

TUSSENTIJDSE VERSLAGGEVING IAS34

ALGEMENE INLICHTINGEN

Gimv NV

Naamloze Vennootschap

Maatschappelijke zetel

Karel Oomsstraat 37

2018 Antwerpen

Tel: +32 3 290 21 00

info@gimv.com

www.gimv.com

Handelsregister: Antwerpen nr. 222.348

Ondernemingsnummer: BE 0220.324.117

Datum van oprichting: 25 februari 1980

Boekjaar: 1 april 2019 - 31 maart 2020

Financiële dienst: KBC Bank

Aantal aandelen (30 september 2019): 25 426 672

TOEPASSING VAN NIEUWE EN HERZIENE STANDAARDEN EN INTERPRETATIES

Nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen aangenomen door de groep

Tijdens de rapporteringsperiode heeft de groep alle nieuwe en herziene standaarden en interpretaties van de International Accounting Standards Board (IASB) en het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB, zoals goedgekeurd door de Europese Unie en van toepassing voor het boekjaar dat begon op 1 april 2019, toegepast. De groep heeft geen nieuwe IFRS-vereisten toegepast die nog niet van toepassing zijn per 30 september 2019.

De volgende nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen gepubliceerd door de IASB en het IFRIC zoals goedgekeurd door de Europese Unie zijn van toepassing voor de rapporteringsperiode:

- Jaarlijkse verbeteringen van IFRS cyclus 2015-2017 (december 2017)
- IFRS 9 Financiële instrumenten – Wijzigingen met betrekking tot vervroegde terugbetaling met negatieve compensatie (oktober 2017)
- IFRS 16 Leases (oorspronkelijke publicatie januari 2016)
- IAS 19 Personeelsbeloningen – Wijzigingen met betrekking tot planwijziging, inperking of afwikkeling (februari 2018)
- IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures – Wijzigingen met betrekking tot langetermijnbelangen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures (oktober 2017)
- IFRIC 23 Onzekerheid over behandeling van winstbelastingen (juni 2017)

De toepassing van deze nieuwe standaarden en wijzigingen had geen materiële invloed op de waarderingsregels van de groep.

Standaarden en interpretaties die zijn gepubliceerd maar nog niet van kracht zijn in de huidige periode

De groep heeft ervoor gekozen om de volgende nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen, die door de IASB en het IFRIC werden gepubliceerd maar nog niet van kracht waren per 30 september 2019 en/of nog niet door de Europese Unie werden toegepast per 30 september 2019 en waarvan de impact relevant zou kunnen zijn, niet vervroegd toe te passen:

- Wijzigingen aan verwijzingen naar het conceptueel raamwerk in de IFRS-standaarden (maart 2018) *
- IFRS 3 Bedrijfscombinaties – Wijzigingen ter verduidelijking van de definitie van een bedrijf (oktober 2018) *
- IFRS 17 Verzekeringscontracten (oorspronkelijke publicatie mei 2017) *
- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening – Wijzigingen met betrekking tot de definitie van materiële informatie

(oktober 2018) *

- IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten – Wijzigingen met betrekking tot de definitie van materiële informatie (oktober 2018) *
- Wijzigingen aan IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 – Herziening van de rentevoetbenchmark (september 2019)*

** Nog niet goedgekeurd door de EU op 30 september 2019*

Geen van de andere nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen die van toepassing zijn voor boekjaren die beginnen na 1 januari 2019 en die zijn gepubliceerd door de IASB en het IFRIC, maar nog niet van toepassing zijn per 30 september 2019 en/of nog niet zijn toegepast door de Europese Unie per 30 september 2019, zullen naar verwachting een materiële invloed hebben op de toekomstige jaarrekening van de groep.

BELANGRIJKE OORDELEN EN SCHATTINGEN

Bij de samenstelling van de balans en de resultatenrekening worden soms ramingen gemaakt of veronderstellingen gedaan die de gerapporteerde activa of passiva op balansdatum en de opbrengsten en kosten over de rapporteringsperiode beïnvloeden. Hoewel deze ramingen beredeneerd gebeuren en gebaseerd zijn op de kennis van het management van de business, is het mogelijk dat de actuele cijfers verschillen ten opzichte van de geraamde cijfers. De gehanteerde ramingen die verband houden met de bepaling van de reële waarde van de financiële activa en de leningen aan ondernemingen in de investeringsportefeuille houden het grootste risico in op materiële aanpassingen.

TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

| | Toelichting | 30 september 2019 ⁽¹⁾ | 30 september 2018 ⁽¹⁾ |
|---|-------------|--|--|
| Operationele opbrengsten | | 154.606 | 111.132 |
| Dividenden | 5 | 10.147 | 1.966 |
| Interesten | 5 | 8.613 | 5.901 |
| Meerwaarden op realisatie van investeringen | 5 | 47.702 | 37.873 |
| Niet-gerealiseerde opbrengsten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat | 5 | 87.264 | 63.865 |
| Management fees | 5 | 423 | 491 |
| Omzet | 5 | 42 | 131 |
| Overige operationele opbrengsten | | 416 | 904 |
| Operationele kosten (-) | | -95.223 | -46.184 |
| Verliezen op realisatie van investeringen | 5 | -139 | -514 |
| Niet-gerealiseerde kosten uit financiële activa gewaardeerd aan de reële waarde via resultaat | 5 | -66.433 | -26.682 |
| Bijzondere waardeverminderingen | 5 | -6.711 | -2.580 |
| Aankoop goederen en diverse diensten | | -7.178 | -7.940 |
| Bezoldigingen | | -8.799 | -7.212 |
| Afschrijvingen op immateriële vaste activa | | -248 | -78 |
| Afschrijvingen op terreinen, gebouwen en materiaal | | -870 | -461 |
| Overige operationele kosten | | -4.844 | -716 |
| Operationeel resultaat, winst (verlies) | | 59.383 | 64.949 |
| Financiële inkomsten | | 365 | 174 |
| Financiële kosten | 11 | -2.561 | -354 |
| Resultaat voor belastingen, winst (verlies(-)) | | 57.187 | 64.768 |
| Belastingen | | -1.777 | -710 |
| Nettoresultaat van de periode | | 55.411 | 64.058 |
| Andere elementen van het totale resultaat | | 0 | 0 |
| Totaal resultaat inclusief andere elementen van het resultaat | | 55.411 | 64.058 |
| Nettoresultaat van de periode toerekenbaar aan: | | 55.411 | 64.058 |
| Minderheidsbelangen | | 3.982 | 1.584 |
| Aandeelhouders van de onderneming | | 51.429 | 62.473 |
| Winst per aandeel voor nettoresultaat van de periode (in EUR) | | 30 september 2019⁽¹⁾ | 30 september 2018⁽¹⁾ |
| Gewone winst (verlies(-)) per aandeel | | 2,02 | 2,46 |
| Verwaterde winst (verlies(-)) per aandeel (1) | | 2,02 | 2,46 |

(1) Niet-geauditeerde cijfers

(2) Als alle opties/warrants worden uitgeoefend die 'in the money zijn' op het einde van de periode.

TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE BALANS

| ACTIVA | Toelichting | 30 september 2019 ⁽¹⁾ | 31 maart 2019 ⁽²⁾ |
|--|-------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| Vaste activa | | 1.183.573 | 1.090.299 |
| Immateriële activa | | 658 | 618 |
| Materiële vaste activa | | 7.482 | 7.754 |
| Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat | 2 | 4.231 | 0 |
| Leningen aan ondernemingen in de investeringsportefeuille | 7 | 940.408 | 899.465 |
| Overige financiële activa | 8 | 230.794 | 182.462 |
| Vlottende activa | | 430.878 | 281.020 |
| Handelsvorderingen en overige vorderingen | | 3.852 | 3.485 |
| Leningen aan ondernemingen in de investeringsportefeuille | | 5.000 | 15.000 |
| Cash, bankdeposito's en liquide middelen | | 421.225 | 261.699 |
| Overige vlottende activa | | 800 | 836 |
| Totaal activa | | 1.614.450 | 1.371.319 |
| PASSIVA | | 30 september 2019 ⁽¹⁾ | 31 maart 2019 ⁽²⁾ |
| Eigen vermogen | | 1.338.356 | 1.347.337 |
| <i>Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de moederonderneming</i> | | <i>1.307.728</i> | <i>1.321.252</i> |
| Geplaatst kapitaal | | 241.365 | 241.365 |
| Uitgiftepremies / eigen aandelen | | 51.629 | 51.629 |
| Overgedragen winsten (verliezen (-)) | | 1.014.734 | 1.028.258 |
| <i>Minderheidsbelangen</i> | | <i>30.628</i> | <i>26.085</i> |
| Verplichtingen | | 276.095 | 23.982 |
| <i>Langlopende verplichtingen</i> | | <i>264.742</i> | <i>14.078</i> |
| Financiële schulden | 9 | 250.000 | 0 |
| Lease verplichtingen | 2 | 4.139 | 0 |
| Voorzieningen | 10 | 10.603 | 14.078 |
| <i>Kortlopende verplichtingen</i> | | <i>11.353</i> | <i>9.904</i> |
| Handels- en overige schulden | | 5.185 | 6.976 |
| Belastingverplichtingen | | 1.742 | 772 |
| Overige schulden | | 4.426 | 2.156 |
| Totaal passiva | | 1.614.450 | 1.371.319 |

(1) Niet-geauditeerde cijfers

(2) Geauditeerde cijfers

TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE WIJZIGINGEN IN EIGEN VERMOGEN

Aantal aandelen

Het uitstaand kapitaal is ongewijzigd sinds 31 maart 2016 en bedraagt EUR 241.365 vertegenwoordigd door 25.426.672 volledig volstorte gewone aandelen zonder nominale waarde. Er zijn op rapporteringsdatum geen openstaande opties of warrants die een dilutief effect kunnen veroorzaken.

| Eerste zes maanden, 30 september 2019 | | | | | | |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Kapitaal | Uitgiftepremie | Overgedragen | Totaal | Minderheidsbelangen | Kapitaal |
| 31 maart 2019 | 241.365 | 51.629 | 1.028.258 | 1.321.252 | 26.085 | 1.347.338 |
| Nettowinst (verlies) van het boekjaar | | | 51.429 | 51.429 | 3.982 | 55.411 |
| Andere elementen van het totale resultaat | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totaal inclusief andere elementen van het resultaat | | | 51.429 | 51.429 | 3.982 | 55.411 |
| Kapitaalverhoging / -vermindering | | | 0 | 0 | -209 | -209 |
| Investerings in dochterondernemingen | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividenden aan aandeelhouders | | | -63.567 | -63.567 | 0 | -63.567 |
| Andere wijzigingen | | | -1.386 | -1.386 | 770 | -616 |
| 30 september 2019 | 241.365 | 51.629 | 1.014.734 | 1.307.728 | 30.628 | 1.338.356 |

| Eerste zes maanden, 30 september 2018 | | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Kapitaal | Uitgiftepremie | Overgedragen | Totaal | Minderheidsbelangen | Kapitaal |
| 31 maart 2018 | 241.365 | 51.629 | 981.257 | 1.274.251 | 65.600 | 1.339.851 |
| Nettowinst (verlies) van het boekjaar | | | 64.058 | 64.058 | 0 | 64.058 |
| Andere elementen van het totale resultaat | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totaal inclusief andere elementen van het resultaat | | | 64.058 | 64.058 | 0 | 64.058 |
| Kapitaalverhoging / -vermindering | | | 0 | 0 | -43.736 | -43.736 |
| Investerings in dochterondernemingen | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividenden aan aandeelhouders | | | -63.567 | -63.567 | 0 | -63.567 |
| Andere wijzigingen | | | -2.223 | -2.223 | -818 | -3.041 |
| 30 september 2018 | 241.365 | 51.629 | 979.526 | 1.272.520 | 21.046 | 1.293.566 |

TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE KASTROMENTABEL

Deze cashflow is gebaseerd op Gimv en zijn dochtervennootschappen. Gimv-groep rapporteert de meerderheidsparticipaties aan marktwaarde op basis van de uitzondering voor investeringsentiteiten (in lijn met IFRS 10). Gimv-groep kan geen enkele aanspraak maken op de kasgelden van de meerderheidsparticipaties. Gimv-groep is slechts verantwoordelijk voor de waarde van het investeringsbedrag van de groep in de betreffende onderneming.

Gimv stelt de kasstromentabel op, gebruik makende van de directe methode. Deze geeft de beste en meest relevante inzage in de feitelijke kasstromen van Gimv.

| | Toelichting | 30 september 2019 ⁽¹⁾ | 30 september 2018 ⁽¹⁾ |
|--|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Kasstromen uit operationele activiteiten | | -20.879 | -18.271 |
| Beheersvergoedingen uit beheerde investeringsfondsen | | 370 | 360 |
| Betalingen aan medewerkers | | -10.172 | -10.080 |
| Andere operationele activiteiten | | -8.721 | -8.898 |
| Betaalde/terugggevorderde belastingen op het resultaat | | -2.355 | 347 |
| Kasstromen uit investeringsactiviteiten | | -15.756 | 16.011 |
| Investerings in financiële vaste activa | 7, 8 | -137.531 | -60.850 |
| Ontvangsten uit verkoop financiële vaste activa | 7, 8 | 118.115 | -95.295 |
| Ontvangen interesten | 5 | 271 | 2.360 |
| Ontvangen dividenden | 5 | 10.106 | 1.966 |
| LTIP betalingen | 10 | -6.811 | -22.904 |
| Andere kasstromen uit investeringsactiviteiten | | 95 | 144 |
| Kasstromen uit financieringsactiviteiten | | 186.161 | -63.618 |
| Ontvangen uit leningen | 9 | 250.000 | 0 |
| Ontvangen intresten op bankdeposito's en liquide middelen | | 5 | 0 |
| Betaalde intresten en vergoedingen op bankdeposito's en kredietlijnen | | -214 | 0 |
| Dividend betaald aan aandeelhouders | 6 | -63.567 | -63.567 |
| Andere kasstromen uit financieringsactiviteiten | | -64 | -52 |
| Wijziging in liquide middelen gedurende de rapporteringsperiode | | 149.526 | -65.878 |
| Liquide middelen bij begin van de rapporteringsperiode | | 276.699 | 380.452 |
| Liquide middelen op het einde van de rapporteringsperiode | | 426.225 | 314.574 |

(1) Niet-geauditeerde cijfers

TOELICHTINGEN BIJ DE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOOR DE ZES MAANDEN EINDIGEND OP 30 SEPTEMBER 2019

1. Grondslagen van de financiële verslaggeving

Deze tussentijdse geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving. Ze bevat niet alle informatie die vereist is voor een volledige jaarrekening en moet gelezen worden samen met het jaarverslag 2018-2019.

De tussentijdse geconsolideerde jaarrekening heeft betrekking op de eerste zes maanden van het boekjaar eindigend op 31 maart 2020 en is in overeenstemming met IAS 34.

2. Waarderingsregels (IFRS)

Gimv heeft in zijn tussentijdse geconsolideerde jaarrekening dezelfde waarderingsregels en berekeningsmethodes toegepast als in zijn geconsolideerde jaarrekening voor 2018-2019, met uitzondering van deze die betrekking hebben op nieuwe standaarden en interpretaties die voor het eerst van toepassing zijn voor periodes die beginnen op (of na) 1 april 2019.

Andere nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties gepubliceerd door de IASB die voor het eerst van toepassing zullen zijn in de volgende jaarrekening zullen naar verwachting geen impact hebben op Gimv, aangezien ze ofwel niet relevant zijn voor de activiteiten van Gimv, ofwel reeds consistent is met de huidige waarderingsregels van Gimv.

IFRS 16 Leases

Met ingang van 1 januari 2019 vervangt IFRS 16 de standaarden IAS 17 Leases en IFRIC 4 Vaststelling of een overeenkomst een leaseovereenkomst bevat. IFRS 16 introduceert één boekhoudmodel voor de leasingnemer en verplicht de leasingnemer activa en passiva voor alle leasecontracten op te nemen met vrijstellingsopties voor leases met een looptijd van 12 maanden of minder of met laagwaardige activa. IFRS 16 neemt de boekhoudkundige verwerking onder IAS 17 door de leasinggever grotendeels over, met behoud van het onderscheid tussen operationele en financiële leases. Gimv heeft geen leasingactiviteiten waarbij ze als leasinggever optreedt.

