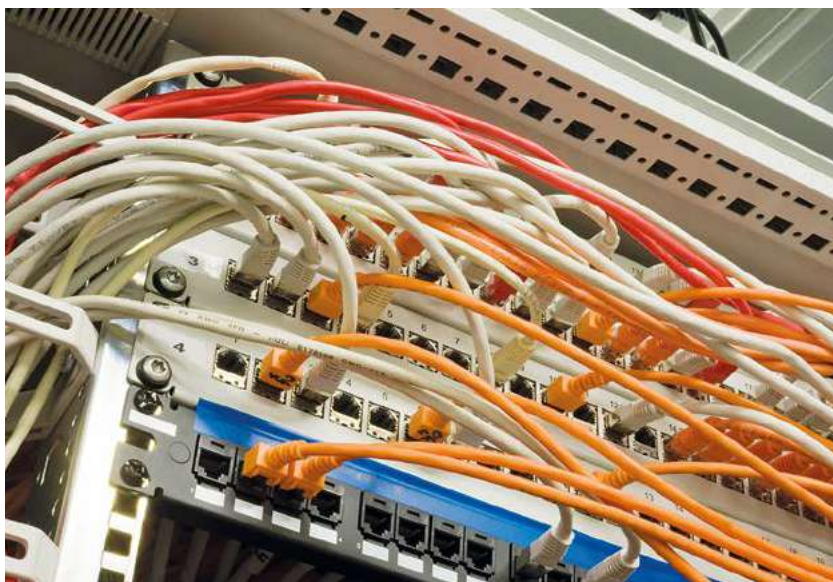
GROOTTE  
VAN HET FONDS

**42**  
miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**4**

# CAPRICORN ICT ARKIV



Capricorn ICT Arkiv nv, een gesloten fonds met een looptijd van 10 jaar (verlengbaar met 2 jaar) opgericht eind december 2012, investeert in ondernemingen, actief in de ICT-sector in de ruime zin (met inbegrip van big data en digital healthcare) en respecteert de voorwaarden en modaliteiten van de ARKImedes-regeling betreffende het activeren van risicokapitaal in Vlaanderen.

Sinds oktober 2014 is de FPIM aandeelhouder in het Capricorn ICT Arkiv Fund met een totale investering van 5 miljoen EUR in een fonds van ruim 33,2 miljoen EUR (15,06% van de aandelen).

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2021 bleef de portefeuille stabiel. Momenteel bevinden zich 9 bedrijven in portefeuille: NGData, FEOPS, Lindacare, Icometrix, Indigo, Arkite, Sensolus, Scaled Acces en Choice.
- Voor Scaled Access werd besloten op zoek te gaan naar een strategische partner.
- Het te bestemmen verlies van het afgesloten boekjaar bedraagt 2,3 miljoen EUR, voornamelijk toe te schrijven aan managementkosten.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- In 2021 zal de aandacht verdeeld worden tussen het opvolgen van de reeds doorgevoerde investeringen, eventuele opvolgingsinvesteringen en exit mogelijkheden. De belangrijkste focus zal evenwel zijn om exitmogelijkheden te exploiteren. Voor Sensolus zal een nieuwe kapitaalronde nodig zijn om de groeiambities te waar te maken.

SECTOR  
VAN HET FONDS

ICT

IN DE  
PORTEFEUILLE

0,3

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

15,06%

OPRICHTINGS-  
DATUM

2012

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

10+2

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

33,2

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

9



# CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND



Capricorn Sustainable Chemistry Fund investeert in bedrijven die baanbrekende technologieën ontwikkelen die aan de basis zullen liggen van de nieuwe generatie duurzame chemische bedrijven. De eindproducten worden gebruikt als functionele molecule, polymeer of vezel. Deze materialen zullen toepassingen kennen in de brede chemicaliën-, verpakings-, textiel-, transport- en bouwindustrie.

Het fonds beoogt ook toepassingen in de voedings- en voederindustrie, met een sterke focus op incrementele voedingswaarde en antibacteriële en -virale werking. Aangezien het fonds zich richt op een nieuwe generatie van grondstoffen, zullen ook de landbouw, de sectoren van afvalverwerking en waterzuivering en de bredere industrie (via valorisatie van afval en uitstootgassen) hier voordeel van ondervinden.

Het fonds investeert bovendien in vernieuwende chemische omvormingsprocessen die efficiëntie en duurzaamheid beogen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2021 deed het fonds twee opvolgingsinvesteringen (DMC Biotechnologies en Black Bear Carbon) en drie nieuwe investeringen:
  - Trillium (technologieplatform voor de productie van moleculen op basis van hernieuwbare grondstoffen)
  - Rein4ced (schokbestendige composietmaterialen)
  - Qpinch (innovatieve en schaalbare warmtepompen voor industrieel gebruik).
- 2021 was het jaar van het eerste 'Sustainability Report', waarin alle participaties worden getoetst aan de SDG's en de zwakke en sterke punten worden belicht.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Voortzetten van de sourcing van hoogwaardige dossiers met een Belgische link.
- Verdere ontwikkeling van de bedrijven die al in de portefeuille zitten.

SECTOR VAN HET FONDS  
**Duurzame chemie en materialen van de toekomst**

IN DE PORTEFEUILLE

**6,0**

miljoen EUR

AANDEEL IN KAPITAAL

**11,56 %**

OPRICHTINGS-DATUM

**2017**

LOOPTIJD VAN HET FONDS

**10**

jaar

GROOTTE VAN HET FONDS

**86,5**

miljoen EUR

AANTAL BEHEERDE ASSETS

**10**



# CERTI-FED



In november 2012 werd het maatschappelijke doel van Certi-Fed gewijzigd om onder andere aandelen van Belfius te verwerven. Zo droeg de FPIM 5.000 Belfius-aandelen over aan Certi-Fed in het kader van de uitvoering van een contract met de regering.

Na een kapitaalverhoging van 25 miljoen EUR in juni 2015 ontwikkelt Certi-Fed nu nieuwe cofinancieringsactiviteiten voor Belgische bedrijven in het buitenland in nauwe samenwerking met de Belgische Maatschappij voor Internationale Investeringen (BMI), waarin de FPIM een belang heeft van 60,07%, ten minste tot in 2020 (cf. hieronder).

Gezien het succes van de samenwerking met de BMI heeft de FPIM beslist om de financiële middelen van Certi-Fed te versterken via een bijkomende kapitaalverhoging van 25 miljoen EUR, die in twee schijven wordt vrijgemaakt. Een eerste schijf van 10 miljoen EUR werd al vrijgemaakt in december 2018 en een tweede (15 miljoen EUR) in augustus 2021.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Certi-Fed zette zijn cofinancieringsactiviteiten voor Belgische bedrijven in het buitenland voort in samenwerking met de BMI.
- Om de besluitvormingsprocessen te rationaliseren en de financiële middelen van de BMI te versterken, nam Certi-Fed in november 2021 deel aan een kapitaalverhoging van de BMI, deels in cash (23.166.038 EUR) en deels in natura (23.684.174 EUR). In ruil daarvoor kreeg Certi-Fed 17.222 nieuwe aandelen, waardoor het nu een participatie van 56,42% in de BMI heeft.
- Op 31 december 2021 kwam het balanstotaal van Certi-Fed uit op 50,2 miljoen EUR. Certi-Fed sloot het jaar 2021 af met een winst van 455.000 EUR (tegenover 889.000 EUR in 2020).

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Certi-Fed zal blijven samenwerken met de BMI, in het belang van zowel Certi-Fed en haar aandeelhouder (de FPIM) als de BMI zelf, de betrokken Belgische bedrijven en dus de Belgische economie.

IN DE  
PORTEFEUILLE

49,7

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

100%

NETTO-  
RESULTAAT

455.000

EUR

BALANS-  
TOTAAL

50,2

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

0

FTE

# CHINA-BELGIUM DIRECT EQUITY INVESTMENT FUND (CBDEIF)



Het CBDEIF werd eind 2004 opgericht met een kapitaal van iets minder dan 1 miljard RMB. De FPIM neemt namens de Belgische Staat deel voor 8,5%. Het MOF (Ministry Of Finance) neemt namens de Chinese Staat eveneens deel.

Het fonds wordt beheerd door Haitong Fortis Fund Manager, een joint venture tussen Haitong Securities en BNP Paribas Fortis. In 2013 werd het eigen vermogen verdubbeld tot 2 miljard RMB in de vorm van een Fund II. De looptijd van het fonds werd tot 2024 verlengd met de bedoeling op lange termijn een evergreenstatus te krijgen.

In 2017 richtte de Fund Manager Fund III op met een kapitaal van 3 miljard RMB. Concreet betekent dat dat het China Belgium Fund vandaag over een kapitaal van 5 miljard RMB beschikt. Dat is gelijk aan ongeveer 675 miljoen EUR.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Eind 2021 werd een totaalbedrag van 3.331 miljard RMB geïnvesteerd in 103 projecten.
- Er werden 48 volledige exits uitgevoerd, waarvan 31 via een IPO, wat resulteerde in een exitratio door IPO van 30,1%.

- Het fonds investeerde in vier BRP's (Belgian Related Projects) voor een bedrag van 22,95 miljoen EUR. Dat is bijna het drievoud van de kapitaalbreng van de FPIM.
- Het meest recente Belgische project betreft een investering van 5,75 miljoen EUR in Innoscience Technology Co.
- Eind 2021 werd in totaal 3,220 miljard RMB in dividenden uitgekeerd aan de aandeelhouders. De FPIM kreeg op haar oorspronkelijke investering van 8,5 miljoen EUR een gecumuleerd nettodividend van ongeveer 246 miljoen RMB. Dat is meer dan 35 miljoen EUR.
- De gemiddelde netto-IRR na belastingen is 30,1%. De marktwaarde van het fonds wordt geschat op meer dan 11,5 miljard RMB.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De deelname aan een aantal internationale economische missies zorgde voor een intensieve zoektocht naar Belgische projecten. Meerdere Belgische bedrijven worden momenteel actief opgevolgd.
- De Covid-19-crisis heeft een aantal projecten afgeremd, hoewel het investeringstempo van de fondsbeheerder versnelde.
- Verwacht wordt dat de omzetting van het fonds in 'evergreen' in 2022 wordt afgerond.

SECTOR VAN HET FONDS

**Multisectoraal**

IN DE PORTEFEUILLE

**8,0**

miljoen EUR

AANDEEL IN KAPITAAL

**8,5%**

OPRICHTINGS-DATUM

**2004**

DURÉE DU FONDS + CONVERSION EN FONDS EVERGREEN

**10+10**

jaar + jaar (2024)

GROORTE VAN HET FONDS

**1+1**

miljard RMB

AANTAL BEHEERDE ASSETS

**55**

# CHINA-BELGIUM TECHNOLOGY INNOVATIVE INDUSTRY FUND (CBTIIF)



Na de ondertekening van een MoU met Wuxi Capital in augustus 2018 en van een intentieverklaring tijdens het bezoek van de Chinese premier aan Brussel in oktober 2019, investeerde de FPIM begin 2019 in een nieuw Chinees-Belgisch investeringsfonds, China – Belgium Technology Innovative Industry Fund (CBTIIF), samen met Wuxi Capital en JIC.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- De aanhoudende coronacrisis in China maakt verplaatsingen en de relatie met de fondsbeheerder veel lastiger en dat zou grote gevolgen kunnen hebben voor de investeringsstrategie van het CBTIIF.

#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het kapitaal van dit fonds bedraagt 350 miljoen RMB; de FPIM neemt deel voor 50 miljoen RMB en de Chinese partners voor 300 miljoen RMB.
- Het CBTIIF heeft een looptijd van 6 jaar en focust op investeringen in groeiende bedrijven in zowel China als Europa.
- Dit fonds zal worden beheerd door JIC Jiahao. Het krijgt daarbij de steun van Capricorn Scorpio Investment Management, dat de sourcing van Belgische projecten zal vergemakkelijken.
- De Covid-19-crisis heeft de closing van een eerste dossier er niet makkelijker op gemaakt, vooral door de reisbeperkingen tussen China en Europa.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Multisectoraal**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**6,3**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**14,29%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2019**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**6**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

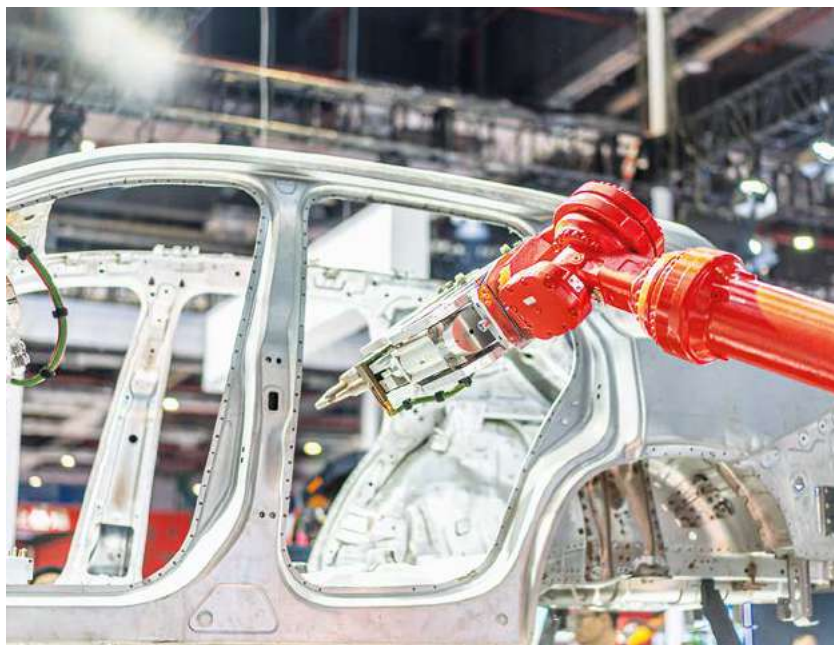
**350**

miljoen RMB

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**0**

# CISSOID



De vennootschap heeft als doel, voor eigen rekening of voor rekening van derden, in België en in het buitenland, het ontwerpen, ontwikkelen en verkopen van geïntegreerde circuits en IP-cellen, en voert ter zake ook consultingopdrachten uit.

Zij is meer bepaald aanwezig in de sector van de halfgeleiders die tegen extreme temperaturen bestand zijn of met een langere levensduur.

Zij is onder meer actief, en geldt als een leader in de vliegtuig- en automobielsector, waar zij ontwerpen ontwikkelt. Deze oplossingen zijn tevens overdraagbaar naar de sectoren van de zogenaamde smart-grids en de ruimtesector.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Toenadering tot China om de samenwerking uit te breiden of zelfs in het kapitaal te stappen.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De volgende fundraising met glans afsluiten.
- Uitbouw van het team.
- Uitbouw van het distributienetwerk in Azië.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**1,0**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**16,86 %**

NETTO-  
RESULTAAT

**-445.413**

EUR

BALANS-  
TOTAAL

**1,5**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**7**

FTE



# COMET SAMBRE



Comet Sambre is een vennootschap die actief is in de recyclage van ferro- en non-ferrometalen ter voorbereiding en commercialisering van secundaire grondstoffen die bestemd zijn voor de staal- en metaalindustrie. Zij heeft eveneens exportactiviteiten die zij uitoefent vanuit de kust- en riviergebieden waar zij aanwezig is. De belangrijkste bedrijfsvestiging bevindt zich in Obourg, waar zij beschikt over een van de grootste maalmachines van Europa.

De FPIM had een belang van ongeveer 7% in deze onderneming en verstrekte leningen aan de groep voor een totaalbedrag van 7,5 miljoen EUR, maar de aandeelhoudersovereenkomst werd in 2021 in onderlinge overeenkomst beëindigd.

#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Verkoop van de activiteit van Comet in Brussel.
- Zware activiteiten in de uitvoer van schroot naar Egypte en Turkije.
- Sterk gestegen omzet door de hoge prijzen, vooral voor koper en aluminium.

- Grote investeringen om de milieu-impact van de exploitatie van de sites van Comet Sambre te beperken (water, rook).
- Beëindiging van de overeenkomst tussen Comet en de FPIM en terugtrekking uit het kapitaal door de FPIM.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- Evolutie van de prijzen en van de kwaliteit van het schroot.
- Geopolitieke situatie en gevolgen voor de bevoorradingscapaciteit.
- Energieprijzen.
- Uitvoering van het Planum-project 'ontmanteling van vliegtuigen' met SABCA.
- Evolutie van de Europese spelers op het gebied van regelgeving en strategie (Arcelor - Riva) in het kader van de CO2-positionering.
- Opstart van een nieuw partnerschap tussen Comet en de FPIM.

IN DE  
PORTEFEUILLE

2,0

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

7,03%

NETTO-  
RESULTAAT

14,1

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

80,2

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

67

FTE



# COMET TRAITEMENTS



Comet Traitements is een vennootschap die actief is in het verwerken en opwerken van shredderafval en ander industrieel afval. Zij heeft technieken en procedures ontwikkeld die toelaten om batches, bestemd om te worden verkocht, te verrijken via procedures van deeltjesconcentratie en het opwerken van plasticen (extrusie of distillatie) en mineralen. Zij nam tevens deel aan programma's opgezet door het Waals Gewest (katalytisch kraken via het Phoenix-project en 'Reverse Metallurgy').

De FPIM had een belang van ongeveer 7% in deze onderneming en verstrekte leningen aan de groep voor een totaalbedrag van 7,5 miljoen EUR, maar de aandeelhoudersovereenkomst werd in 2021 in onderlinge overeenkomst beëindigd.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Toename van het volume van verwerkte materialen met een lichte stijging van de producten van Comet Sambre.
- De groeiemarkten blijven China en India, hoewel de styreenfracties naar Europa verschuiven.

- Stijging van de kwaliteit van de verwerkte materialen met het begin van de etikettering.
- Ondertekening van structureringscontracten voor het recycleren van zonnepanelen en elektrische steps.
- Voortzetting van de R&D-activiteiten voor de projecten Phoenix, Biolix en Multi Pick.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Aanvoer van te verwerken materialen.
- Evolutie van de prijzen en de vraag: nikkel en plasticfracties.
- Evolutie van de wetgeving inzake stortplaatsen en milieu.
- Ontwikkeling van 'reverse metallurgy'-projecten in het kader van het herstelplan, met name 4 projecten waaronder ECWALI en CISTEMEEC.
- Sterke evolutie verwacht van het aantal VTE's en start van de exploitatie van Biolix en Multipick.

IN DE  
PORTEFEUILLE

1,5

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

7,26%

NETTO-  
RESULTAAT

6,8

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

66,8

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

122

FTE

# CONGRESPALEIS 'SQUARE'



De naamloze vennootschap Congrespaleis 'Square' wordt voor 100% aangehouden door de FPIM en heeft de volgende doelstellingen:

- de organisatie van vergaderingen, congressen, tentoonstellingen, beurzen, evenementen en soortgelijke activiteiten.
- De industriële, financiële en commerciële exploitatie en het beheer van haar goederen, de terbeschikkingstelling van infrastructuur, diensten en personeel aan externe organisatoren van soortgelijke activiteiten, de levering van alle producten en diensten die verbonden zijn aan deze activiteiten of die deze activiteiten kunnen bevorderen.
- De transformatie, renovatie en inrichting van de gebouwen.

De vennootschap centraliseert in feite haar activiteiten in het gebouw gelegen aan de Kunstberg in Brussel, waarvan de exploitatie is toegewezen aan de nv GL Events Brussels. De nv Congrespaleis 'Square' beheert de terbeschikkingstelling van lokalen voor commerciële doeleinden, evenals de kasmiddelen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Rekening houdend met de activiteit van het Congrespaleis zijn de coronacrisis en de bijna volledige stillegging van de activiteiten van de exploitant die daaruit

voortvloeide, de meest markante gebeurtenissen uit de periode 2020-2021. De omzet, waarvan het grootste deel in oktober en november werd geboekt, bedraagt slechts 4,2 miljoen EUR (een gelijkaardig bedrag als in 2020, maar veel minder dan de gebruikelijke bedragen die tussen 13 en 15 miljoen EUR schommelen). De commissie die het Congrespaleis ieder jaar ontvangt, lag opnieuw veel lager om de exploitant te ondersteunen.

- Het Congrespaleis 'Square' sluit zijn rekeningen af met een verlies van 2,90 miljoen EUR, tegenover een verlies van 6,77 miljoen EUR in 2020. Dat verschil is vooral te danken aan de reserve van 1,4 miljoen EUR die moest worden aangelegd om de geschatte impact van de coronacrisis op het boekjaar 2020 te dekken, aan de terugname van 1 miljoen EUR van die reserve in 2021 en aan de meerwaarde (1,7 miljoen EUR) die werd geboekt op de verkoop van de OLO's in de portefeuille.
- In overeenstemming met de bepalingen van de statuten zal aan de FPIM in 2022, net als in 2021, worden gevraagd om een nieuwe schijf van 5 miljoen EUR vrij te maken van het kapitaal dat ze heeft onderschreven.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De commerciële activiteit van GL Events Brussels, dat al te lijden had onder de vele annuleringen van evenementen na de terroristische aanslagen van 22 maart 2016, viel in de periode 2020-2021 door de coronacrisis bijna volledig stil. De exploitant wordt zwaar getroffen door deze situatie. Voor 2022 werden steunmaatregelen aangevraagd die nog zullen worden besproken.
- Wegens een reeks onvoorziene externe elementen waarvan sommige een recurrent effect hebben, staat het onderliggende financiële plan van de initiële financiering van het project op losse schroeven en zullen de verzamelde liquide middelen, met het oog op de terugbetaling van het saldo van de financiering op termijn, dus niet volstaan. De coronacrisis doet het tekort nog fors oplopen omwille van het risico dat weegt op de liquide middelen van de exploitant en dus op de betaling van de bijdrage aan het Congrespaleis. Een oplossing voor de herfinanciering van het project op termijn zal moeten worden overwogen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

35,3

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

100%

NETTO-  
RESULTAAT

-2,9

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

41,2

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

1

FTE

# DATANG-FPIM VENTURE CAPITAL FUND



大唐电信

大唐电信科技产业集团  
DATANG TELECOM TECHNOLOGY & INDUSTRY GROUP

In mei 2011 heeft de FPIM een deel van de dividenden die werden uitgekeerd door het China Belgium Direct Equity Investment Fund, geherinvesteerd in een nieuw beleggingsproduct: het fonds Datang-FPIM Venture Capital Fund.

Het kapitaal van dit fonds bedraagt 100 miljoen RMB (12,5 miljoen EUR). De FPIM heeft een belang van 45 miljoen RMB en Datang Capital een belang van 55 miljoen RMB.

In 2018/2019 fuseerden het moederbedrijf van het fonds Datang-FPIM en Wuhan Fiberhome Technologies Group tot de vennootschap CICT: China Information and Communication Technologies Group Corporation.

Het fonds Datang-FPIM legt zich toe op investeringen in kmo's die zich nog in een vroeg ontwikkelingsstadium bevinden en bij voorkeur actief zijn in de telecom- of hightechsector.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het fonds Datang-FPIM investeerde in drie beleggingsprojecten, waaronder één Belgisch project (Let's Face - 6 miljoen RMB).

- De Covid-19-crisis, die voortduurde in 2021, had voor het tweede jaar een ernstige impact op nieuwe investeringen.
- De nieuwe omgeving in het kader van CICT heeft geleid tot de uitvoering van een strategie om zich volledig te richten op de telecommunicatie- of hightechsector in de bredere telecom-gerelateerde energiesector. Er werden verschillende projecten bestudeerd.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Er worden verschillende pistes overwogen, waaronder een kapitaalverhoging die het fonds een groter actievermogen zou geven.
- Verschillende veelbelovende projecten, waaronder een aantal Belgische, worden momenteel voorbereid.
- Een eerste exit via de beursgang van Zhongthian, met de hulp en een eventuele kapitaalinput van de fundmanager van CBDEIF, wordt nu voorbereid.
- Aangezien het fonds in 2022 afloopt, wordt een verlenging voorbereid.

SECTOR VAN HET FONDS

Multisectoraal

IN DE PORTEFEUILLE

5,6  
miljoen EUR

AANDEEL IN KAPITAAL

45%

OPRICHTINGS-DATUM

2012

LOOPTIJD VAN HET FONDS

10  
jaar

GROOTTE VAN HET FONDS

100  
miljoen RMB

AANTAL BEHEERDE ASSETS

3



# E-HEALTH VENTURE



E-Health Venture (EHV) is een incubator voor start-ups die actief zijn in de digitale gezondheidszorg, gevestigd in Anderlecht. Het bedrijf werd gelanceerd in 2020 en werkt nauw samen met zorgverleners en zorginstellingen om hun ideeën en prototypes om te zetten in welvarende e-healthbedrijven. Het biedt hen drie diensten aan:

1. Projecten opmerken en bedrijven, oprichtende teams en businessplannen opzetten.
2. De groei van bedrijven versnellen, vooral wat betreft de commerciële aspecten en de productontwikkeling.
3. Bedrijven financieren door er zelf in te investeren en door fundraisings in goede banen te leiden.

Start-ups die gefinancierd worden door E-Health Venture, worden voor 12 tot 18 maanden begeleid (afhankelijk van de maturiteit van het bedrijf aan het begin van het programma).

Om start-ups aan te trekken, te selecteren en zo goed mogelijk te ondersteunen, werkt EHV samen met verschillende zorgactoren die vragende partij zijn voor meer innovatie (ziekenfondsen, IT-bedrijven, farmaceutische bedrijven, goede doelen enz.). Zij sponsoren voor een bedrag van 40.000 EUR per jaar. Met hun steun lanceert EHV 3 tot 4 projectoproepen per jaar.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Financiering door de FPIM: 500.000 EUR;
- Nieuwe CEO.

- 2 nieuwe partners/sponsors (naast PartenaMut, Helan en Goed): Fonds Verhelst (goed doel dat het welzijn van het personeel van de groep AB InBev bevordert), IQVIA (het grootste klinische studiebureau ter wereld).
- Er werden 3 projectoproepen gelanceerd, waarna meer dan 90 projecten rond het thema e-gezondheid werden ingediend: 'Move Well' gesteund door Decathlon, 'Onco Tech' gesteund door Stichting tegen Kanker, 'DTx Advance' gesteund door IQVIA.
- 5 nieuwe investeringen (naast Evoluno): PAGS, Smarthealth, iRARP, AI Bright en Premedit.
- Belangrijke milestones die de start-ups hebben bereikt: Evoluno heeft 600.000 EUR opgehaald tijdens een fundraising. PAGS heeft een CEO en CTO aangeworven om de oorspronkelijke oprichtster bij te staan. Premedit heeft 400.000 EUR opgehaald tijdens een fundraising.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Een zijspanfonds lanceren.
- Het team uitbreiden en de expertise van de teamleden versterken.
- Het ecosysteem van EHV uitbreiden en meer partners/sponsors zoeken.
- 6 tot 8 extra investeringen doen + de eerste 'alumni' beheren.
- 3 tot 4 projectoproepen lanceren.

IN DE  
PORTEFEUILLE

0,5

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

12,82%

NETTO-  
RESULTAAT

-439.000

EUR

BALANS-  
TOTAAL

1,1

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

3,5

FTE

# ENDO TOOLS THERAPEUTICS



Endo Tools Therapeutics (ETT) is actief op de markt van de gastro-enterologie. Het biedt medische hulpmiddelen aan die een gastro-enteroloog (en/of een chirurg, volgens de landen) kan gebruiken om weefsels te hechten of aan te brengen in het spijsverteringskanaal. Weefselhechting kan bijvoorbeeld worden gebruikt in de strijd tegen obesitas, in het kader van een pluridisciplinaire opvolging, met de bedoeling de maag anders te doen werken (wijziging van de motiliteit en het volume).

Alle middelen om de activiteiten van de vennootschap uit te bouwen, werden in 2018 vrijgegeven door de FPIM voor in totaal 3 miljoen EUR in equity.

Sinds de kapitaalverhoging van december 2020 bezit de FPIM 9,12% van het kapitaal en een lening van een miljoen EUR met een rente van 4%, die begin 2019 volledig toegekend werd.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Klinisch: ETT kreeg toestemming om het hechtingsproces op de markt te brengen in de VS (510 K).
- R&D: er werd belangrijk 'designwerk' verricht om de kosten en snelheid van ingrijpen te verbeteren (naald en hechtingsmateriaal).

- Team: het commerciële team, het reguleringsteam, het productieteam en het klinische ondersteuningsteam werden uitgebreid.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Een deels terugbetaalde studie starten in Frankrijk met 100 patiënten (diabetes type 2).
- Een niet-dilutieve financiering van 3 miljoen EUR verkrijgen in het Waalse Gewest;
- Een ontwikkelingsmodel kiezen voor de activiteiten buiten de EU (op basis van de kosten en de time to market).
- In gesprek gaan met de FDA over het ontwerp van een vermageringsproject in de VS.
- R&D: verder onderzoek naar de comorbiditeit tussen slaapapneu en NASH.
- Verdere stappen ondernemen om terugbetaling te krijgen (meer toegang tot technologie).
- De financiële middelen structureren om een goede cashflow te behouden tot eind 2023

IN DE  
PORTEFEUILLE

3,8

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

9,12%

NETTO-  
RESULTAAT

-2,4

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

8,9

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

9,4

FTE



# EPICS THERAPEUTICS



Epics Therapeutics is een van de eerste bedrijven ter wereld die actief is op het gebied van de epigenetica van therapeutisch ribonucleïnezuur (RNA). Het wil toonaangevend worden in de ontwikkeling van kleine moleculen die een aantal fysiologische onevenwichten kunnen corrigeren als gevolg van epigenetische afwijkingen van RNA die tot kanker leiden.

Daartoe wil Epics Therapeutics op heel korte termijn een ambitieus Drug Development-programma afronden, om te komen tot een flexibele pijplijn van verschillende verbindingen die steunen op het beheer van een methodisch uitgebreid platform van targets en modi operandi. Het programma streefde ernaar om twee 'fast followers' van een reeds gekend target te identificeren en te documenteren (tegen 2021), alsook twee 'first-in-class' stoffen van een nieuw target (tegen 2023), die klaar zijn voor de klinische fase met het oog op de behandeling van patiënten met acute myeloblastische leukemie (als eerste keuze) te identificeren en te documenteren.

De FPIM heeft beslist om zich aan te sluiten bij het 'post-OGEDA'-syndicaat teneinde te helpen bij het inzetten van de hiervoor beschreven technologie, door in februari 2019 een bedrag van 2,7 miljoen EUR te investeren, waardoor de FPIM 12,55% van het kapitaal in handen heeft.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2021 lagen de opbrengsten 65% hoger dan gebudgetteerd en de kosten 16% lager.
- Het epigeneticaprogramma EP101 werd stilgelegd.
- De patentenportefeuille werd geconsolideerd.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Een nieuwe CEO benoemen.
- De financieringsronde afsluiten op 10 miljoen EUR.
- Voor het epigeneticaprogramma fase 1b van start laten gaan in 2023, en voor het GPCR-programma (project GPCR EP282) beginnen met de productie van het actieve bestanddeel en de GMP-capsules om eind 2023 over te gaan naar fase 2.
- De doelgroepen vastleggen en het concurrentievoordeel bewijzen van target EP102 (epigenetisch RNA).

IN DE  
PORTEFEUILLE

2,7

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

12,55%

NETTO-  
RESULTAAT

-4,6

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

11,3

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

31,8

FTE

# ÉPIMÈDE



De vennootschap Epimède werd op 15 juli 2015 opgericht als private privak naar Belgisch recht voor een periode van 12 jaar. Dit fonds heeft als opdracht te investeren in risicokapitaal van kleine en middelgrote technologiebedrijven uit vooral het Waalse Gewest, door ze de kans te bieden om dankzij de geïnvesteerde fondsen te groeien. Het fonds geeft voorrang aan de volgende sectoren: computertechnologie, informatietechnologie, biotechnologie, gezondheidstechnologie, ingenieurswetenschappen, cleantech en diensten aan ondernemingen.

Het geplaatste kapitaal bestaat uit 10.400 aandelen die een bedrag van 10.400.000 EUR vertegenwoordigen.

Naast hun inbreng in het kapitaal van de nv Epimède heeft elke aandeelhouder zich bereid verklaard een lening aan de vennootschap toe te kennen. Het totale bedrag waarop tot vandaag is ingeschreven, bedraagt 10,4 miljoen EUR aan aandelen en 39,6 miljoen EUR aan leningen.

Er bestaat een nauwe samenwerking met de universiteit van Luik. Het fonds beheert momenteel 7 participaties.

De FPIM tekende aanvankelijk in op 2000 aandelen voor een bedrag van 1 miljoen EUR en maakte in 2016 nog eens

1 miljoen EUR vrij. Bij de instap in het kapitaal van BNP Paribas Fortis verhoogde de FPIM haar belang in het fonds met het oog op de pariteit van alle investeerders in het kapitaal van het fonds, namelijk 20%, samen met de andere aandeelhouders, namelijk Noshag, L'intégrale, BNP Paribas Fortis en Ethias.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Verkoop van 2 participaties van het fonds in Diagenode en N Cardia.
- Kapitaalronde met het oog op consolidatie bij Novadip.
- Positieve resultaten voor Imcyse voor type 2-diabetes en ondertekening van een overeenkomst met Pfizer.
- Goedkeuring door de FDA van 510 K voor Endotools voor Endominia en EEG-markering.
- Personeelstoename bij Radiomics.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Fundraising voor Imcyse.
- Bridge voor Endotools.
- Strategische keuze voor de ontwikkeling van N Cardia na de komst van KINICITI.
- Oprichting van het fonds Epimède 2.

SECTOR VAN HET FONDS

**Technologie**

IN DE PORTEFEUILLE

**6,5**

miljoen EUR

AANDEEL IN KAPITAAL

**20%**

OPRICHTINGS-DATUM

**2015**

LOOPTIJD VAN HET FONDS

**12**

jaar

GROOTTE VAN HET FONDS

**10,4**

miljoen EUR

AANTAL BEHEERDE ASSETS

**7**

# ESCHERCLOUD



EscherCloud is een bedrijf dat duurzame high performance compute (HPC) via een Infrastructure-as-a-Service model zal leveren voor artificial intelligence (AI), big data, onderzoek en supercompute toepassingen. Het businessplan richt zich op het combineren van geavanceerde, bewezen technologieën tot innovatieve oplossingen. De laatste generatie Graphics Processing Units (GPU) chips in combinatie met immersiekoeling zorgen voor een lager energieverbruik en maken het mogelijk om restwarmte weer nuttig te gebruiken, bijvoorbeeld voor stadsverwarming. Met nadruk op Europese waarden (zoals het garanderen van de privacy van gebruikersgegevens) zal EscherCloud centraal staan bij de adoptie van AI en bijdragen aan de EU-ambities in de digitale transformatie en de energietransitie. De belangrijkste markten zijn de Benelux, Duitsland en het VK, maar met de ambitie om een toonaangevende pan-Europese leverancier van GPU HPC-computerdiensten te worden.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Ontwikkelde organisatie- en bestuursstructuur.
- Leiderschapsteam gevormd.
- Ontwerp van de eerste infrastructuur voltooid, waarbij de eerste serie van tests is voltooid.
- Substantiële positie voor de infrastructuurkern-installatie in het grootste datacenter in Amsterdam (in aanbouw) ingenomen.
- Eerste 1.500 GPU's en servers besteld.
- Go-to-market vehikel opgezet - Stratoscloud.
- Interactie gestart met belangrijke potentiële klanten - kennisinstellingen, Europese industriële conglomeraten en multinationale digitale dienstverleners.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Mitigeren van mogelijke vertragingen in de toeleveringsketen die de planning van de uitrol van de initiële infrastructuur kunnen vertragen.
- Tijdig personeel vinden om aan de groeiende vraag te voldoen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

10,0

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

7%

NETTO-  
RESULTAAT

3,3

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

28,4

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

18

FTE

# EUROCLEAR



Euroclear is één van de belangrijkste financiële marktinfrastructuren ter wereld met hoofdkwartier in Brussel. Het staat in voor de afwikkeling van effectentransacties ("clearing & settlement"), bewaargeving van effecten en collateraal management in meer dan 90 landen wereldwijd en bewaart ongeveer 38 biljoen EUR aan effecten. In 2021 verwerkte het financiële transacties voor een totale waarde van 992 biljoen EUR of het equivalent van 12 maal het wereldwijde BNP. Het verankeren van Euroclear in België draagt dus in belangrijke mate bij tot de werkgelegenheid en de ontwikkeling van België als hub voor financiële marktinfrastructuren.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De operationele inkomsten stegen met 10% tov 2020 en bedroegen 1.573 miljoen EUR. Onderliggend stegen de business inkomsten met 15% naar 1.467 miljoen EUR.
- De operationele kosten stegen met 7% naar 919 miljoen EUR en de nettowinst kwam 7% hoger uit op 463 miljoen EUR.
- Earnings Per Share bedraagt 146,9 EUR per aandeel en het dividend 88,5 EUR per aandeel wat een pay-out ratio van 60% vertegenwoordigt.