(a) Overgangsmethode en gebruikte praktische hulpmiddelen

Gimv nam IFRS 16 over met behulp van de gewijzigde retrospectieve methode van acceptatie met de initiële datum van toepassing op 1 april 2019. Bij deze methode wordt de standaard retrospectief toegepast met het cumulatief effect van de aanvankelijke toepassing van de erkende standaard op de datum van eerste toepassing. De groep heeft gekozen om de praktische overgangsregeling te gebruiken, waardoor de standaard alleen kan worden toegepast op contracten die eerder werden geïdentificeerd als leases, waarbij IAS 17 en IFRIC 4 werden toegepast op de datum van eerste toepassing. De groep heeft ook gekozen om de erkenningsvrijstellingen te gebruiken voor leasecontracten die, op de ingangsdatum, een leasetermijn hebben van 12 maanden of minder en geen koopoptie bevatten ('kortlopende huurovereenkomsten') en leasecontracten waarvoor de onderliggende waarde laag is ('laagwaardige activa').

IFRS 16 voorziet in bepaalde optionele praktische hulpmiddelen, waaronder die met betrekking tot de eerste toepassing van de standaard. Gimv heeft de volgende praktische hulpmiddelen gebruikt bij de toepassing van IFRS 16 op leasecontracten die voorheen geclassificeerd werden als operationele leases onder IAS 17, waarbij het:

- een enkele disconteringsvoet gebruikt voor een portefeuille van leasecontracten met redelijk vergelijkbare kenmerken;
- de initiële directe kosten uitsluit van de waardering van het gebruiksrechtmatig actief op de datum van eerste toepassing voor leasecontracten waarvoor het gebruiksrecht werd bepaald alsof IFRS 16 sinds de aanvangsdatum was toegepast;
- vertrouwt op eerdere beoordelingen of leasecontracten verlieslatend zijn in plaats van op een beoordeling van bijzondere waardevermindering volgens IAS 36 op de datum van eerste toepassing.

Als leasingnemer heeft Gimv voorheen leasecontracten geclassificeerd als operationele of financiële leases op basis van zijn beoordeling of de lease vrijwel alle risico's en voordelen van eigendom van het actief heeft overgedragen. In overeenstemming met IFRS 16 heeft de groep voor de meeste leasecontracten gebruiksrechten en leaseverplichtingen opgenomen.

Bij de toepassing van IFRS 16 heeft Gimv gebruiksrechten en leaseverplichtingen opgenomen met betrekking tot de huur van kantoorruimte, voertuigen en technische uitrusting, die voorheen geclassificeerd waren als operationele leases. De

leaseverplichtingen werden gewaardeerd aan de contante waarde van de resterende leasebetalingen, verdisconteerd met behulp van de marginale rentevoet van Gimv per 1 april 2019. De marginale rentevoet van Gimv is de rentevoet waartegen een gelijkaardige lening kan worden verkregen van een onafhankelijke schuldeiser onder vergelijkbare voorwaarden. De toegepaste gewogen gemiddelde rentevoet bedraagt 2,39%.

De volgende tabel toont de impact van de toepassing van IFRS 16 op de jaarrekening en balans per 1 april 2019:

| Impact van IFRS 16 op de tussentijdse balans per | 1 april 2019 |
|--|--------------|
| Gebruiksrechten | 4.548 |
| Uitgestelde belastingen | - |
| Lease verplichtingen | -4.548 |
| Netto vermindering overgedragen resultaat | - |

Voor de eerste zes maanden van het boekjaar 2019-2020 is in de resultatenrekening 310 EUR opgenomen voor de afschrijving van gebruiksrechten en 24 EUR voor de financiële kosten van de leaseverplichtingen.

De volgende tabel toont de leaseverplichtingen zoals opgenomen in de jaarrekening van Gimv van 31 maart 2019 en het bedrag van de leaseverplichtingen opgenomen op 1 april 2019:

| Operationele leaseverbintenissen per 31 Maart 2019 | 4.823 |
|---|--------------|
| Gewogen gemiddelde debetrentevoet op 1 april 2019 | 2,39% |
| Verdisconteerde operationele leaseverbintenissen op 1 april 2019 | 4.548 |
| Minus : | |
| Verbintenissen met betrekking tot kortlopende lease-overeenkomsten | - |
| Commitments met betrekking tot leases met een lage waarde | - |
| Leaseverplichtingen per 1 April 2019 | 4.548 |

(b) Belangrijke waarderingsregels na de overgang

Alle leasecontracten worden verwerkt door de opname van een gebruiksrecht en een leaseverplichting, met uitzondering van:

- Leases met laagwaardige activa; en
- Leases met een looptijd van 12 maanden of minder.

Leaseverplichtingen worden gewaardeerd aan de contante waarde van de contractuele betalingen die aan de leasinggever verschuldigd zijn over de leaseperiode, waarbij de disconteringsvoet wordt bepaald op basis van de rentevoet die in de lease is vervat, tenzij deze niet onmiddellijk kan worden bepaald, in welk geval de marginale rentevoet van de groep bij aanvang van het leasecontract wordt gebruikt. Variabele leasebetalingen worden alleen opgenomen in de waardering van de leaseverplichting als ze gebaseerd zijn op een index of rentevoet. In dergelijke gevallen wordt er bij de eerste waardering van de leaseverplichting van uitgegaan dat het variabele element gedurende de gehele leaseperiode ongewijzigd blijft. Andere variabele leasebetalingen worden als last opgenomen in de periode waarin ze worden opgelopen.

Bij de eerste opname omvat de boekwaarde van de leaseverplichting ook:

- bedragen die naar verwachting betaalbaar zullen zijn onder restwaardegaranties;
- de uitoefenprijs van een aan de groep toegekende aankoopoptie indien het redelijk zeker is dat de groep deze optie zal uitoefenen;
- betalingen van boetes voor het beëindigen van het leasecontract, indien de leaseperiode de uitoefening van een optie tot beëindiging van het leasecontract weerspiegelt.