- Tegen een achtergrond van macro-economische en geopolitieke onzekerheid en de blijvende gevolgen van de Covid-19-pandemie bleef de business performance in 2021 erg sterk.
- Assets onder beheer (custody) stegen met 15% en bereikten een record van 37,6 biljoen EUR.
- Er gebeurden twee belangrijke investeringen: de overname van MFEX, een globaal digitaal fondsen-distributie platform, wat het dienstenaanbod voor klanten in fondsen versterkt, en de investering in Greenomy, een platform voor sustainable finance, wat het aanbod van niet-financiële reporting aan het netwerk verbetert.
- Het Belgische consortium rond Euroclear met FPIM, PMV, SRIW, AG Insurance, Belfius, Ethias en Federale Verzekeringen, dat eind 2021 9,2% van het kapitaal aanhield, kreeg een vertegenwoordiger in de Raad van Bestuur.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Met het bekleden van een centrale positie in de financiële markten, heeft Euroclear een belangrijke verantwoordelijkheid om te helpen bij het beter laten functioneren van de globale economie.
- Euroclear zal blijven focussen op het creëren van een wereldwijde liquiditeitspool voor investeerders, door het "Euroclearable" maken van markten, via het aanbieden van collaterale managementoplossingen of door het aanbieden van nieuwe inzichten gebaseerd op liquiditeitsdata.
- In het voorjaar van 2022 heeft de FPIM haar belang in Euroclear verder opgebouwd naar 11,11% met de overname van de participatie van BNPP (3,62%) en een deel van de participatie van ICE (4,43%). Samen met het Belgisch consortium houdt de FPIM bijgevolg nu 17,22% aan in het kapitaal van Euroclear, waarmee het bedrijf stevig verankerd wordt in België.
- In de loop van 2022 zal de FPIM een rechtstreekse vertegenwoordiger kunnen aanduiden in de Raad van Bestuur van Euroclear.

IN DE  
PORTEFEUILLE

169,4

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

3,07%

NETTO-  
RESULTAAT

463

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

29,4

MILJARD EUR

AANTAL  
JOBS

4.281

FTE



# EURONEXT



Euronext is de belangrijkste beursuitbater in de eurozone met meer dan 2000 emittenten die een totale beurskapitalisatie vertegenwoordigen van 6.900 miljard EUR. De groep stelt ruim 2100 mensen tewerk in meer dan 20 landen.

Euronext is de eerste pan-europese beurs, actief in België, Frankrijk, Italië, Nederland, Ierland, Portugal en Noorwegen. Het beheert contantmarkten en geregelde en transparante derivatenmarkten. Het aanbod omvat gevarieerde producten zoals aandelen, ETF (exchange-traded funds), warrants en certificaten, obligaties, aandelerderivaten, grondstoffenderivaten en indexen. Euronext stelt zijn expertise ook ter beschikking door de levering van technologische oplossingen en diensten aan derden.

Euronext omvat geregelde markten, Alternext, de vrije markt en beschikt over EnterNext, een filiaal bedoeld voor de financiering van KMO-ETI door de kapitaalmarkten.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De beurs zette een sterke prestatie neer in 2021 met inkomsten die 49% stegen naar 1,299 miljoen EUR (+ 414,3 miljoen EUR), onder andere door de integratie

van Borsa Italiana, een EBITDA van 753 miljoen EUR en een EBITDA-marge van 58%.

- De inkomsten per aandeel (EPS) stegen met 17% naar 5,35 EUR per aandeel en het dividend bedraagt 1,93 EUR per aandeel.
- De beurs registreerde een record aantal nieuwe noteringen met 212 nieuwe noteringen op de Euronext markten.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De verdere integratie van Borsa Italiana in het pan-Europees federaal model.
- Het lanceren van een nieuw segment voor tech bedrijven en een nieuw aanbod van pre- en post-IPO diensten.
- De uitrol van het "Growth for Impact 2024" strategisch plan met ambitieuze financiële doelstellingen en een sterk engagement voor het realiseren van het 1,5° klimaattraject.
- Het hoofd bieden aan de moeilijker omstandigheden op de beurs met de marktcorrectie en oorlog in Oekraïne.

IN DE  
PORTEFEUILLE

116,0

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

3,17%

NETTO-  
RESULTAAT

413,3

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

145,9

MILJARD EUR

AANTAL  
JOBS

2.100

FTE



# EXEVIR BIO



ExeVir Bio werd in 2020 opgericht als een spin-off van het Vlaams Instituut voor Biotechnologie (VIB) en richt zich met haar lama nanobody technologie op het ontwikkelen van therapeutische en profylactische behandelingen ter bestrijding van potentiële ziekten gerelateerd aan betacoronavirussen. In tegenstelling tot een vaccin wordt het immuunsysteem niet 'getraind' om de virale infectie te overwinnen, maar het toegediende antilichaam remt de hoeveelheid virale lading af waardoor het virus minder de gelegenheid krijgt om zich in de gastheer te vermenigvuldigen en waardoor het immuunsysteem meer tijd en kansen krijgt om het virus te overmeesteren.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Versterking van het aandelenkapitaal met een bijkomende injectie van 19 miljoen EUR waarbij Noshag, Sambrinvest, SRIW en Vives tezamen met twee private partijen de bestaande investeerders Fund+, UCB, V-Bio, VIB en de FPIM vervoegden. Het aandeel van de FPIM in deze kapitaalronde bedroeg 1 miljoen EUR, bovenop de reeds toegezegde 5 miljoen EUR in juli 2020.
- Toekenning van 16,5 miljoen EUR subsidies waaronder 9,9 miljoen EUR afkomstig van Europa (Horizon Grant).
- Selectie van Mithra als CDMO (Contract Developer & Manufacturer) voor de productie van de "Drug Substance"

- Ontwikkeling van een geconcentreerde formulatie voor onderhuidse toediening van ExeVir's nanobody.
- Succesvolle afronding van fase 1a studie met diverse doseringen van hun kandidaat-medicijn in gezonde vrijwilligers.
- Verdere uitbreiding van hun preklinische pijplijn aan nanobodies met bemoedigende data op het vlak van resistentie ten opzichte van diverse coronavirus varianten.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Publicatie van fase 1b studieresultaten waarbij 27 ziekenhuis patiënten ExeVir's hoofdproduct langs intraveneuze weg toegediend kregen.
- Afsluiten van een samenwerkingsakkoord met een farma speler voor de financiering van hun tweede generatie nanobodies als therapie tegen Covid-19.
- Verdere ontwikkeling van een nieuwe klasse "bispecific molecules" als afdoend verdedigingsmechanisme tegen de komst van nieuwe overdraagbare infectieziekten en pandemieën.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**6,0**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**13,42%**

NETTORESULTAAT  
(09/07/2020-31/12/2021)

**-27,27**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**31,3**

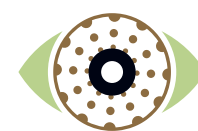
miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**20**

FTE

# EYED - UNID



**EyeD Pharma**  
Delivery of VISION CARE

EYEd is een Belgisch medtechbedrijf dat is gevestigd in Luik en werd opgericht in 2012. Het ontwikkelt en produceert micro-implantaten die gevuld kunnen worden met een geneesmiddel, dat zodoende optimaal wordt verspreid over de te behandelen plek.

EYEd ontwikkelde een micro-implantaat (fase 1 ging van start in 2021) waarmee oogmedicatie voor de behandeling van glaucoom efficiënter kan worden verspreid voor de patiënt. Het bedrijf heeft ook twee andere implantaten: één om oogontstekingen te behandelen en één om meerdere geneesmiddelen toe te dienen via eenzelfde implantaat bij ernstige oogafwijkingen (TimoD – ComboD en InflammAD).

In 2019 startte het bedrijf een productieafdeling op (GMP-certificaat in aanvraag – UniD) waar micro-implantaten worden gemaakt voor EYEd, maar ook voor klanten die andere indicaties behandelen door afgifte van geneesmiddelen.

De strategie is driedelig:

- Op oogheelkundig vlak: beginnen met fase 1 voor het eerste implantaat (TimoD), twee andere implantaten ontwikkelen (ComboD en InflammAD): met het eerste

kan men meerdere geneesmiddelen toedienen en het andere wordt geresorbeerd door drie maanden lang een ontstekingsremmende oplossing af te geven (een project waardoor het sneller op de markt mag worden gebracht en opbrengst kan beginnen genereren).

- Partners aantrekken om implantaten voor andere indicaties te ontwikkelen, gelinkt aan 'unmet medical needs' die werden geïdentificeerd met de hulp van de key opinion leaders van de Scientific Advisory Board: urologie, oncologie enz.
- Een GMP-afdeling ontwikkelen/opstarten voor de productie van implantaten, en die implantaten verdelen (EYEd is sinds kort Belux-distributeur van een van de marktleiders in oogheelkundige producten).

Tijdens de financieringsronde van 30 november 2021 werd 45 miljoen EUR opgehaald, waarvan 33,5 miljoen EUR in kapitaal. De FPIM investeerde 5 miljoen EUR in de twee entiteiten, EYEd en UniD, waarvan 2,5 miljoen EUR reeds werd gestort.

De FPIM heeft het recht om een onafhankelijke bestuurder te benoemen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**2,3**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**5,78%**

NETTORESULTAAT  
EYED

**-4,7**

miljoen EUR

BALANSTOTAAL  
EYED

**32,8**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**93**

FTE



#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Glaucoomimplantaten:
  - De CTA van TimoD werd ingediend om goedkeuring te krijgen voor de fase 1-studie.
  - ComboD: er werden combinaties van Application Programming Interfaces geselecteerd (voor de Europese markt en de VS) en eerste prototypes ontwikkeld voor een van de twee combinaties.
- Uitbreiding van de portefeuille: de technische haalbaarheid van twee biologisch afbreekbare kandidaatimplantaten voor twee oftalmologische indicaties en de marktanalyse errond werden goedgekeurd.
- Er werden een businessdevelopmentteam en een 'collectieve kennisbank' samengesteld, die projecten kunnen evalueren om de pipeline te vergroten en de CDMO te laten renderen.
- Het UniD-gebouw was op 31/12/2021 voor 80% klaar.
- De omzet van de distributieactiviteit bedroeg 5,7 miljoen EUR.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- Glaucoomimplantaten:
  - TimoD: klinische gegevens van 2 maanden voor patiënten met dosis 1 (safety EN werkzaamheidsobservatie).
  - ComboD: in-vitrorelease van prototypes en feedback van EMA.
- Andere implantaten: goedkeuring door de raad van bestuur en opstarten van minstens één project rond biologisch afbreekbare implantaten met een time to market van maximaal 5 jaar.
- Afwerking van de productiesite, verhuizing van de productielijn en de teams.
- De omzet van de distributieactiviteit laten stijgen tot 6 miljoen EUR.
- Uitwerking/bescherming van minstens twee nieuwe octrooien.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**2,3**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**5,78%**

NETTORESULTAAT  
UNID

**-0,5**

miljoen EUR

BALANSTOTAAL  
UNID

**16,4**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**93**

FTE

# FIDENTIA BELUX INVESTMENTS (FIDENTIA II)



Fidentia BeLux Investments (FBLI) is een volgens de AIFMD erkend vastgoedfonds dat wordt beheerd volgens de onderstaande principes:

- Investing in gebouwen die vooral als kantoorruimte dienen.
- De gebouwen moeten gelegen zijn in België en Luxemburg.
- De gebouwen moeten op termijn gecertificeerd worden als groen gebouw.
- De investering in het gebouw wordt per geval geschat en moet tussen 10 en 30 miljoen EUR liggen.
- Het fonds investeert vanaf het ontwerp, vanaf de constructie van het gebouw of om een bestaand gebouw te renoveren.
- Het rendement dat aan de participatie vasthangt, bedraagt jaarlijks 3,25% op het gehele geïnvesteerde bedrag (dit is jaarlijks 6,5% op het gedeelte van 50% dat wordt gevormd door de achtergestelde leningen). Het saldo van het rendement is gekoppeld aan de realisatie van meerwaarden op de gebouwen in portefeuille (vooropgestelde TRI van 10%).

Eind 2021 had FBLI in zijn portefeuille de gebouwen Solaris, Trèves en Web in Brussel en het project Buzzcity in Luxemburg.

#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2021 verkocht Fidentia het Möbius II-gebouw, een samenwerkingsproject met Immobel (50-50), aan de Regie der Gebouwen.
- De waarde van het FBLI-aandeel steeg met 13,11% tussen 31/12/20 en 31/12/21.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- De verkoop van de ontwikkelingsprojecten afronden.
- De arbitrage van de portefeuille verderzetten met het oog op de volgende exits.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Vastgoed,  
milieu,  
energie**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**11,2**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**10,45%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2016**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**6 à 10**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**77**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**4**



# FIDENTIA GREEN BUILDINGS



Fidentia Green Buildings (FGB) is een van de eerste kantoorvastgoedfondsen met een uitsluitend 'groene' focus. FGB werd opgericht als een commanditaire vennootschap op aandelen.

De financiering van de activiteiten gebeurt voor de helft via aandelen en voor de helft via achtergestelde obligaties.

De fondsen zijn voornamelijk belegd in aandelen van het SPV dat vastgoedbeleggingen ondersteunt. De activiteiten van het fonds als dusdanig zijn vandaag beëindigd, maar de structuur zal blijven bestaan om de verleende garanties na te komen.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

Het plan is om de organisatie FGB te splitsen, zodat elke aandeelhouder de overblijvende activa rechtstreeks terugkrijgt ten belope van de aandelen die hij bezit. Bijgevolg zou FGB als zodanig ophouden te bestaan. Deze splitsing zou begin 2022 moeten plaatsvinden.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Groen kan-  
toorvastgoed  
in België en  
Luxemburg**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**0,8**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**21,33%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2012**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10**

miljoen EUR

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**3,81**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**1**



# FIF-FSI



Sinds maart 2009 is het FSI-FIF voor 100% een dochteronderneming van de FPIM. Het heeft als doelstelling het beheer en de tegeldemaking van terreinen die voorheen toebehoorden aan de NMBS, evenals andere handelsactiviteiten verbonden aan de ontwikkeling en de aan- en verkoop van vastgoed.

Sinds 2013 verlegde het zijn strategie naar vastgoedinvesteringen die beantwoorden aan de criteria van de "3P": People, Planet, Profit, en stelde het een portefeuille samen van investeringen die aan deze criteria voldoen. In 2020 werd deze focus nog sterker benadrukt toen het fonds de vastgoedtak van de impactstrategie van de FPIM werd. Bovendien startte het FSI een rendementsportefeuille om meer voorspelbare inkomsten te garanderen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2021 verstrekten het FSI een lening van 3 miljoen EUR aan Cohabs, een Belgisch groeiend bedrijf dat eigenaar en exploitant is van colivingruimtes. Cohabs koopt door de markt opgegeven gebouwen met een oppervlakte tussen 500 en 4.000 m<sup>2</sup> en richt ze volledig in een moderne stijl in om er jonge professionals in te ontvangen.

- Dit jaar heeft het fonds ook ongeveer 6 miljoen EUR geïnvesteerd in 4 gebouwen in Etterbeek die aan de vzw Lazare werden verhuurd. In 2022 zal het FSI de renovatie ervan financieren, onder meer om de energie-efficiëntie te verhogen. Het is de bedoeling om die gebouwen over te dragen aan een vennootschap die in 2022 zal worden opgericht. Het doel hiervan is andere investeerders in deze structuur aan te trekken, met het oog op de aankoop van andere gebouwen in België die bestemd zijn voor 'solidaire medehuur'.
- In 2021 verloor het FSI ook het 'Sproffit'-proces dat sinds 2018 gaande was. Dit kostte ongeveer 1,5 miljoen EUR.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Naast de 'business as usual' en de nieuwe investeringen wordt 2022 een belangrijk jaar voor het FSI. Om beter in de FPIM-groep te passen, zal het fonds gerebrand worden onder de nieuwe naam SFPIM Real Estate. Daarnaast zullen relevante vastgoedaandelen uit de portefeuille van de FPIM worden overgedragen aan het FSI, zodat het fonds meer middelen heeft om zijn strategie uit te rollen.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Gediversifi-  
eerd vastgoed  
in België op  
lange termijn**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**89,6**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**100%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2005**

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**165**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**17**

# FLUXYS



Fluxys is aanwezig op de gasmarkt via drie activiteiten: vervoer, opslag en LNG-terminalling.

Fluxys nv is onafhankelijk van de aardgasproducenten en heeft de ambitie om een spilfunctie te blijven vervullen in het Europese distributienetwerk voor gas vanuit Noord-Europa. Aangezien steeds meer Belgen en Europeanen willen overstappen op koolstofneutrale energie, zet Fluxys nv zich in om een positieve bijdrage te leveren aan de energietransitie, zowel wat betreft zijn Belgische en Europese infrastructures als buiten Europa.

De FPIM houdt een deelneming aan van 2,13% in het kapitaal van de nv, naast de twee grote aandeelhouders Publigaz en Caisse de dépôt et placement du Québec (CDPQ).

De FPIM kende in 2017 aan de nv Fluxys een achtergestelde lening toe voor een bedrag van 30 miljoen EUR, met vervalljaar 2032 en een rente van 2,40%.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Sterke activiteit op het netwerk tussen TAP (100% van de activiteit), Senfluga en TBG (Brazilië).
- Samenwerkingsproject in verband met een LNG-terminal in Stade - Volledige inwerkingstelling van de EUGAL-pijplijn.

- Volledige overstap van L-gas naar H-gas in België.
- Toename van het tweerichtingsverkeer van het Verenigd Koninkrijk naar België met bestemming Duitsland.
- Stijging van de vraag naar LNG als brandstof en terbeschikkingstelling van nieuwe tankstations - Lancering van dienstverlening rond bio-LNG.
- Investing in 'tangible assets' voor een bedrag van 50,2 miljoen EUR.
- EBITDA hoger dan gebudgetteerd, namelijk 92 miljoen EUR.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Impact van de oorlog in Oekraïne op de beschikbaarheid van gas, sancties tegenover Rusland.
- Evolutie van de aandelenkoers.
- Voortzetting van de investeringen in Zuid-Amerika.
- Het vermogen van Fluxys om zich te positioneren als toekomstige speler/transporteur op de markt van nieuwe moleculen, zoals waterstof, van CO2 gemaakte methanol en ammoniak, en de functieveranderingen die daaruit voortvloeien in goede banen leiden.
- De impact van ESG op de voorwaarden om financiering te krijgen van de bank.
- Impact van de inflatie
- Beheer van human resources na de coronacrisis.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**52,2**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**2,13%**

NETTORESULTAAT  
GECON. NETTORESULTAAT

**149,7/247**

miljoen EUR

BALANSTOTAAL  
GECON. BALANSTOTAAL

**3,56/8**

miljard EUR

AANTAL JAOPS  
GECON. AANTAL JAOPS

**54,3/1.257**

FTE

# FOMCAP IV PRIVAK (FORCE OVER MASS)



FOMCAP IV is het vierde fonds van de Londense venturecapitalist Force Over Mass. Het fonds belegt in zeer jonge Europese groeibedrijven (seed & serie A) in de volgende sectoren: Fintech, Artificial Intelligence, Software as a Service en Industry 4.0. FOMCAP IV investeert in +/- 20 bedrijven over een investeringsperiode van 5 jaar. Per initiële investering wordt tussen de 300.000 en de 3 miljoen EUR geïnvesteerd. De FPIM heeft 5 miljoen EUR in het fonds geïnvesteerd (5% van het fonds) op voorwaarde dat Force Over Mass de komende jaren minstens een gelijkaardig bedrag zal investeren in Belgische ondernemingen. FOMCAP IV heeft het statuut van Private Privak.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het fonds deed in 2021 9 investeringen wat het totaal brengt op 20 investeringen. Momenteel heeft het bedrijf twee Belgische investeringen in de portefeuille: Tangent Works en Mobietrain. Tangent Works laat toe om op basis van tijdreeksen AI modellen te ontwikkelen op een geautomatiseerde wijze. Mobietrain biedt een mobiel trainingsplatform voor bedienden en verkoopmedewerkers aan.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De belangrijkste uitdaging zal erin bestaan om de portefeuille verder uit te bouwen. Dit zal gebeuren met nieuwe participaties, maar ook met opvolginvesteringen in de bestaande portefeuille. Portefeuillebedrijven die bijkomend kapitaal zullen ophalen in 2022 zijn onder meer Tangent Works, Mobietrain, Sprinque, Apaleo, Ori, Sensat en Pomelo Pay.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Technologie**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**4,0**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**4,83%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2018**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**103**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**20**



# FONDS BRIENNE III



**TK** TIKEHAU  
ACE CAPITAL

B3 is het derde fonds binnen de Brienne fondsenfamilie. Het is het enige grote fonds in Europa dat exclusief investeert in cybersecurity. Het fonds werd opgericht in juni 2019 door Ace Management. Ace management is een 100% dochtervennootschap van Tikehau Capital.

Het fonds belegt in Europese cybersecuritybedrijven en heeft dus geen exclusieve focus op België. Het fonds zal in de komende jaren 10 miljoen EUR investeren in Belgische bedrijven in ruil voor een investering van 10 miljoen EUR door de FPIM.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het fonds eindigde het jaar met tien participaties, waaronder een Belgische onderneming zijnde Dust Mobile. Deze onderneming biedt encryptie software aan voor SIM kaarten. In 2021 vond trouwens een vervolginvestering plaats in Dust Mobile.
- Andere investeringen die in 2021 plaatsvonden waren GLIPMS, Jscrambler en Tehtris. In totaal werd 21,3 miljoen EUR geïnvesteerd in 2021.
- 2021 werkt opgeschrikt door verschillende cyber-attacks tegen bedrijven en overheden waardoor de vraag en interesse naar cybersecurityoplossingen enkel is toegenomen.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- In 2022 zal de aandacht verdeeld worden tussen het opvolgen van de reeds doorgevoerde investeringen en eventuele opvolgingsinvesteringen en exit mogelijkheden. Voorlopig is er geen zicht op een nakende exit.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**ICT / digitale  
technologie**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**4,2**  
miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**4,12 %**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2019**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10+2**  
jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**174**  
miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**10**

# FORTINO CAPITAL VENTURES I ARKIV



**FORTINO**  
CAPITAL PARTNERS

Fortino Capital Ventures I Arkiv is een investeringsfonds dat investeert in technologiebedrijven met een sterk groeipotentieel en in ondernemingen die een digitale transformatie ondergaan, vooral in de Benelux.

Het fonds zag begin 2016 het licht. Het werd opgericht voor een periode van 10 jaar, met mogelijkheid tot verlenging voor twee periodes van een jaar.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Het fonds deed 1 desinvestering in het eerste kwartaal van 2022.
- De voorbereiding van de laatste desinvesteringen blijft een aandachtspunt voor het team. Door de recente gebeurtenissen (oorlog in Oekraïne, inflatie, financiële crisis...) zijn de marktomstandigheden verslechterd en komen de waarderingen onder druk te staan.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het fonds heeft vijf keer participaties verkocht in 2021 en had op 31/12/2021 nog vier portefeuillebedrijven. Fortino Capital Ventures I, waarvan de investeringsperiode in 2021 is afgelopen, verwerft sindsdien geen nieuwe participaties meer.
- Het team van de fondsenbeheerder (Fortino Capital Partners), dat nog verder werd uitgebreid om het groeiende Fortino-fonds te kunnen blijven beheren, richtte zich op het ondersteunen van de portefeuillebedrijven met het oog op toekomstige desinvesteringen.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Multisectoraal**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**1,1**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**10,82%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2016**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10+2**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**80,1**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**4**



# FORTINO CAPITAL VENTURES II



**FORTINO**  
CAPITAL PARTNERS

Fortino Capital Ventures II is het opvolgingsfonds van Fortino Capital Ventures I Arkiv. Naar het voorbeeld van dat laatste fonds investeert het in technologiebedrijven met een sterk groeipotentieel en in ondernemingen die een digitale transformatie ondergaan.

De initiatiefnemers van dit tweede Venture-fonds willen doorgaan op het positieve elan van het eerste fonds en inspelen op het grote potentieel van de software- en technologiesector (artificiële intelligentie, IoT, robotica, virtual reality, Blockchain...). Vergeleken met zijn voorganger mikt dit fonds op bedrijven die iets meer matuur zijn.

Het werd begin 2020 opgericht en heeft (na 2 fundraisings) in 2021 een omvang van 105 miljoen EUR.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- 2021 was voor Fortino Capital Ventures II een heel actief jaar, nadat het fonds in 2020 in drie bedrijven had geïnvesteerd: 11 nieuwe investeringen in 2021 en al 2 desinvesteringen (Oqton, een investering uit 2020 en Reaqa, een investering van begin 2021) leverden voor de FPIM een distributie van 510.766 EUR op.
- Het team achter het fonds (Fortino Capital Partners) is gegroeid en telt nu 20 personen op 2 locaties (Antwerpen en Amsterdam).

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- In het eerste kwartaal van 2022 werden drie nieuwe investeringen doorgevoerd voor een totaalbedrag van 5,4 miljoen EUR: Timeseera.i, Flowlity en Get Visibility.
- Het fonds zal nieuwe investeringsopportuniteiten blijven zoeken, maar blijft voorzichtig in deze onzekere tijden. Door de recente gebeurtenissen (oorlog in Oekraïne, inflatie, financiële crisis...) zijn de markt-omstandigheden verslechterd en komen de waarderingen onder druk te staan.

SECTOR VAN HET FONDS

**Multisectoraal**

IN DE PORTEFEUILLE

**2,0**  
miljoen EUR

AANDEEL IN KAPITAAL



OPRICHTINGS-DATUM

**2020**

LOOPTIJD VAN HET FONDS

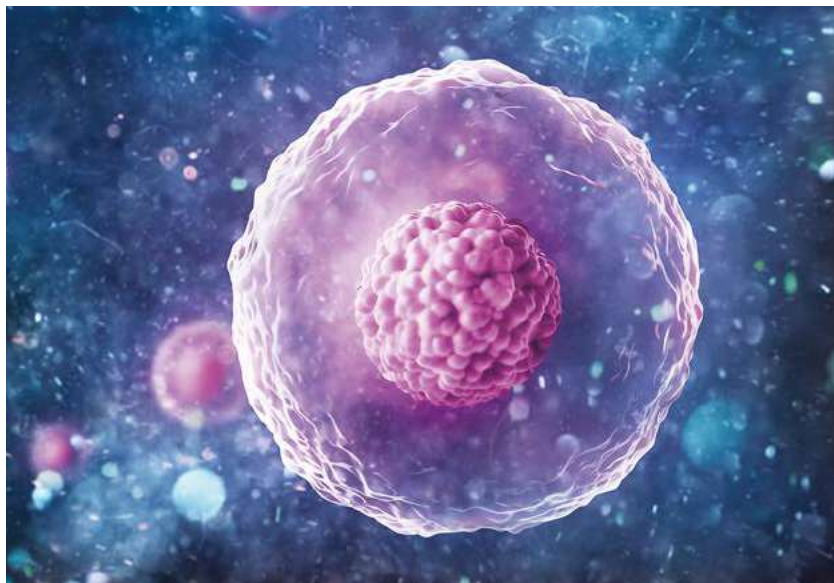
**10+2**  
jaar

GROOTTE VAN HET FONDS

**105**  
miljoen EUR

AANTAL BEHEERDE ASSETS

**12**



Fund<sup>+</sup> is een naamloze vennootschap met maatschappelijke zetel in Leuven, opgericht in mei 2015. Als gevolg van diverse wijzigingen die te maken hebben met de succesvolle verkoop van OGEDA, bedraagt het geplaatst kapitaal 101 miljoen EUR, bestaande uit 129.669 aandelen.

In het kader van haar maatschappelijke doel investeert zij in en financiert zij ondernemingen of entiteiten die actief zijn in de biowetenschappen, met name in technologieën, ontwikkelingen en toepassingen in dit domein. Het gaat om een 'evergreen' fonds, zonder beperking in de tijd.

Als gevolg van diverse herschikkingen van het kapitaal van het fonds bezit de FPIM vandaag 26.164 aandelen van Fund<sup>+</sup>. Dat komt neer op 20,18%, waardoor de FPIM aanspraak kan maken op de status van lead investor. Het fonds beheert 16 participaties, waarvan 10 in België.

#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Volledige uittreding uit het kapitaal van iTeos Therapeutics.
- Verzoek tot storting, met een eigen vermogen (vóór distributie) van 127,8 miljoen EUR.
- Goedkeuring van een exitstrategie, specifiek voor beursgenoteerde ondernemingen
- Wijziging van de methode voor de beoordeling van de maximumverbintenis van het fonds in elke participatie.
- Bepalingswijze van de NAV van de portefeuille.
- 2 nieuwe investeringen: EGGLE - Cardior.
- Organisatie van een symposium over de ontwikkeling van therapieën op basis van oligonucleotiden.
- Succesvolle kapitaalverhoging voor Novadip, EyeD Pharma, COAVE (ex Horama).

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- Vertrek van 2 leden uit het directieteam.
- Toekenning van een dividend.
- Voortzetting van de financiering bij EXEVIR - EPICS - Minoryx.
- Begeleiding van bepaalde bedrijven naar een 'exit event'.
- Voortzetting van de sourcing van de dossiers.

SECTOR  
VAN HET FONDS

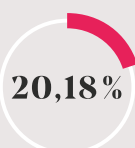
Life sciences

IN DE  
PORTEFEUILLE

21,2

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL



OPRICHTINGS-  
DATUM

2015

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

« Evergreen »

GROOTTE  
VAN HET FONDS

101

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

16

# GINKGO FUND II



De Ginkgo-fondsen krijgen een plaats in het impactsegment van de strategie van de FPIM. Zijn grootste meerwaarde schuilt immers in het feit dat verontreinigde industriële gronden, gelegen in een stedelijk gebied, na sanering terug op de vastgoedmarkt komen. Veel mensen krijgen zo vlotter toegang tot huisvesting in deze zones. Het fonds draagt bovendien bij tot de verfraaiing van het stedelijke landschap, door er vastgoedprojecten in op te nemen die niet alleen aansluiten bij het stedenbouwkundige beleid van de betrokken steden, maar ook specifieke kenmerken/kwaliteiten vertonen van modern vastgoed (gebruikt materiaal, grootte van de woning, respect voor het milieu).

Het fonds Ginkgo II garandeert een investering van minimaal 28 miljoen EUR in België.

Het gaat om de tweede samenwerking met Ginkgo, vermits de FPIM in 2010 al investeerde in het fonds Ginkgo I. Het fonds neemt de vorm aan van een SICAR, dit is een Luxemburgse commanditaire beleggingsvennootschap in risicokapitaal, ondersteund door een Frans FPCI.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De sites in Fontainebleau en Puteaux werden met winst verkocht (1,7 miljoen EUR waarvan 180.000 EUR voor de FPIM). Het bedrag werd verdeeld onder de aandeelhouders en deels geherinvesteerd in het fonds.
- Alle energie gaat dus naar de ontwikkeling van de activa in de portefeuille, die werd verstoord door de coronacrisis. De planning liep een aantal maanden vertraging op, vooral op het vlak van de werkzaamheden en de commercialisatie.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De ontwikkeling van de sites in de portefeuille afsluiten en nadenken over de volgende exits.
- In 2022 zal de FPIM haar participatie in Ginkgo II overdragen aan FSI om de coherentie tussen de participaties te bevorderen en de dochteronderneming extra middelen toe te kennen.

SECTOR  
VAN HET FONDS

Impact

IN DE  
PORTEFEUILLE

9,1

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

10,78 %

OPRICHTINGS-  
DATUM

2016

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

8+2

jaar

GROOTE  
VAN HET FONDS

160

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

8



# GOOD HARVEST INVEST



## ASTANOR

Astanor, dat het Good Harvest Ventures I-fonds heeft opgericht, verenigt kapitaal, diepe kennis van de sector en innovatieve technologieën om een voedseltoekomst te creëren die voedszaam, regeneratief, evolutief en betrouwbaar is en heerlijk voedsel biedt voor iedereen, en draagt tegelijk bij aan de 'netto-nuldoelstelling'. Astanor is een collectief van ondernemers, impactinvesteerders, landbouwers, chefs, beleidsmakers en voedselliefhebbers die het agrovondingssysteem omvormen van een van de grootste oorzaken naar een van de grootste remedies tegen de klimaatverandering.

Good Harvest Ventures I werd opgericht om vooral te investeren in het eigen vermogen van technologiebedrijven die in een opstart- of vroege groeifase zitten en actief zijn in de voedings- en landbouwsector (Foodtech-, Agtech-, Blue Ocean-sectoren). Het fonds richt zich op high-impact bedrijven met een revolutionaire technologie die actieve groei mogelijk maakt in alternatieven voor dierlijke eiwitten, nieuwe distributie-/consumptiesystemen, innovatieve voedselproductieprocessen, oplossingen voor het beheer van voedselafval of duurzame landbouw op basis van technologie.

Eind september 2020 engageerde de FPIM zich om 10 miljoen EUR te investeren in de Belgische feeder van het fonds, Good Harvest Belgium I.

### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Laatste closing in februari 2021, toen het fonds 264,5 miljoen EUR bedroeg.
- Investeringsperiode werd afgesloten met 25 participaties en het Seed-programma.
- Al 202,5 miljoen EUR geïnvesteerd of toegezegd op 31/12/2021.
- Lancering van een tweede fonds met betrekking tot duurzame landbouw (zie pagina over Astanor Ventures II).

### UITDAGINGEN VOOR 2022

- De ondernemingen uit de portefeuille ondersteunen om hun strategische roadmaps uit te voeren.
- De ondernemingen uit de portefeuille ondersteunen om hun impactplannen uit te voeren.

SECTOR VAN HET FONDS

Impact

IN DE PORTEFEUILLE

8,8

miljoen EUR

AANDEEL IN KAPITAAL

15,41%

OPRICHTINGS-DATUM

2018

LOOPTIJD VAN HET FONDS

10+2

jaar

GROORTE VAN HET FONDS

264,5

miljoen EUR

AANTAL BEHEERDE ASSETS

25

# HERAN HEALTHTEC FUND I COMMV



Heran HealthTech Fund I is één van de meest gefocuste fondsen in de Belgische venture capital sector. Het fonds belegt uitsluitend in health tech, d.w.z. bedrijven die zich op het kruispunt bevinden tussen IT en health care. Het betreft hier voornamelijk softwareoplossingen die helpen bij het analyseren en/of beheren van medische data in de verschillende fasen van de gezondheidszorg. Vaak wordt hiervoor artificial intelligence ingezet.

Deze applicaties hebben meerdere voordelen voor de gezondheidszorg:

1. Rechtstreekse kostenbesparingen.
2. Productiviteitsverhogingen.
3. Betere patiënt care.
4. Een combinatie van 1, 2 en 3.

De bezieler en drijvende kracht achter dit fonds is Annie Vereecken die ook een deel van haar investeringsportefeuille heeft ingebracht in het fonds.

#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In het eerste kwartaal van 2021 werd Amaron toegevoegd aan de portefeuille, een bedrijf dat integratiesoftware heeft ontwikkeld voor gebruik in de healthcare sector. Later in het jaar volgde Thirona als de negende investering van het fonds. Thirona heeft

software ontwikkeld die kan worden gebruikt in de analyse van medische beelden van longen.

- In 2021 werd afscheid genomen van Pharmafluidics na een succesvolle verkoop aan Thermo Fisher. Na Bluebee in 2020 is dit de tweede succesvolle verkoop van het fonds.
- Verder werd in het afgelopen jaar veel energie gestoken in de ondersteuning van de portefeuillebedrijven, waarvan sommigen te lijden hadden onder de terugslag van de Covid-19-pandemie. Icometrix en Lynxcare waren de bedrijven die in dit opzicht het zwaarst werden getroffen, omdat hun oplossingen rechtstreeks in ziekenhuissystemen moeten worden geïmplementeerd. Beterschap kan evenwel worden verwacht in 2022.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- In 2022 zal het fonds de portefeuille verder uitbouwen met nieuwe participaties. De bedoeling is om de portefeuille verder uit te breiden met een drietal investeringen.
- Bij het begin van het jaar had het fonds drie concrete dossiers in de pijplijn.
- Heran wil in 2022 ook werk maken van een uitgebreide ESG policy.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Technologie  
en life  
sciences**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**0,3**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**9,68%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2020**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10+2**

jaar

GROORTE  
VAN HET FONDS

**72,3**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**6**



# IMCYSE



IMCYSE is een biotechnologisch bedrijf dat in 2010 werd opgericht door Professor Saint Remy (spin-off van de KU Leuven). Het ontwikkelt vernieuwende curatieve therapieën op het gebied van chronische ontstekings- en auto-immuunziekten en allergische aandoeningen. Met de technologie van IMCYSE kan ook de ontwikkeling van therapieën worden overwogen in talrijke andere domeinen zoals transplantatie, infectieziekten, oncologie en genterapie.

Het ontwikkelingsplan van IMCYSE concentreert zich op twee prioritaire indicaties, met name diabetes type 1 en multiple sclerose. Dit zijn de meest geavanceerde projecten van het bedrijf, die de FPIM overtuigd hebben om in juni 2019 deel te nemen aan de kapitaalsverhoging voor een bedrag van 3,5 miljoen EUR, dat volledig vrijgegeven is.



## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Afronding van een financieringsronde van 21,3 miljoen EUR onder leiding van Pfizer en met de steun van de bestaande aandeelhouders.
- Start van de IMPACT-studie met 'FDA approval' om te beginnen met de opname van patiënten in de VS.
- Oprichting van een 'biomarkers'-database voor type 1-diabetes.
- Versterking van het managementteam met een CFO en een CMO.
- Beveiliging van de eigendom van het IP.
- Indiening van het design voor een 'multiple sclerose'-studie met beveiliging van de klinische sites voor toekomstige studies.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De werving voor de 3de cohort (test met hoge dosis) en de afronding van de 'first in man' voor de indicatie 'multiple sclerose'.
- De werving afronden voor de IMPACT-studie met een fase 2-onderzoek naar de indicatie van type 1-diabetes.
- De 'clinical candidate' selecteren voor de indicatie 'acute neuromyelitis optica'.
- Zoektocht naar financiering (verlenging van round C of Crossover) om de operaties tot de tweede helft van 2024 veilig te stellen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

4,7

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

6,23%

NETTO-  
RESULTAAT

-18,6

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

37,3

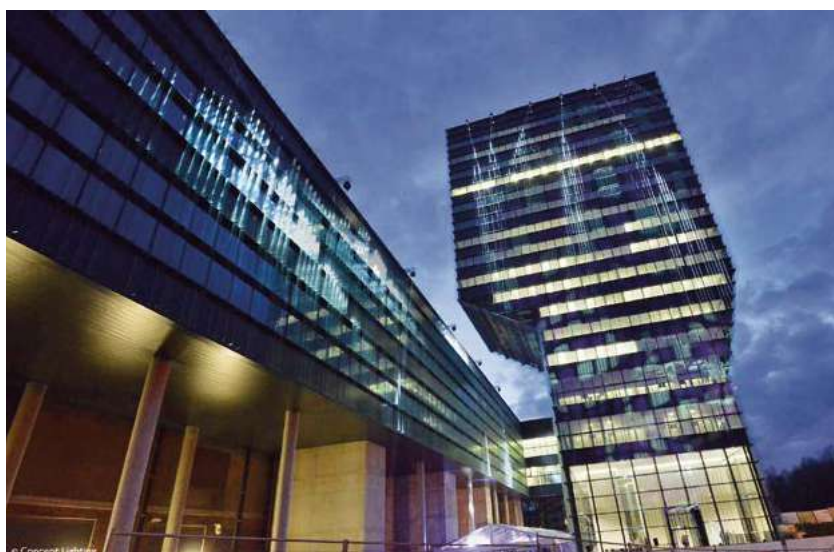
miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

39,8

FTE

# IMEC.XPAND



imec xpand

Imec.xpand is een nieuw investeringsfonds dat zich richt op jonge innoverende bedrijven. Het combineert alle voordelen van traditioneel venture capital, corporate venture capital en technologietransfer.

Het mikt op ondernemers die deel willen uitmaken van de volgende innovatiegolf, die gebaseerd is op nano-elektronica in slimme toepassingen voor een duurzame samenleving (smart health, smart mobility, smart cities, smart industries, smart energy). Deze ondernemers kunnen rekenen op de steun van het wereldvermaarde R&D-centrum Imec inzake technologie, expertise en infrastructuur (platformaanpak).

Het fonds werd in februari 2017 opgericht. Bij een eerste financieringsronde werd toen 58,8 miljoen EUR kapitaal opgehaald. Het onderschreven bedrag is nu 117 miljoen EUR.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het fonds zette in 2021 zijn opdracht voort met 3 nieuwe investeringen (Axelera AI, Azalea en Oneprojects) voor een totaalbedrag van 6,13 miljoen EUR.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Aangezien de investeringsperiode afloopt (februari 2022), zullen geen nieuwe dossiers worden overwogen en kunnen er enkel nog opvolgingsinvesteringen worden gedaan.
- Voor de investeringsperiode afliep, werd in januari nog in één dossier geïnvesteerd (Solithor).
- Het team van het fonds zal zich inzetten om de bedrijven in de portefeuille te begeleiden en ondersteunen in hun groei, met het oog op een desinvestering in de toekomst.
- Om de gunstige dynamiek van het eerste fonds Imec.xpand voort te zetten en om het grote potentieel van jonge innovatieve deeptech-ondernemingen aan te grijpen, heeft de fondsenbeheerder besloten om in 2022 een tweede fonds op te starten (Imec.xpand II).

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Nano-  
technologieën**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**5**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**8,56%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2017**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10+2**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**117**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**14**

# IN2ACTION CAPITAL



De grondleggers van Down 2 Earth Capital, dat in 2013 werd opgericht als buy-out fonds en verstrekker van groeikapitaal aan Belgische KMO's hebben een nieuw private equity fonds "In 2 Action Capital" uit de grond gestampt dat zich in essentie toelegt op ondernemingen met financiële problemen of die een strategische heroriëntatie nodig hebben, business units die geen kernactiviteit meer vormen binnen een groter geheel alsook familiebedrijven met opvolgingsuitdagingen. Niet alleen ambieert het fonds hiermee de versterking van de concurrentiepositie van onze Belgische maakindustrie en dienstverlenende ondernemingen, maar eveneens zorgt het ervoor dat heel wat arbeidsplaatsen gevrijwaard blijven door deze bedrijven de nodige middelen en omkadering te bieden om verder te kunnen doorgroeien.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Ondanks het wegvallen van de corona steunmaatregelen in de tweede jaarhelft, bleven de investeringsopportuniteiten voor In2Action in België bijzonder schaars, waardoor het team heel wat concurrentie ondervond bij het uitbrengen van een overnamebod op hun uitgekozen targets. In die omstandigheden slaagde het fonds er niet in om een eerste overname dossier tot een succesvol einde te brengen.

- Deze ongunstige marktsituatie heeft het management van In2Action ertoe aangezet om gesprekken aan te knopen met zijn investeerders met als doel een oplossing te zoeken voor het uitblijven van tastbare deals.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Op basis van de verzamelde feedback van zijn Adviesraad en groep van aandeelhouders werd beslist om de managementvergoeding voor het fonds vanaf januari stop te zetten, totdat een nieuwe structuur werd uitgewerkt met de mogelijkheid tot uitstap voor de bestaande investeerders.
- De aandeelhoudersvergadering van 24 mei keurde het gewijzigde werkingsmechanisme van In2Action goed, waarbij er voortaan deal-by-deal zal gefinancierd worden en het merendeel van de beheerskosten doorgerekend wordt in functie van de verrichte investeringen. Daarnaast stemden de aandeelhouders in met de omvorming van In2Action Capital tot een Privak in combinatie met een reductie van de omvang van het Core fonds tot 20 miljoen EUR. Tegelijkertijd werd het In2Action Overflow fonds volledig opgedoekt.

SECTOR  
VAN HET FONDS

Multisectoraal

IN DE  
PORTEFEUILLE

0,58

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

13,19%

OPRICHTINGS-  
DATUM

2020

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

10+2

jaar

GROORTE  
VAN HET FONDS

75,8

miljoen EUR

AANTAL  
PARTICIPATIES

0

# INBIOSE



Inbiose is een industrieel biotechnologiebedrijf dat in 2013 opgericht werd als spin-off van de Universiteit van Gent en zich toelegt op de productie van complexe suikers door fermentatie met bijzondere micro-organismen via een uniek en gepatenteerd technologieplatform GlycoActives. Het bedrijf is erin geslaagd om natuurlijke moedermelksuikers (HMO's of Humane melksuikers genoemd) op een kostenefficiënte manier en op grote schaal te produceren op basis van o.a. sucrose uit suikerbiet. Deze speciale koolhydraten blijken van essentieel belang voor de groei en ontwikkeling van het pasgeboren kind.

Inbiose heeft initieel gekozen om de eerste generatie HMO's op de markt te brengen via een productie- en commercieel partnership met DuPont Nutrition & Biosciences dat vandaag behoort tot de beursgenoteerde groep International Flavors & Fragrances (IFF). Ondertussen worden deze eerste generatie HMO's wereldwijd verkocht aan verschillende producenten van babymelkpoeders en voedingssupplementen.

Sinds 2018 werkt Inbiose actief aan de ontwikkeling van de volgende generatie HMO's. Ondertussen werden er verschillende voedselveiligheidsstudies uitgevoerd in het kader van de verplichte regelgevingsprocedure voor FDA GRAS en EFSA Novel Food.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- 2021 was het doorbraakjaar voor de volgende generatie HMO's met de lancering van diverse zuigelingenvoedingssupplementen door de marktleiders Nestle en Abbott.

- Opstart van de werkzaamheden door de Chinese voedselveiligheidsinstantie die de weg effenen naar de toelating van de eerste HMO's op de Chinese markt in de loop van 2023.
- Eerste gevoerde gesprekken met een aantal strategische partijen om het toepassingsgebied voor HMO's te verruimen, onder meer in voedings-supplementen en dierenvoeding.
- Verdere uitbouw van de portefeuille van intellectuele eigendomsrechten, waardoor Inbiose de trotse eigenaar is van 45 patentfamilies.
- Toekenning van een lening van 15 miljoen EUR door de Europese Investeringsbank (EIB) met vrijgave van een eerste schijf van 8 miljoen EUR in augustus 2021.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Het verwerven van FDA GRAS en EFSA Novel Food goedkeuring voor de tweede generatie HMO's en het starten van een wereldwijde regulatorische uitrol met onder meer een eerste filing in China.
- Het oplijnen van externe productiecapaciteit in het kader van de wereldwijde marktlantering van de Inbiose HMO product portefeuille.
- Het afsluiten van nieuwe samenwerkingsakkoorden met strategische en commerciële partners.
- Het versterken van het eigen vermogen en van de organisatie ter uitvoering van het business plan en ter voorbereiding van de aanzienlijke groei in de komende jaren.
- Het oprichten en opstarten van een joint venture met een Aziatisch bedrijf in een specifiek gezondheids-domein met wereldwijd potentieel.

IN DE  
PORTEFEUILLE

5

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

10,41%

NETTO-  
RESULTAAT

-5,8

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

11,4

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

55

FTE



# INDUSTRYA



Industrya is een 'venture capital'-fonds dat investeert in innovatieve bedrijven die actief zijn in de sectoren van de energietransitie, industry 4.0 en nieuwe materialen. Industrya is een project dat werd opgestart door de industriële groep John Cockerill die verschillende Belgische institutionele beleggers achter zich heeft geschaard, zowel op federaal als gewestelijk niveau. Het fonds investeert in start-ups die actief zijn in de Benelux, Frankrijk en Duitsland. Industrya onderscheidt zich door zijn actieve aanpak, zijn internationale netwerk en zijn inzicht in technische oplossingen voor fabrieken en industrie of voor energieproductie.

#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Uitvoering van drie investeringen: Deltaray, Vocsens en Supairvision.
- Ontvangst en analyse van een honderdtal investeringsdossiers.
- Versterking van de organisatiestructuur door de aanwerving van een chieft investment officer.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- Uitbreiding van het investeringsteam.
- De flow van investeringsprojecten gaande houden en opvolgen.
- De huidige participaties actief opvolgen en waarde scheppen als een betrokken investeerder.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Energietransitie, nieuwe materialen, industry 4.0**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**0,7**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**11,9%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2020**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**42**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**3**



# INNOVATION FUND



Innovation Fund is een fonds dat gewijd is aan projecten in de chemie en de biowetenschappen (met onder meer recyclagetechnologieën, medical devices, hygiëne en schoonheidsverzorging). Het richt zich tot groeibedrijven in België en haar buurlanden. Sinds de kapitaalverhoging van 2019 beschikt het over een kapitaal van 35,1 miljoen EUR en telt het als aandeelhouders vooral industriëlen uit de betrokken sectoren (Solvay, Total, BASF, Carmeuse ...) naast de FPIM. Dit zorgt voor een vlotte sourcing van dossiers en voor bevoorrechte steun aan de gekozen bedrijven binnen de scope van het fonds.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Ondanks de context was 2021 het derde meest winstgevende jaar voor Innovation Fund met een nettowinst van 3,58 miljoen EUR en het eerste jaar met zowel een positieve EBITDA als positieve nettoresultaten.
- Dit jaar waren er 3 exits: Aerosint, Pharmafluidics en Proceedix.
- De portefeuille noteerde 2 faillissementen: DoseVue, dat de vertragingen in de klinische proeven niet overleefde, en Insect/Millibeter, waar de megaherfinanciering in Londen misliep.

- In 2021 werd 6,8 miljoen EUR geïnvesteerd door Innovation Fund. In de loop van het jaar werd in 4 nieuwe dossiers geïnvesteerd:
  - HomeEos: recycleerbare isolatie.
  - Terakalis: metingen in het Terahertz-domein.
  - VOCsSens: gassensoren.
  - Saturne Technology: 3D printing & laser tech.
- De cashreserves van het fonds bedragen nu 10 miljoen EUR.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De portefeuille verder uitbouwen met bijzondere aandacht voor risico's.
- De ontwikkeling van de gefinancierde bedrijven verder ondersteunen.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Innovatie,  
chemie,  
industrie 4.0**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**4,9**  
miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**13,8%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2010**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

« Evergreen »

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**35,1**  
miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**32**

# INVENTURES II



Inventures II nv is een Belgisch 'Venture Capital'-impactfonds, beheerd door Inventures Investment Partners nv en opgericht op 22 december 2016 onder de vorm van een privak.

Dit fonds investeert in start-ups en scale-ups in zowel België als haar buurlanden. Het belangrijkste investeringscriterium is dat deze bedrijven beantwoorden aan ten minste een van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen die de Verenigde Naties in 2015 hebben vastgelegd. Hoewel het fonds geen enkele doelstelling uitsluit, concentreert het zich vooral op onderwijs, gezondheid, 'smart cities', hernieuwbare energie en duurzame voedselproductie.

Het fonds neemt gewoonlijk een minderheidsparticipatie in bedrijven die zich in de 'Seed' fase bevinden, maar ook in 'Series A' en 'Series B'.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

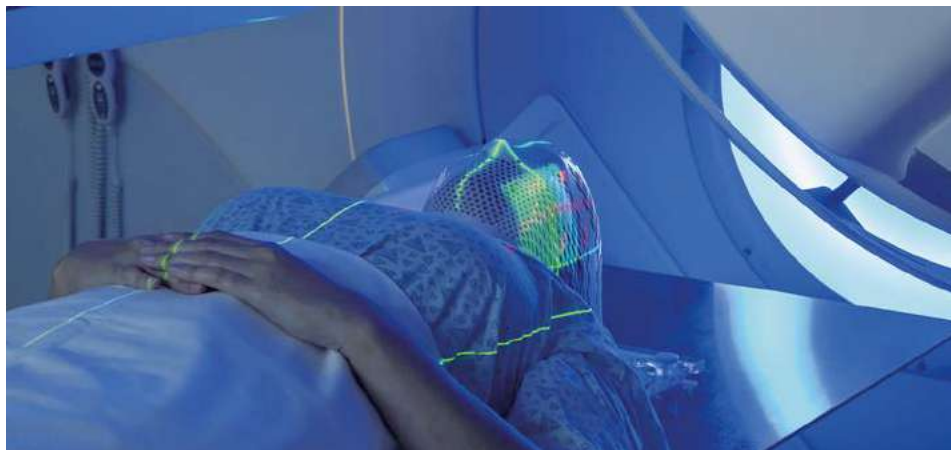
- Investerings in Cowboy, een Brusselse scale-up die elektrische fietsen produceert, en in Velco, een Franse start-up die connectiviteitsoplossingen voor elektrische fietsen verkoopt.
- Herinvesteringen in Myskillscamp, Turbulent (converteerbare obligatie) en Univercells (inkoop van eigen aandelen).
- Alle bedrijven hebben maatregelen genomen omtrent hun cashbeheer omwille van de coronacrisis. Verschillende bedrijven hadden te lijden onder de stijging van de prijzen van onderdelen en de vertraagde leveringen. Al bij al hebben de bedrijven deze periode vrij goed doorstaan.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De macro-economische uitdagingen die voortvloeien uit de Russische invasie van Oekraïne.
- Opvolging van de groei van de bedrijven in de portefeuille.
- Bepaling van de herinvesteringen en het tempo ervan
- Aanvatten van exitgesprekken.

SECTOR VAN HET FONDS	IN DE PORTEFEUILLE	AANDEEL IN KAPITAAL	OPRICHTINGS-DATUM	LOOPTIJD VAN HET FONDS	GROORTE VAN HET FONDS	AANTAL BEHEERDE ASSETS
Impact	2,9 miljoen EUR	15,36 %	2016	10 jaar	34 miljoen EUR	11

# ION BEAM APPLICATIONS (IBA)



De vennootschap Ion Beam Applications (IBA) is wereldleider op het gebied van kankerdiagnose (dosimetrie) en de ontwikkeling van innovatieve instrumenten voor de behandeling met protontherapie.

De vennootschap stelt meer dan 1.100 personen te werk over de hele wereld. De vennootschap IBA is beursgenoteerd voor ongeveer 60% van haar aandeelhouderschap.

De FPIM had eind 2020 vier instrumenten voor de financiering van de vennootschap toegekend :

- Intekening op een kapitaalsverhoging van 1 miljoen EUR in 2017. Ze bezit vandaag 58.200 aandelen van de vennootschap;
- Toekenning van een achtergestelde lening van 9 miljoen EUR, die uiteindelijk voor 5 miljoen EUR werd besteed aan de verwerving van aandelen in Belgian Anchorage (overkoepelende holding die het aandeelhouderschap van IBA in België verankert);
- Verbintenis tot financiële ondersteuning van het hadrontherapieproject in Normandië (voor 5 miljoen EUR). Dit bedrag werd in februari 2019 op 6 miljoen EUR gebracht;
- Toekenning van een achtergestelde lening (ondertekend in maart 2018) voor 5 miljoen EUR.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De inkomsten bleven constant op 313 miljoen EUR, met een positieve terugkerend EBIT van 14,5 miljoen EUR.

- Als we de buitengewone impact van CGNNT in 2020 buiten beschouwing laten, is de omzet met 24% gestegen (een afspiegeling van het goed gevulde orderboek) en bedraagt de brutomarge 34,4%. Dat valt te verklaren door de goede prestaties in de sectoren van versnellers en protontherapie en door de bestellingen die in totaal 1,2 miljard EUR opleverden.

Naast de inkomsten onthouden we de volgende punten uit 2021 :

- De ontvangst van een B Corp-certificaat.
- De aankondiging van de strategische samenwerking met SCK/CEN.
- De lancering van een nieuw productiecyclotron, de Cyclone IKON.
- De oprichting van het consortium DynamicARC.
- De lancering van een vergelijkende klinische 'project trial'-studie met aselechte steekproef.
- De afronding van de terugkoop van 1.007.000 aandelen.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De formele en operationele uitwerking van de samenwerking met SCK/CEN.
- De impact van het conflict in Oekraïne.
- Samenwerkingsovereenkomst met Tractebel.
- De lening van de FPIM aan IBA.

IN DE  
PORTEFEUILLE

5,7

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

0,15%

NETTO-  
RESULTAAT

-19,7

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

619

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

701

FTE

# ISTAR MEDICAL



Het bedrijf iStar, opgericht in 2010, exploiteert het biomateriaal STAR, dat door de Universiteit van Washington werd ontwikkeld in Seattle (VS). Voor dit materiaal is een octrooi aangevraagd en iStar Medical bezit hiervan de exclusieve licentie voor alle oogtoepassingen (in en rond het oog). iStar Medical heeft ook de licentie voor de productie van STAR.

iStar Medical ontwikkelt oogimplantaten ter vermindering van de druk van het waterig vocht in het oog, de grootste risicofactor bij het ontstaan van glaucoom. Vooral de specifieke structuur van het materiaal van het implantaat, en niet het materiaal zelf, zorgt voor een doeltreffende afvoer van dit vocht. Door deze afvoer wordt de verdere ontwikkeling van glaucoom, en dus de samendrukking van de oogzenuw, oorzaak van blindheid, beperkt. De meerwaarde van het design van het implantaat schuilt in een sterke bio-integratie ervan met de aangrenzende weefsels, wat de doeltreffendheid ervan vergroot en het risico op afstoting of een ongewenst 'litteken' verkleint.

De FPIM heeft 26.538 aandelen van de vennootschap iStar, wat overeenkomt met 11,7% van het kapitaal voor een geïnvesteerd bedrag van 5,3 miljoen EUR. Op de BAV van 16 februari 2022 werd een investering van 478.000 EUR goedgekeurd in het kader van de laatste schijf van de kapitaalverhoging van 2019 tegen 200 EUR per aandeel, waardoor de FPIM 2.390 nieuwe aandelen ontving.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het CEE-label werd verkregen, waardoor de commerciële fase van de MINIject van start kon gaan.
- Opstart van de IDE-studie in de VS met de start van de werving van patiënten (design gevalideerd door de FDA voor de werving van 370 patiënten).
- Klinische gegevens verzameld na de eerste patiënten die het oculaire implantaat kregen, ondersteunen van de resultaten en – nog belangrijker – deze resultaten bleken duurzaam.
- Continue verbetering van het systeem om het implantaat aan te brengen (tijd en kwaliteit/gemak) – verruiming van het publiek/artsen.
- Het verkrijgen van een lening van de EIB, met warrants, van maximaal 20 miljoen EUR en een nieuwe 'grant' van het Waals Gewest.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De financiering moet op middellange termijn worden verzekerd door middel van 2 pistes, M&A of IPO, om de in 2021 gestarte projecten verder te financieren. Een 'cross over'-financiering mag niet worden uitgesloten.
- Voortzetting van de Programme Design Qualification-studie (PDQ) voor goedkeuring in de VS, die van start is gegaan en gericht is op 370 patiënten met een opvolging van 2 jaar.
- Verdere productontwikkeling en daaraan gelinkte klinische studies voor een uitbreiding van de indicatie (combinatie met cataractchirurgie).
- De commercialisering in Europa die start na de CE-labeling in december 2021, Duitsland, VK en Zwitserland.

IN DE  
PORTEFEUILLE

5,3

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

11,72 %

NETTO-  
RESULTAAT

-8,8

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

16,46

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

26,9

FTE



# ITEOS THERAPEUTICS



iTeos Therapeutics is een gemeenschappelijke spin-off van het Ludwig Instituut voor Kankeronderzoek (LICR) en het de Duve Instituut van de Université Catholique de Louvain (UCL). Het bedrijf werd in 2011 opgericht en wil hun knowhow inzake immuuntherapie en tumorimmunologie combineren, met het oog op de ontwikkeling van vernieuwende behandelingen tegen kanker.

Vroeger waren kankerbehandelingen gebaseerd op chemotherapie, radiotherapie en doelgerichte therapie, maar men is er de afgelopen tien jaar in geslaagd om behandelingen doeltreffender te maken en de levenskwaliteit van patiënten te verhogen door het immuunsysteem te stimuleren, zodat het kankercellen beter kan herkennen en vernietigen. Deze aanpak moet helpen om de mechanismen die tumoren ontwikkelen om te ontsnappen aan het immuunsysteem (samen 'immuunsuppressie' genoemd), te omzeilen en in toom te houden. De 'immuno-oncologie' is uitgegroeid tot een therapeutisch gebied dat bijzonder veel interesse wekt bij de farmaceutische sector.

iTeos stelt de ontwikkeling en validatie van kleine moleculen en antilichamen voor die bedoeld zijn om het immuunsysteem te stimuleren (immunomodulatoren), immuunsuppressie te overwinnen en kankerbehandelingen doeltreffender te maken, met behulp van zijn expertise op het gebied van tumorimmunologie, farmacologie en translationele geneeskunde. iTeos heeft momenteel twee

programma's in de klinische fase, een antilichaam dat het eiwit TIGIT target (EOS-448) en een kleine molecule die adenosinereceptor A2A remt (Inupadenant) bovenop een preklinische portefeuille.

Tijdens de fundraising van maart 2020 kon de FPIM haar investering in iTeos ter waarde van 2,5 miljoen EUR afronden.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De FPIM heeft een beursorder geplaatst om uit haar aandeelhouderschap in iTeos Therapeutics te stappen, omdat ze van mening is dat ze haar rol heeft gespeeld in de ontwikkeling van de onderneming, net als andere Belgische aandeelhouders.
- De FPIM heeft dus +/- 431.000 aandelen verkocht voor een totale waarde van +/- 19 miljoen USD. Ze heeft nu nog +/- 50.000 aandelen in portefeuille.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- FPIM zal moeten overwegen wat met de huidige aandelen moet gebeuren.



# ITINERIS



De FPIM investeerde in september 2020, 5 miljoen EUR in Itineris via een kapitaalsverhoging. Itineris softwareproduct UMAX laat nutsbedrijven (zowel water als elektriciteit) toe om hun klanteninteracties te beheren. De belangrijkste module hier is het facturatiesysteem maar de mogelijkheden van het pakket zijn ruimer dan dit. Andere aandeelhouders naast de FPIM zijn de stichter van het bedrijf, GIMV, Smartfin en PMV.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

— Na de kapitaalsverhoging van 2020, is Itineris klaar om zijn groeiambities verder te implementeren. Die bestaan in de eerste plaats uit een verdere expansie in de Amerikaanse markt, een erg versnipperde en bijgevolg heel aantrekkelijke markt voor Itineris. Hier werd een belangrijke milestone bereikt, met name de succesvolle 'go-live' bij de City of New York. Dit is een van de grootste contracten uit de geschiedenis van het bedrijf. Een tweede belangrijke gebeurtenis was er de overname van Opinum. Hierdoor verwerft Itineris expertise in data-analyse, een belangrijk groeisegment waar Itineris vandaag nog niet actief was. Daarnaast bleef het bedrijf hinder ondervinden van Covid-19 en de reisbeperkingen die ermee gepaard gingen.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

— De uitdagingen voor 2022 zijn tweevoudig. Allereerst moeten de gewonnen contracten geïmplementeerd worden. Ten tweede moeten nieuwe contracten gewonnen worden waarbij vooral naar de Verenigde Staten wordt gekeken als groeimarkt. Het inschatten van hoeveel contracten kunnen gewonnen worden is heel moeilijk. De markt voor facturatiesystemen is op zich heel aantrekkelijk, maar bestaat voornamelijk uit een vervangingsvraag waarbij oude systemen worden vervangen door modernere, performantere systemen. Het aantal tenders dat iedere jaar op de markt komt is bijgevolg beperkt. Het is zeker niet ondenkbaar dat upgrades of de aankoop van nieuwe systemen zullen worden uitgesteld, hoewel het ergste (Covid-19, reisbeperkingen) allicht achter de rug is. Itineris evolueert steeds meer van een traditioneel licentiemodel naar een abonnementsformule (SAAS of software as a service). Grote implementatieprojecten blijven evenwel een deel van de business.

IN DE  
PORTEFEUILLE

5

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

4,26%

NETTO-  
RESULTAAT

-43.000

EUR

BALANS-  
TOTAAL

59,7

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

432

FTE

# KEBONY



Natural wood  
Made to last

**Kebony is van oorsprong een Noors houtveredelingsbedrijf met een operationele productie-eenheid in de haven van Antwerpen. Zijn speerproduct is een volwaardig alternatief voor tropisch hardhout dat wordt vervaardigd uit snelgroeiend naaldhout afkomstig uit duurzaam beheerde bossen. Het geselecteerde hout wordt op basis van een nieuwe technologie tot in de kern behandeld met furfurylalcohol afkomstig uit afval van rietsuikerstengels. Na droging en polymerisatie is het voordien zachte dennenhout duurzaam, sterk en stabiel geworden zonder gebruik te maken van toxische stoffen. Daardoor leent het Kebony hout zich perfect voor prestigieuze bouwprojecten alsook voor de aanleg van terrassen, gevelbekleding, tuinpaden en afsluitingen voor de eindconsument.**

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Dankzij de aanhoudende vraag naar duurzame en klimaatvriendelijke producten, slaagde Kebony erin om zijn omzet met 31% tot 528 miljoen NOK (+/- 52 miljoen EUR) te laten groeien. Naast het uitrollen van hun "go-to-market" strategie in de Scandinavische markt, werd er volop ingezet op de uitbouw van hun distributievermogen in Duitsland, Frankrijk, UK en de Verenigde Staten. Ook de operationele marge ging erop vooruit, waardoor Kebony het jaar kon afsluiten met een licht positieve EBITDA van 1,8 miljoen NOK.

- In oktober werd 30 miljoen NOK bijkomend kapitaal opgehaald bij het Franse Jolt Capital en het Britse Lightrock, twee gereputeerde Impact investeerders die het bestaande aandeelhoudersconsortium vervoegden. Hierdoor kon Kebony het jaar afsluiten met een comfortabele cash positie van 22 miljoen NOK.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Het treffen van de nodige voorbereidingen voor de uitbreiding van hun productiecapaciteit in de haven van Antwerpen om het hoofd te kunnen bieden aan de toenemende marktvraag.
- Het zoeken naar oplossingen om minder afhankelijk te worden van de prijs voor hun impregneermiddel furfurylalcohol (FA). Naast het afsluiten van termijncontracten ter indekking van de FA spotprijs, wordt er nagedacht over het fysiek opslaan van FA zodat grote prijsschommelingen kunnen opgevangen worden.
- Bijkomende versterking van het management team met het aanstellen van een nieuwe Chief Technology Officer en Chief Marketing Officer, naast het aantrekken van een HR verantwoordelijke om de groter wordende organisatie in goede banen te leiden.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**6,3**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**11,75 %**

NETTO-  
RESULTAAT

**-70,6**

miljoen NOK

BALANS-  
TOTAAL

**779,7**

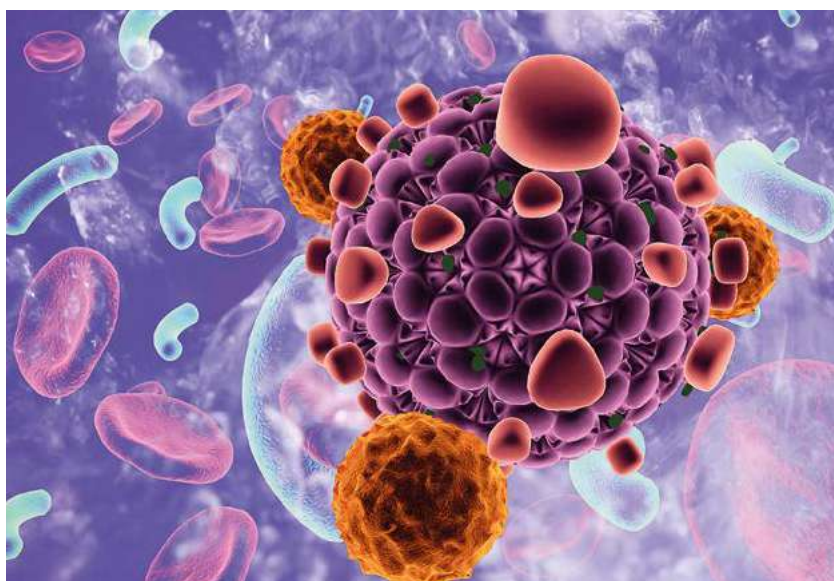
miljoen NOK

AANTAL  
JOBS

**121**

FTE

# KURMA DIAGNOSTIC 2



Kurma Diagnostics 2 FCPI ('KDx2') is het door Kurma voorgestelde nieuwe Capital Innovation-fonds dat volledig gewijd is aan de sector van de (digitale) diagnoses. Het fonds wordt opgericht voor een periode van 10+2 jaar, met een investeringsperiode die eindigt in augustus 2025.

Dit fonds sluit volledig aan bij de sector van e-health en digitalisering, op basis van de vaststelling dat diagnose het startpunt kan zijn om het gebruik van digitale instrumenten in de gezondheidszorg te veralgemenen, omdat ze het opvolgen van patiënten op afstand via verbonden instrumenten en communicatie op afstand tussen arts en patiënt mogelijk maakt.

De investeringsstrategie berust op de selectie en ontwikkeling van baanbrekende medische innovaties die belangrijke diagnostische oplossingen kunnen bieden voor aandoeningen met een grote, onvervulde klinische behoefte.

Dit doet zich vooral voor bij het opsporen (borstkanker) en monitoren van patiënten: chronische ziekten zoals diabetes, hartziekten of neurodegeneratieve ziekten bij een vergrijzende bevolking waarvan de noden en behandelingskosten toenemen.

Naast financiering ondersteunt Kurma de ondernemingen uit zijn portefeuille in alle stadia van hun ontwikkeling.

Het KDx2-fonds heeft nu een omvang van 83,3 miljoen EUR, waarbij de FPIM heeft ingetekend voor 8 miljoen EUR en een 'sideletter' heeft bedongen over het belang van de investeringen in België.

De FPIM heeft één vertegenwoordiger in het investeringscomité.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De financieringsronde werd afgeklopt op 83,3 miljoen EUR (eind 2021 was 11,8% van dit bedrag opgevraagd).
- Investeringen van 5 miljoen EUR in 5 ondernemingen in 2021: Sunrise, NaoX technologies, SmartCatch, Omnidoc, ARKHN. Dit brengt het aantal participaties van het fonds op zes (zie 1<sup>e</sup> investering 2020 in MILA).
- Weinig impact door Covid-19 op deze participaties.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Voortzetting van de sourcing voor potentiële investeringen.
- Aandacht voor de strategie met betrekking tot de terugbetaling van producten - regelgevingskwesties - goedkeuring van de oplossingen door de stakeholders.
- Beheer van de strategische toenadering tot EURAZEO.

SECTOR  
VAN HET FONDS

E-Health

IN DE  
PORTEFEUILLE

0,9

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

9,63%

OPRICHTINGS-  
DATUM

2021

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

10+2

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

83,3

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

6



# LINEAS



# LINEAS

**Lineas is een spoorwegaatschappij voor vrachtvervoer. Als grootste private spooroperator voor vrachtvervoer in Europa bestaat haar opdracht erin een modal shift tot stand te brengen van het goederenvervoer over de weg naar het spoor.**

**Het aandeelhouderschap is verdeeld tussen Argos Wityu (90%) en de FPIM (10%).**

## **BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021**

- Lineas is in het begin van het jaar met haar aandeelhouders en de banken een financieringsoperatie overeengekomen voor 60 miljoen EUR, waarvan 15 miljoen EUR van de FPIM. Historisch aandeelhouder NMBS verkocht op dat moment zijn aandelen aan de FPIM.
- Operationeel heeft Lineas nog altijd te kampen met de gevolgen van de Covid-19-crisis, maar het werd ook getroffen door de overstromingen in het zuiden van

het land en in Duitsland. Daarnaast werd het bedrijf geconfronteerd met veel werken aan het spoor.

- Lineas heeft met succes een 'sale and lease back'-operatie voor haar locomotieven afgesloten, waardoor de onderneming ondanks haar moeilijke financiële situatie het jaar kon beëindigen met een positief nettoresultaat.

## **UITDAGINGEN VOOR 2022**

- Begin 2022 is een nieuwe ceo benoemd. De uitdagingen waar hij voor staat en het nieuwe bestuur van de onderneming zijn aandachtspunten.
- De vraag heeft zich niet hersteld zoals gewenst sinds de Covid-19-crisis. Het herstel van de activiteiten vormt dan ook een grote uitdaging voor Lineas.
- De onderneming blijft financieel kwetsbaar. De hevige concurrentie van overheidsbedrijven, de investeringen in het spoornet, de overheidssteun voor het goederenvervoer, ... worden belangrijke uitdagingen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**16,6**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**10%**

NETTO-  
RESULTAAT

**18,9**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**671,6**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**1.930**

FTE

# LSP6



LSP 6 is een investeringsfonds dat werd opgericht in 2018 met een looptijd van 10 jaar. Het is actief op het vlak van menselijke gezondheid. Doel van het fonds is te investeren in een vijftiental bedrijven die actief zijn in het onderzoek naar en de ontwikkeling van innovatieve producten en diensten, voornamelijk in Europa (85% van de portefeuille), en voorrang te geven aan de ontwikkeling van geneesmiddelen (60% van de portefeuille), met een evenwicht tussen ontwikkelingsprojecten in vroege en meer gevorderde stadia.

De investeringscriteria zijn de volgende:

- Wetenschappelijke kwaliteit van het project (baanbrekende innovatie, rationaliteit van de werkwijze en de klinische effecten, ...).
- Kwaliteit van het management en het businessplan (duidelijk omschreven milestones en meerwaardecreatie).
- Exitvooruitzichten (sterk concurrentievoordeel op basis van een sterke IP, mogelijkheid tot samenwerking, trade sale of IPO).

De Belgische investeerders hebben in februari 2020 ingeschreven via LSP 6 PRIVAK, dat daarvoor specifiek was opgericht. Samen hebben ze tussen 15 en 20 miljoen EUR bijeengebracht en de SRIW heeft als taak om hen te vertegenwoordigen. De FPIM tekende in voor een bedrag van 6 miljoen EUR.

De openbare investeerders kregen een 'side letter' waarin verbintenissen staan om de return on investment van het fonds, een werkgelegenheidsfactor, te garanderen op het Belgische grondgebied.

- Toegang ter info tot alle investeringsopportuniteiten die werden geanalyseerd door LSP 6 (deal flow).
- Mogelijkheid om met LSP 6, op basis van 'best effort', mee te investeren in deelnemende vennootschappen die aan de sectorale investeringscriteria van de FPIM voldoen.
- LSP belooft om, bovenop het IMCYSE-project, een bedrag dat gelijkwaardig is aan de investeringen van de openbare fondsen te investeren in een of meer Belgische projecten.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De investeringsperiode van het fonds liep af op 6 juli 2021. Tot eind 2021 heeft het fonds 240 miljoen EUR geïnvesteerd en 189 miljoen EUR gereserveerd voor vervolginvesteringen.
- Meerdere nieuwe investeringen voor een totaalbedrag van 52 miljoen EUR in vijf bedrijven: Visus Therapeutics, T-Knife, Xilis, Innovative Molecules en Binx Health.
- De openbare investeerders hebben twee vergaderingen gehouden met de beheerders van het fonds om de investeringsopportuniteiten in België te bespreken.
- Het fonds heeft zijn participatie in Arvelle Therapeutics verkocht voor 51,2 miljoen EUR, wat een meerwaarde opleverde van 20 miljoen EUR.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Impact van de geopolitieke gebeurtenissen op de beurzen.

SECTOR  
VAN HET FONDS

Life sciences

IN DE  
PORTEFEUILLE

2,8

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

12,27%

OPRICHTINGS-  
DATUM

2018

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

10

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

550

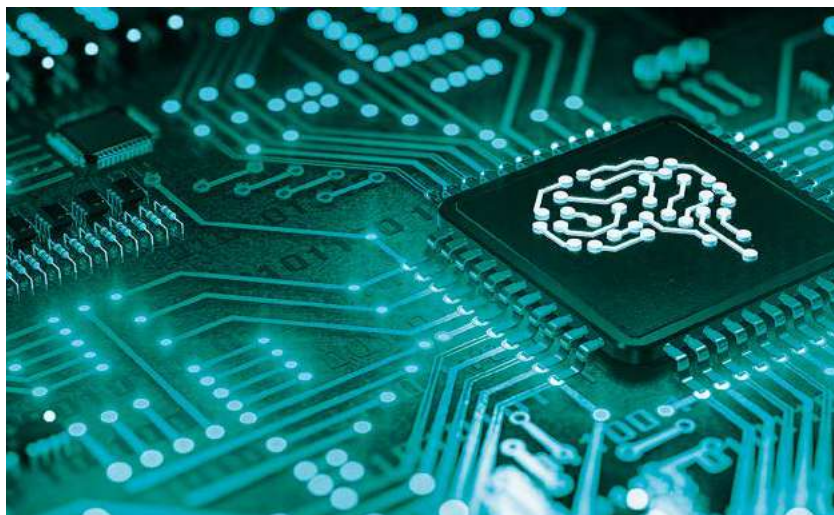
miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

17



# MICLEDI



Micledi Microdisplays, een spin-out van het onderzoekscen- trum voor nanotechnologie IMEC, is een ontwikkelaar van microLED-schermen voor onder meer toekomstige 'next gen' augmented reality-brillen met een hoge beeldkwaliteit en energie-efficiëntie.

De oplossing van Micledi is ideaal gepositioneerd om in te spelen op de veeleisende technische noden van de industrie voor de toekomst, zoals schermgrootte, resolutie, helder- heid, beeldkwaliteit, energieverbruik en kosten.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De FPIM nam in februari 2021 een belang in Micledi samen met Imec.xpand, KBC Focus Fund, IMEC en PMV, om de ontwikkeling van het eindproduct te ondersteunen en te versnellen.
- De investering van 5 miljoen EUR door de FPIM vertegenwoordigt een belang van 30,30% in het kapitaal van Micledi.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De snelheid van de ontwikkeling en de GTM-timing (go to market) van het product is een belangrijk element en blijft een prioriteit voor het team.
- Om het vastgelegde ontwikkelingsplan te realiseren, zal Micledi een bijkomende financieringsronde lanceren.

IN DE  
PORTEFEUILLE

5

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

30,3%

NETTO-  
RESULTAAT

-4,9

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

5,9

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

3

FTE

# MINORYX THERAPEUTICS



Minoryx Therapeutics S.L. is een Spaans biotechbedrijf met een zetel in België dat zijn onderzoek toespitst op de ontwikkeling van behandelingen tegen weesziekten die het centrale zenuwstelsel aantasten. De meeste van deze ziekten zijn erfelijk, kunnen naast het centrale zenuwstelsel een brede waaier van organen treffen, en zijn ernstig en verwoestend. De onvervulde medische behoefte is dan ook bijzonder hoog.

Het bedrijf ontwikkelde een molecule (MIN-102) waarvan is aangetoond dat ze bij de mens veilig en doeltreffend is in het kader van een genetische neurodegeneratieve aandoening, op basis van een proof of concept, maar ook dat ze de bloed-hersenbarrière kan doorbreken.

De FPIM ging een verbintenis aan voor 3,2 miljoen EUR, die in drie schijven kon worden vrijgegeven. De FPIM heeft de bedragen van de derde schijf vrijgegeven.

De andere voornaamste Belgische aandeelhouders zijn Fund<sup>+</sup>, Sambrinvest en SRIW.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Publicatie van een MoA-paper in het tijdschrift Science Translational Medicine 2021.
- Er werden veel meer patiënten gerekruteerd met een chronische vorm van childhood ALD (adrenoleukodystrofie) - Nexus-project.

- Afronding van de onderhandelingen met het EMA voor het ontwerp van een fase-3-studie met patiënten met Friedreich ataxie (AF), een mogelijk dodelijke neurodegeneratieve ziekte die zich uit in een verlies van coördinatie, een verzwakking van de spieren en cardiomyopathie.
- Verdere verbetering van klinische gegevens, zodat het bedrijf zich op andere indicaties kan richten.
- Het budget en de liquide middelen staan er beter voor dan verwacht.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Herfinanciering van de activiteiten van de vennootschap.
- Conversie van overbruggingshypotheek die werd toegekend in 2020.
- Ontwerp van ADVANCE-dossier voor een pivotale klinische fase-3-studie rond de behandeling van adrenomyeloneuropathie (cALD) in Europa en het Verenigd Koninkrijk.
- Voortzetting van de gesprekken met de FDA voor het ontwerp van fase 3 van ADVANCE in de VS.
- Mogelijke versnelling van de goedkeuring voor cALD.
- Voortzetting van de rekrutering, met name in België, voor de commercialiseringsfases.
- Voortzetting van de gesprekken met strategische partners.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**3,2**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**6,12 %**

NETTO-  
RESULTAAT

**-10,3**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**13,4**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**22**

FTE

# MIRACOR



**miracor**  
medical

De nv Miracor was in Oostenrijk gevestigd en verhuisde haar activiteiten naar België (provincie Luik).

Het bedrijf is actief in de sector van de zogenaamde 'Medical Devices'. Het ontwikkelde meer bepaald een techniek die gebruikt wordt in het kader van hartinfarcten en ervoor zorgt dat er in de linkerhartkamer minder hartcellen afsterven. Zo voorkomt men een nieuwe hartstilstand die optreedt bij 25% van de behandelde patiënten. De techniek heet PiCSO (Pressure Controlled Intermittent Coronary Sinus Occlusion).

De FPIM nam in 2017 voor 2 miljoen EUR deel aan de financieringsronde die gepaard ging met de uitgifte van effecten van categorie D, waaraan onder meer de volgende rechten zijn verbonden: liquidation preference right, clause tegen verwatering en recht van voorkoop. De FPIM kende eveneens een lening voor een bedrag van 2 miljoen EUR toe met de volgende kenmerken: een schijf van 1 miljoen EUR converteerbaar met een discount van 10%, en 200.000 warrants voor de FPIM die bij iedere toekomstige kapitaalverhoging kunnen worden uitgeoefend.

Door haar nieuwe participatie van 500.000 EUR in 2018 bezit ze 5.653.550 aandelen van de vennootschap, oftewel 6,15% van haar kapitaal (zelfde voorwaarden als bij de fundraising van september 2017). Na afloop van de fundraising van augustus 2020 had de FPIM 14.217.974 aandelen van deze vennootschap, oftewel 8,77% van het kapitaal (de lening werd daarbij geconverteerd).

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Tijdens de gerandomiseerde studie uit 2019 waarbij patiënten met Inferior STEMI werden behandeld (PiCSO-AMI-I), vonden de onderzoekers 91 patiënten van de voorziene 144.
- De studie PiCSO-AMI-V rond patiënten met Anterior STEMI ging van start.
- R&D-activiteiten: in 2021 lag de focus op de productie van de nieuwe pneumatische blok, een belangrijk onderdeel van het apparaat.
- HR: er werd een Director Reimbursement & Market Access aangeworven om de nomenclatuurcodes voor geneeskundige verstrekkingen uit bepaalde landen te achterhalen.
- Eerste omzet sinds de CE-markering eind 2020 werd verkregen - behandeling van de eerste patiënten in Spanje.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De werving van patiënten voor PiCSO-AMI-I afronden.
- Patiënten beginnen werven voor de studie PiCSO-AMI-V.
- De FDA-goedkeuring krijgen voor de IDE-studie (in de VS).
- Niet-dilutieve financiering blijven zoeken.
- Van een aantal Aziatische autoriteiten de toestemming krijgen om te starten met tests (design).

IN DE  
PORTEFEUILLE

**6,7**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**8,77%**

NETTO-  
RESULTAAT

**-7,3**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**42,4**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**21**

FTE

# MUZIEKKAPEL



De Muziekkapel, een naamloze vennootschap met sociaal oogmerk ('NVSO Muziekkapel'), heeft als doel de instandhouding, de bescherming en de ontwikkeling van de beschermde site in Waterloo waarop de kapel werd gebouwd. In 2004 startte de Muziekkapel met een nieuw artistiek project, dat sindsdien almaar groter werd. Om dat project te ondersteunen, werd nieuwe infrastructuur gebouwd in 2015, waardoor de vennootschap zowel haar artistieke als haar commerciële activiteiten verder kon uitbouwen door de site open te stellen voor het publiek. Er werden verschillende ruimtes ter beschikking gesteld, zodat derden er nu allerhande voorstellingen en evenementen kunnen organiseren waarin muziek centraal staat.

De Muziekkapel heeft drie hoofdactiviteiten: verblijf (met 22 studio's), catering (levering aan concerten en evenementen, maar ook aan inwonende artiesten) en het ter beschikking stellen van ruimtes op de site.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De gevolgen van de wereldwijde pandemie die nog voelbaar bleven tijdens een deel van 2021. Het besparingsbeleid bleef dus van toepassing, zodat de lagere inkomsten werden gecompenseerd door de lagere kosten.
- De nodige maatregelen om de activiteiten te kunnen voortzetten: de lessen van het jeugdensemble gingen online door, concerten vonden afwisselend online en live plaats.

- Bijna 80 inwonende of geassocieerde artiesten met meer dan 20 verschillende nationaliteiten en 9 masters in residence hebben in de Muziekkapel gewerkt.
- Heropstart van de commerciële activiteiten in juni 2021, met een negatieve impact op de cateringactiviteiten en de terbeschikkingstelling van ruimtes. De budgetten werden daarom lichtjes teruggeschroefd.
- Aanvang van Project Campus: bouw van drie residentiële huisjes en een repetitiezaal voor symfonische orkesten op het niet-beschermde deel van de site.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Voortzetting van het concertseizoen 21-22 van MuCH (met beperkte zaalcapaciteit in januari en februari 2022 die werd opgeheven in maart 2022).
- Project Campus: de nieuwe aanvraag voor een stedenbouwkundige vergunning werd ingediend in januari 2022 na een aanvullende studie over de milieugevolgen (doel: een vergunning krijgen in 2022).

IN DE  
PORTEFEUILLE

0,3

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

3,55%

NETTO-  
RESULTAAT

-690.593

EUR

BALANS-  
TOTAAL

13,5

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

2

FTE

# NANOCYL



Nanocyl nv is een vennootschap die zich bezighoudt met de ontwikkeling en de productie van koolstofnanobuizen. De deeltjes worden gebruikt als prestatieversterkende additieven in polymeren, metalen, composieten en innovatieve materialen.

Nanocyl produceert koolstofnanobuizen van hoge kwaliteit die resulteren in verbeterde mechanische en geleidende eigenschappen van kunststof- en composiettoepassingen, evenals van dispersies. Al meerdere jaren is de vennootschap een van de twee belangrijkste spelers op de wereldmarkt van koolstofnanobuizen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Na een omzetgroei van 22% in 2020 was er een nieuwe stijging van 31% in 2021, wat leidde tot een winst van 0,563 miljoen EUR en een EBITDA van 1.900.000 EUR.
- Ondanks de impact van de aanhoudende coronacrisis hebben de auto- en elektronica-sector een mooi herstel laten optekenen. Industriële toepassingen en kmo's zagen hun activiteiten dan weer vertragen, vooral in Azië.
- Het elektronica-segment ging sterk vooruit en was goed voor ruim 40% van de verkoop: een nieuw record.
- De ontwikkelingen in batterijen gingen verder. De in 2020 opgelopen achterstand werd deels goedgemaakt en de vooruitzichten blijven veelbelovend.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Het budget voor 2022 realiseren met behoud van het evenwicht tussen de twee grote productgamma's.
- Aandachtig blijven voor de marges die door de verkoop gegenereerd worden.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**0,7**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**6,97%**

NETTO-  
RESULTAAT

**560.000**

EUR

BALANS-  
TOTAAL

**10,2**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**34,6**

FTE



# NATIONALE LOTERIJ



De Nationale Loterij is een nv van publiek recht waarin de FPIM een participatie van 21,28% heeft.

Als 'maatschappelijk verantwoordelijke en professionele dienstverlener van spelplezier' heeft de Nationale Loterij twee belangrijke missies:

- Het beschermen van de consumenten, en in het bijzonder minderjarigen, onder meer door het doelgericht sturen van het spelgedrag en door permanente inspanningen te leveren wat betreft de preventie en de behandeling van gokverslaving;
- De financiële ondersteuning van sociaal nuttige organisaties en initiatieven.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De omzet is sterk gestegen tegenover 2020 en bedraagt 1,581 miljard EUR.
- We zien opnieuw dat de Lotto (+8%) en de krasloten verantwoordelijk zijn voor het grootste deel van die omzet. De opbrengst van EuroMillions steeg met 10%.
- Ook opmerkelijk is dat de digitale verkoop alweer is gestegen (23,2%), wat het verminderde aantal boekhandels waar de producten worden verkocht compenseert. (Er werd 410 miljoen EUR ingezet via deze weg.)
- De structurele steun aan 'goede doelen' werd verder versterkt, conform het beheerscontract. In 2021 schonk de Loterij een uitzonderlijk hoog bedrag van 15 miljoen EUR.
- De Staat heeft 215 miljoen EUR aan subsidies ontvangen van de Loterij.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De voorbereidende werkzaamheden starten voor de centralisatie van de participatie van de Staat in de Nationale Loterij bij de FPIM.
- Impact van de coronacrisis.
- Impact van de inflatie.
- Nieuw reglement rond publiciteit voor kansspelen en rond de plaatsen waar die mogen worden aangeboden.

IN DE  
PORTEFEUILLE

54,5

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

21,28%

NETTO-  
RESULTAAT

21

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

636,4

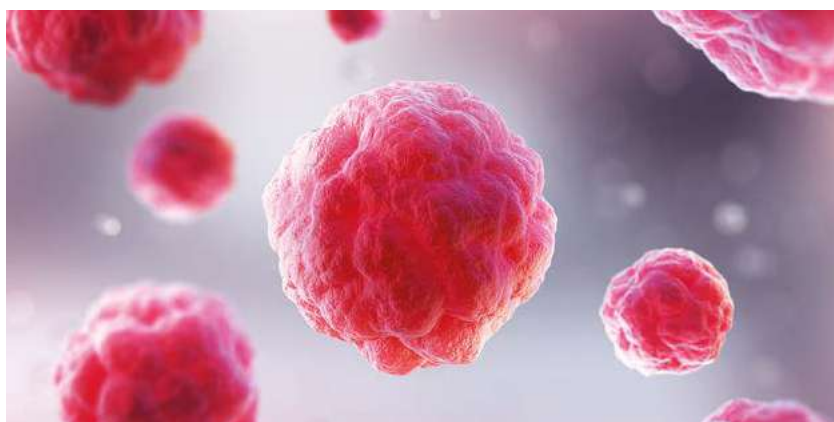
miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

420

FTE

# NCARDIA



De vennootschap is gevestigd in het Biopark van Gosselies en heeft bijkantoren in Nederland, Duitsland en de Verenigde Staten. Ze werd in 2014 opgericht onder de naam Pluriomics en in december 2017, na de kapitaalverhoging die tot stand kwam via een samenwerking met het Duitse bedrijf Axiogenesis, omgedoopt tot Ncardia.

De vennootschap ontwikkelde een proces voor de productie van geïnduceerde pluripotente stamcellen (iPSC). Geïnduceerde pluripotentie is het herprogrammeren van een gedifferentieerde cel in een stamcel door het reactiveren van de expressie van de genen die verbonden zijn aan het embryonale stadium (pluripotente stadium). Er is aangetoond dat verschillende soorten menselijke cellen kunnen worden geherprogrammeerd in pluripotente stamcellen, zoals de huidcellen, de bloedcellen, enz. Dit zou het bewijs zijn van het universele karakter van de geïnduceerde pluripotentie, en dus van het feit dat ze kan worden ingezet voor verschillende toepassingen (spieren, hart, neuronen).

Ncardia produceert hartspiercellen of cardiomyocyten. Die kunnen onder meer worden gebruikt om de safety/toxicity/efficacy te meten van nieuwe moleculen die de Farmagroepen produceren. Door deze technologie hoeft niet te worden teruggegrepen naar het dierenmodel. Oorspronkelijk was het bedrijf enkel actief in de sector hart- en zenuwcellen, maar door technologische ontwikkelingen kan het nu aan de ene kant meer andere cellen targeten, waaronder vooral T-cellen, en aan de andere kant opmerkelijke prestaties neerzetten op het vlak van hun productiecapaciteit. Dat laatste punt is van strategisch belang. Voldoende cellen produceren die voortkomen uit iPSC is nog steeds een grote

uitdaging voor de sector, en met de expertise van Ncardia kan men die uitdaging het hoofd bieden. De FPIM investeerde 6 miljoen EUR en heeft 17,12% van het bedrijf in handen. In november 2021 heeft KINICITI een meerderheidsaandeel in het bedrijf verworven.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- KINICITI is in het kapitaal van de onderneming gestapt, waardoor de FPIM een deel van haar aandelen heeft moeten verkopen. KINICITI heeft 68% van de aandelen van Ncardia in handen.
- Hervorming van de raad van bestuur met nieuwe leden van KINICITI (Denis Bedoret).
- Onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten inzake 'drug discovery' werden ondergebracht in dochteronderneming Celyntra, die voor 100% in handen van Ncardia is.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Een GMP-afdeling oprichten om 'Induced Pluripotent Stem Cells' te produceren voor gen- en celtherapie in België.
- De samenwerking met Quell Therapeutics afsluiten, meer iPSC-cellijnen produceren;
- De afdeling 'gene and cell therapies' rebranden als Cellistic.
- Een ESG-beleid implementeren.
- Het HR-organigram heroriënteren en vervolledigen om de juiste talenten te vinden om het ontwikkelingsproject van het bedrijf tot een goed einde te brengen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

2,1

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

18,74%

NETTO-  
RESULTAAT

-13,7

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

25,8

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

74

FTE

# NEUVASQ



Het bedrijf werd in februari 2021 opgericht om een procedé te ontwikkelen en op de markt te brengen dat de goede werking van de bloed-hersenbarrière herstelt.

Door onderzoek in het laboratorium neurowetenschappen van de ULB konden de mechanismen worden geïdentificeerd: de receptor/activator van die barrière, maar ook de mogelijkheden om de werking te moduleren in 3 diermodellen.

De slechte werking van deze barrière werd geïdentificeerd als een constante bij hersenaandoeningen, of het nu gaat om een glioblastoom, een herseninfarct of andere neurodegeneratieve ziekten. Dit duidt op een zeer breed toepassingsveld voor de weg die dit onderzoek is ingeslagen.

Op 18 juni 2021 haalde het bedrijf 20 miljoen EUR op, waarvan 5 miljoen EUR onmiddellijk werd vrijgegeven.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Oprichting van de vennootschap en kapitaalverhoging.
- Aanwerving van 2 personen.
- Versterking van de IP en de gegevens in 'diermodellen'.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Een subsidie van DGO6 krijgen.
- Aantrekken van een CEO.
- Keuze van de indicatie en het klinische traject om die aan te pakken.
- Locatie van de activiteiten, laboratorium van de ULB.
- Blijven publiceren.

IN DE  
PORTEFEUILLE

1,2

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

11,36 %

NETTO-  
RESULTAAT

-464.000

EUR

BALANS-  
TOTAAL

4,6

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

2

miljoen EUR

# NEWTON BIOCAPITAL FUND



NEWTON  
BIOCAPITAL

Het fonds werd in april 2017 opgericht als een private privak. Tot de aandeelhouders behoren onder meer de SRIW, de FPIM, Sambrinvest, Investsud, Belfius en Pierre Drion, evenals twee van de partners die het fonds beheren. Het fonds mikt op ondernemingen die zich toelekken op de behandeling van chronische ontstekingsziekten, neurodegeneratieve aandoeningen, hart- en vaatziekten en kanker.

Het fonds richt zich op zowel Belgische als Europese ondernemingen, in de wetenschap dat het accent voor Belgische bedrijven op early-stagedossiers zal liggen, van het universitaire spin-offtype, met de bedoeling zowel de financiële structuur op middellange termijn als het bestuur vorm te geven. Het fonds wil uitgroeien tot een lead investor voor de ontwikkeling van deze ondernemingen.

Wat Europa betreft, zal het fonds zich richten op rijpere ondernemingen die het rendement op korte-middellange termijn zouden moeten waarborgen. Het fonds richt zich ook op Japanse early-stagebedrijven.

Het fonds heeft momenteel een kapitaal van 113,7 miljoen EUR en een opvraagbaar kapitaal van 65,4 miljoen EUR.

De FPIM heeft ingeschreven in het Newtonfonds voor een bedrag van 20 miljoen EUR. Ze bezit 17,7% van de aandelen van het fonds, namelijk 20.075.000 aandelen. Het fonds beheert momenteel 14 participaties.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Vraag om een kapitaalschijf van 19,9 miljoen EUR vrij te maken. 58% van de fondsen werd tot op heden dus opgevraagd en vrijgemaakt.
- Er werden drie nieuwe participaties opgenomen in de portefeuille, waarvan twee Belgische en één Japanse, ter waarde van 4,25 miljoen EUR. Er werd ook 13 miljoen EUR geïnvesteerd in zeven bedrijven die reeds in de portefeuille zaten.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- DIM3, DeuterOncology, Sequana Medical en Epics blijven steunen.
- De CEO van NeuVasQ benoemen.
- Het fonds NBC 2 oprichten (de FPIM heeft toegezegd voor 25 miljoen EUR) - de teams versterken.
- Het AML-beleid aanpassen - een verzoek tot storting lanceren om 65% van het onderschreven kapitaal te bereiken;
- Aandacht voor de exitprocedure voor bepaalde participaties;
- Wisselkoers EUR/YJP.

SECTOR  
VAN HET FONDS

Life sciences

IN DE  
PORTEFEUILLE

11,5

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

17,67%

OPRICHTINGS-  
DATUM

2017

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

10+2

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

113,7

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

14



# NEWTON BIOCAPITAL II



NEWTON  
BIOCAPITAL

België en Japan zien heel wat start-ups op het gebied van biowetenschappen. In de voorbije periode ontving het management van Newton BioCapital I de businessplannen van meer dan 500 start-ups.

Om te kunnen blijven investeren in de meest veelbelovende biowetenschappelijke bedrijven, heeft het managementteam van NBCP besloten om Newton BioCapital II op te richten.

De activiteiten van het fonds zijn gebaseerd op de pijler 'Life Science', met focus op chronische, ontstekings- en neurodegeneratieve ziekten. Voor de meeste van deze aandoeningen bestaat er tot vandaag geen bevredigende therapeutische behandeling (unmet need) of zijn er behandelingen met aanzienlijke bijwerkingen (levenskwaliteit van de patiënt) en hoge kosten (impact op de gezondheidszorg).

Alleen al in België werden 13 projecten door NBC II geanalyseerd voor investering en het management heeft er 4 geselecteerd, waarvan 3 Belgische projecten waarvoor een actieve due diligence aan de gang is (Santero: antibioticaresistentie; Bioxodes: trombo-inflammatie; Oncurious: oncologie). In het licht van de recente Europese regelgeving is het zinvol te vermelden dat het NBC II-fonds ESG-conform zal zijn.

Dit nieuwe fonds, dat een beoogde omvang heeft van 150 miljoen EUR, heeft dezelfde essentiële kenmerken als NBC I:

- Het team positioneert zich in bijna al zijn investeringen als 'lead investor', waarbij voor de Belgische bedrijven de nadruk wordt gelegd op de 'early stage van het type universitaire spin-off', om ze zowel financieel als qua governance te structureren.
- Het fonds zal ook investeren in meer volwassen bedrijven, wat Newton als 'Early Exit' bestempelt, om het rendement op korte termijn te garanderen, zoals het geval was voor Japan en Frankrijk in NBC I.

De eerste closing van het NBC II-fonds vond plaats op 22 december 2021 en de FPIM heeft al ingeschreven voor een bedrag van 10 miljoen EUR op een totaal van 50 miljoen EUR, waardoor ze een belang van +/- 20% in het fonds neemt.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Kapitaal blijven werven bij Japanse investeerders.
- Een eerste investering doorvoeren (Oncurious).
- Het personeelsbestand uitbreiden.
- Zorgen voor de naleving van de ESG-criteria.

SECTOR  
VAN HET FONDS

Life sciences

IN DE  
PORTEFEUILLE

1

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

19,8%

OPRICHTINGS-  
DATUM

2021

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

10+2

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

50

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

Nog niet  
actief



# NINEPOINTFIVE MAGNITUDE VENTURES



ninepointfive

Ninepointfive Magnitude Ventures is een 'corporate venturing'-fonds dat samen met grote bedrijven investeert in technologiebedrijven tijdens hun opstartfase (early stage) en groei (scale-up). Digitalisering en klantgerichtheid, net als partnerschappen met grote corporate groepen, die bedrijven niet alleen middelen verschaffen, maar ook hun ontwikkeling versnellen, vormen het DNA van Ninepointfive Magnitude Ventures.

De toegevoegde waarde van Ninepointfive Magnitude Ventures is dat het deze partner-bedrijven een 'corporate venturing'-model biedt voor hun innovatieprojecten waarmee ze verder kunnen gaan dan hun corebusiness en buiten hun comfortzone treden. Dankzij Ninepointfive Magnitude Ventures profiteren ze van ontwikkelingen buiten het bedrijf. De waarde van Ninepointfive Magnitude Ventures voor een bedrijf is haar ervaring in het opzetten van innovatieve projecten (venture building) en in het uitbouwen van bedrijven (company building/scaling), evenals in het structureren en besturen van deze bedrijven. De corporate partner brengt dan weer zijn ervaring met de sector, de klant en het product mee.

#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De deal flow is constant en significant, met ongeveer 1/3 Belgische dossiers;
- Penny Black breidt zijn team uit en heeft een grote klantenconversie laten zien, terwijl Kando een mooi

contract in Israël binnenhaalde en activiteiten opstartte in vier Amerikaanse steden.

- Routinely heeft zijn eerste producten op de markt gebracht en test de markt om de juiste afstemming tussen product en markt (product market fit) te vinden, hoewel de verkoop nog beperkt is.
- Star (tijdelijke naam), een samenwerking met Siemens Energy en Zeiss, staat in de startblokken, met een team, een POC in uitvoering en de eerste klanten die werden benaderd.
- Winning Foods (voorheen Future Kitchens) werd zwaar getroffen door Covid-19 gelet de gekozen marketingstrategie van een verkoop aan b2b-kantoren.
- De participatie The Park, dat actief is in VR-spellen op locatie, werd zwaar getroffen door Covid-19, aangezien de locaties het grootste deel van het jaar gesloten bleven. Maar bij elke heropening heeft The Park zich goed hersteld.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- De ontwikkeling van investeringsprojecten blijven ondersteunen zonder het tempo van nieuwe dossiers uit het oog te verliezen.
- De portefeuille blijven diversifiëren door innovatieve deals en corporate partners met een hoge toegevoegde waarde te zoeken.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Technologie –  
digitalisering**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**1,5**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**14,68%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2019**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**8-12**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

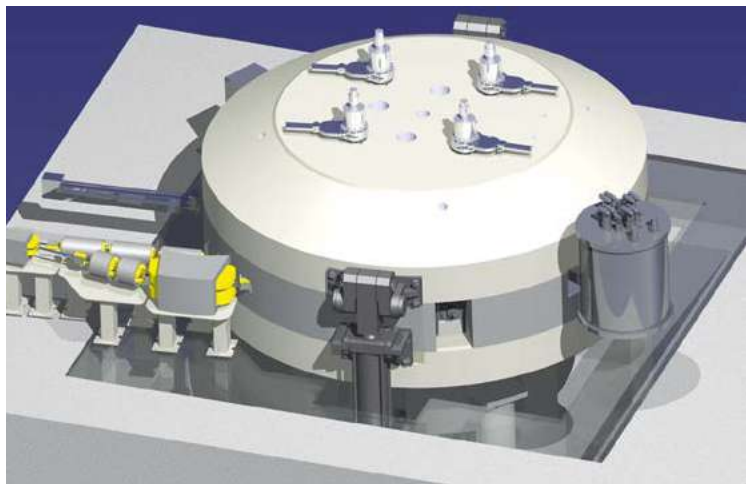
**33,6**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**7**

# NORMANDY ADRONTHÉRAPIE (NHA)



De technologische oplossing die Normandy Hadrontherapy (hierna NHa) voorstelt, heeft als doel hadrontherapie (protontherapie en behandeling met koolstofionen) toegankelijker te maken voor klinische behandelingscentra. De door NHa voorgestelde technologie heeft als doel het synchrotron te vervangen door een isochrone cyclotron, die compacter is, veel goedkoper en gemakkelijker te bedienen en te onderhouden dan de thans gebruikte synchrotrons. Deze technologie is eenvoudiger, compacter en minder duur (verkoopprijs van 100 miljoen EUR, tegenover 150 miljoen EUR bij de concurrentie).

Ze bestaat erin kankercellen (tumoren) te bestralen door middel van partikels (protonen, koolstof- of andere ionen), en tegelijk de bestraling van gezonde weefsels en dus de bijwerkingen voor de patiënten zo veel mogelijk te beperken. De FPIM investeerde in dit project, samen met onder meer de SRIW en IBA, voor een totaalbedrag van 6 miljoen EUR sinds juli 2019, tijdens een financieringsronde waarbij 21 miljoen EUR aan obligaties en 6,7 miljoen EUR aan kapitaal kon worden opgehaald. De FPIM schreef in op beide instrumenten en bezit 97.136 aandelen van de vennootschap NHa. De investering van 6 miljoen EUR steunt vooral op het 'equity' gedeelte voor 1,5 miljoen EUR, want het obligatiegedeelte wordt door garanties gedekt. De rente op die obligaties bedraagt 4% en wordt gekapitaliseerd.

De FPIM is vertegenwoordigd in het Strategisch en Toezichthoudend Comité.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De bedrijfsprestaties van IBA zijn beduidend gestegen.
- Ondertekening van een avenant bij het contract met Sigmaphi (spool en heliumvat).
- Ontvangst van de eerste contractuele milestone (2 supergeleidende spoelen gegoten in epoxy).
- Liquide middelen: 21 miljoen EUR (iets hoger dan gebudgetteerd) – Omzet: 3,75 miljoen EUR.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Kostenbeheersing voor bepaalde 'work packages' (kwaliteitsnormen).
- Afwerking van het gebouw waar de cyclotron moet komen.
- Afronding van de bestellingen en overdracht van intellectuele eigendomsrechten voor Proton, Alfa en Carbone (IBA).
- Levertermijn van de elektronische onderdelen van de installatie.
- Opvolging van het productieschema voor de cryogene spool.
- Implementatie van kwaliteitsmanagementsysteem ISO 13485.
- Mogelijke verhoging van de investeringen van partners/ kredietverstrekkers om de financiën voor 2023 en 2024 aan te vullen als er geen tweede hadrontherapie-systeem wordt besteld.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**6,2**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**9,77%**

NETTO-  
RESULTAAT

**-2,2**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**61,2**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**10,5**

FTE

# NUCLEIS



**NUCLEIS**  
RADIOPHARMACEUTICALS

De onderneming Nucleis nv werd op 9 juni 2017 opgericht. Ze legt zich toe op de productie in een GMP-omgeving van radiofarmaceutische geneesmiddelen voor menselijk gebruik (met inbegrip van nucleaire of niet-nucleaire medische beeldvorming). Nucleis is het resultaat van een 'spin-off'-proces van het Centre de Recherche du Cyclotron aan de ULg.

Nucleis onderging op 3 november 2017 een kapitaalverhoging via inbreng in natura, bestaande uit de tak GMP-productieactiviteiten, een team van negen personen, commerciële contracten en een vergunning voor het in de handel brengen van GlucoTRACE FDG. Bij dezelfde gelegenheid bracht de FPIM 700.000 EUR cash in.

Na die kapitaalverhoging bezit de FPIM 3.500 aandelen van categorie C en zodoende 17,2% van het kapitaal van de vennootschap. De andere grote aandeelhouders zijn Spinventure, Gesval, F.I.C.I en ORA.

De FPIM kende ook een converteerbare lening toe, met een rendement verbonden aan de rente IRS op 7 jaar, verhoogd met 3%. Aan het einde van 2021 was de blootstelling van de FPIM als volgt wat betreft deze lening: 1.600.000 EUR als lening en 700.000 EUR in equity.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het boekjaar resulteerde in een overgedragen verlies van 1,5 miljoen EUR, hoewel de omzet sterk steeg tot 2,1 miljoen EUR. De brutomarge blijft 85%.
- Er zijn 7 producten in productie, waardoor een groot deel van de productieslots volzet is.
- De kwaliteit en homogeniteit van de batches zijn significant gestegen en het aantal bestellingen is toegenomen, met name voor GlucoTRACE.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De schuld tegenover de ULg.
- Een kapitaalverhoging doorvoeren om de bedrijfscontinuïteit te garanderen.
- De gesprekken met een strategische speler in de VS afronden.
- De evolutie van de EBITDA als gevolg van de constructie van een tweede cyclotron.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**1,9**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**17,20 %**

NETTO-  
RESULTAAT

**-1,5**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**2,4**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**16,5**

FTE

# NXTPORT



De CVBA NxtPort beheert een dataplatform voor het verzamelen, groeperen en centraliseren van gegevens van de logistieke schakels in de Antwerpse haven. Het platform moet het delen van gegevens verbeteren. Dat zal de transparantie en efficiëntie ten goede komen, net als de uitwisseling tussen de beheerplatforms van bestaande, maar versnipperde data.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Omwille van de Covid-19-crisis werden de initiatieven voor onboarding op het platform van NxtPort in 2020 stilgelegd. Aangezien de betrokken bedrijven actief zijn in de logistieke keten, concentreerden ze zich op de bevoorrading van het land en zetten ze al hun personeelsleden hiervoor in. De integratie (onboarding) van gebruikers op het platform en dus het genereren van inkomsten dat daarmee samenging, liepen dan ook

erg veel vertraging op. De FPIM had een aanvullend overbruggingskrediet van 2,5 miljoen EUR toegekend. Hiermee kon de nood aan extra liquide middelen als gevolg van deze achterstand gedekt worden.

- In januari vond de lancering plaats van het 'Certified Pick up'-systeem dat wordt beheerd door NxtPort.
- Start van NxtPort International, opgericht in samenwerking met Vopak Ventures, waarmee we het platform en de gebruikerservaring van NxtPort kunnen beheren en ontwikkelen, door buitenlandse spelers te betrekken bij de digitale samenwerking en bijgevolg de optimalisatie van hun logistieke ketens.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Om de financiële structuur van het bedrijf te versterken en aanvullende (liquide) middelen te verschaffen, zodat het bedrijf zijn doel kon bereiken (financieel zelfstandig worden voor zijn verdere ontwikkeling), besloten Port of Antwerp en de FPIM in het eerste semester van 2022 het verleende krediet (2,5 miljoen EUR voor de FPIM) om te zetten in kapitaal en een nieuwe kapitaalverhoging door te voeren (600.000 EUR voor de FPIM).
- Het evenwicht tussen de opbrengsten en de exploitatiekosten blijft een prioriteit.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**3,1**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**23,72%**

NETTO-  
RESULTAAT

**-3**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**4,9**

miljoen EUR

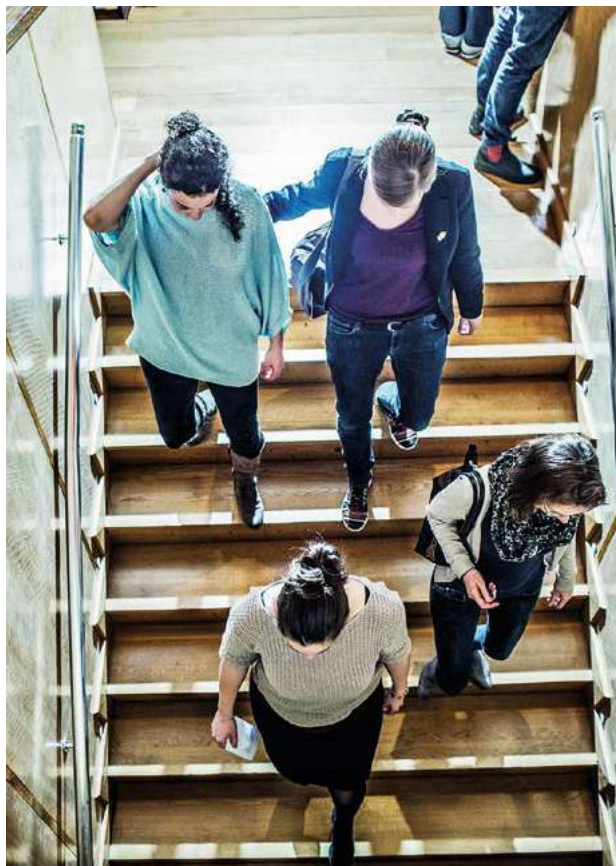
AANTAL  
JOBS

**17**

FTE



# OMROEPGEBOUW FLAGEY



## flagey

De naamloze vennootschap Omroepgebouw Flagey werd opgericht op 30 juni 1998 en werd eigenaar van het vroegere gebouw van het Nationaal Instituut voor de Radio-Omroep (NIR), uitzonderlijk architecturaal erfgoed.

De vzw Flagey wil het gebouw het prestige teruggeven dat het genoot in de tijd van de radio- en televisie-uitzendingen, namelijk dat van een gemeenschapscentrum met internationale uitstraling en volledig gewijd aan muziek en beeld. Door de uitzonderlijke akoestiek van de zalen en zijn programmatie is Flagey zeker een van de belangrijkste spelers in het Brusselse en Belgische cultuurlandschap.

### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De coronacrisis had nog steeds een impact op de culturele activiteiten van de vzw, maar in mindere mate dan in 2020. Omroepgebouw Flagey was nog altijd verplicht om het bedrag voor de terbeschikkingstelling van de culturele ruimte van het gebouw te verlagen, maar enkel gedurende de eerste vier maanden van het jaar.
- Vanaf mei 2021 nam de culturele activiteit weer lichtjes toe en tussen september en december 2021 kwam ze op kruissnelheid.
- Ook de verhuur van kantoorruimte ondervond nog de impact van de coronacrisis.

Eind januari moest jammer genoeg een huurder vertrekken. De oppervlakte van 350 m<sup>2</sup> die hij huurde, kwam opnieuw vrij voor verhuur.

- Een andere huurder werd zwaar getroffen door de coronacrisis en liep een grote betalingsachterstand op. Omroepgebouw Flagey heeft zijn raadsman bijgevolg opgedragen om deze sommen te innen via de vrederechter.
- Op 31 december 2021 bedroeg de huurleegstand 3,1% van de oppervlakte (excl. culturele ruimte).

### UITDAGINGEN VOOR 2022

- Een nieuwe exploitatieovereenkomst voor de culturele ruimte sluiten met de vzw Flagey.
- De vrijgekomen ruimte (350 m<sup>2</sup>) opnieuw verhuren.

IN DE  
PORTEFEUILLE

1,4

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

9,11%

NETTO-  
RESULTAAT

530.682

EUR

BALANS-  
TOTAAL

18,8

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

1,2

FTE



# OMX EUROPE VENTURE FUND



OMX zag in 2019 het daglicht als investeringsfonds voor biowetenschappen met als sponsors het Franse Mérieux Développement en Korys, de investeringsmaatschappij van de familie Colruyt. Het fonds richt zich op heel innovatieve bedrijven in West-Europa en Noord-Amerika die actief zijn in de gezondheidszorg en voedingssector, waarbij het drie belangrijke doelstellingen nastreeft. In het bijzonder wordt aandacht besteed aan de kwaliteit van het management team, waarbij integriteit, visie en passie om een duurzaam bedrijfsmodel te ontwikkelen hoog op de agenda staan. Daarnaast wordt voluit ingezet op het ondersteunen van unieke producten en diensten die een aanzienlijk groeipotentieel hebben. Tenslotte dient het OMX-team overtuigd te zijn dat het met zijn opgebouwde kennis en industrieel netwerk zijn steentje kan bijdragen tot de creatie van toegevoegde waarde voor zijn bedrijven in portefeuille, waardoor deze in staat zijn om op een significante manier te kunnen doorgroeien.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Toetreding van de Belgische institutionele investeerders (FPIM, PMV en Noshag) tezamen met een aantal family offices en privé-investeerders via OMXE Invest, een speciaal hiertoe opgezette feeder structuur. Het toegezegd investeringsbedrag van de FPIM in het fonds bedraagt 10,2 miljoen EUR.
- Finale closing van het fonds op 26 mei waarbij 40 miljoen EUR aan extra kapitaal opgehaald werd om te landen op een totaalbedrag van 117 miljoen EUR.
- Oprichting van een halfjaarlijks strategisch comité met de 5 grootste Belgische investeerders met als doelstelling de strategische oriëntaties over de voorbije periode tegen het licht te houden alsook de evolutie van de investeringsportefeuille te evalueren.

- Uitbreiding van de portefeuille met twee nieuwe participaties:
  - Investering van 1,1 miljoen EUR in AcuSurgical dat zich toelegt op de ontwikkeling van een robotoplossing voor microchirurgie operaties aan het netvlies.
  - Investering van 4 miljoen EUR in SeqOne dat een cloud-based state-of-the-art platform ontwikkelt voor het aanleveren van nauwkeurige genetische analyses die bijdragen tot betere gepersonaliseerde geneeskunde.
- Eind december bedroeg het totaal geïnvesteerde bedrag ongeveer 34 miljoen EUR verdeeld over 8 life sciences bedrijven en OMX Venture Fund LLC, zijn Amerikaanse tegenhanger.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- In maart werd een bijkomende investering van 3,5 miljoen EUR verricht in Cairdac dat de ambitie heeft om draadloze pacemakers op de markt te brengen. Met deze transactie heeft het fonds al 60% van zijn toegezegde financiële middelen gealloceerd en is er nog ruimte voor een 5-tal investeringen.
- Gezien de genomen engagementen ten opzichte van de Belgische investeerders, is het fonds doelbewust aan het uitkijken om zijn investeringsportefeuille met een aantal Belgische dossiers aan te vullen.
- Na het aangekondigde vertrek van de CEO naar een andere post binnen de Mérieux groep heeft Valérie Calenda tijdelijk de verantwoordelijkheid van het fonds overgenomen in afwachting van de aanstelling van een nieuwe managing partner.

SECTOR  
VAN HET FONDS

Life sciences

IN DE  
PORTEFEUILLE

3,5

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

13,93%

OPRICHTINGS-  
DATUM

2019

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

10+2

miljoen EUR

GROOTTE  
VAN HET FONDS

117

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

9

# ONCODNA



De onderneming is actief in de typering van genetische data en eiwitten in weefselstalen die door oncologen ter analyse worden doorgestuurd. Ze werd opgericht in december 2012 en werkt nauw samen met het Instituut voor Pathologie en Genetica. Dankzij deze samenwerking hoefde OncoDNA geen zware investeringen te doen op het vlak van medische analyse.

De onderneming ontwikkelde een eigen database (OncoKDO), waarmee een nauwkeurige diagnose van de kanker kan worden gesteld en een behandeling kan worden voorgesteld op basis van het profiel van de geanalyseerde tumor. OncoDNA ontwikkelde ook een uitwisselingsplatform/forum (OncoSHARE) voor artsen en patiënten. Bij een reeds geanalyseerd tumorprofiel kunnen de betrokken personen dan met elkaar in contact worden gebracht, om hen te helpen bij het stellen van een diagnose. In 2018 lanceerde het bedrijf een nieuw Bio-IT-platform (OncoKDM). Dankzij dit platform kunnen gegevens geïntegreerd en geïnterpreteerd worden die rechtstreeks van kankercentra komen.

Momenteel biedt het bedrijf vier soorten tests voor oncologen met betrekking tot de behandeling van alle kankersoorten in stadium 3 en 4. OncoDNA is aanwezig in meer dan 35 landen met een team voor directe verkoop en een netwerk van distributeurs.

De FPIM heeft deelgenomen aan de bijkomende financiering van het bedrijf tijdens een fundraising aan het begin van 2020 en door de financiering van de vriendschappelijke overname van Integrigen. De FPIM investeerde in totaal 7,6 miljoen EUR en is de grootste aandeelhouder.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Er werden talrijke samenwerkingsovereenkomsten gesloten, onder andere met Twist, Synlab en Radiomics.
- Benoeming van 2 onafhankelijke bestuurders;
- Veel activiteit binnen het genesegment, wat leidde tot een stijging van de omzet, hoewel die toch onder het budget bleef.
- Comfortabele cashpositie die de verwachtingen overtrof.
- Aanvullende investering van de FPIM voor een bedrag van 500.000 EUR.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De coördinatieprocedure en de integratie van alle processen en teams voortzetten na de overname van Integrigen (106 VTE's) - een businessdeveloper aanwerven.
- Einde van project Aurora => impact op de omzet.
- Een investeringsbankier aanwijzen die een strategische partner zal zoeken om mee samen te werken.
- Lancering van de kits.
- Financiering van het project OncoRNA/Personalized Vaccine.

IN DE  
PORTEFEUILLE

8

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

15,57%

NETTO-  
RESULTAAT

-5,2

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

24,3

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

33,6

FTE

# ORIZIO



De Orizio Group is in juni 2020 opgericht onder de vorm van een Belgische B.V. naar aanleiding van de overname van Sabca door een consortium van de FPIM en Sabena Aerospace in juni 2020 en het samenvoegen van de activiteiten van Sabca en Sabena Aerospace Engineering, waardoor een sterke Belgische industriële luchtvaartgroep is gecreëerd. Orizio Group is de enige aandeelhouder van Sabena Aerospace Engineering Group en Sabca Group.

Orizio is een gediversifieerde industriële groep met activiteiten in verschillende onderdelen van de waardeketting in de lucht- en ruimtevaart zoals de productie van vliegtuigonderdelen en -systemen, onderhoudsdiensten voor vliegtuigen (Maintenance, Repair & Overhaul – MRO), actuatoren voor de luchtvaart en ruimtevaart, en drones. Orizio is thans ook actief in de vliegtuig-recyclage en via het door de EU -gesteunde project PLANUM in partnerschap met het Waalse Gewest.

Naar aanleiding van de overname door de groep van Line Maintenance activiteiten van Lufthansa Technik (waaronder Lufthansa Technik Brussels) en de fusie van de MRO-

activiteiten van Sabca (gebaseerd in Charleroi) met Sabena Aerospace Engineering, veranderde de nieuwe MRO-vennootschap haar naam naar “Sabena Engineering”.

Bijgevolg bevat Sabca N.V. nu alle activiteiten in Design & Manufacturing en UAV van de groep, en Sabena Engineering N.V. alle MRO-activiteiten. Naar aanleiding van deze fusie en juridische herstructurering heeft de groep in juni 2022 de merknaam “Orizio” aangenomen en op dat ogenblik zijn firmanaam gewijzigd.

België is een pionier op vlak van lucht- en ruimtevaart en met de ontwikkeling van Orizio groep (samengesteld uit Belgische luchtvaart-actoren zoals Sabca, Sabena Engineering en Lufthansa Technik Brussels) en de verankering in België, kunnen we het lokale ecosysteem en de lokale werkgelegenheid met betrekking tot de luchtvaart behouden en verder versterken.

De groep stelt om en bij de 1500 mensen te werk, voornamelijk in België, en is actief op meer dan 15 locaties in Europa, Afrika en het Midden-Oosten (EMEA).



#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Ondanks de aanhoudende economische gevolgen van de Covid-19-pandemie, zorgde het gediversifieerde businessmodel van de Orizio groep voor een meer gedempte impact in vergelijking met andere luchtvaartbedrijven.
- In 2021 heeft Orizio ook haar investeringsprogramma voortgezet en meer dan 30 miljoen euro geïnvesteerd in haar (i) MRO- (ii) Design & Manufacturing (D&M) en (iii) Drone activiteiten, met investeringen in R&D, opleidingen en nieuwe industriële capaciteit
- Sabena Engineering (moedermaatschappij van de MRO-divisie van Orizio) ondertekende op 2 december 2021 de overname van Lufthansa Technik Brussels NV en Lufthansa Technik Maintenance International GmbH. Deze overname breidt de industriële capaciteiten en de geografische voetafdruk van de MRO-divisie in EMEA uit, en bouwt bijgevolg de kritische massa verder op om sterker te staan in een mogelijke consolidatiegolf in de supply chain van de vliegtuigbouwers.
- De geauditeerd geconsolideerde inkomsten van Orizio voor de periode van 17 juni 2020 tot en met 31 december 2021 bedroegen 325 miljoen euro. De pro forma geconsolideerde inkomsten van Orizio voor de periode van 1 januari 2021 tot 31 december 2021 bedroegen 190 miljoen euro. Op 31 december 2021 bedroeg de geconsolideerde EBITDA van Orizio 9,3 miljoen euro en de EBIT 3,8 miljoen euro.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- Orizio wil een actieve rol spelen in de ontwikkeling van het luchtvaart & ruimtevaart eco-systeem in België, door verschillende Belgische actoren te verbinden en de Belgische aeronautische pool te versterken. Orizio zet daarbij sterk in op duurzaamheid, zowel op ecologisch vlak, sociaal vlak als economisch vlak.
- Binnen de D&M tak ligt de focus op het ontwikkelen van nieuwe producten alsook operational excellence (digitalisering, robotisering), om een belangrijke leverancier te blijven van Airbus, Arianespace, etc.
- Binnen MRO ligt de focus, naast de integratie van de Lufthansa Technik entiteiten en de optimalisatie van zijn operaties na de fusie tussen de MRO-activiteiten in Charleroi en Zaventem, op een verdere uitbouw van nieuwe industriële capaciteiten en nieuwe soorten diensten (bv. aircraft recycling).
- Ten laatste besteedt Orizio bijzondere aandacht aan risico's in verband met de economische, financiële en veiligheidscontext, het milieu en het risico van cybercriminaliteit en neemt zij passende maatregelen om de nodige risicobeperkende maatregelen te controleren en uit te voeren.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**82,2**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**50%**

NETTORESULTAAT  
MRO

**1**

miljoen EUR

NETTORESULTAAT  
D&M

**-2,2**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**353,9**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**1.500**

FTE



# PALEIS VOOR SCHONE KUNSTEN



## Bozar

**BOZAR, een naamloze vennootschap van publiek recht met sociale doeleinden, vatte zijn activiteiten aan op 1 januari 2002. BOZAR is een volwaardige culturele instelling geworden die een groot deel van de evenementen die binnen het Paleis plaatsvinden, zelf of via coproducenten organiseert. Het Paleis voor Schone Kunsten (PSK) heeft eveneens zijn rol als gastheer behouden door zijn partners toe te laten om er hun activiteiten te organiseren (Nationaal Orkest van België, Orkest van de Munt, Filmarchief, Koningin Elisabeth-wedstrijd, Europalia, enz.). De lancering van de nieuwe structuur van het PSK ging gepaard met het opzetten van een plan voor de renovatie van het Hortagebouw van BOZAR, die nog steeds aan de gang is.**

### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

De pandemie en de gezondheidssituatie enerzijds en de brand van 18 januari 2021 anderzijds hebben de economische en financiële veerkracht van het Paleis voor Schone Kunsten en het aanpassingsvermogen van de teams verder op de proef gesteld. Deze twee factoren hadden zware organisatorische en financiële gevolgen. Daarnaast werd het zuidelijke expocircuit door de brand ontoegankelijk en maakte de gezondheidssituatie alle concerten met publiek onmogelijk tot en met begin juni. Het PSK vroeg daarom om aanvullende steun van de overheid en kreeg uitzonderlijk 2.000.000 EUR om de verliezen in verband met de ticketverkoop en de verhuur van zalen gedeeltelijk te compenseren. Tijdens de zomer werd ook het digitaliseringsproject van het PSK, dat gefinancierd wordt door het Europese plan voor herstel en veerkracht, officieel goedgekeurd. De tweede helft van het jaar werd dan weer gekenmerkt door grote schommelingen in de bezettingsgraad van de zalen. In die omstandigheden moesten sommige concerten geannuleerd worden, werden

andere uitgesteld en kregen nog andere een nieuw formaat. In oktober werd de David Hockney-tentoonstelling geopend, die tussen 13 oktober 2021 en 23 januari 2022 bijna 150.000 bezoekers verwelkomde. Het uitzonderlijke succes van deze tentoonstelling maakte de gemiste winst van de fysieke evenementen gedeeltelijk goed en zorgde ervoor dat het jaar met een positieve noot afgesloten kon worden. Ook op bestuurlijk vlak veranderde er in 2021 heel wat, waaronder de vernieuwing van de raad van bestuur, die nu voorgezeten wordt door Isabelle Mazzara, en de benoeming van een nieuwe algemeen directrice, Sophie Lauwers. FPIM wijst van harte de inzet en de bijdrage van hun voorgangers Etienne Davignon en Paul Dujardin te benadrukken.

### Belangrijkste data:

- Brand: 18/01/2021.
- Benoeming van de nieuwe raad van bestuur: 1 juni 2021 (KB van 7/6/2021).
- Benoeming van de nieuwe algemeen directrice: 1 november 2021 (KB van 24 oktober 2021).

### UITDAGINGEN VOOR 2022

- Van de risico's en onzekerheden waarmee de instelling wordt geconfronteerd, zijn die rond de voortgang van de herstellingswerken van het Paleis, dat beschadigd werd door de brand van 18 januari 2021, het belangrijkste. Dat risico heeft namelijk betrekking op de herstelling van het zuidelijke expocircuit. Noch het exacte bedrag van de werken, noch de datum waarop die volledig klaar zullen zijn, is juist geweten.
- De evolutie van de gezondheidssituatie en de voorgeschreven beperkingen om het virus te bestrijden blijven onzeker. Daardoor wordt de programmatie van de evenementen met publiek voortdurend gewijzigd en ontstaan er extra kosten (digitalisering om ze toegankelijk te maken voor het publiek). Met dit risico werd rekening gehouden bij het opmaken van de begroting van 2022, die niettemin in evenwicht zou moeten zijn.
- In mei 2022 vernam de FPIM met groot verdriet het overlijden van Sophie Lauwers, algemeen directeur van Bozar. Sophie Lauwers werkte vele jaren bij Bozar en nam in het najaar van 2021 de leiding van Bozar over.

IN DE  
PORTEFEUILLE

11,5

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

32,53%

NETTO-  
RESULTAAT

1,2

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

62,4

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

236,6

FTE



# PDC LINE PHARMA



**PDC\*line**  
pharma  
ADVANCED CANCER  
VACCINES

PDC Line Pharma is een spin-off van Etablissement Français du Sang (EFS) en gevestigd in Angleur (R&D en quality control). Het is actief in de immuno-oncologie, of de productie van therapeutische vaccins in de strijd tegen kanker (brengt de immuunrespons van het menselijke lichaam op gang bij aanwezigheid van kankercellen). De technologie steunt op de productie van een cellijn van plasmacytoïde dendritische cellen die in vitro worden blootgesteld aan tumorantigenen. Ze worden vervolgens bestraald en in de patiënt geïnjecteerd om bij de cytolytische T-lymfocyten (CD8<sup>+</sup>) een anti-kankerreactie uit te lokken.

De vennootschap beschikt over twee producten: een in het domein van de melanomen (fase I, first in human) en een in het domein van de longen (voorbereiding van reglementaire aspecten, productie aan de gang om te starten met een fase I / II)

De FPIM heeft momenteel een bedrag van 7 miljoen EUR geïnvesteerd in PDC Line sinds de fundraising van 2021 en bezit 21% van het kapitaal.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- R&D: er werd aangetoond dat het product PDCLung 1 in vivo een volledige regressie kan veroorzaken in 'vermenselijkte' muizen met een tumor bij niet-kleincellige longkanker.
- Klinisch: geslaagde behandeling van derde patiëntengroepen (monotherapie en kleine dosis in combinatie met Pembrolizumab). Eerste bemoedigend resultaat wat betreft de activiteit van PDC Lung bij de allereerste patiënten. Studie rond de impact van HLA-antistoffen op PDC Lung.
- In 2021 werd 17,5 miljoen EUR opgehaald (waarvan 11,8 miljoen EUR in kapitaal), waardoor de vennootschap kan worden gefinancierd tot in 2024.
- Er werden homogene klinische batches geproduceerd met een constante kwaliteit voor de hogedosisstudie.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De inrichtingswerken afronden, zodat de bedrijfszetel kan verhuizen naar Mont Legia Park.
- Resultaten van het tussentijdse verslag over cohorten A1/A2 en B1.
- De voorbereiding voor de eventuele IPO opstarten in Korea en de samenwerking met LG-Chem voortzetten.
- Patiënten werven voor studie B2 – impact van het coronavirus op de nieuwe CRO.
- Verlenging/uitbreiding van de ESF-vergunning.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**7**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**21,46%**

NETTO-  
RESULTAAT

**-5,3**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**27,2**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**19,8**

FTE

# PERFORMA CLEANTECH INVESTMENT FUND - BRAZILIË



In januari 2013 besliste de FPIM om 25,9 miljoen BRL te investeren in een Braziliaans investeringsfonds dat actief is in de sectoren van energie-efficiëntie en de behandeling en het beheer van afvalwater en vaste afvalstoffen in Brazilië (het Performa-fonds).

Dit fonds legt zich toe op investeringen in innovatieve bedrijven die zich in de opstartfase bevinden en waarvan een aanzienlijke return on investment mag worden verwacht.

Het geplaatste kapitaal van het Performa-fonds bedraagt in totaal 175,9 miljoen BRL, met een meerderheidsinbreng van de BNDES, de Nationale Bank voor Economische en Sociale Ontwikkeling van Brazilië, als partner van de FPIM.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het Performa-fonds is vandaag volledig geïnvesteerd met participaties/leningen in 8 ondernemingen, waaronder Global Yeast, een Belgische pionier in de fermentatie van ethanol van de tweede generatie. PMV, het Vlaams Instituut voor Biotechnologie (VIB) en het Gemma Frisius Fonds (KUL) hebben ook in deze onderneming geïnvesteerd.
- In 2021 heeft het fonds opnieuw geïnvesteerd in Global Yeast.
- Het fonds is in september 2021 uit de onderneming Mandaê gestapt.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Het Performa-fonds zal zijn desinvesteringproces voortzetten in 2022.
- De volatiliteit van de Braziliaanse real tegenover de euro blijft evenwel een bedreiging voor deze deelneming van de FPIM.

SECTOR  
VAN HET FONDS

Cleantech

IN DE  
PORTEFEUILLE

1,9

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

14,72%

OPRICHTINGS-  
DATUM

2013

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

10

jaar

GROORTE  
VAN HET FONDS

175,9

miljoen REAL

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

8

waarvan 2 write-off

# PROFINPAR FUND



PROFINPAR

Profinpar Fund is een fonds van ondernemers en risico-kapitaalinvesteerders die streven naar een partnerrelatie met familiale kmo's en hun aandeelhouders. Wat Profinpar bijzonder maakt, is het feit dat het een aanbod van durfkapitaal koppelt aan de knowhow van zijn 63 investeerders-ondernemers.

Profinpar Fund wil optreden als actieve partner en groei-katalysator door de overdracht of de optimalisering van bedrijven te ondersteunen. De bedoeling is dus durfkapitaal te investeren en het directieteam te begeleiden dankzij de knowhow van de investeerders-ondernemers van het fonds, die zelf aandeelhouders en managers zijn van andere bedrijven.

Naast de kapitaalinjectie stellen deze investeerders ook hun sectorale en functionele capaciteiten en hun netwerken ter beschikking om de partner-kmo's te ondersteunen, zowel bij de analyse van een mogelijke investering als in de fase waarin deze investering een feit is.

Profinpar Fund financiert de groei en ontwikkeling en helpt bij de overdracht en/of optimalisering van bedrijven. De bedoeling is om in een twaalfstal kmo's waarvan de ondernemingswaarde tussen 2 en 20 miljoen EUR schommelt, een bedrag tussen 2 en 6 miljoen EUR te investeren. Het fonds mikt op bedrijven die gevestigd zijn in België, Luxemburg en Noord-Frankrijk. Bijzondere aandacht gaat naar nichebedrijven en sectoren in consolidatie.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2021 kwam Profinpar er weer bovenop door drie nieuwe investeringen in de zomer. Dat brengt het totaalbedrag op 29,5 miljoen EUR in 10 dossiers, waarvan er 2 werden overgedragen.
- Het managementteam bleef de participaties actief steunen om de gevolgen van de pandemie op te vangen. De coronacrisis trof vrijwel alle participaties, maar in verschillende mate.
- Geen enkele participatie dreigt ten onder te gaan, maar sommige moeten hun eigen vermogen versterken om hun interne (en soms externe) groeiplannen tot een goed einde te brengen. Het fonds is nog steeds bezig met de gevolgen van de pandemie aan te pakken.
- Eind 2021 werd 76% van de fondsen, oftewel 28,6 miljoen EUR, opgevraagd. Dat bedrag werd geïnvesteerd in 10 bedrijven, en 2,41 miljoen EUR ervan werd herverdeeld.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De investeringstermijn en de looptijd van het fonds eventueel verlengen.
- De verdere uitbreiding van de portefeuille van Profinpar, zowel in aantal participaties als in waarde.

SECTOR  
VAN HET FONDS

Multisectoraal

IN DE  
PORTEFEUILLE

2,6

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

13,28 %

OPRICHTINGS-  
DATUM

2017

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

11+3

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

37,7

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

8

# QBIC FEEDER FUND



**Qbic is een interuniversitair zaai- en risicokapitaalfonds dat investeert in spin-offs en jonge innoverende bedrijven die een technologische link hebben met Qbics partner-universiteiten en onderzoeksinstituten. Universiteit Gent, VUB, Universiteit Antwerpen en VITO treden op als eerstelijnspartners en geven Qbic een zeer vroege kijk in hun spin-off portfolio. Qbic Feeder Fund werd samen met het Qbic Arkiv Fund in 2012 opgericht, investeerde in totaal in achttien spin-offbedrijven en bevindt zich momenteel in desinvesteringsfase.**

- Tegelijkertijd bleef Qbic in 2021 een actieve investeerder, waarbij het fonds gespreid over het volledige jaar voor 2,4 miljoen EUR aan vervolginvesteringen verrichte in achtereenvolgens Unifly (ontwikkeling van een platform voor onbemand vliegverkeer), PharmaFluidics (nieuwe generatie scheidingskolommen voor analyse van biologische stalen), Biotalys (ontwikkeling van biologische gewasbeschermingsproducten), Confo Therapeutics (ontwikkeling van een nieuwe klasse geneesmiddelen) en Morrow (commercialisatie van autofocale brillen).

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De life science portefeuille kende een grand cru jaar met de succesvolle uitstap uit drie participaties. In de eerste plaats kon het fonds een mooie verkoopopbrengst van 11,8 miljoen EUR opstrijken bij de overname van PharmaFluidics door ThermoFisher. In de tweede plaats stemden de aandeelhouders van Molecubes in met het uitgebracht bod van Bruker, wat hen een multiple van 7x hun oorspronkelijke inleg opleverde. Tenslotte werd Cellcarta uitgekozen als de uitverkoren koper van de activiteiten van BioGazelle, waardoor de bestaande investeerders 2,6x hun initiële investering terugverdienden.
- Daarnaast werd het agrobiotech bedrijf Biotalys, dat als VIB spin-off het daglicht zag, naar de beurs gebracht met een eerste notering op 2 juli op Euronext Brussel.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Gezien het fonds zich op het einde van zijn levensduur bevindt, gaat alle aandacht naar het afbouwen van de overblijvende participaties. Voor een beperkt aantal investeringen zal dit leiden tot een afwaardering, aangezien de kansen op een geslaagde exit zeer gering worden.
- Het meeste opwaarts potentieel voor Qbic zal voortkomen uit de biotech portefeuille, waarbij de komende twee jaar doorslaggevend zullen zijn voor de verdere waardecreatie van de participaties in Confo Therapeutics en Inbiose.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Multisectoraal**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**2,8**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**18,37%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2012**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**12**

jaar

GROORTE  
VAN HET FONDS

**40,7**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**10**



# QBIC II FUND ARKIV



**Qbic II Fund Arkiv is het vervolginvesteringsfonds van Qbic Feeder Fund, dat als Belgisch interuniversitair zaaifonds het licht zag in mei 2012. Evenals zijn voorganger legt QBIC II zich toe op het financieel en inhoudelijk ondersteunen van spin-offs die ontsprongen zijn uit academisch wetenschappelijk onderzoek aan de Universiteit Gent, Vrije Universiteit Brussel, Universiteit Antwerpen en de Vlaamse Instelling voor Technologisch Onderzoek (VITO). Daarnaast streeft het fonds naar het opzetten van een vergaande samenwerking met de Universiteit Hasselt en Luik, IMEC en een aantal Belgische ziekenhuizen. In totaal beschikt Qbic II over 58,9 miljoen EUR aan te investeren middelen, dat in een vroeg stadium zal geïnvesteerd worden in een twintigtal bedrijven.**

MRM Health (nieuwe klasse van geneesmiddelen op basis van levende bacteriestammen) en EyeD Pharma (innovatieve behandeling van oogziekten met als eerste toepassing genezing van glaucoom). Dit brengt het totaal geïnvesteerd bedrag op 18,8 miljoen EUR met bijkomende toezeggingen voor de bestaande portefeuille van 30 miljoen EUR.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Uitbreiding van de portfolio met name: Abscint, Acceleran, MoveUp en Trince.
- Acht vervolginvesteringen deden zich voor binnen de bestaande portefeuille: Aquatic Science (installatie van filtratiesystemen voor biologische zwembaden), Sentea (ontwikkeling van optische sensoren voor gezondheidsbewaking & kwaliteitscontrole van energiesystemen), Aloxy (industriële I-o-T oplossingen voor de chemie, olie- en gassector), Apeha.bio (agrobiotech), Blue Foot Membranes (waterzuivering van industrieel en huishoudelijk afvalwater), QustomDot (innovatieve technologie voor groot kleurbereik in LED verlichting),

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De investeringsportefeuille werd vervolledigd met instap in Cascador Health. In eerste instantie werd 3,8 miljoen EUR opgehaald waarbij Qbic II een leidende rol heeft opgenomen in het investeerderssyndicaat met Volta Ventures, Theodorus en de Zwitserse ziekenhuisgroep Hirslanden als belangrijkste co-investeerdere.
- Een eerste closing van het vervolgfonds Qbic III vond plaats in maart waarbij het team erin slaagde om een startbedrag van 49 miljoen EUR te mobiliseren bij zijn aandeelhouders. Kenmerkend voor het derde fonds is de uitbreiding van het aantal partner-kennisinstellingen en de verruiming van hun investeerdersbasis dankzij het aangetoonde succes van hun “hands-on” aanpak en zorgvuldig uitgewerkt begeleidingstraject voor prille starters.

SECTOR VAN HET FONDS

**Multisectoraal**

IN DE PORTEFEUILLE

**4,2**

miljoen EUR

AANDEEL IN KAPITAAL

**20,37%**

OPRICHTINGS-DATUM

**2016**

LOOPTIJD VAN HET FONDS

**10+2**

jaar

GROOTTE VAN HET FONDS

**58,9**

miljoen EUR

AANTAL BEHEERDE ASSETS

**18**



# QPINCH



Qpinch heeft een warmtewisselaar (heat transformer) ontwikkeld die het mogelijk maakt om restwarmte op te waarden tot functionele warmte, dwz warmte die opnieuw kan gebruikt voor het productieproces. De technologie zorgt ervoor dat 50% van de restwarmte kan worden hergebruikt waardoor het bedrijf bespaart op energiekosten en tegelijkertijd zijn CO2 uitstoot vermindert.

#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- 2021 stond in het teken van de kapitaalsverhoging. Qpinch heeft 10 miljoen EUR groeikapitaal aangetrokken van de FPIM en Capricorn Partners. De Port of Antwerp en een grote groep bestaande aandeelhouders hebben via een converteerbare obligatie eveneens 4 miljoen EUR geïnvesteerd, hetgeen de totale kapitaalsronde op 14 miljoen EUR brengt.
- Daarnaast lag de focus op de operationele roll-out bij pioniersklanten Borealis en Kuraray.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- Het bedrijf moet nu operationeel opschalen met efficiëntere processen en een verdere versterking van het management.
- De operationele omgevingsfactoren zijn in het afgelopen jaar sterk geëvolueerd in de goede richting. Zowel de gasprijzen als de CO2 kenden in 2021 een sterke stijging waardoor de aantrekkelijkheid van een Qpinch -installatie sterk is toegenomen. De oorlog in Oekraïne heeft deze tendensen enkel nog versterkt. De beloftevolle pijplijn dient nu te worden omgezet in een aantal nieuwe projecten en klanten.

IN DE  
PORTEFEUILLE

5

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

8,39%

NETTO-  
RESULTAAT

-3,9

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

22,1

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

46

FTE

# REGENERO



Impactfonds Regenero werd opgericht in februari 2019 en biedt een unieke toegang tot bedrijven die met hun producten en diensten de huidige sociale en ecologische uitdagingen helpen aangaan en de regeneratieve economie vooruithelpen.

De regeneratieve economie heeft tot doel sociale en ecologische systemen te herstellen door circulaire productie- en consumptiemodellen te bevorderen die het gebruik van hulpbronnen verminderen, op lokaal niveau inclusief zijn en rechtvaardig zijn voor alle belanghebbenden.

Regenero neemt minderheidsbelangen in privébedrijven die gevestigd zijn in ontwikkelde markten (met name in Europa) en winstgevend zijn of minstens een duidelijke zakelijke geschiedenis en een pad naar winstgevendheid hebben. Deze bedrijven proberen hun sector te transformeren en een positieve impact teweeg te brengen. Regenero heeft een impactstrategie opgezet waarin een dynamisch en transversaal bestuur centraal staat. Op basis van die strategie stelt het bedrijf een roadmap op om vooruitgang te boeken richting een grotere impact.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- 4 nieuwe investeringen: SOS Accessoire, Dott, CETIH en ISE.
- 60% van de ondertekende bedragen werden reeds opgevraagd voor investeringen.
- De omzet van de portfoliobedrijven steeg gemiddeld met 40% tegenover 2020.
- Eén exit werd afgerond (GEMA) en een tweede wordt binnenkort verwacht.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Er zitten veel projecten in de pijplijn en normaal gezien wordt de investeringsperiode afgesloten in 2022.
- Op macro-economisch niveau zal de Russische inval in Oekraïne een grote impact hebben op de bevoorradingsketens van alle sectoren, vooral in de energie- en voedingssectoren. De participaties van Regenero zullen daar niet van gespaard blijven maar hun bedrijfsmodel is gebaseerd op een lokale, circulaire en participatieve economie.

SECTOR VAN HET FONDS  
**Clean energy, Sustainable food en Circular products & materials**

IN DE PORTEFEUILLE

**5,1**

miljoen EUR

AANDEEL IN KAPITAAL

**20,74%**

OPRICHTINGS-DATUM

**2019**

LOOPTIJD VAN HET FONDS

**7+3**

jaar

GROOTTE VAN HET FONDS

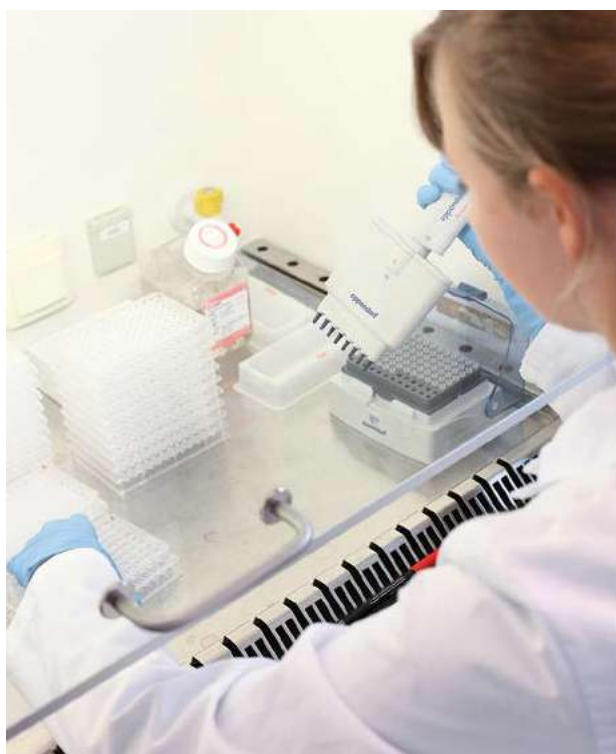
**52,6**

miljoen EUR

AANTAL BEHEERDE ASSETS

**14**

# REMYND



reMYND werd in 2002 opgericht als een spin-off van de Universiteit van Leuven als Contract Onderzoek Organisatie (CRO). Daarnaast is het biotech bedrijf zich beginnen toe te leggen op de ontwikkeling van geneesmiddelen voor de Ziekte van Alzheimer en andere neurologische aandoeningen op basis van een eigen drug discovery platform. reMYND onderscheidt zich van zijn concurrenten door het zoeken naar nieuwe mechanismen die de onderliggende oorzaken aanpakken en daarbij de betreffende menselijke cellen genezen eerder dan enkel de symptomen te behandelen of de ziekte te vertragen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- reMYND's verst gevorderde programma ReS19-T, een kandidaat geneesmiddel ter behandeling van de Ziekte van Alzheimer, heeft met succes zijn fase 1 studie op gezonde vrijwillers afgerond. In het bijzonder ging de molecule beter dan verwacht door de bloed-hersenbarrière en scoorde het zeer goed op het vlak van veiligheid en tolereerbaarheid zelfs bij hoge dosissen, wat onmiddellijk toelaat de volgende stap te zetten in het af te leggen klinische traject.

- Het diabetes programma werd on-hold gezet nadat een metaboliet bij honden evenwichtsstoornissen veroorzaakte, waardoor het veiligheidsprofiel van de molecule voor het uitvoeren van testen op mensen niet langer gegarandeerd was. Om dit op te lossen, dienen er fundamentele aanpassingen aan de molecule te gebeuren.
- Oprichting van een Amerikaanse dochtervennootschap en tijdelijke vestiging van de CEO in Boston met als doel de relatie met de National Institutes of Health (NIH) te versterken, de eerste contacten te leggen met potentiële Amerikaanse investeerders alsook het uitvoeren van de latere klinische studies voor te bereiden.
- Versterking van het Belgische team met een Finance & Legal Manager, een interim Chief Medical Officer en een CMC-expert om de groei van reMYND in goede banen te leiden.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Opstarten van de fase 2a studie van het Alzheimer-programma (Proof-of-Mechanism studie) in 3 sites in nauw overleg met een internationaal panel van gerenommeerde klinische adviseurs, inclusief het zorgvuldig screenen van de vereiste patiënten. Deze studie dient een eerste inzicht te verwerven in de werking van het kandidaat-geneesmiddel alsook een indicatie van de potentiële impact op cognitie in deze patiëntenpopulatie.
- Organiseren van een interne overbruggings-financieringsronde zodat de runway van reMYND verlengd wordt tot de bekendmaking van de fase 2a resultaten van de Alzheimer-studie (allicht midden 2023).
- Verdere ontwikkeling van hun preklinisch drug discovery platform met onderzoek naar de ziekte van Huntington en ALS.
- Vorbereiding van een Series C kapitaalronde met externe investeerders en/of aankondiging van een belangrijk partnership in de loop van 2023.