Gebruiksrechten worden initieel gewaardeerd aan een bedrag dat gelijk is aan de leaseverplichting, onder aftrek van ontvangen huurincentives, en verhoogd met:

- leasebetalingen die bij of voor aanvang van het leasecontract zijn verricht;
- de initiële directe kosten die zijn gemaakt; en
- het bedrag van een opgenomen voorziening wanneer de groep contractueel verplicht is het geleasede actief te ontmantelen, te verwijderen of te herstellen.

Na de eerste waardering nemen de leaseverplichtingen toe als gevolg van een constante rente over het resterende saldo en worden ze verminderd met verrichte leasebetalingen. Gebruiksrechten worden lineair afgeschreven over de resterende looptijd van de lease of over de resterende economische levensduur van het actief indien dit, in uitzonderlijke gevallen, korter wordt geacht dan de leaseperiode.

Leaseverplichtingen worden geherwaardeerd wanneer zich een wijziging voordoet in toekomstige leasebetalingen als gevolg van een wijziging in een index of tarief of wanneer zich een wijziging voordoet in de inschatting van de looptijd van een leasecontract.

(c) Gebruik van oordelen en schattingen

Er zijn geen materiële herzieningen geweest van de aard en het bedrag van de schattingen van bedragen die in voorgaande periodes zijn gerapporteerd, behalve wanneer de toepassing van IFRS 16, zoals hierboven besproken, een andere benadering van de voorheen toegepaste boekhoudkundige verwerking vereist. Belangrijke oordelen en schattingen die vereist zijn voor de toepassing van deze nieuwe standaard zijn:

- De bepaling of een overeenkomst een leasecontract bevat;
- De bepaling van de leaseperiode voor sommige leasecontracten waarbij Gimv de leasingnemer is en die verlengingsopties en beëindigingsopties omvatten, en de bepaling of het redelijk zeker is dat Gimv deze opties zal uitoefenen;

De bepaling van de marginale rentevoet die gebruikt wordt om de leaseverplichtingen te waarderen

3. Dochterondernemingen

Alle dochterondernemingen zijn opgenomen in het jaarverslag 2018-2019. Er hebben zich sinds 1 april 2019 geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in de consolidatie.

4. Segmentinformatie

Gimv rapporteert de investeringsactiviteiten volgens vier platformen. De managementrapportering volgt eveneens deze structuur conform de vereisten onder IFRS 8.

De vier segmenten betreffen: Connected Consumer, bedrijven met een duidelijke visie op de noden en voorkeuren van de klant van de toekomst; Health & Care, oplossingen voor de gezondheids- en zorgsector die inspelen op een groeiende, vergrijzende en gezondheidsbewuste maatschappij; Smart Industries, leveranciers van slimme systemen en diensten die een meerwaarde bieden door intelligente en differentiërende technologieën; en Sustainable Cities, diensten, nutsvoorzieningen en infrastructuren met een duurzame impact op de maatschappij. Daarnaast omvat het segment 'Overige' voornamelijk de investeringen in fondsen van derden en infrastructuur.

| Voor de zes maanden eindigend 30 September 2019 ⁽¹⁾ | Connected Consumer | Health & Care | Smart Industries | Sustainable Cities | Overige | Business Services & General | TOTAAL |
|---|--------------------|---------------|------------------|--------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Dividendopbrengsten | 2.357 | 0 | 533 | 0 | 7.257 | 0 | 10.147 |
| Intrestopbrengsten | 2.982 | 2.145 | 1.252 | 2.045 | 189 | 0 | 8.613 |
| Meerwaarde op de realisatie van investeringen | 5.217 | 23.931 | 7.692 | 9.188 | 1.674 | 0 | 47.702 |
| Minderwaarde op de realisatie van investeringen | 0 | 0 | -113 | 0 | -26 | 0 | -139 |
| Niet gerealiseerde opbrengsten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat | 15.290 | 34.665 | 8.118 | 21.504 | 7.686 | 0 | 87.264 |
| Niet gerealiseerde verliezen uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat | -17.564 | -17.728 | -17.851 | -1.451 | -11.839 | 0 | -66.433 |
| Waardeverminderingen op leningen en overige vorderingen | -883 | -4.535 | -1.293 | 0 | 0 | 0 | -6.711 |
| Portefeuilleresultaat | 7.399 | 38.479 | -1.662 | 31.286 | 4.941 | 0 | 80.442 |
| Omzet en management fees | 0 | 0 | 31 | 23 | 412 | 0 | 465 |
| Overige operationele opbrengsten | 4 | 48 | 16 | 2 | 345 | 0 | 416 |
| Aankoop goederen en diverse goederen | -329 | -680 | -1.035 | -774 | -737 | -3.623 | -7.178 |
| Bezoldigingen | -1.405 | -1.695 | -1.359 | -1.369 | -1.508 | -1.463 | -8.799 |
| Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa en gebruiksrechten | | | | | | -1.118 | -1.118 |
| Overige operationele kosten | | | | | | -4.844 | -4.844 |
| Operationeel resultaat | 5.669 | 36.152 | -4.010 | 29.168 | 3.452 | -11.048 | 59.383 |
| Financieel resultaat | | | | | | -2.195 | -2.195 |
| Belastingen | | | | | | -1.777 | -1.777 |
| Netto resultaat | | | | | | | 55.411 |
| Activa en verplichtingen | | | | | | | |
| Segmentactiva | 288.466 | 251.124 | 195.495 | 288.330 | 147.787 | 443.249 | 1.614.450 |
| Segmentverplichtingen | | | | | | 1.614.450 | 1.614.450 |
| Overige segmentinformatie | | | | | | | |
| Investeringsportefeuille via: | 14.055 | 46.655 | 35.577 | 33.747 | 7.498 | 0 | 137.531 |
| Financiële activa aan reële waarde via resultaat | 1.884 | 27.951 | 12.922 | 33.183 | 2.498 | 0 | 78.438 |
| Leningen aan ondernemingen in de investeringsportefeuille | 12.171 | 18.703 | 22.655 | 563 | 5.000 | 0 | 59.092 |

| Voor de zes maanden eindigend 30 September 2018 ⁽¹⁾ | Connected Consumer | Health & Care | Smart Industries | Sustainable Cities | Overige | Business Services & General | TOTAAL |
|---|--------------------|---------------|------------------|--------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| Dividendopbrengsten | 850 | | 0 | | 1.116 | | 1.966 |
| Intrestopbrengsten | 2.733 | 727 | 1.050 | 1.072 | 318 | 0 | 5.901 |
| Meerwaarde op de realisatie van investeringen | 7.319 | 714 | 3.929 | 3.095 | 22.816 | 0 | 37.873 |
| Minderwaarde op de realisatie van investeringen | 0 | -14 | -500 | 0 | 0 | 0 | -514 |
| Niet gerealiseerde opbrengsten uit fin. activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat | 11.585 | 12.885 | 17.359 | 12.230 | 9.806 | 0 | 63.865 |
| Niet gerealiseerde verliezen uit fin. activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat | -11.486 | -2.387 | -2.124 | -5.189 | -5.497 | 0 | -26.682 |
| Waardeverminderingen op leningen en overige vorderingen | -1.980 | 0 | -470 | 0 | -131 | 0 | -2.580 |
| Portefeuilleresultaat | 9.021 | 11.925 | 19.244 | 11.208 | 28.429 | 0 | 79.829 |
| Omzet en management fees | 8 | 0 | 48 | 75 | 491 | 0 | 622 |
| Overige operationele opbrengsten | | | | | | | 904 |
| Aankoop goederen en diverse goederen | | | | | | | -7.940 |
| Bezoldigingen | | | | | | | -7.212 |
| Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa en gebruiksrechten | | | | | | | -539 |
| Overige operationele kosten | | | | | | | -716 |
| Operationeel resultaat | 7.712 | 9.954 | 17.300 | 10.207 | 27.960 | -8.185 | 64.949 |
| Financieel resultaat | | | | | | | -181 |
| Belastingen | | | | | | | -710 |
| Netto resultaat | | | | | | | 64.058 |
| Activa en verplichtingen | | | | | | | |
| Segmentactiva | 292.459 | 171.595 | 162.944 | 195.104 | 177.248 | 332.286 | 1.331.636 |
| Segmentverplichtingen | | | | | | 1.331.636 | 1.331.636 |
| Overige segmentinformatie | | | | | | | |
| Investeringen via: | 13.976 | 6.750 | 35.841 | 1.200 | 3.084 | 0 | 60.850 |
| Financiële activa aan reële waarde via resultaat | 13.176 | 5.356 | 25.865 | 0 | 1.914 | 0 | 46.310 |
| Leningen aan ondernemingen in de investeringsportefeuille | 800 | 1.394 | 9.976 | 1.200 | 1.169 | 0 | 14.540 |

(1) Niet-geauditeerde cijfers

5. Operationeel resultaat

| Dividenden, interesten, management fees en omzet | 30 september 2019 ⁽¹⁾ | 30 september 2018 ⁽¹⁾ |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Dividenden | 10.147 | 1.966 |
| Interesten | 8.613 | 5.901 |
| Management Fees | 423 | 491 |
| Omzet | 42 | 131 |
| Totaal | 19.224 | 8.489 |

De opbrengsten uit dividenden, interesten en management fees stijgen met 10 735 EUR, voornamelijk door hogere dividend- en interestopbrengsten.

In de eerste zes maanden van het boekjaar 2019-2020 werden belangrijke dividenden van Gimv-XL Partners, Grandeco en Vectis II ontvangen.

De interestopbrengsten stijgen door het hogere bedrag aan uitstaande leningen en vorderingen op ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd (zie toelichting 8).

| Gerealiseerde resultaten op verkoop van investeringen | 30 september 2019 ⁽¹⁾ | 30 september 2018 ⁽¹⁾ |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Meerwaarden op realisatie van investeringen | 47.702 | 37.873 |
| Verliezen op realisatie van investeringen | -139 | -514 |
| Totaal | 47.563 | 37.359 |

Het gerealiseerd resultaat op gedesinvesteerde investeringen stijgt met 10 204 EUR. Dit resultaat is het verschil tussen de verkoopprijs van de gedesinvesteerde investeringen en de IFRS boekwaarde bij aanvang van het boekjaar.

| Gerealiseerde resultaten op verkopen per 30 september 2019 opgesplitst per activiteit | Connected Consumer | Health & Care | Smart Industries | Sustainable Cities | Overige | Totaal |
|---|--------------------|---------------|------------------|--------------------|--------------|---------------|
| Meerwaarden op realisatie van investeringen | 5.217 | 23.931 | 7.692 | 9.188 | 1.674 | 47.702 |
| Verliezen op realisatie van investeringen | 0 | 0 | -113 | 0 | -26 | -139 |
| Totaal | 5.217 | 23.931 | 7.579 | 9.188 | 1.648 | 47.563 |

In de eerste zes maanden van het boekjaar 2019-2020 werden succesvolle exits van vijf ondernemingen in de investeringsportefeuille gerealiseerd: Breath Therapeutics (HC), Benedenti (HC), Hansea (SC), Legallais (SC) en Thinkstep (SI). Samen met diverse andere gedeeltelijke desinvesteringen bedraagt de verkoopsopbrengst van deze desinvesteringen 126 281 EUR, waarvan 118 115 EUR reeds is ontvangen.