IN DE  
PORTEFEUILLE

6

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

11,07%

NETTO-  
RESULTAAT

-9,3

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

7,4

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

53

FTE

# RX/SEAPORT



RX/SeaPort werd opgericht op initiatief van de Maatschappij van de Brugse Zeehaven (MBZ) en de vereniging van de havenondernemingen in Zeebrugge (APZI), om de haven voor te bereiden op de administratieve veranderingen als gevolg van de Brexit. Doel is alle betrokkenen samen te brengen op eenzelfde platform voor gegevensuitwisseling.

Dit zal een gedigitaliseerde verwerking mogelijk maken van alle vereiste data- en informatiestromen in een administratieve Brexit-context. Het einddoel is dat het fysieke goederenverkeer niet onderbroken wordt door de gewijzigde administratie en dat de concurrentiepositie van de haven van Zeebrugge versterkt wordt.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Na een eerste boekjaar van 18 maanden dat werd afgesloten met een groter verlies dan gepland – omdat de invoering van de Brexit-akkoorden veel vertraging opleef en de facturatie dus ook – is de brutomarge sterk verbeterd sinds het Verenigd Koninkrijk zich op 31 januari 2020 effectief heeft teruggetrokken uit de Europese Unie.
- Nadat het boekjaar 2020 werd afgesloten met een resultaat dat net onder het break-evenpunt lag, eindigde 2021 met een licht positief resultaat.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De ontwikkeling van aanvullende computertools zal de inkomsten verder doen stijgen.
- De samenwerking met de havenplatformen van Port of Antwerp (na de fusie van de twee havens) komt in een stroomversnelling. De twee platformen maken deel uit van de systemen die verbonden zijn met de douanediens en het doel is om ze samen te voegen tot één platform.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**0,05**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**4,63%**

NETTO-  
RESULTAAT

**7.091**

EUR

BALANS-  
TOTAAL

**466.115**

EUR

AANTAL  
JOBS

**1**

miljoen EUR



# SAFRAN AERO BOOSTERS



Safran Aero Boosters is actief op het vlak van aandrijving en systemen voor energieoverdracht alsmede vloeistoffen voor toepassing in vliegtuigen of ruimtetuigen.

Safran Aero Boosters levert tevens ingenieursdiensten, ondersteuning en studies.

De FPIM bezit 1,78% van de aandelen van Safran Aero Boosters.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- 2021 werd gekenmerkt door een min of meer stabiele activiteit en omzet (443 miljoen EUR) vergeleken met de sterke daling door de coronapandemie in 2020. Die daling had zware gevolgen, vooral voor de luchtvaartsector, aangezien mensen zich beduidend minder verplaatsten.
- De uitgaven aan onderzoek, technologie en ontwikkeling bleven ongeveer dezelfde als in 2020, toen die uitgaven sterk waren gedaald. Dit kan worden verklaard door de aanzienlijk lagere inkomsten in 2021 en 2020 omwille van de pandemie
- Het personeelsbestand bleef krimpen in 2021. Van oktober 2019 tot augustus 2021 werden geen nieuwe

medewerkers aangeworven en geen nieuwe contracten van bepaalde duur gesloten. Die beslissingen werden genomen omwille van de verminderde activiteit tijdens de pandemie.

- Het ingrijpende besparingsplan dat in 2020 werd geïntroduceerd, werd voortgezet in 2021 om de kosten van dit boekjaar te drukken. Ondanks de gedaalde inkomsten bleef de rentabiliteit op een goed niveau dankzij de getroffen maatregelen.
- Safran Aero Boosters sluit het boekjaar 2021 af met een nettoresultaat van 64,4 miljoen EUR (14,5% van de omzet), tegenover 84,8 miljoen EUR in 2020.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Ondanks de sterke, maar tijdelijke daling van de meest rendabele programma's heeft Safran Aero Boosters bewezen dat het goede resultaten kan blijven behalen en het personeel kan beschermen tegen al te negatieve sociale gevolgen.
- De zeer recente crisis in Oekraïne zal een impact hebben op Safran Aero Boosters op korte en middellange termijn. Er worden momenteel acties ondernomen om de gevolgen hiervan te minimaliseren en in de juiste banen te leiden.

IN DE  
PORTEFEUILLE

4,7

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

1,78%

NETTO-  
RESULTAAT

64,4

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

1,6

miljard EUR

AANTAL  
JOBS

1.307

FTE



# SCALE-UPS.EU



Scale-ups.eu is een initiatief met als doel de ontwikkeling van scale-ups in Europa te versnellen, door ze in contact te brengen met een uitgebreid netwerk van investeerders en tegelijk de samenwerking met hightechbedrijven en grote ondernemingen uit zijn netwerk te bevorderen en te versnellen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- 2021 was opnieuw een jaar vol uitdagingen voor de evenementensector, die het al zwaar te verduren had sinds het begin van de coronacrisis.
- Het grote evenement The Big Score en het nieuwe evenement HRTECH.be konden toch fysiek plaatsvinden mits enkele aanpassingen. De eerste editie van HRTECH.be lokte 900 bezoekers en zette dit nieuwe concept met succes op de kaart.
- Andere evenementen, zoals o.a. The Big Score Sessions, moesten worden gereorganiseerd als digitale/ virtuele of hybride versies.
- Over het algemeen werd het boekjaar 2021 afgesloten met een positieve balans.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Er is steeds meer concurrentie in de evenementensector. Tal van partners, bedrijvennetwerken, federaties en innovatiecentra beginnen hun eigen aanbod te ontwikkelen. De uitdaging bestaat erin zich goed te positioneren en zich te onderscheiden binnen deze sector met steeds meer concurrentie, om de sponsors te binden en de aandacht van de deelnemers vast te houden.
- Het verbeteren van de rentabiliteit (aan de gang) blijft een aandachtspunt.

IN DE  
PORTEFEUILLE

2,1

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

49%

NETTO-  
RESULTAAT

13.821

EUR

BALANS-  
TOTAAL

726.911

EUR

AANTAL  
JOBS

5

FTE

# SCALEFUND II



**SCALEFUND**

ScaleFund II is een investeringsfonds gewijd aan de post-seed- en pre-scaleupfase, met een investering die kan schommelen tussen 300.000 EUR en 500.000 EUR in het kader van een eerste verbintenis, en de mogelijkheid om die daarna op te volgen. Het fonds onderscheidt zich door het feit dat het alleen investeert in dossiers die al een of meerdere keren een fundraising hebben gedaan, en waarvan ze de bestaande investeerders kennen. Het richt zijn aandacht op uiteenlopende activiteitssectoren en concentreert zich daarbij vooral op België.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Merk op dat het fonds in maart 2022 heeft geïnvesteerd in Dgenious.
- Opvolging van de participaties in de portefeuille.
- Doel: investeren in twee tot drie bedrijven in 2022.
- Beginnen nadenken over de strategie voor ScaleFund III.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- ScaleFund II heeft geïnvesteerd in 3 bedrijven: 456 Skin, Moonbird en Naki Power. Samen met de investeringen uit 2019 – KASPARD en PASSBOLT – bevat de portefeuille nu dus 5 bedrijven.
- De laatste closing vond plaats in februari en bracht het uiteindelijke kapitaal van het fonds op 9.890.000 EUR.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Multisectoraal**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**0,7**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**19,41%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2019**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**6+4**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**9,9**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**5**

# SEEDER FUND



SEEDER FUND  
Resources to start and grow

Seeder Fund werd in 2016 opgericht om met een vernieuwende aanpak beter te voldoen aan de nood van Belgische start-ups aan venture capital early stage. Dit verloopt in twee fasen:

- Identificatie van beloftevolle en innovatieve bedrijven en opstart met een converteerbare lening van maximaal 200.000 EUR (vroeger 100.000 EUR).
- Grotere investering, deze keer in kapitaal (max. 1 miljoen EUR), in de best presterende bedrijven. Deze investering heeft als doel de groei van deze ondernemingen te bevorderen.

Met deze aanpak winnen de start-ups in hun eerste drie bestaansjaren heel wat tijd, doordat ze zich kunnen concentreren op hun groei in plaats van op hun financiering op korte en middellange termijn. De traditionele actoren in venture capital treden in dit vroege stadium nog niet op het voorplan.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Tijdens dit boekjaar telde de portefeuille van Seeder 28 bedrijven. Bij 12 daarvan werd in kapitaal geïnvesteerd.
- In 2021 werd de investeerders gevraagd om 2 miljoen EUR vrij te maken.

- Omdat de investeringsfase nu praktisch rond is, zal het fonds zich concentreren op de conversie van leningen en de begeleiding van bedrijven.
- Tot op heden kende het fonds 5 falingen (voor in totaal 420.000 EUR), wat lager is dan de verwachtingen en de normen, rekening houdend met het beoogde risiconiveau.
- Het fonds kende ook 6 exits voor iets minder dan een miljoen EUR.
- In het algemeen zijn de participaties van het Seederfonds de coronacrisis goed doorgekomen. Dat komt vooral door het feit dat deze bedrijven systematisch een band hebben met technologie, een sector waarop de opeenvolgende lockdowns een andere impact hebben gehad.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Voortgaan met de sourcing van de laatste kwaliteitsdossiers en de tweede investeringsfase diversifiëren en veiligstellen.
- Kwalitatieve exits voorbereiden.
- De voorbereiding van het tweede fonds voortzetten.

SECTOR  
VAN HET FONDS

Digitaal

IN DE  
PORTEFEUILLE

2,1

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

18,29%

OPRICHTINGS-  
DATUM

2016

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

12

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

16,4

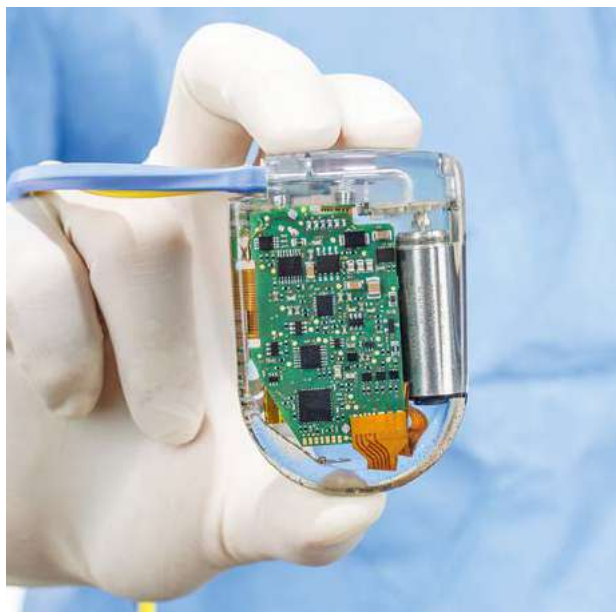
miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

28

# SEQUANA MEDICAL

sequanamedical



Sequana Medical is een van oorsprong Zwitsers medical device bedrijf dat een innovatief implanteerbaar pompje ontwikkeld heeft om de vochtbalans in het menselijk lichaam te regelen, waardoor de levenskwaliteit van de patiënten er gevoelig op vooruitgaat.

Zijn gepatenteerde alfapomp is goedgekeurd in de EU voor behandeling van vochtophopingen in de buikholte (ascites of waterbuik genoemd) van patiënten met een ernstige leverziekte en/of kanker. Een tweede applicatie gericht op de vochtbehandeling bij hartfalen wordt momenteel op patiënten getest en zal ten vroegste in 2025 op de markt kunnen worden gebracht.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Verhoging van de financiële slagkracht door op de beurs 22,5 miljoen EUR extra kapitaal bij te tanken. Op deze manier kreeg Sequana de nodige ademruimte en middelen om de opgelopen vertragingen in de patiënten rekrutering voor zijn klinische studies op te vangen als gevolg van de overbelasting in de gezondheidssector door de wereldwijde pandemie. De FPIM nam 1,5 miljoen EUR van deze extra kapitaalbehoefte voor haar rekening.

- De geboekte jaaromzet daalde van 1 miljoen EUR naar 0,37 miljoen EUR, omwille van de blijvende achteruitstelling van de reguliere zorg in de ziekenhuizen door de aanhoudende Covid-19-crisis. De operationele uitgaven bedroegen 22,9 miljoen EUR, voornamelijk gedreven door oplopende kosten voor klinische studies & engineering.
- Publicatie van indrukwekkende resultaten voor de “Red Desert Trial” die aantoonde dat diuretica-resistente patiënten met hartfalen dankzij de alfapomp DSR (Direct Sodium Removal) voor de behandeling van chronische volume-overbelasting hun levenskwaliteit en werking van hun vitale organen aanzienlijk zagen verbeteren.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Ondanks de bijzondere marktomstandigheden sinds de uitbraak van de Oekraïne crisis slaagde Sequana Medical erin om op Euronext Brussel 28,4 miljoen EUR op te halen, dankzij de aanbreng van 20 miljoen EUR door Partners in Equity. Met deze verse middelen is er voldoende cash voorradig tot het tweede kwartaal van 2023.
- In Q4 2022 worden de definitieve testresultaten verwacht van de POSEIDON studie ter ondersteuning van de goedkeuring en terugbetaling van Sequana's alfapomp in Noord-Amerika voor de behandeling van refractaire ascites (wederkerende vochtphoping in de buik) bij patiënten met levercirrose.
- Parallel werkt Sequana Medical aan een eigen, gepatenteerd DSR-infusaat van de tweede generatie. Daarvan presenteert het Gentse bedrijf in de tweede jaarhelft preklinische data, als aanloop naar de start van de eerste klinische studie in de Verenigde Staten. De ambitie is om na de testresultaten een partner te zoeken voor toepassing in hartfalen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

8,6

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

7,93%

NETTO-  
RESULTAAT

-23,6

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

14,7

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

10

FTE



# SKEYDRONE (SKEYES)



SkeyDrone is een aparte entiteit van Skeyes, het bedrijf dat het Belgische luchtruim controleert. Ze legt zich toe op de ontwikkeling en commercialisering van diensten verbonden aan het onbemande luchtverkeer (UTM – unmanned traffic management).

SkeyDrone werd opgericht op 7 februari 2021 als 100% dochteronderneming van Skeyes. De FPIM heeft daaraan bijgedragen door een lening van 2,5 miljoen EUR aan Skeyes toe te kennen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

SkeyDrone ging voort met de uitbouw van zijn twee eerste productlijnen:

- “Lokale UTM- en dronedetectiesystemen”: naast de verdere ontwikkeling van de vluchtvergunningsoftware SkeyDrone Control ontwikkelde het bedrijf ook de vluchtmonitoringssoftware SkeyDrone Monitor. Het heeft ook met succes proofs of concept (POC's) voor dronedetectie gerealiseerd voor verschillende partners.
- “UTM-diensten voor dronepiloten”: SkeyDrone ontwikkelde een dienst die informatie verschaft over het luchtverkeer en bracht die op de markt als een lokaal detectiesysteem. Deze informatietool vermindert

de risico's, wat nodig is om BVLOS-vluchten (beyond visual line of sight) met drones te kunnen maken in afwachting van de invoering van U-space. Verschillende grote dronebedrijven uit België en het buitenland hebben interesse getoond voor deze informatiedienst. SkeyDrone heeft ook een platform ontwikkeld waarmee dronepiloten onder andere de meest optimale vluchtroute kunnen uitstippelen.

- Het bedrijf speelde ook een centrale rol binnen twee gesubsidieerde Europese onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten in verband met U-space en stedelijk luchtverkeer: SAFIR-MED en CORUS-XUAM.
- Eind 2021 heeft SkeyDrone in samenwerking met een consortium van nationale en internationale partners een projectaanvraag ingediend om U-space tegen 2023 in te voeren in België.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Aangezien de markt voor dronediensten trager groeit dan verwacht, zal SkeyDrone zijn strategie en businessplan in 2022 herzien. Het bedrijf zal zich ook voorbereiden op U-space en op zijn certificatie als U-space-dienstverlener op deze nieuwe Europese markt, die vanaf 2023 zal ontstaan.

IN DE  
PORTEFEUILLE

2,5

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

0%

NETTO-  
RESULTAAT

-1,3

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

4,2

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

10

FTE



# SKY-HERO



Sky-Hero legt zich toe op het ontwerp, de productie en distributie van professionele drones. De onderneming ontwikkelde een nicheproduct voor eenheden van de special forces, die met de drone van Sky-Hero interventiezones kunnen observeren zonder mensen in gevaar te brengen.

Een van de eigenschappen van deze geavanceerde, maar ook bijzonder robuuste drone is dat hij gemakkelijk te besturen valt met een speciaal ontworpen afstandsbediening en software. Dat biedt de mogelijkheid om de drone binnen heel korte tijdsperiodes in te zetten en dus binnen deze eenheden over een groot aantal operatoren te beschikken. Met dit product heeft het Sky Hero-team een systeem van accessoires ontwikkeld die een nuttige aanvulling vormen op de functies van de drone en zo aan de nieuwe verwachtingen van klanten beantwoorden. Het succes op gespecialiseerde beurzen en de ontvangen bestellingen bevestigen de capaciteit van Sky Hero om de specifieke behoeften van zijn klanten te begrijpen en passende oplossingen te ontwikkelen.

Sky-Hero werkt bovendien verder aan de ontwikkeling van een robot die met dezelfde afstandsbediening wordt bestuurd om het assortiment van observatietools te vervolledigen.

De FPIM investeerde in dit project voor een totaalbedrag van 2 miljoen EUR, waarvan 1 miljoen in kapitaal en 1 miljoen in het kader van een obligatielening. De FPIM participeert in het kapitaal samen met de Parrot-groep (die al een sterke reputatie heeft opgebouwd in de dronesector), het fonds Sherpa Invest en de oprichters zelf.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Productiedoelstellingen gehaald ondanks de crisis op de halfgeleidermarkt.
- Versterking van het team (management en technici).
- Sterke omzet- en resultaatgroei.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Versnelde investeringen in personeel en nieuwe producten (Loki 3.0).
- Geografische uitbreiding van het distributienetwerk.
- Grotere commercialisering van nieuwe payloads en accessoires.

IN DE  
PORTEFEUILLE

2

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

14,28%

NETTO-  
RESULTAAT

509.485

EUR

BALANS-  
TOTAAL

2,4

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

10

FTE

# SMARTFIN VENTURES



SmartFin is een fonds dat in februari 2017 werd opgericht met als doel minderheidsparticipaties te nemen in earlystagebedrijven die actief zijn in intelligente nieuwe technologieën voor de financiële sector (fintech), alsook in aanverwante technologieën zoals beveiliging, big data, artificiële intelligentie en bedrijfssoftware.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- SmartFin Ventures, een fonds waarvan de investeringsperiode is afgelopen, legde zich toe op het beheer van zijn participaties, om ze te steunen in hun groei en zo de toekomstige verkoop ervan te optimaliseren.
- Het fonds deed 1 opvolgingsinvestering in 2021 (Deliverect).

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Aanhoudende ondersteuning van de bedrijven waarin werd geïnvesteerd.
- Een van de bedrijven in de portefeuille (Deliverect) heeft in januari 2022 een aanvullende fondsenwerving van +/- 130 miljoen EUR (150 miljoen USD) afgerond. Het is nu 1,4 miljard USD waard, waardoor het een eenhoornrang heeft verworven. Het bedrijf is nu de derde eenhoorn in België. Ter herinnering: een eenhoorn is een start-up die meer dan een miljard dollar waard is.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Fintech en  
verwante  
technologieën**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**6,5**  
miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**41,89%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2017**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**12**  
jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**16,7**  
miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**5**

# SMARTFIN VENTURES II



SmartFin Ventures II is een investeringsfonds dat voortbouwt op SmartFin Ventures I (waarin de FPIM investeert en waarvan de investeringsperiode is afgelopen) en wil net als dat laatste fonds op zijn elan verderbouwen door te investeren in snelgroeiende bedrijven in een b2b-technologie sector die affiniteit (maar geen exclusiviteit) heeft met de financiële sector in ruime zin.

Het fonds werd begin 2021 opgericht en heeft een omvang van 52 miljoen EUR. De FPIM nam deel aan de laatste financieringsronde voor 5 miljoen EUR.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- SmartFin Ventures II heeft in dit eerste jaar drie investeringen gedaan: Bright Analytics, Willow en Locatee.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Een extra investering in Timeseer.ai vond plaats in het eerste kwartaal van 2022.
- Het team blijft zoeken naar nieuwe investeringsmogelijkheden in financiële markten die onder druk staan (onzekerheid, stijgende rente, dalende waarderingen, ...).

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Technologie /  
fintech**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**0,7**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**9,62 %**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2021**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**12**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**52**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**3**

# SONACA



De Sonaca-groep legt zich toe op de ontwikkeling en productie van onderdelen voor de lucht- en ruimtevaart. Ze levert aan Airbus, Embraer, Dassault en Bombardier en is eveneens actief in leger- en ruimtevaartprogramma's.

Door de overname van LMI Aerospace (VS) in juni 2017 werd de Sonacagroep dubbel zo groot en werd ze partner van alle grote vliegtuigbouwers in de wereld, waaronder Boeing. De FPIM nam deel aan deze overname via een kapitaalverhoging. Het belang van de FPIM in de Sonacagroep steeg tot 7% in 2017 en tot 14,7% in 2020, na een kapitaalverhoging tijdens de Covid-19-crisis.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Net als alle spelers in de luchtvaartsector heeft de Sonaca-groep een jaar 2021 meegemaakt dat verstoord bleef door de Covid-19-crisis en de gevolgen van de productiestop van de Boeing 737 MAX eind 2019. De Amerikaanse en Europese certificeringsautoriteiten zetten eind 2020 het licht opnieuw op groen voor de vloot en begin 2021 werd de productie geleidelijk hervat.
- Voor de hele Sonaca-groep kwamen verkoop en diensten uit op 450 miljoen EUR, een stijging met 5% ten opzichte van 2020 (en nog altijd 42% lager dan in 2019), en werd de EBITDA opnieuw positief met 15 miljoen EUR (-10,6 miljoen EUR in 2020).

- Het nettobedrijfsresultaat is negatief en bedraagt -42 miljoen EUR (-85 miljoen EUR in 2020).
- Door het optimaliseren van het beheer van het kas- en bedrijfskapitaal kon de Sonaca-groep in 2021 een positieve free cashflow van 17 miljoen EUR genereren voor 2021, na 33 miljoen EUR in 2020, zonder meer bancaire en financiële schulden te maken.
- In deze moeilijke context heeft de Sonaca-groep haar netwerk van productievestigingen in de Verenigde Staten verder gestroomlijnd.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De luchtvaartsector zal gebukt blijven gaan onder de gevolgen van de Covid-19-crisis, meer bepaald voor het toerisme en het zakenverkeer. De blijvende impact op luchtvaartmaatschappijen zal grote gevolgen blijven hebben voor de productievolumes van vliegtuigbouwers en hun toeleveranciers.
- Op 1 maart 2022 verzekerde de Sonaca-groep de verlenging van haar financiering van 295 miljoen EUR met haar bankpartners voor een duur van 4,5 jaar.
- De Sonaca-groep blijft het consolidatieproces in de sector van de vliegtuigbouw met aandacht volgen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**46,7**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**14,75%**

NETTO-  
RESULTAAT

**-66**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**601**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**3.540**

FTE



# SUSTAINABLE ANCHORAGE (VROEGER BELGIAN ANCHORAGE)



De cvba Sustainable Anchorage (SA) bezit en beheert voor rekening van de oprichters en de kleine Belgische beleggers de aandelen van IBA, om de Belgische verankering ervan te waarborgen.

Het verwachte jaarlijkse rendement hangt af van de door IBA uitgekeerde dividenden, maar wordt vastgelegd op minimaal 2% per jaar.

De FPIM stortte de som van 4.994.842,23 EUR bij bestaande aandeelhouders. Dat is 2,92% van het kapitaal van de vennootschap.

De terugkoop prijs werd in samenspraak met de SRIW vastgelegd op 96,67 EUR/aandeel van SA.

De participatie in IBA ging van 20,59% naar 20,53%.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Ontvangst van een dividend van 1,24 miljoen EUR.
- IBA evolueerde positief, waardoor de waardevermindering kon worden teruggenomen voor 40 miljoen EUR.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Liquiditeit van het aandeel van SA.
- Evolutie van de koers en het dividendenbeleid van IBA.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**2,6**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**2,92%**

NETTO-  
RESULTAAT

**40,6**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**103,15**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**0**

FTE



# SWIMOVE



SwiMove is een vennootschap met sociaal oogmerk die op initiatief van de VUB werd opgericht. Ze beheert de renovatie en de uitbreiding van het zwembad van de VUB en exploiteert een zwemschool in de gemoderniseerde infrastructuur.

Het nieuwe zwembad werd door het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest al een 'voorbeeldgebouw' genoemd.

De FPIM verleende haar steun aan dit project voor iets meer dan 1 miljoen EUR. Een deel van dit bedrag, namelijk 0,3 miljoen EUR, werd in het kapitaal van SwiMove ingebracht om haar oprichting te financieren. Het saldo, oftewel 0,7 miljoen EUR, werd ter beschikking gesteld van SwiMove in de vorm van een lening, waarvan de terugbetaling wordt gewaarborgd door de VUB. Het project, bestaande uit twee baden, het ene voor ervaren zwemmers, het andere voor beginners of sportactiviteiten, beantwoordt aan het grote tekort aan zwembaden in Brussel. Het is bijzonder milieuvriendelijk vermits voorrang wordt gegeven aan duurzame materialen en technieken (supergeïsoleerd gebouw, opvang van regenwater en behandeling van vuil water, ledverlichting ...) en aan hernieuwbare energie en het bevordert de werkgelegenheid in Brussel.

Met een toegangsprijs tussen 2,9 en 4,3 EUR per persoon en uitzonderlijke technologieën (bodem met variabele hoogte, installatie van schijnwerper ...) mikt het zwembad jaarlijks op 130.000 bezoekers.

#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2021 liep de coronacrisis op haar einde en werd alles stilaan weer normaal.
- Elke week volgden er 350 kinderen les en er werkten 25 monitoren in het zwembad.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- De zomerkampen verder uitwerken (twee in juli en augustus, één in de paasvakantie).
- Ervoor blijven zorgen dat de kinderen een degelijke vorming krijgen, om het verdrinkingsrisico te verminderen.
- Eventueel een derde lesdag per week toevoegen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

0,8

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

49%

NETTO-  
RESULTAAT

2.905

EUR

BALANS-  
TOTAAL

1,1

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

5

FTE

# SYNERGIA MEDICAL



De hoofdindicatie van Synergia is epilepsie. Het doel van het bedrijf is om te tonen dat zijn innovatieve platform voor zenuwstimulatie (NAOS) nieuwe mogelijkheden geeft om de behandeling van neurologische ziekten te personaliseren.

Uiteindelijk zou het innovatieve platform voor neurostimulatie dat werd ontwikkeld door Synergia, ook toegepast kunnen worden voor diepe hersenstimulatie bij patiënten die aan de ziekte van Parkinson lijden, of voor stimulatie in het ruggenmerg om chronische pijn te verminderen.

In 2018 verzamelde Synergia 8 miljoen EUR bij institutionele en private investeerders tijdens een serie-A-financieringsronde. De FPIM heeft deelgenomen voor een bedrag van 2 miljoen EUR. Ze heeft 441 aandelen van het bedrijf of 11,05% van het kapitaal.

Eind december 2020 vond een kapitaalverhoging van 6 miljoen EUR plaats, waaraan de FPIM 1 miljoen EUR bijdroeg. Alle drie schijven werden in 2021 opgevraagd.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Alle schijven van de kapitaalverhoging van 6 miljoen EUR werden vrijgemaakt.
- Het implantaat werd met succes herontworpen, alsook de elektronische onderdelen.
- Er werd een managementsysteem ingevoerd dat voldoet aan de kwaliteitsnorm ISO 13485.
- Verbetering van de fabricageprocessen/-procedures.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Een GLP-studie op schapen starten om de haalbaarheidsstudie op mensen voor te bereiden.
- Een nieuwe kapitaalverhoging afronden.
- De wetenschappelijke en strategische communicatie-/kennisgevingsactiviteiten heropstarten in de VS.

Synergia Medical werd vijf jaar geleden opgericht door twee ondernemers en wetenschappers, Attila BORBATH en Pascal DOGUET. Het is een Belgisch bedrijf dat ernaar streeft om een grote Europese speler te worden in neurostimulators. Het bracht een nieuw soort baanbrekende implanteerbare neurostimulator op de markt.

Synergia is het eerste medische bedrijf ter wereld dat een compacte implanteerbare neurostimulator op basis van fotonica – m.a.w. door licht en elektronica te combineren – ontwikkelt die kan worden geïmplanteerd om de behandeling van neurologische problemen te personaliseren.

Het hulpmiddel van Synergia bevat geen metaal. Het stuurt monochroom licht via optische vezels vanuit een herlaadbare geïmplanteerde impulsgenerator. Het lichtsignaal wordt dan opgevangen door een fotovoltaïsche cel dicht bij de targetlocatie, waar het wordt omgezet in elektrische pulsen. De neurostimulator van Synergia kan dus worden gebruikt onder een MRI en bevat sensoren voor fysiologische parameters, waarmee de modulatie van de neurostimulatie kan worden verfijnd. Bovendien is het implantaat zeer klein, waardoor het ook bij jonge kinderen kan worden gebruikt.

IN DE  
PORTEFEUILLE

3

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

12,55%

NETTO-  
RESULTAAT

-2,2

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

10,6

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

17,8

FTE

# T2 ENERGY TRANSITION



T2 is een investeringsfonds dat is gelanceerd om toekomstige leiders in de energie efficiëntie en nieuwe energietechnologie te ondersteunen. Het fonds is een samenwerking tussen Tikehau Investment Management en Total waarbij gebruik kan worden gemaakt van de technologische kennis en het ecosysteem van Total rond hernieuwbare energie. Het beheer van het fonds is 100% in handen van Tikehau. Het T2-investeringssteam bestaat uit 10 professionals, gespreid over Frankrijk, Spanje, UK en Italië.

Hierbij richt het fonds zich op bedrijven die reeds winstgevend zijn, bij voorkeur weinig kapitaalsintensief, waarvan de technologie een korte terugbetaalperiode heeft voor hun klanten en die snel een significante impact kunnen genereren qua energietransitie. Grote infrastructuurprojecten worden gemeden omwille van de hoge concurrentie en bijgevolg lagere returns. Het fonds belegt wel in hernieuwbare energie, maar enkel in gedecentraliseerde projecten in grote zonne- of windparken. De FPIM heeft 10 miljoen euro in het fonds geïnvesteerd.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2021 werden vier investeringen afgesloten: Cetih, Valgo, Sterne en Egis. Daardoor komt het aantal beheerde participaties op 10 en de totale investeringen op 502 miljoen EUR. Momenteel bevat het fonds nog geen Belgische participaties. Het fonds heeft zich evenwel geëngageerd om minstens 20 miljoen EUR te investeren in de Belgische economie.
- De participaties kunnen ingedeeld worden in drie categorieën: clean energy value chain (hernieuwbare energie), low carbon mobility en energy efficiency.
- Het team werd uitgebreid met een 7-tal professionals.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- In 2022 zal de aandacht verdeeld worden tussen het opvolgen van de reeds doorgevoerde investeringen en eventuele opvolgingsinvesteringen en exit mogelijkheden. Voorlopig is er geen zicht op een nakende exit.
- Het fonds verwacht nog een vijftal deals te doen, waarvan wellicht een paar in 2022.
- Door de stijgende gasprijzen is de vraag naar energiezuinige oplossingen sterk toegenomen. Dit moet de portefeuille ten goede komen, alsook de vraag naar extra kapitaal vanuit de sector.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Hernieuwbare  
energie**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**5,8**  
miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**1,08 %**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2018**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10**  
jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**988**  
miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**10**

# TARA INDIA FUND IV TRUST



 | Tara India Fund IV

In januari 2015 heeft de FPIM geïnvesteerd in een Indiaas private-equityfonds dat actief is in beleggingen met een maatschappelijke impact (het fonds "Tara IV"). Tara IV concentreert zich op de volgende sectoren: gezondheid, duurzame landbouwindustrie, onderwijs, hernieuwbare energie en maatschappelijke toepassingen van informatie-technologie. Dit fonds investeert in start-ups en groei-bedrijven met een innovatief karakter.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2015 verbond de FPIM zich voor 11,6 miljoen USD (8,5 miljoen EUR), naast de SRIW, Sowalfin en andere partners.
- Het onderschreven kapitaal van het fonds Tara IV bedraagt 3,5 miljard INR (wat overeenstemt met 50 miljoen USD), voor het merendeel ingebracht door de FPIM, IL&FS, SIDBI (Indiase overheidsinstelling voor hulp aan kmo's), LIC (Life Insurance Corporation of India) en FCDO (Britse instelling voor ontwikkelingshulp). Korys nam eveneens deel aan de laatste financieringsronde van Tara IV.
- Begin 2021 werd een nieuwe beheerder van het fonds aangesteld, KOIS, om het fonds Tara IV weer op gang te trekken en het maximum uit de eerste exits te halen.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De portefeuille van het fonds Tara IV lijdt nog steeds onder de gevolgen van de coronapandemie in India.
- De fondsbeheerder zal erop toezien dat het maximum uit de eerste exits van het fonds Tara IV wordt gehaald.

SECTOR  
VAN HET FONDS

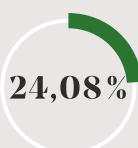
**Maatschap-  
pelijke impact**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**4,2**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL



OPRICHTINGS-  
DATUM

**2015**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**8+2**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**3,5**

miljard INR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**8**



# TEXERE



Texere gebruikt materiaal uit het menselijk lichaam (“human body material”), dus het moet niet opnieuw worden goedgekeurd op reglementair vlak.

De FPIM heeft een totaalbedrag van 2,5 miljoen EUR geïnvesteerd, waarvan 1,15 miljoen EUR in kapitaal om 10% van het kapitaal te verwerven. Het saldo heeft de vorm van een lening die vervalt in december 2025. De vennootschap heeft in 2020 een eerste schijf van 500.000 EUR opgevraagd. In 2021 werd het saldo van de oorspronkelijke lening opgevraagd en werd een nieuwe lening van 1 miljoen EUR toegekend door de FPIM. In totaal investeerde de FPIM 3,5 miljoen EUR, waarvan 1,15 miljoen EUR in kapitaal.

Texere heeft als doel om materiaal aan te bieden voor botreconstructie en reconstructieve chirurgie waarmee een “allotransplantatie van botten kan worden uitgevoerd met menselijke weefsels”.

Het centrale idee is dus om koppen van dijbenen die overblijven na operaties te gebruiken en een model op te stellen om die koppen te behandelen, te versnijden en te bewaren om er steunmiddelen van te maken voor mensen die herstellen van een beentransplantatie. Het is een product voor celregeneratie met specifieke eigenschappen (poreusheid, biocompatibiliteit, osteoinductie en osteoconductie), waardoor het hoog scoort in het productengamma dat momenteel door de sector wordt gebruikt (zeer complementair met Bone Therapeutics en Novadip).

Texere beschikt over een volledig geautomatiseerde GMP-technologie waarbij de productie en de traceerbaarheid van allotransplantaties gegarandeerd constant blijft door middel van een herhaalbaar, continu en snel proces met kwaliteitscontrole dat minder kost dan de huidige techniek.

De gangbare snijmethode (waterstraalsnijden) ontketent een proces van ‘hogedrukpasteurisatie’ dat ziekteverwekkers inactieveert, en ze biedt ook andere voordelen. Als de koppen versneden worden, kan men een groter volume gebruiken (6/8 blokken in plaats van twee per kop). De blokken kunnen elkaar niet besmetten. Er komen geen menselijke fouten of ongevallen voor bij het snijden/hanteren en het bespaart kosten en tijd bij de productie.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Positieve afloop van het geschil met 123 Automation.
- De opbrengsten van FDBA waren niet in lijn met de verwachtingen: minder rendement per dijbeenkop – de coronacrisis had een impact op het aantal te verwerken dijbeenkoppen (tijdelijk geen operaties).
- Het ontwikkelingsbudget van de DBM-lijn lag lager dan voorzien.
- IP voor fill-and-finishprocessen die in andere farmaceutische sectoren kunnen worden gebruikt.
- 6 maanden vertraging bij de uitvoering van het businessplan wegens problemen met de levering van apparatuur.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De DBM-lijn afwerken om ze in 2023 te lanceren op de markt.
- Een goede cashflow behouden, bankleningen verlengen.
- De coronacrisis zal waarschijnlijk een negatieve impact hebben op Q1 en Q2 en op de opbrengsten van FDBA. Texere kan te maken krijgen met tijdelijke werkloosheid om economische redenen.
- Afronding van de samenwerking met Australië en Quebec voor de verkoop van apparatuur.
- Concreet maken van de samenwerking met IPG om een weefselbank aan te leggen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

3

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

10%

NETTO-  
RESULTAAT

-1,1

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

4,7

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

10

FTE



# THAUMAS « EUROPORTS »



**EUROPORTS**

Thaumas is een holdingmaatschappij die aanvankelijk werd opgericht en gebruikt als juridische entiteit om het overnameproces van de havengroep Euroports te beheren. Op de datum van de closing van de transactie werd ze eigenaar van de aandelen. De overname gebeurde in juni 2019 door een consortium met PMV (Participatie Maatschappij Vlaanderen) en een operationele partner, Monaco Ressources Group (MRG). Euroports is een van de grootste haveninfrastructuurbedrijven in Europa. Het ontwikkelt en beheert alomvattende oplossingen in de maritieme toeleveringsketen voor internationale klanten die actief zijn in welbepaalde industriële sectoren. De groep beschikt over een netwerk van een dertigtal terminals, waarvan er zich heel wat (14) in België bevinden.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Net als in 2020 concentreerde het consortium zich op het beheer van de groep, met veel aandacht voor de organisatie (nieuwe organisatie, efficiëntie, kostenbeheer, optimalisatie van investeringen, herfinanciering van de groep...), het beheer van de veiligheid op de sites en de uitbouw van de activiteiten (onder andere door synergieën op te zetten met de activiteiten van onze operationele partner MRG). Er werden veel verbeteringen doorgevoerd en de positieve effecten daarvan zijn voelbaar.
- De groep Euroports besliste om haar activiteiten milieuvriendelijker te maken. Tal van projecten zijn

reeds uitgevoerd, lopende of gepland: de plaatsing van zonnepanelen op de magazijnen in België, de aankoop van elektrische kranen, de installatie van windmolens, het testen van elektrische auto's op de site, volledige ledverlichting die momenteel wordt geïmplementeerd in Spanje, Italië, België en Finland...