Het gerealiseerde resultaat op de verkoop van Breath Therapeutics omvat geen potentiële belangrijke mijlpaalbetalingen. Deze contractuele rechten worden gewaardeerd in overeenstemming met de IPEV waarderingsregels. De inkomstenbenadering (verdisconteerde kasstromen) wordt toegepast om de reële waarde te schatten, waarbij de verwachte kasstromen naar behoren worden gewogen volgens hun waarschijnlijkheid. Afhankelijk van de aard van de mijlpalen (ontwikkeling – regelgeving – commercieel) worden verschillende waarschijnlijkheden toegepast op de kasstromen in een bereik van 0% tot 75%, gebenchmarkt met onderzoeken naar het succespercentage van klinische studies in biotech. De verwachte kasstromen worden verdisconteerd met behulp van een gepaste disconteringsvoet (i.e. kapitaalkosten). De reële waarde op 30 september 2019 van deze mijlpalen bedraagt 19 788 EUR en wordt geboekt als een niet-gerealiseerde opbrengst.

De gerealiseerde opbrengsten in de vorige periode zijn behaald op belangrijke distributies uit de mature portefeuille van fondsen van derden (3F) en Teads (CC).

| Niet-gerealiseerde waardeschommelingen | 30 september 2019 ⁽¹⁾ | 30 september 2018 ⁽¹⁾ |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Niet-gerealiseerde opbrengsten uit financiële activa aan reële waarde | 87.264 | 63.865 |
| Niet-gerealiseerde kosten uit financiële activa aan reële waarde | -66.433 | -26.682 |
| Verliezen door bijzondere waardeverminderingen | -6.711 | -2.580 |
| Totaal | 14.120 | 34.603 |

| Niet-gerealiseerde waardeschommelingen per 30 september 2019 opgesplitst per activiteit | Connected Consumer | Health & Care | Smart Industries | Sustainable Cities | Overige | Totaal |
|---|--------------------|---------------|------------------|--------------------|---------------|---------------|
| Niet-gerealiseerde opbrengsten uit financiële activa aan reële waarde | 15.290 | 34.665 | 8.118 | 21.504 | 7.686 | 87.264 |
| Niet-gerealiseerde kosten uit financiële activa aan reële waarde | -17.564 | -17.728 | -17.851 | -1.451 | -11.839 | -66.433 |
| Verliezen door bijzondere waardeverminderingen | -883 | -4.535 | -1.293 | 0 | 0 | -6.711 |
| Totaal | -3.157 | 12.403 | -11.026 | 20.053 | -4.153 | 14.120 |

(1) Niet-geauditeerde cijfers

De niet-gerealiseerde waardeschommelingen weerspiegelen de periodieke herwaardering van de participaties en leningen aan ondernemingen in de investeringsportefeuille in overeenstemming met de IPEV waarderingsregels.

De belangrijkste factor voor het niet-gerealiseerde resultaat van 14 120 EUR zijn de operationele prestaties van de ondernemingen in de investeringsportefeuille. De positieve evolutie van de ebitda of omzet levert de grootste bijdrage aan het niet-gerealiseerde resultaat.

De participaties worden geclassificeerd als financiële vaste activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat. Initieel worden ze geboekt aan kostprijs. Na een eerste marktwaardering worden de niet-gerealiseerde waardeschommelingen als gevolg van de periodieke herwaardering opgenomen in de resultatenrekening. De netto waardeschommelingen op participaties gedurende de eerste zes maanden van het boekjaar 2019-2020 bedragen 14 120 EUR. De belangrijkste niet-gerealiseerde waardeschommelingen op participaties komen voort uit het platform Sustainable Cities, gevolgd door het platform Health and Care. Deze waardeschommelingen worden voornamelijk gedreven door de sterke performantie van de bedrijven in de portefeuille.

Leningen aan portefeuillebedrijven zijn financiële vaste activa met contractueel vaste betalingen die niet op een actieve markt zijn genoteerd. Na een eerste opname worden deze financiële vaste activa gewaardeerd tegen de nominale waarde, onder aftrek van eventuele waardeverminderingen wanneer er twijfels bestaan over de recupereerbaarheid van de lening. Concreet werd er in de eerste zes maanden van het boekjaar 2019-2020 een impairment geboekt ten belope van 6 711 EUR, voornamelijk voor het platform Health and Care.

De herwaardering gebeurt driemaandelijks op basis van de beslissingen van het waarderingscomité. Dit comité bepaalt de reële waarde in overeenstemming met IAS 13.

Beursgenoteerde investeringen worden gewaardeerd op basis van de biedkoers op balansdatum, rekening houdend met eventuele beperkingen met betrekking tot de verhandelbaarheid. Als er geen beurskoers beschikbaar is, wordt de reële waarde bepaald op basis van waarderingsmodellen die het meest geschikt zijn, gegeven de aard van de investering.

De niet-gerealiseerde waardeschommelingen bedragen netto 34 603 EUR voor de eerste zes maanden van het vorige boekjaar 2018-2019 en zijn voornamelijk afkomstig van de vier platformen.