- Euroports heeft zijn netwerk in Frankrijk uitgebreid door samen te werken met SEMOP Port-La-Nouvelle en door een meerderheidsparticipatie te nemen in Comptoir Languedocien de Manutention et de Transit (CLMT).

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De (organische of externe) ontwikkeling van de activiteiten en van het bruto-exploitatieoverschot, het beheer van de investeringen, de kosten en de veiligheid op de sites moeten voortdurend aandacht blijven krijgen. De positieve evolutie die we op die vlakken zagen in 2021, zet zich begin 2022 voort.
- In Finland werd Hangö Stevedoring overgenomen.
- Zoals eerder vermeld besliste de groep in 2020 om haar activiteiten milieuvriendelijker te maken, en tal van projecten (zonnepanelen, windmolens, elektrische kranen en auto's, leds enz.) werden al afgerond in 2021. Dit proces gaat voort en krijgt zelfs een boost in 2022.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**57,5**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**23,32 %**

NETTO-  
RESULTAAT

**-39,7**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**962,6**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**2.221**

FTE

# THE FAKTORY FUND



THE  
**FAKTORY**  
FUND

The Factory Fund wil startkapitaal verschaffen aan technologiebedrijven (hoofdzakelijk Internet of Things en Software as a Service) die willen uitgroeien tot wereldleiders in B2B-marktniches.

Het werd in december 2019 opgericht in de vorm van een private privak en haalde al 15 miljoen EUR op. Het investeert enkel in bedrijven die een product, en geen dienst, aanbieden, om dat op wereldschaal te kunnen uitrollen.

De technologieën waarover het vandaag gaat, zijn het Internet of Things, Software as a Service-oplossingen en tools voor gegevensextractie en -analyse, hoofdzakelijk bestemd voor de markten die ingrijpende veranderingen ondergaan, zoals industrie, handel en distributie of infrastructuur gebruikt door burgers.

60% van de geïnvesteerde bedragen zouden naar iets meer dan 15 projecten moeten gaan die helemaal passen in de strategie van het fonds (gemiddeld 600.000 EUR per project), 30% zal worden voorbehouden voor aanvullende financiering tijdens latere investeringsrondes voor de meest beloftevolle projecten, en 10% voor het financieren van projecten die licht afwijken van het hoofddoel van het fonds, bijvoorbeeld kapitaalrondes van serie A (maar wel in de beoogde markten...).

De verwachte IRR bedraagt 23%. De FPIM heeft zich ertoe verbonden 2,25 miljoen EUR te investeren tijdens de financieringsronde in december 2019, en kan daar later tot 3 miljoen EUR bijdoen. Ze zetelt in het LPAC van het fonds.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Kapitaalverhoging van 2,5 miljoen EUR in december 2021.
- Naast de zes eerste investeringen werd dit jaar geïnvesteerd in drie nieuwe projecten.
  - Aividens (oplossing voor financieel risicomanagement en betalingsvoorspellingen),
  - Penbox (CRM),
  - Letsmeet (samenwerkingsplatform).
- Bovendien ontvingen Nestwave (IoT) en MyCellHub (biotherapeutics) aanvullende financiering.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De portefeuille blijven uitbreiden met innovatieve ondernemingen en de bestaande ondernemingen helpen groeien.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Multisectoraal  
met accent  
op Internet of  
Things**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**1**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**14,99 %**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2019**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**12+2**

miljoen EUR

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**17,6**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**10**

# THEODORUS III



Theodorus III nv (Th3) is een gesloten fonds, opgericht in september 2013 voor een periode van 12 jaar, en heeft een kapitaalronde van 22,75 miljoen EUR achter de rug met private en publieke investeerders. Het fonds financiert innoverende en multisectorale projecten van spin-offs van de ULB. Het management gebeurt door de diensten van EEBC.

De FPIM bezit 5.000 aandelen van dit fonds, oftewel 24,7% van het kapitaal. Ze heeft tot op heden 2,5 miljoen EUR gestort, voor een verbintenis van 5 miljoen EUR. Ze heeft een vertegenwoordiger in het investeringscomité en in de raad van bestuur van het fonds. Na de exit van OGEDA in 2017 werd haar verbintenis met 1,1 miljoen EUR verlaagd.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Kapitaalverlaging van 3,6 miljoen EUR door terugbetaling aan de aandeelhouders.
- Exit uit Pharmafluidics en IPO van Theravet.
- Opvolgingsinvestering in 5 participaties van het fonds.
- Versterking van het team zowel in België als in Montreal.

Het fonds zal zich in de toekomst beperken tot opvolgingsinvesteringen voor 12 participaties die nog tot de portefeuille behoren.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Impact van het conflict in Oekraïne op de belangen in Life Science.
- Financiële transactie in Cluepoints.
- Opvolging van de dossiers Chromacure en Amia System.
- Opvolging van de cashflow, mogelijk verzoek tot vrijgave van middelen.

SECTOR  
VAN HET FONDS

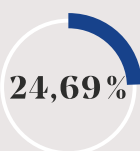
Multisectoraal

IN DE  
PORTEFEUILLE

0,8

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL



OPRICHTINGS-  
DATUM

2013

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

10+2

jaar

GROORTE  
VAN HET FONDS

20,2

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

14

# THEODORUS IV



Het Fonds Th4 werd opgericht in de vorm van een privak, volgens de logica van een gesloten fonds met een looptijd van 12 jaar die één keer voor 2 jaar verlengd kan worden. De gekozen exitperiodes zijn 6 tot 8 jaar afhankelijk van de activiteitensector. Het rendement zal van de gerealiseerde meerwaarden komen. De sectoren waarop het fonds mikt, passen in het investeringsbeleid van de FPIM (technologische innovatie, biowetenschappen) en met name in haar beleid om aan te leunen tegen de universiteiten, met de bedoeling de resultaten van hun onderzoek vlotter in de praktijk te brengen. Het gaat dus om een multisectoraal fonds.

Wat het fonds in vergelijking met zijn voorgangers bijzonder maakt de wens om investeerders van buiten België in het kapitaal te doen stappen en zodoende het investeringsbeleid van Theodorius op te waarderen. EEBIC blijft beheerder van het fonds.

Het fonds werd in december 2018 opgericht met een maatschappelijk kapitaal van 25 miljoen EUR dat voor 25% werd vrijgegeven. De FPIM verbond zich tot een investering van 5 tot 10 miljoen EUR in Theodorius 4. Eind 2018 bezat de FPIM 5.075 aandelen (5,075 miljoen EUR), goed voor 24,81% van het kapitaal. Het fonds heeft zijn fondsenwerving uiteindelijk afgesloten op een bedrag van 33 miljoen EUR, waardoor de investering van de FPIM nu 10 miljoen EUR

bedraagt, oftewel 30,42% van het fonds. Bij de laatste kapitaalverhoging in 2019 werd de structuur van het fonds zo aangepast dat investeerders van Quebec konden toetreden. Om de entiteiten van België en Quebec op mekaar af te stemmen, werd een LPAC opgericht, dat wordt voorgezeten door de FPIM. Samen beschikken deze beide entiteiten over een investeringskapitaal van +/- 42 miljoen EUR.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Deelname aan 3 opvolgingsinvesteringen in Icentia, Kaspard en Apaxen en 2 nieuwe investeringen in Neuvasq en HypnoV.
- De samenwerking met Quebec werd uitgebreid en er werd een lokaal team samengesteld.
- Verwelkoming van 2 nieuwe teamleden.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Impact van het conflict in Oekraïne op de belangen in lifescience.
- Voortzetting van de dealflow en de investeringen (minstens 4 in 2022).
- Opvolging van het Moonshot-dossier.
- Opvolging van de cashflow, mogelijk verzoek tot vrijgave van middelen.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Multi-  
sectoraal,  
overwegend  
in lifescience**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**3,5**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**30,42%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2018**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10+2**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**42**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**10**



# UNIFIEDPOST (UPM)



Het fintechbedrijf UnifiedPost Group werd in 2001 opgericht en is gevestigd in Terhulpen. Het legt zich toe op het optimaliseren van de elektronische verwerking van facturen en andere professionele documenten.

De onderneming telt 1400 medewerkers, waarvan 261 in België. Ze onderscheidt zich door naar voren te treden als een one stop shop voor haar klanten (uniek platform) en door oplossingen op maat van elke sector aan te reiken. In 2018 nam de FPIM, samen met PMV en privé-investeerdere, deel aan de financiering van het bedrijf met het oog op een toekomstige beursgang. Die gebeurde door middel van een converteerbare obligatie waarop de FPIM voor 5 miljoen EUR intekende. In 2020 werd deze converteerbare obligatie omgezet in aandelen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2021 werd doorgedaan met de uitvoering van de strategische lijnen zoals die tijdens de beursgang van het jaar daarvoor waren uitgezet. Er werden acht overnames gedaan, alle geografische en functionele uitbreidingen in lijn met de Europese doelstellingen. Deze nieuwe entiteiten worden met succes geïntegreerd.

- Dit maakt Unifiedpost vandaag tot een multinationale onderneming die actief is in 32 landen, met meer dan 1.400 medewerkers wereldwijd. Met meer dan 793.000 klanten en 1,5 miljoen aangesloten bedrijven zijn ze klaar om de producten overal verder te commercialiseren.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Terwijl 2021 gekenmerkt werd door een aantal gerichte overnames, zal de focus in 2022 erin bestaan om BanqUp overal in Europa uit te rollen. Daarnaast moet werk gemaakt worden van het realiseren van synergiën met de gedane overnames, die van Crossinx voorop.
- Terwijl 2021 een jaar van buy & build was, is 2022 dus bij uitstek een jaar van integratie en organische groei. Hierbij zullen nog steeds de nodige R&D investeringen op de winstgevendheid wegen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

5,4

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

2,37%

NETTO-  
RESULTAAT

-25,5

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

317,1

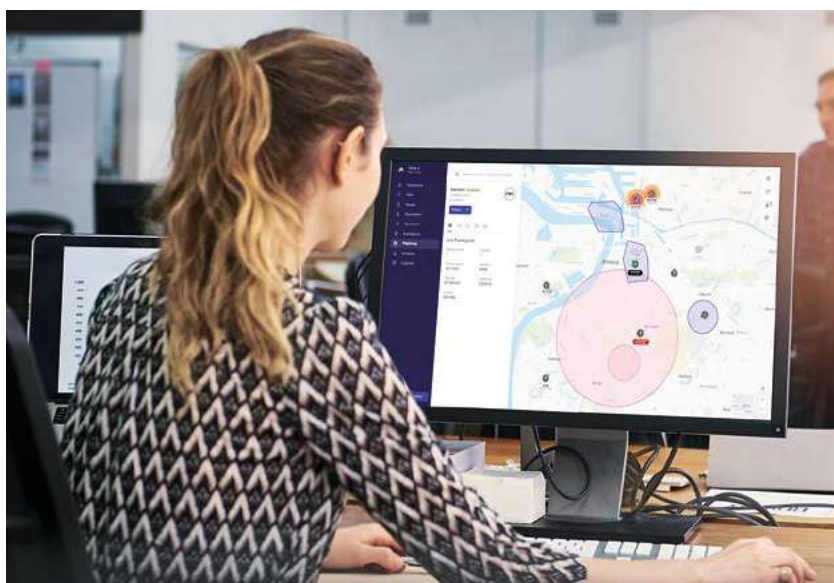
miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

1.400

FTE

# UNIFLY



Unifly ontwikkelde een platform waarmee dronepiloten, de overheid en de gebruikers van het luchtruim (onder 500 voet) informatie kunnen uitwisselen.

Met een investering van 2 miljoen EUR in kapitaal nam de FPIM deel aan de laatste financieringsronde, samen met de bestaande aandeelhouders. Deutsche Flugsicherung, verantwoordelijk voor de luchtverkeersleiding in Duitsland, gaf een kapitaalinjectie van 13 miljoen EUR, terwijl de historische aandeelhouders, waaronder Qbic, PMV en Terra Drone, eveneens 1,6 miljoen EUR inbrachten.

#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De belangrijkste klanten van Unifly zagen door de Covid-19-crisis hun inkomsten fors dalen, waardoor een aantal projecten, zoals de vernieuwende oplossingen voor drones, moesten worden uitgesteld.
- Om die problemen aan te pakken, hebben de aandeelhouders in mei 2021 meer dan 4 miljoen EUR aan extra middelen toegekend, zodat Unifly zijn software kon blijven ontwikkelen en de internationale verkoop kon blijven doorgaan. De FPIM droeg 1,5 miljoen EUR bij aan die financiering.

- Terra Drone, een Japanse aandeelhouder van Unifly die zijn kapitaalpositie wilde versterken, heeft aandelen van bestaande aandeelhouders teruggekocht.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- Na opnieuw een erg moeilijk jaar voor Unifly heeft Terra Drone besloten om nogmaals 10 miljoen EUR te investeren in het bedrijf, in samenwerking met het Japanse openbare investeringsfonds JOIN.
- Dankzij die investering zal Unifly de nodige middelen hebben om deze moeilijke periode door te komen, maar ook zijn marktpositie kunnen behouden.
- Er zal een nieuw management worden aangesteld dat meer gericht zal zijn op de verkoopstrategieën en een optimalere organisatie.

IN DE  
PORTEFEUILLE

2,4

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

3,5%

NETTO-  
RESULTAAT

-5,9

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

6,7

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

35,8

FTE

# UNIVERCELLS



## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

2021 was opnieuw een scharnierjaar voor de groep Univercells qua groei en vooruitgang in de richting van haar missie: 'Biologics for All'. Het jaar werd gekenmerkt door:

- Een aanhoudende groei en een consolidatie van de ontwikkelingsprojecten (productietechnologieën, ontwikkeling van vaccins, processen/overdracht van technologie en CDMO van virale vectoren).
- Commercieel succes dat tot uiting blijft komen in een groei van de omzet in de eenheden die commercieel gezien rijper zijn (Univercells Technologies 2021 met een omzet van 10 miljoen EUR, Exothera met een omzet van bijna 5 miljoen EUR, Unizima met contracten in Senegal, Algerije, Tunesië en België, Quantoom Biosciences met een programma om een platform voor de productie van RNA te ontwikkelen met beginselen van autonomie en toegang).
- Een eerste overname, Quantoom Research Lab (vroeger SynHelix), in december 2021 om de capaciteiten in synthetische biologie te vergroten en te beginnen met de ontwikkeling van een platform voor de productie van DNA (sleutel voor RNA-producten).
- Aanzienlijke vastgoedinvesteringen, met de renovatie van 2 gebouwen in Jumet (in totaal 16.500 m<sup>2</sup>) om productiecapaciteit en laboratoria te huisvesten. De twee sites kregen begin 2022 bovendien het GMP-certificaat (goede productiepraktijken).
- Het verkrijgen van aanvullende financiering zonder verwaterend effect (Europese Investeringsbank, Bill & Melinda Gates Foundation, consortium van Belgische banken en regionaal ontwikkelingsagentschap enz.).

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Verdere commerciële ontwikkeling en uitrol van het businessplan voor alle entiteiten van de groep.
- Verwezenlijking van de lopende financieringsactiviteiten (met name Reeks D).
- Verkenning en concretisering van synergetische M&A-projecten om de waardeschepping te versnellen (partnerschap met industriëlen, project voor internationale expansie, Innovation Factory ...).
- Verdere voorbereiding van de eventuele beursgang.

Univercells werd in 2013 opgericht in Gosselies met als doel biologische producten beschikbaar en betaalbaar te maken voor iedereen. Als leverancier van innovatieve platformen en oplossingen voor bioproductie richt het zich op het vergroten van de beschikbaarheid van biologische producten, in termen van hoeveelheden en prijzen. Voortbouwend op ongeëvenaarde expertise in bioprocessing en engineering biedt het bedrijf geavanceerde productieoplossingen om het huidige tekort in de sector aan cel- en gentherapie, vaccins en meer recent aan producten op basis van RNA-technologie aan te pakken.

Univercells is tegenwoordig georganiseerd als een groep van ondernemingen die deze missie delen, met gespecialiseerde dochtermaatschappijen:

- Univercells Technologies, dat wereldwijd innovatieve uitrusting voor bioproductie levert (van R&D tot de commerciële fase).
- Exothera, een onderaannemingsbedrijf (CDMO) dat zich toelegt op de productie van biologische geneesmiddelen (vaccins en gentherapieën).
- Quantoom Biosciences (en Bioservices), dat als doel heeft de toegang tot essentiële geneesmiddelen en de autonomie inzake bioproductie te verbeteren dankzij innovatie, met name op het vlak van RNA-technologieën.
- Unizima, dat gespecialiseerd is in de implementatie en technische overdracht van oplossingen voor bioproductie, met name naar kwetsbare landen en ontwikkelingslanden.

IN DE  
PORTEFEUILLE

10

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

5,97%

NETTO-  
RESULTAAT

-8,3

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

140,7

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

350

FTE

# V-BIO FUND I



V-Bio startte zijn activiteiten in 2015 met een eerste financieringsronde van 63 miljoen EUR, met als belangrijkste investeerders het Europees Investeringsfonds (EIF), PMV, Korys (familie Colruyt) en KULeuven. In de loop van 2016 traden eveneens BNP Paribas Fortis, GIMV, FPIM en UGent toe tot het aandeelhouderschap. Een van de grondleggers van V-Bio is het Vlaams Instituut voor Biotechnologie (VIB), dat via zijn netwerk met de Vlaamse universiteiten het fonds bevoorrechte toegang verleent tot innovatieve onderzoeksprojecten (start-ups) in het domein van de gezondheidszorg om jonge beloftevolle ondernemingen te helpen opstarten, ondersteunen en verder te laten groeien.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Sinds het verstrijken van de investeringsperiode in november 2020 werden er vervolginvesteringen verricht voor een bedrag van 10 miljoen EUR, waaronder 2,5 miljoen EUR voor AgomAb Therapeutics (innovatieve technologie voor de behandeling van fibrose), 1,3 miljoen EUR voor Confo Therapeutics (multifunctioneel gebruik van confobodies), 1,2 miljoen EUR voor Oxular (behandeling van oogziekten), 1 miljoen EUR voor Apeha.bio (duurzame gewasbescherming) en 1 miljoen EUR voor Augustine Therapeutics (behandeling van neuromusculaire aandoeningen).
- Eind 2021 bedroeg het opgevraagd kapitaal 53,1 miljoen EUR, waarvan 41,3 miljoen EUR geïnvesteerd in 15 portfolio bedrijven.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- In maart maakte V-Bio bekend dat zijn oncologie bedrijf Precirix er in geslaagd was om 80 miljoen EUR op te halen bij een internationaal investeerdersconsortium met het Nederlandse INKEF Capital als lead investor. Deze Series B kapitaalronde heeft tot doel de klinische studies te financieren voor CAM-H2, een innovatief radiofarmaceutisch product dat ingezet wordt ter behandeling van uitgezaaide borst- en maagkankers die een genetische oorsprong hebben.
- In dezelfde maand kondigde de farmareus AbbVie de overname aan van Syndesi Therapeutics dat momenteel zijn kandidaat-geneesmiddel tegen de ziekte van Alzheimer uittest in klinische studies. Dankzij deze M&A transactie heeft V-Bio zijn initiële investering in Syndesi op 4 jaar tijd tot bijna 4x toe terugverdiend en heeft het fonds zicht op bijkomende mijlpaalbetalingen. De distributie van de verkoopopbrengsten bracht voor de FPIM 781.000 EUR in het laatje.
- V-Bio blijft verder werken aan de internationalisering en schaalvergroting van zijn portefeuille bedrijven door een continue actieve begeleiding in combinatie met het aantrekken van kapitaalcrachtige fondsen die op hun beurt deze beloftevolle scale-ups naar een hoger niveau kunnen tillen.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Life sciences**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**3,5**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**6,59%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2015**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10+2**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**75,9**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**15**



# V-BIO FUND II



V-Bio Fund 2 zag eind 2020 het levenslicht als vervolgfonds van V-Bio Fund 1 en legt zich net als zijn voorganger toe op investeringen in start-ups en “early stage” Life Sciences bedrijven, met specifieke focus op therapeutica, diagnostiek en agro-ecologie. V-Bio kan hierbij bogen op een exclusief partnership met het Vlaams Instituut voor Biotechnologie (VIB), waarbij het V-Bio team prioritair toegang krijgt tot de onderzoeksprojecten en business development expertise van VIB zodat het een eigen pijplijn aan dealflow kan opbouwen. Door deze unieke manier van werken wordt de kloof overbrugd tussen fundamenteel biowetenschappelijk onderzoek en ondernemerschap. Bij de eerste closing van V-Bio Fund 2 heeft de FPIM aan de zijde van EIF en PMV 10 miljoen EUR kapitaal ingebracht.

naar deglobalisering en de verkleining van de ecologische voetafdruk.

- De twee volgende investeringen (Muna & Jay Therapeutics), beide VIB spin-offs gebeurden in het domein van de neuroscience, waarvoor de medische nood nog altijd zeer acuut is, aangezien de wetenschappers nog altijd geen afdoende behandeling hebben gevonden om het aftakelingsproces in de hersenen tegen te gaan.
- Voor de vierde investering werd geopteerd voor het Franse bedrijf Corteria Pharmaceuticals dat van de farmareus Sanofi twee kandidaat-geneesmiddelen tegen hartfalen in licentie heeft gekregen na het sluiten van de cardio-renale divisie bij Sanofi. Het voormalige management team van Sanofi leidt het bedrijf verder.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Na de opstart van het fonds met een startkapitaal van 72 miljoen EUR, vond in februari 2021 een tweede closing plaats waarbij UGent, KUL en een aantal family offices zich aansloten bij de bestaande investeerders. Hierdoor werd de omvang van het fonds verruimd tot 78,1 miljoen EUR.
- De opbouw van de portefeuille kende een vliegende start met de eerste investering in Protealis, een spin-off van het VIB dat een innovatieve verdelingstechniek ontwikkeld heeft voor de teelt van klimaatbestendige eiwitrijke gewassen (waaronder soja) in onze contreien. Deze investering sluit perfect aan bij de huidige trend

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- In februari 2022 kondigde V-Bio de finale closing van haar tweede fonds aan, waarbij de beoogde fondsgrootte overtroffen werd met een opgehaald bedrag van 110 miljoen EUR. EIF trad hierbij op als hoeksteeninvesteerder met een engagement van 30 miljoen EUR.
- Samen met V-Bio Fund 1, zal V-Bio Ventures meer dan 185 miljoen EUR onder beheer hebben, waardoor het zich in een perfecte positie bevindt om baanbrekende bio- en agrotech bedrijven te financieren en succesvol te transformeren.

SECTOR  
VAN HET FONDS

Life sciences

IN DE  
PORTEFEUILLE

0,8

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

12,4%

OPRICHTINGS-  
DATUM

2020

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

12

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

110

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

4

# VESALIUS BIOCAPITAL I



Vesalius Biocapital I werd in 2007 opgericht op initiatief van Value4Growth en ING met als doel te investeren in jonge en groeiende Europese biotech bedrijven. Het fonds richt zich op verschillende segmenten: (i) nieuwe methoden voor screening en ontwikkeling van geneesmiddelen; (ii) stamceltherapie voor levensbedreigende ziekten; (iii) moleculaire diagnostica & innovatieve medische instrumenten; (iv) baanbrekende platformtechnologieën.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Sinds het fonds op 1 oktober 2019 in vereffening werd gesteld, doet Vesalius Biocapital Partners dienst als vereffenaar met als doel de resterende participaties zo snel en efficiënt mogelijk van de hand te doen. Van de oorspronkelijk geïnvesteerde 5 miljoen EUR heeft de FPIM tot nu toe 2,9 miljoen EUR terugbetaald gekregen.
- In oktober werd een Chinese partij bereid gevonden om de activa van het portfolio bedrijf Apitope over te nemen in ruil voor een upfront betaling van 10 miljoen EUR. In februari 2022 werd dit bedrag onder de vorm van een kapitaalvermindering doorgestort aan de aandeelhouders, waarvan 2,6 miljoen EUR toekomt aan de Vesalius investeerders in de SICAR.

- Ondanks het feit dat Vesalius Biocapital I zich in liquidatie modus bevindt, werden nog twee opvolgingsinvesteringen verricht: 0,7 miljoen EUR voor Apitope dat zich toelegt op genezing van auto-immuunziekten (als brugfinanciering in aanloop naar de geplande trade sale) en 0,5 miljoen EUR voor Complix in het kader van een nieuw preklinisch programma op basis van hun alphabody platform.
- Promethera Biosciences heeft via een procedure ter bescherming van zijn schuldeisers een succesvolle doorstart kunnen maken waarbij alle programma's en IP werden overgenomen door de nieuwe entiteit die herdoopt werd in Cellaion. Door deze herfinancieringsoperatie aan een zeer lage pre-money waardering werd het aandeel van Vesalius in deze nieuwe structuur aanzienlijk verwaterd.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Verwacht wordt dat het in totaal drie jaar zal duren vooraleer de liquidatie van het fonds voltooid is.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Life sciences**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**0,5**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**6,67%**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2007**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**12**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**77**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**4**

# VESALIUS BIOCAPITAL III



Vesalius Biocapital III werd in het verlengde van Vesalius Biocapital I & II in 2017 opgericht als Europees durfkapitaalfonds in het domein van de levenswetenschappen. Het fonds heeft zich als doel gesteld een gebalanceerde portefeuille uit te bouwen bestaande uit een twaalfstal bedrijven die nieuwe medicijnen, diagnostica, medische instrumenten en toepassingen voor digitale gezondheidszorg ontwikkelen. Voor therapeutica ligt de focus op bedrijven die al ver gevorderd zijn in hun preklinisch onderzoek of deze al afgerond hebben. Voor medical devices & e-health wordt gekeken naar bedrijven die (bijna) een gebruiksklaar product op de plank hebben en zullen starten met de commerciële uitrol. Vesalius Biocapital investeert doorgaans samen met andere risicokapitaalverstrekkers en heeft voor haar participaties een investeringshorizon gaande van 4 tot 8 jaar. Hierbij neemt het fonds ook vaak de rol van lead investor.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Verdere uitbouw van de portefeuille met twee investeringen:
  1. CareSyntax, een Duits-Amerikaans groei bedrijf in de digitale gezondheidszorg met focus op het verzamelen en digitaliseren van patiëntgegevens in het operatiekwartier van de ziekenhuizen. Hierdoor verbeteren niet alleen de slaagkansen van de operaties, maar eveneens wordt geld bespaard door het verkorten van de tijdsduur en het verhogen van de veiligheid bij operaties.
  2. Het Zwitserse Memo Therapeutics dat een unieke technologie ontwikkeld heeft om genetische informatie bestemd voor specifieke antilichamen uit

B-cellen te halen. Het belangrijkste programma bestaat uit een innovatieve behandeling van BK virusinfecties, een zeldzame ziekte die patiënten treft die een donornier hebben gekregen en het risico lopen dit transplantaat te verliezen.

- Succesvolle verkoop van het aandelenbelang in Sword Health aan het Amerikaanse fonds General Catalyst via een secundaire markttransactie aan een veelvoud (18x) van de initiële investeringskost. De verkoopopbrengst voor de SICAR bedroeg 23,4 miljoen EUR, waarvan 2,1 miljoen EUR toekwam aan de FPIM. Na deze transactie behoudt het fonds nog 2,4% in Sword Health, dat gewaardeerd wordt op 1,8 miljard USD.
- Uitgebracht bod van het Amerikaanse Organon, een wereldwijde speler op het vlak van vrouwengeneeskunde op de uitstaande aandelen van het Finse bedrijf Forendo, waarin Vesalius een participatie van 12% aanhield. Op het ogenblik van de closing van de transactie werd 75 miljoen USD uitbetaald, waarvan Vesalius al 5,8 miljoen EUR heeft ontvangen. Als alle mijlpaalbetalingen bereikt worden, kan het fonds tot 26x zijn inleg terugverdiene.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- De investeringsportefeuille werd in februari vervolledigd met de instap in het Nederlandse Scenic Biotech, dat zich toelegt op het identificeren van genen die het effect van een ziekteveroorzakend gen onderdrukken of volledig blokkeren en daardoor fungeren als een natuurlijke vorm van bescherming. Voor het eerst kunnen deze “genetic modifiers” systematisch worden geïdentificeerd voor een grote verscheidenheid van aandoeningen, waaronder erfelijke ziekten.
- In tegenstelling tot de initiële doelstelling om het aantal investeringen in geneesmiddelenontwikkeling beperkt te houden, werd finaal geopteerd om naast 1 medtech investering en 5 investeringen in digitale gezondheidszorg 6 therapeutica bedrijven in portefeuille te nemen. Hierdoor is het risicoprofiel van het fonds groter geworden, maar eveneens de kans op een hogere return.

SECTOR  
VAN HET FONDS

Life sciences

IN DE  
PORTEFEUILLE

5,1

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

8,92%

OPRICHTINGS-  
DATUM

2017

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

10+2

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

119,5

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

12

# VIVES II



Vives II is een grensoverschrijdend technologisch investeringsfonds dat investeert in innovatieve spinoffs van de Université catholique de Louvain (UCL).

Het beheer van het fonds Vives II gebeurt door Sopartec, de onderneming voor technologieovername en investeringen van de UCL.

Vives II beschikt over een geinvesteerd vermogen van 41,5 miljoen EUR, waardoor het qua omvang tot de belangrijkste universitaire spin-off-fondsen in Europa behoort. De FPIM draagt hierin voor 5 miljoen EUR bij.

De aandeelhouders bestaan uit Belgische en Franse investeerders uit de openbare en de privésector. Het Europees Investeringsfonds (EIF) draagt ook bij met een investering van 15 miljoen EUR.

Sinds zijn oprichting investeerde het fonds Vives II in zeventien ondernemingen voor een bedrag van 29,5 miljoen EUR, met al 5 exits en een write-off.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het fonds Vives II ging in 2021 verder met zijn beleid van opvolgingsinvesteringen in 8 bedrijven (voor een bedrag van 4,3 miljoen EUR) en zette de eerste exits voort.
- Het belang in iTeos werd deels van de hand gedaan voor een bedrag van 6,7 miljoen USD.
- De leningen aan Novadip en Tessares werden omgezet in kapitaal.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Het fonds Vives II zal de investeringen in 2022 actief moeten blijven opvolgen om de betreffende ondernemingen te doen groeien en de exits voort te zetten.
- Het huidige economische en financiële klimaat (Covid-19 en de oorlog in Oekraïne) zal een grote invloed hebben op de ontwikkeling van de ondernemingen in portefeuille.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Multisectoraal**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**3,7**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**11,86 %**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2011**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**12+3**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**42,8**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**11**



# VIVES INTER-UNIVERSITY FUND (VIVES IUF)



Vives Inter-University Fund (Vives IUF) werd in de zomer van 2020 gelanceerd. Het is een multisectoraal technologiefonds dat investeert in projecten met een positieve maatschappelijke impact.

Met 32 miljoen EUR kapitaal kan dit fonds investeren in de verschillende ontwikkelingsfasen van een bedrijf: lancering, start-up en groei.

Het fonds Vives III investeert zowel in spin-offs van de UCLouvain of haar partneruniversiteiten – KULeuven (BE), Université de Paris Diderot Descartes (FR), Universiteit van Wageningen (NL), Université du Luxembourg (LU) – als in start-ups binnen een straal van 400 kilometer rond Louvain-la-Neuve.

Vives wordt beheerd door Sopartec, de onderneming voor technologieovername van de UCLouvain.

De FPIM participeert in het kapitaal van dit fonds voor een bedrag van 6,4 miljoen EUR. De overige investeerders zijn Belfin, BNPP Fortis Private Equity Belgium, IMBC Spinnova, ING België, Investsud, Namur Invest, Invest BW, Finance Brussels, Sambrinvest, Securex, twee family offices, alsook Sopartec en zijn beheerteam.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In het eerste jaar van zijn bestaan heeft het fonds Vives IUF voor een bedrag van 3,4 miljoen EUR geïnvesteerd in de bedrijven EXEVIR, Lift Me Off, Vocsens en Sunrise.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Het fonds Vives IUF zal blijven investeren met als doel 15 investeringslijnen te hebben in de eerste 5 jaar van het fonds.
- Het fonds Vives IUF trok zijn investeringen in Lift Me Off en Vocsens op en nam ook twee nieuwe participaties in de bedrijven Spinovit en Stellascreen.
- Het Europees Investeringsfonds (EIF) rondt zijn due diligence af voor een mogelijk significante participatie in het fonds Vives IUF.

SECTOR VAN HET FONDS

Multisectoraal

IN DE PORTEFEUILLE

0,9  
miljoen EUR

AANDEEL IN KAPITAAL

20%

OPRICHTINGS-DATUM

2020

LOOPTIJD VAN HET FONDS

12+2  
jaar

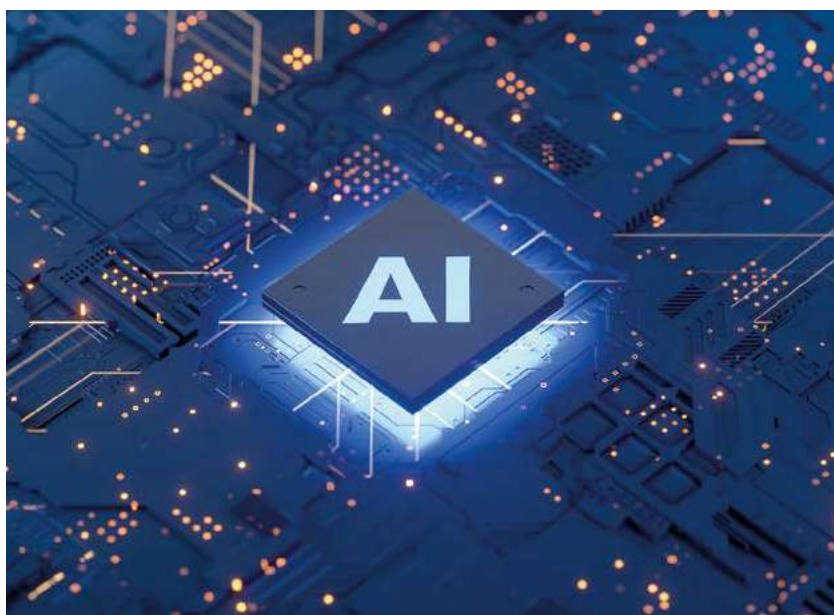
GROOTTE VAN HET FONDS

32  
miljoen EUR

AANTAL BEHEERDE ASSETS

4

# VOLTA VENTURES



In het zog van zijn voorganger, Volta Ventures I, dat in 2014 het levenslicht zag, spitst het vervolgfonds zich toe op software- en internetbedrijven in de Benelux. Het Volta Ventures-team heeft de ambitie om in de komende vijf jaar in een 20-tal bedrijven te investeren. Het zal zich richten op innovatieve start-ups met sterke en gebalanceerde teams in combinatie met een unieke marktpositie en een schaalbaar businessmodel. Tegelijkertijd biedt Volta Ventures zijn jarenlange expertise aan bij het verwerven en coachen van talent, het identificeren van nieuwe markten, het organiseren van financieringsrondes en het verkennen van strategische opties. Volta Ventures II heeft het statuut van private privak. De FPIM heeft 6 miljoen EUR in het fonds geïnvesteerd.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- 2021 was een jaar waarin de portefeuille verder werd uitgebouwd. Terwijl 2020 eindigde met drie investeringen, stond de teller eind 2021 al op 14 investeringen.
- Gedurende heel het jaar bleef de deal flow van het fonds sterk. Wel was er een sterke toename van de concurrentie met een stijging van de waarderingen als gevolg.
- Het management van het bedrijf voerde in 2021 gesprekken met EIF voor een potentiële investering van 20 miljoen EUR. Deze gesprekken waren eind 2021 nog steeds aan de gang.
- Tegen eind 2021 was 35% van het opgehaalde kapitaal opgevraagd.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Eind 2021 bedroeg de deal flow 121 bedrijven die voor een investering in aanmerking kwamen. De deal flow blijft dus sterk. Het eerstvolgende bedrijf dat de portefeuille zal vervoegen is Cascador.health.
- Een grote onbekende is de impact die de oorlog in Oekraïne zal hebben op de portefeuillebedrijven. Een aantal bedrijven hebben personeel in Oekraïne.
- Een akkoord met EIF waardoor de fund size zal stijgen tot ongeveer 70 miljoen EUR.

SECTOR  
VAN HET FONDS

**Technologie**

IN DE  
PORTEFEUILLE

**2,1**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**12,79 %**

OPRICHTINGS-  
DATUM

**2019**

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

**10+2**

jaar

GROOTTE  
VAN HET FONDS

**46,9**

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

**14**

# WHITE FUND



## White fund.

White Fund werd opgericht in oktober 2019 en streeft ernaar om het nieuwe referentie-investeringsfonds in België te worden voor earlystagebedrijven in de medtechsector. Het fonds heeft een looptijd van 10 + 2 jaar.

Een van de toegevoegde waarden van het fonds schuilt in het drievoudige niveau van de dienstverlening:

1. Voortdurende prekwificatie van middelen die zeer nuttig zijn voor het project: het fonds onderhoudt en ontwikkelt een adresboek dat meteen gebruikt kan worden door het bedrijf (tijdwinst voor de ondernemer).
2. Gezamenlijk herschrijven van het businessplan (White Fund + projectteam) op basis van een grondig onderzoek door experts in de sector/het investeringscomité van het fonds.
3. Administratief en financieel beheer in handen van het fonds (model van betalende diensten), met onder meer de voorbereiding van de raden van bestuur, de financiële status van het project, de bijwerking van het businessplan, enz.

Het fonds heeft het niveau van de investeringsverbintenis opgetrokken naar 37,8 miljoen EUR, waardoor de inbreng van de FPIM op 5 miljoen EUR komt, waarvan 1,25 miljoen EUR werd uitbetaald. De FPIM heeft 13,2% van het fonds in handen.

De andere aandeelhouders zijn: Noshag, Finance & Invest Brussels, OGEO Fund, Invest4Job, CHU, Chagrall Invest en Solidaris.

### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Financiering van het bedrijf MoveUp voor een bedrag van 700.000 EUR.
- Ontbinding van Antelope.
- Kapitaalverhoging van 17,9 miljoen EUR.

### UITDAGINGEN VOOR 2022

- Toename van de deal flow.
- Concrete uitvoering van projecten als 'lead investor'.

SECTOR  
VAN HET FONDS

MedTech

IN DE  
PORTEFEUILLE

1,2

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

13,23%

OPRICHTINGS-  
DATUM

2019

LOOPTIJD  
VAN HET FONDS

10+2

jaar

GROORTE  
VAN HET FONDS

37,8

miljoen EUR

AANTAL  
BEHEERDE ASSETS

3

# XYLOWATT



De onderneming is actief op het gebied van houtvergassing. Ze heeft een technologie ontwikkeld, genaamd 'NOTAR', die het mogelijk maakt om op basis van biomassa, na een pyrolyseproces en het reinigen van onzuiverheden, een gas te produceren van een kwaliteit die toelaat om generatoraggregaten te bevoorraden voor elektriciteits-, warmte- en koudeproductie. Sinds 2009 heeft de FPIM 4,19 miljoen EUR (4,39% van het kapitaal) geïnvesteerd in de onderneming. 6,4% van het kapitaal werd verstrekt door de SRIW en 6,7% door SOGEP.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

Na een commerciële pijplijn die al enkele boekjaren niet werd gerealiseerd, met bankiers die geen extra middelen wilden vrijmaken en aandeelhouders die terughoudend waren om het bedrijf te herfinancieren, kreeg Xylowatt ernstige financiële problemen. Er werden contacten gelegd met mogelijke overnemers, maar zonder enig resultaat. Op 21 januari 2021 zag de raad van bestuur zich bijgevolg genoodzaakt het bedrijf failliet te verklaren.



# ZEPHYR-FIN



**De historische activiteit van Zephyr-Fin bestond in het beheer van het belang van 16,5% van de aandelen van Sabena, dat in 2001 failliet ging. Sindsdien is de vennootschap niet meer actief.**

## **BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021**

- Zephyr-Fin blijft een partij bij de rechtsvorderingen van de Belgische Staat en de FPIM tegen SAirGroup, SAirlines en Swissair International Finance III. We verwijzen naar het hoofdstuk 'Risicobeheer' van dit verslag voor meer details.
- Het verlies van 33.305 EUR dat de vennootschap in het boekjaar 2021 realiseerde, vloeit hoofdzakelijk voort uit de betaling van erelonen van advocaten en procedurekosten in het kader van het Sabena-proces.

## **UITDAGINGEN VOOR 2022**

- Zephyr-Fin zal blijven meewerken aan de vlotte uitvoering van de vorderingen die samen met de Belgische Staat en de FPIM zijn ingesteld tegen SAirGroup, SAirlines en Swissair International Finance III.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**0,2**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**100%**

NETTO-  
RESULTAAT

**-33.305**

EUR

BALANS-  
TOTAAL

**224.753**

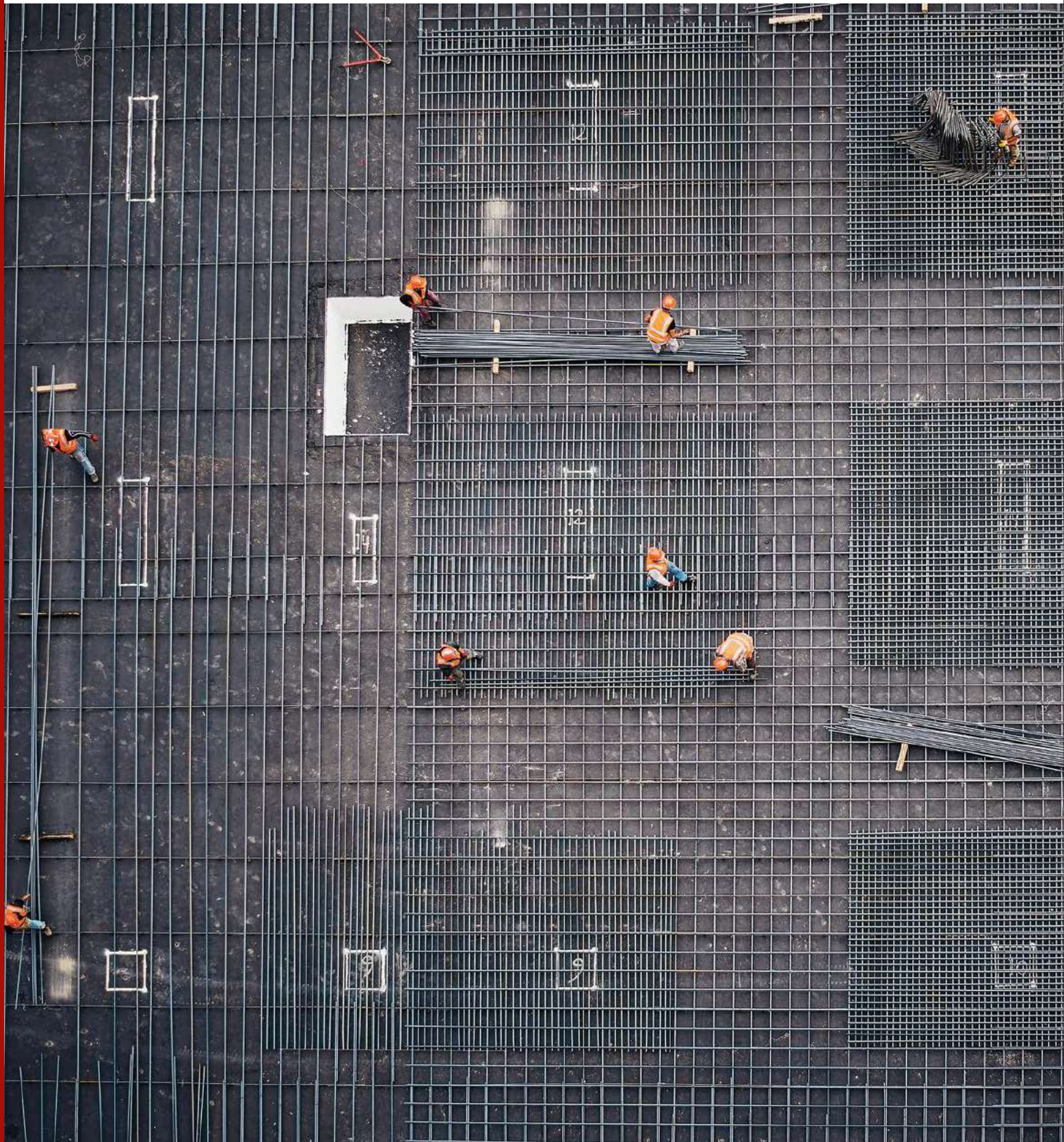
EUR

AANTAL  
JOBS

**0**

FTE









# 5.1



ACTIVITEITENVERSLAG

**GEDELEGEERDE  
OPDRACHTEN**

# Gedelegeerde opdrachten

IN ALFABETISCHE VOLGORDE

ASTRID .....	218
Aviapartner Belgium NV .....	219
Belfius .....	221
BNP Paribas (zie hoofdstuk 5.1) .....	95
Brussels Airlines (zie hoofdstuk 5.1) .....	98
Dexia .....	222
Ethias .....	223
Infrabel .....	224
NMBS .....	225
Royal Park Investments .....	226



## PER WAARDE IN DE PORTEFEUILLE

Investeringsmaatschappij	Aandeel in kapitaal (%)	Aantal in winstbewijzen	Participatie in kapitaal of in winstbewijzen (miljoen EUR)	Lening (miljoen EUR)	Waarde in de portefeuille (miljoen EUR)
BNP Paribas	7,44	0	5.301,45	0,00	5.301,45
Belfius	100,00	0	3.999,94	0,00	3.999,94
Dexia	52,78	0	3.942,85	0,00	3.942,85
Ethias NV	31,67	0	500,00	0,00	500,00
ASTRID	100,00	0	139,62	0,00	139,62
Aviapartner Belgium NV	0,00	0	0,00	25,00	25,00
Infrabel	0,59	0	4,98	0,00	4,98
Brussels Airlines	0,00	2.900	2,90	0,00	2,90
Royal Park Investments	43,53	0	1,69	0,00	1,69
NMBS	0,00	0	0,00	0,00	0,00
<b>Totaal</b>			<b>13.893,43</b>	<b>25,00</b>	<b>13.918,43</b>

# ASTRID



ASTRID is de publiekrechtelijke vennootschap die instaat voor het onderhoud en de uitbating van het beveiligde radiocommunicatienetwerk voor de veiligheids- en hulpdiensten in België.

De FPIM is sinds 1999 aandeelhouder, in gedelegeerde opdracht, van ASTRID. Na de overname van de aandelen van de Gemeentelijke Holding in 2011 bezit de FPIM alle aandelen van ASTRID.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- De omzet stabiliseerde in 2021 op 22,1 miljoen EUR en ASTRID sluit het jaar af met een winst van 9,8 miljoen EUR.
- In 2021 steeg het aantal gebruikers van de radio- en pagingdiensten met 917 aangesloten terminals. De capaciteit van de systemen, oorspronkelijk berekend op 40.000 gebruikers, werd opgevoerd om eind 2021 de aansluiting van 82.372 terminals te kunnen opvangen.
- Het radionetwerk verwerkte meer dan 11 miljoen communicatieminuten.
- Door het einde van de Covid-19-maatregelen is het TETRA-netwerk in 2021 sterk gegroeid (46%)
- Tijdens de zware overstromingen in de zomer van 2021 hebben de ASTRID-systemen de hulpdiensten ter plaatse ondersteund, waardoor vele slachtoffers konden worden gered.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Nu het 'Mid Life upgrade'-plan is afgerond, bereidt ASTRID een nieuw plan voor, zodat de hulp- en veiligheidsdiensten over enkele jaren gebruik zullen kunnen maken van een 5G-netwerk dat is aangepast aan hun specifieke noden.
- ASTRID zal verder werken aan de realisatie van het Europese BroadWay-project, een belangrijke stap richting breedbandverbindingen in de toekomst. Datacommunicatie en het inschakelen van apps worden almaar belangrijker, met onder meer video, de app 112, e-calls, lokalisatie... ASTRID wil de integratie van beelden voor de hulp- en veiligheidsdiensten garanderen.
- In een wereld waarin de behoeften van de gebruikers voortdurend veranderen, zal ASTRID echter de voeten op de grond moeten houden om de hoge betrouwbaarheid van zijn systemen te waarborgen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

139,6

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

100%

NETTO-  
RESULTAAT

9,8

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

145,5

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

116,9

FTE

# AVIAPARTNER BELGIUM NV



De groep Avia Partner biedt handlingactiviteiten aan op Europese luchthavens (41 luchthavens in 7 landen). De groep is van Belgische oorsprong, wat verklaart waarom de holding en de centrale diensten in België zijn gevestigd.

De entiteit Avia Partner Belgium is het bedrijf binnen de groep dat activiteiten aanbiedt voor de luchthavens van Brussel en Antwerpen. In alle Belgische activiteiten van Avia Partner waren vóór de crisis van 2020 meer dan 1.500 mensen tewerkgesteld. In het ecosysteem van een luchthaven wordt een geheel van diensten georganiseerd om de klant-reiziger een service te bieden. Naast de retail- of horeca-activiteiten, omvat dit het onderhoud van vliegtuigen en grondbedieningen.

Avia Partner Belgium biedt zijn klanten op de luchthaven van Brussel een zeer breed dienstengamma aan. Ontvangst van passagiers aan de incheckbalie, boarding, begeleiding van passagiers naar het vliegtuig (bijvoorbeeld kinderen, PBM's,...), volledig bagagebeheer, maar ook een reeks diensten aan vliegtuigen bij aankomst en vertrek (marshalling, diverse technische verrichtingen, mobiele trappen, ijsvrij maken, berekening van de plaatsing van de bagage in het ruim, ...). Deze diensten zijn onontbeerlijk voor de goede werking van de luchthaven en het kwaliteitsniveau beïnvloedt de concurrentiepositie van de luchthaven.

De bedieningsactiviteit is even seizoensgebonden als het luchtvervoer, waar je in vakantieperiodes ook 'vrijtijdsklanten' ziet naast 'zakenklanten'.

2021 werd net als 2020 gekenmerkt door de financiële gevolgen en de operationele uitdagingen van de gezondheids crisis (Covid-19), die de sector voor vliegtuigreizigers zwaar heeft getroffen als gevolg van het reisverbod dat een deel van het jaar van kracht was. Dat leidde tot een gevoelige daling van de passagiersactiviteit op de luchthaven van Brussel.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Gedeeltelijk herstel van de activiteit ten opzichte van 2020, maar nog ver van het niveau van 2019.
- Ondertekening van nieuwe contracten en hernieuwing van afgelopen contracten.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Competente medewerkers vinden om de aantrekkelijke activiteit na het herstel van het luchtverkeer op te vangen.
- De positieve commerciële dynamiek voortzetten door aflopende contracten te hernieuwen en nieuwe klanten aan te trekken.
- De diensten organiseren om met name in de zomer van 2022 een groter herstel van de activiteit op te vangen en tegelijk het hoogst mogelijke kwaliteitsniveau te bieden.

IN DE  
PORTEFEUILLE

25

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

0%

NETTO-  
RESULTAAT

-1,1

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

55

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

790

FTE

# BELFIUS



Sinds oktober 2011 is Belfius nv via de FPIM in handen van de Belgische federale overheid. Die heeft de bank in die tijd gekocht van de groep Dexia voor een bedrag van 4 miljard EUR.

Belfius is een bank- en verzekeringsgroep die 6.531 mensen tewerkstelt, met 3,7 miljoen klanten en 527 plaatselijke kantoren die financiële diensten verlenen aan particulieren, professionals, bedrijven, social profit organisaties en overheden in België.

Met een voornamelijk Belgische balans voor zijn commerciële activiteiten en klanten in alle marktsegmenten, streeft Belfius ernaar om de klanttevredenheid en maatschappelijke meerwaarde te maximaliseren, door producten en diensten met toegevoegde waarde aan te bieden via een modern distributiemodel dat gericht is op twee soorten klanten: enerzijds Retail & Commercial Business voor particulieren, zelfstandigen en kmo's, en anderzijds Public & Wholesale Banking voor lokale overheden en de sociale sector (ziekenhuizen, scholen, universiteiten, rusthuizen enz.).

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- In 2021 boekte Belfius zijn beste geconsolideerde nettoresultaat in zijn tienjarige bestaan. Die hoge nettowinst van Belfius, 935 miljoen EUR, is opnieuw het resultaat van sterk stijgende opbrengsten, een nauwlettende beheersing van de bedrijfskosten en historisch lage risicokosten.
- Belfius Bank is goed voor 716 miljoen EUR van dat resultaat en Belfius Verzekeringen draagt er 219 miljoen EUR aan bij.
- In 2021 hadden het macro-economische herstel en de doeltreffendheid van de overheidsmaatregelen een erg positieve invloed op de risicokosten van Belfius. Zo heeft Belfius de voorzieningen die in 2020 uit voorzorg waren aangelegd in het kader van de coronapandemie, kunnen afbouwen van 331 miljoen EUR naar 216 miljoen EUR. Dankzij de terugname van die coronareserves zijn de totale risicokosten gedaald van 453 miljoen EUR in 2020 naar 1,4 miljoen EUR in 2021.
- Het totale resultaat bedraagt 2.703 miljoen EUR en is dus met 3,4% gestegen. Zowel de netto renteopbrengsten als de netto commissieopbrengsten van de Bank zijn gestegen (respectievelijk met +2% en +18%). De opbrengsten van de verzekeringsactiviteiten bleven min of meer stabiel: de opbrengsten van de niet-levensverzekeringen zijn gedaald, maar dat werd

IN DE  
PORTEFEUILLE

4

milliards EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

100%

NETTO-  
RESULTAAT

935

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

192

miljard EUR

AANTAL  
JOBS

6.531

FTE





gecompenseerd door de stijging van de opbrengsten van de levensverzekeringen.

- De bedrijfskosten bleven goed onder controle op 1.477 miljoen EUR in 2021, met een beperkte stijging van 1% tegenover 2020 (1.465 miljoen EUR), en dat ondanks het feit dat Belfius structureel is blijven investeren in de IT-sector en in digitalisering. Dat heeft geleid tot een opmerkelijke verbetering van de kosten-opbrengstenratio tot 54,6% in 2021, tegenover 56,0% in 2020.
- De CET1-ratio van Bazel III daalde met 0,74% tegenover december 2020 tot 16,37%. Die daling valt onder andere te verklaren door de negatieve impact van de sterke groei van de balans en de gevolgen van de steeds strengere regelgeving. Deze ratio blijft in evenwicht.
- Sinds het begin van de coronacrisis heeft Belfius ten volle zijn maatschappelijke rol vervuld door de nodige liquiditeiten te verschaffen en door betalingsuitstel te verlenen aan particulieren, bedrijven en kmo's die met tijdelijke moeilijkheden te kampen hadden, en dat met een totale bijdrage die hoger ligt dan op basis van zijn marktaandeel kon worden verwacht. Belfius helpt zijn klanten ook in de nasleep van de coronacrisis, door hen een extra stimulans te geven om nieuwe groeiplannen te lanceren.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- Aangezien Belfius met succes alle ambities uit zijn 'Langetermijnstrategie tot 2020' heeft verwezenlijkt, heeft het een nieuwe ambitie vastgelegd voor de toekomst: de strategie 'Inspire 2025'. Het doel van deze strategie is dat Belfius een universele, geïntegreerde bankverzekeraar blijft die dankzij een robuust risicobeheer en een sterk financieel beheer een positieve bijdrage levert aan alle segmenten van de Belgische economie en samenleving.
- Het geïntegreerde businessmodel van Belfius is gebaseerd op het creëren en optimaal benutten van synergieën tussen zijn klantensegmenten en tussen zijn producten en activiteiten. Zo kan de groep haar expansie in Asset Management en Financial Markets voortzetten en haar marktpositie in alle klantensegmenten versterken.
- Tegelijkertijd zal ze haar solvabiliteit sterk moeten houden en haar nettoresultaat verder trachten te verhogen.



**Dexia is sinds de financiële crisis van 2011-2012 een financiële groep in afbouw, hetgeen moet toelaten om tot een fatsoenlijke afwikkeling van de balans te komen, zonder systemische risico's te creëren. Het resolutieplan, goedgekeurd door de Europese Commissie op 28 december 2012, voorzorg in essentie in de verkoop van de leefbare commerciële activiteiten van de groep, en in het beheer in afbouw van de restactiva zonder nieuwe commerciële productie.**

#### BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Dexia ging verder met de afbouw van zijn activaportefeuille en de verkleining van zijn geografische voetafdruk, onder meer door de vereenvoudiging van de structuur en herstructurering van het Italiaanse filiaal Dexia Crediop en de resterende Amerikaanse entiteit Dexia Holdings Inc., dat Dexia Financial Products Holdings Inc. en FSA Global Funding Ltd aanhoudt. Dexia lanceerde bovendien een programma ter vermindering van zijn derivatenportefeuille, inclusief het uitvoeren van oefeningen tot inkrimping van de portefeuille met het oog op de vereenvoudiging van het operationeel beheer. Dexia voert eveneens een actief beleid om zijn balans en nettorentemarge minder gevoelig te maken voor sommige marktparameters.
- Op 31 december 2021 daalde het balanstotaal van de groep Dexia met 14% tot 98,7 miljard EUR.
- Sinds het uitbreken van de crisis volgt Dexia aandachtig de verdere ontwikkelingen rond de verspreiding van

Covid-19 in de wereld en vooral in Europa. In lijn met 2020, behield Dexia in 2021 een operationele cel en een strategische crisiscel. De lockdown-maatregelen en het afstandswerken werden verlengd met een amplitude die op een geschikte en flexibele wijze de ontwikkelingen van de pandemie volgden. Verder werd een nieuwe telewerkovereenkomst unaniem ondertekend met de representatieve vakbondsorganisaties van Dexia. Deze laat de werknemers toe om op vrijwillige basis te opteren voor telewerk en dit tot drie dagen per week.

- In navolging van de goedkeuring door de Europese Commissie (februari 2019) van de verlenging van de financieringsgarantie aan Dexia voor een nieuwe periode van 10 jaar met ingang op 1 januari 2022, hebben de Franse en Belgische Staat de wetteksten met betrekking tot deze verlenging bekrachtigd op respectievelijk 29 december 2020 en 27 mei 2021. De verlengde financieringsgarantie behoudt het merendeel van haar bestaande kenmerken, doch de volgende wijzigingen werden aangebracht: Het garantiëplafond werd gereduceerd tot 75 miljard EUR als gevolg van de daling van de financieringsbehoefte van de groep en de Luxemburgse Staat neemt niet langer deel aan het garantiemechanisme. De vergoeding voor de waarborgverlenende Staten in het kader van de garantie 2022 omvat een basisvergoeding en een voorwaardelijke uitgestelde commissie.
- Dexia volgt aandachtig de gevolgen van het conflict in Oekraïne. De groep heeft geen enkele rechtstreekse blootstelling aan Oekraïne en Rusland, en haar financieringsmodel stelt haar in staat het hoofd te bieden aan een markt die zwaar onder druk staat.

#### UITDAGINGEN VOOR 2022

- Dexia gaat verder met zijn verschillende projecten ter vereenvoudiging van zijn internationale netwerk, om zijn geografische voetafdruk te verkleinen en de efficiëntie op groepsniveau te vergroten.
- De groep zal ook haar programma voor de verkoop van activa verder uitvoeren, rekening houdend met de evolutie van de macro-economische parameters. De instabiliteit als gevolg van het conflict in Oekraïne zorgt echter voor onzekerheid die de markten verstoort en die het goede verloop van het plan kan belemmeren. De uitvoeringstermijn ervan werd verlengd tot eind 2023.
- De groep zal bijzondere aandacht blijven hebben voor de evolutie van haar kostenbasis en de bescherming van haar solvabiliteitspositie.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**3,9**

milliards EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**52,87%**

NETTO-  
RESULTAAT

**-334**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**98,7**

miljard EUR

AANTAL  
JOBS

**537**

FTE



Ethias Groep heeft 4.300 medewerkers (waarvan 1.923 voor Ethias nv), 1.200.000 particuliere klanten en meer dan 40.000 klanten uit openbare en private entiteiten. Ethias is de derde verzekeraar in België en de eerste verzekeraar van de openbare sector en zijn werknemers.

Ethias is een directe verzekeraar die een volledig gamma van producten aanbiedt in Leven en Niet-Leven voor particulieren en ondernemingen. Ethias is ook een bevoorrecht verzekeraar van de openbare collectiviteiten met een multi product en dienstenaanbod. Tot haar verzekerden behoren de Federale Staat, de Gewesten en Gemeenschappen, de lokale overheden (provincies, steden en gemeenten, OCMW's ...), de openbare ondernemingen alsook duizenden intercommunales, scholen, ziekenhuizen, diensten van algemeen nut en verenigingen.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het netto-resultaat bedraagt 190 miljoen EUR in 2021, een daling van 6% ten opzichte van het vorig boekjaar.
- Het operationeel resultaat van de activiteiten Niet-Leven bedraagt 121 miljoen EUR, wat een daling met 49 miljoen EUR is ten opzichte van 2020. Deze daling wordt sterk beïnvloed door de overstromingen van 2021 die veel schade aanrichtten.
- De activiteiten Leven zetten op hun beurt een operationeel resultaat van 102 miljoen EUR neer, wat een forse stijging is ten opzichte van 2020. Het goede resultaat van de activiteiten Leven in 2021 wordt met name

verklaard door de groei van de operationele resultaten (sterftewinsten) en de niet-recurrente financiële opbrengsten van 30 miljoen EUR.

- Het totale incasso bedraagt 2.779 miljard EUR, d.i. een stijging met 2% ten opzichte van 2020, dankzij een stijging van het incasso in Leven (+2%) en van het incasso Niet-leven (+2%). De Solvency II-ratio bedraagt 178%.
- In 2021 zette Ethias de vier fasen strategie voort die bij het begin van de gezondheids crisis was goedgekeurd, namelijk de bescherming van haar werknemers, haar klanten, de samenleving en de onderneming.
- Naar aanleiding van de overstromingen die in juli 2021 veel regio's hebben geteisterd, heeft Ethias met diverse acties ingespeeld op de behoeften van haar verzekerden in nood zoals mobiele crisiscentra, het aanbieden van maaltijden in getroffen steden en financiële hulp aan het Rode Kruis.
- Wilfried Neven wordt de nieuwe Vice-CEO en neemt de sleutelrol van Chief Customer Experience Officer op zich. Hij staat in voor de commerciële ontwikkeling op alle markten. Om de digitale transformatie te versnellen, werd Izabella Molnar benoemd als Chief Digital Transformation Officer. Zij stuurt aldus de IT-pijler aan en zet de transformatie en digitalisering van de onderneming voort.
- Het Directiecomité wordt ook versterkt qua optimalisering van de beheerscontrole, de uitgaven en de budgetten, met de komst van Maryline Serafin als Chief Financial Officer, in opvolging van Cécile Flandre, die het bedrijf verlaat.
- Het ratingagentschap Fitch verhoogde de IFS-rating (Insurer Financial Strength) van Ethias nv van "A-, met stabiel vooruitzicht" naar "A, met positief vooruitzicht".

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Het verderzetten van de innovatiedynamiek op basis van de sterke groepsstrategie om nieuwe producten en diensten te ontwikkelen op het vlak van gezondheid, mobiliteit en bescherming van goederen. Vandaag ontwikkelen onze experts nieuwe oplossingen voor de opkomende risico's: van gezondheids- en psychosociale risico's tot klimaatrisico's en cyberdreiging.
- Door duurzaamheid in alle aspecten van onze onderneming te integreren, versterken we ons vermogen om een solide en verantwoordelijke speler ten dienste van de samenleving te zijn.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**500**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL



NETTO-  
RESULTAAT

**190**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**19**

miljard EUR

AANTAL  
JOBS

**4.300**

FTE

# INFRABEL



**INFRABEL**  
Right On Track

**Infrabel is een naamloze vennootschap met als hoofdopdracht het beheer van de spoorweginfrastructuur op het Belgische grondgebied, en is dus verantwoordelijk voor de verdeling van de capaciteit op het net. Het aandeelhouderschap is verdeeld tussen de Belgische Staat (99,30%), de FPIM (0,59%) en particuliere aandeelhouders (0,11%).**

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

Om de strijd tegen Covid-19 voort te zetten, bleven de medewerkers zich aanpassen aan de sanitaire maatregelen, terwijl ze ervoor zorgden dat Infrabel haar essentiële missies kon uitvoeren zonder de normale gang van zaken te beïnvloeden.

- Het is natuurlijk onmogelijk om over 2021 te spreken zonder de verschrikkelijke overstromingen in de zomer te vermelden, die een zware impact hadden op de infrastructuur.
- 2021 was ook het Europees Jaar van het Spoor. Het is inderdaad een van de toekomstige oplossingen voor duurzaam vervoer. Tegen 2030 zal het goederenvervoer naar schatting met nog eens 30% toenemen. Daarom moeten vandaag de juiste keuzes gemaakt worden om de modal shift van de weg naar het spoor te realiseren.
- Dit jaar werd ook de Infrabel Academy, de eerste spoorwagschool in België, ingehuldigd. Dit kenniscentrum zal werknemers en toekomstige collega's opleiden

in spoorwegberoepen, met onderwijs van hoge kwaliteit en ultramoderne apparatuur.

- In 2021 werd Benoît Gilson benoemd tot gedelegeerd bestuurder voor 6 jaar. Daarnaast werden ook volgende leden benoemd in de raad van bestuur voor 6 jaar: Jan Cornillie (voorzitter), Anne-Sophie Gillain, Ruben Lecok, Brigitte Pinte, Sylviane Portugaels, Pierre Provost, Bart Vandenberghe en Durkadin Yilmaz.
- Op 13 juli 2021 keurt de Europese Raad Relanceplannen goed van 12 Europese landen, waaronder België. Het Relanceplan voor België omvat een totaal van 5,9 miljard EUR en twee Infrabel projecten maken hiervan deel uit: 275 miljoen EUR investeringen voor een 'efficiënter spoorwegnet' en 29,59 miljoen EUR voor 'meer toegankelijke en multimodale stations'.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Covid-19 zal ook in 2022 gevolgen hebben voor het bedrijf. Sinds maart 2020 en de opeenvolgende maatregelen die de regering heeft genomen om de pandemie in te perken, is de vraag naar spoorvervoer gedaald, zowel voor binnenlands als internationaal reizigersvervoer, maar ook voor goederenvervoer per spoor. Zonder bijkomende compensatie voor de impact van de crisis op de inkomsten en uitgaven van Infrabel, zou de financiële gezondheid verder kunnen verslechteren, ondanks alle inspanningen om de kosten van de onderneming onder controle te houden. Net als in de voorbije jaren zal Infrabel er uiteraard voor zorgen dat de nodige onderhouds- en vernieuwingswerkzaamheden gebeuren om de veiligheid van het spoorwegverkeer te waarborgen.
- In 2022 zal Infrabel haar toekomstig prestatiecontract afspreken met haar voogdijminister. Dit prestatiecontract bestrijkt de periode 2023-2032. Infrabel staat volledig achter de ambities van de regering om bij te dragen tot de verwezenlijking van de modal shift. Zij hoopt dan ook dat in het prestatiecontract voor de komende 10 jaar een traject zal worden uitgestippeld dat in overeenstemming is met deze ambities door Infrabel alle nodige hefboomen toe te kennen - financiële of niet-financiële - om het performante netwerk van morgen te ontwikkelen.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**5**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**0,59%**

NETTO-  
RESULTAAT

**7,8**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**23,6**

miljard EUR

AANTAL  
JOBS

**9.426**

FTE



# NMBS



De NMBS is de historische Belgische spoorwegoperator voor personenvervoer. Het bedrijf was tot in 2005 één geheel en werd daarna van 2005 tot 2013 opgedeeld in drie ondernemingen: NMBS-Holding, NMBS en Infrabel. In 2013 werden twee van die drie ondernemingen, NMBS-Holding en NMBS, gefuseerd tot de huidige NMBS.

Die is hoofdzakelijk verantwoordelijk voor:

- De organisatie van het transportplan: treinen inzetten op basis van de vraag naar mobiliteit.
- Het onderhoud en beheer van stations waarvan het bedrijf bovendien de eigenaar is.
- Het onderhoud van het rollend materieel (locomotieven en passagierswagens).

De structuur van het kapitaal bestaat uit twee soorten aandelen:

- 1.053.611.251 gewone aandelen: 1 aandeel = 1 stem in de algemene vergadering
- 20.000.000 winstbewijzen: 10 winstbewijzen = 1 stem

De Staat bezit alle klassieke aandelen. De NMBS heeft ongeveer 1.500 winstbewijshouders, waar de FPIM er één van is. De FPIM bezit 16.615.813 winstbewijzen.

Mobiliteit is de laatste jaren een belangrijke maatschappelijke uitdaging geworden, zowel om files te beperken, aangezien die verantwoordelijk zijn voor een groot verlies aan productiviteit, als om vervuiling gelinkt aan wegtransport te verminderen. In die context wil de trein de ruggengraat worden van betrouwbare, duurzame, comfortabele en intermodale mobiliteit, om pendelaars te overtuigen de trein te nemen in plaats van de auto.

Sinds de tweede helft van de maand maart 2020 en tot op vandaag lijdt NMBS grote verliezen door de gevolgen van de Covid-19-pandemie. In 2020 heeft de Staat een uitzonderlijke compensatie van 288,0 miljoen EUR toegekend om de impact van de crisis op de operationele resultaten verbonden met de opdrachten van openbare dienst voor het jaar 2020, gedeeltelijk te dekken. In 2021 werd een uitzonderlijke vergoeding van 301,0 miljoen EUR toegekend aan NMBS voor het jaar 2021.

NETTO-  
RESULTAAT

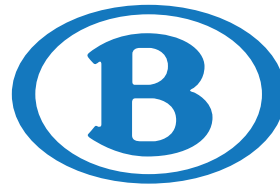
**-0,3**  
miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**12**  
miljard EUR

AANTAL  
JOBS

**16.738**  
FTE



In juli 2021 werd een deel van België getroffen door zware overstromingen. Ter compensatie van de kosten die de overstromingen hebben veroorzaakt voor NMBS (voornamelijk door het inleggen van vervangbussen), heeft de staat een compensatie van 4,9 miljoen EUR toegekend.

Doordat meer mensen telewerken sinds de coronacrisis, staat de NMBS voor de uitdaging om de toekomstige structurele vraag naar mobiliteit correct in te schatten en daarop in te spelen, zowel qua aanbod als qua kosten.

#### **BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021**

- Voor het tweede jaar op rij, sterke daling van de inkomsten terwijl het maximale treinaanbod gehandhaafd bleef.
- Verdere afkalving van het aantal reizigers op het nationale netwerk:
  - 2021: 172 miljoen EUR
  - 2020: 184 miljoen EUR
  - 2019: 253 miljoen EUR
- Stiptheid van 92,6%
- Klanttevredenheid stijgt naar 77% (van 75,2% in 2020).

#### **UITDAGINGEN VOOR 2022**

- Een nieuw openbaredienstcontract onderhandelen.
- Een treinaanbod en commercieel aanbod vastleggen en verwezenlijken op maat van de nieuwe vraag.
- Een financieel meerjarentraject uitstippelen waarbij rekening wordt gehouden met de structurele gevolgen van de coronacrisis en de oorlog in Oekraïne (vraag naar transport, kostenstructuur – energieprijzen, salarissen meer bepaald – maar ook voor de capaciteit van de overheidsfinanciën om de spoorwegsector te ondersteunen).

# ROYAL PARK INVESTMENTS



Royal Park Investments (RPI) werd opgericht in 2009 in het kader van de redding van Fortis Bank als zogeheten 'bad bank', waarbij de FPIM/Belgische Staat 43,53% van de aandelen ontving voor een bedrag van 740 miljoen EUR.

Na enkele jaren van run-off werd de resterende portefeuille van RPI verkocht aan Lone Star en Crédit Suisse voor een bedrag van 6,7 miljard EUR, wat betekent dat deze gedelegeerde opdracht van de FPIM in elk geval met een significante meerwaarde zal kunnen worden afgerond. Enkel het beheer van geschillen wordt nog opgevolgd binnen RPI.

## BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2021

- Het boekjaar 2021 werd afgesloten met een winst van 1,47 miljoen EUR, onder meer dankzij de inning van bedragen die voortvloeiden uit de door de vennootschap aangespannen rechtszaken.

## UITDAGINGEN VOOR 2022

- Het jaar 2022 zal worden gekenmerkt door een nieuwe dividenduitkering van 1,96 miljoen EUR (waarvan 851.000 miljoen EUR voor de Belgische Staat via de FPIM) overeenkomstig de beslissing van de algemene vergadering van RPI in april 2022.
- Aangezien het jaarresultaat elk jaar daalt door de afname van de lopende geschillen (toevertrouwd aan hierin gespecialiseerde juristen), zal dat ook gebeuren met de toekomstige dividenden.

IN DE  
PORTEFEUILLE

**1,7**

miljoen EUR

AANDEEL  
IN KAPITAAL

**43,53%**

NETTO-  
RESULTAAT

**1,4**

miljoen EUR

BALANS-  
TOTAAL

**2,8**

miljoen EUR

AANTAL  
JOBS

**0**

FTE











**Verantwoordelijke uitgever**

Koenraad Van Loo  
Louizalaan 32, bus 4  
1050 Brussel

—

De elektronische versie is beschikbaar  
op [www.sfpim.be](http://www.sfpim.be)

—

**Publicatiedatum**

September 2022



Louizalaan 32, bus 4  
1050 Brussel





# From here. For all of us. About tomorrow.

**#SMARTCAPITALFORBELGIUM**