6. Betaalde en voorgestelde dividenden

| | 30 september 2019 ⁽¹⁾ | 31 maart 2019 ⁽²⁾ |
|-----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| Betaalde dividenden | | |
| Slotdividend (in 000 EUR) | 63.567 | 63.567 |
| Slotdividend (in EUR) | 2,50 | 2,50 |
| Interimdividend (in 000 EUR) | | |
| Interimdividend (in EUR) | | |
| Totaal betaalde dividenden | 63.567 | 63.567 |
| Voorgesteld dividend | | |
| Slotdividend (in 000 EUR) | | 63.567 |
| Slotdividend (in EUR) | | 2,50 |
| Interimdividend (in 000 EUR) | | |
| Interimdividend (in EUR) | | |

(1) Niet-geauditeerde cijfers

(2) Geauditeerde cijfers

7. Financiële activa

| Financial vaste activa | 30 september 2019 ⁽¹⁾ | 31 maart 2019 ⁽²⁾ |
|--|-------------------------------------|---------------------------------|
| Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat | 940.408 | 899.465 |
| Leningen aan de ondernemingen in de investeringsportefeuille | 230.794 | 182.461 |
| Totaal | 1.171.202 | 1.081.926 |

De totale financiële vaste activa (participaties en leningen) stijgen met 89 276 EUR. In het eerste semester van het boekjaar 2019-2020 investeerde Gimv 137 531 EUR, vier nieuwe bedrijven werden toegevoegd aan de financiële vaste activa: Coolworld Rentals (SC), Alro (SI), Smart Battery Solutions (SI) en iSTAR (HC). Daarnaast waren er ook belangrijke opvolgingsinvesteringen in France Thermes (HC) en Impact Interim (CC), naast andere kapitaalrondes voor Life Sciences en Medtech-bedrijven.

Op het vlak van desinvesteringen werden vijf portefeuillebedrijven gedesinvesteerd voor een gezamenlijk bedrag van 78 605 EUR (openingsboekwaarde op IFRS basis). De voornaamste desinvesteringen zijn afkomstig van Breath Therapeutics (HC), Hansea (SC), Thinkstep (SI), Legallais (CC) en Benedenti (HC).

De evolutie van de eigenvermogensinstrumenten is hieronder te vinden. De evolutie van de leningen is terug te vinden in toelichting 8.

| Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat | 30 september 2019 ⁽¹⁾ | 31 maart 2019 ⁽²⁾ |
|---|----------------------------------|------------------------------|
| Beginsaldo | 899.465 | 835.056 |
| Investerings | 78.438 | 108.832 |
| Verwerving door bedrijfscombinaties | | |
| Desinvesteringen (-) | -67.130 | -99.853 |
| Overdracht door bedrijfsafplitsing | | |
| Niet-gerealiseerde waardeschommelingen (waardestijging (+), waardedaling (-) in reële waarde) | 18.579 | 51.922 |
| Toename (afname (-)) door wisselkoerswijzigingen | | |
| Conversies | 11.056 | 3.507 |
| Overige (toename (+), afname (-)) | | |
| Eindsaldo | 940.408 | 899.465 |

(1) Niet-geauditeerde cijfers

(2) Geauditeerde cijfers

In het eerste semester van het boekjaar 2019-2020 investeerde Gimv 78 438 EUR via kapitaalsinstrumenten. Gimv desinvesteerde voor een bedrag van 67 130 EUR (openingsboekwaarde op IFRS basis). Het netto niet-gerealiseerde waarderingsresultaat bedraagt 18 579 EUR, wat de periodieke herwaardering van de totale portefeuille weerspiegelt. Het positieve resultaat is vooral te verklaren door de sterke operationele resultaten van de portefeuillebedrijven. De platformen Sustainable Cities en Health & Care hebben de grootste bijdrage geleverd aan de niet-gerealiseerde waardeschommelingen.

De resterende schommeling van EUR 11 056 is het gevolg van de omzetting van leningen in aandelen en de uitoefening van warrants.

Over het algemeen stijgen de participaties van de financiële vaste activa met 40 943 EUR.

Boekwaarde versus marktwaarde

De volgende tabel vergelijkt de boekwaarde en de marktwaarde van de financiële vorderingen en financiële schulden op rapporteringsdatum. Gimv is van oordeel dat de boekwaarde van de volgende financiële vorderingen en financiële schulden een betrouwbare benadering is van de marktwaarde :

- Investerings via kapitaalsinstrumenten en leningen
- Handelsvorderingen
- Cash, bankdeposito's en liquide middelen
- Financiële schulden
- Handelsschulden

| | Per 30 september 2019 | | Per 30 september 2018 | |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | Boekwaarde | Marktwaarde | Boekwaarde | Marktwaarde |
| Financiële activa | | | | |
| Financiële activa aan reële waarde via resultaat | 940.408 | 940.408 | 899.465 | 899.465 |
| Leningen aan investeringsportefeuille en overige vorderingen | 230.794 | 230.794 | 182.462 | 182.462 |
| Handels- en overige vorderingen | 3.852 | 3.852 | 3.485 | 3.485 |
| Cash, bankdeposito's en andere liquide middelen | 421.225 | 421.225 | 261.699 | 261.699 |
| Verhandelbare effecten | 5.000 | 5.000 | 15.000 | 15.000 |
| Totaal | 1.601.280 | 1.601.280 | 1.362.111 | 1.362.111 |
| Financiële verplichtingen | | | | |
| Financiële Leningen | 250.000 | 250.000 | 0 | 0 |
| Handels- en overige schulden | 5.185 | 5.185 | 6.976 | 6.976 |
| Totaal | 255.185 | 255.185 | 6.976 | 6.976 |

Hiërarchie in reële waarden

Gimv hanteert de volgende hiërarchie bij het bepalen en vermelden van financiële instrumenten, te onderscheiden naar waarderingsmethode:

- Niveau 1: genoteerde (niet-aangepaste) koersen op actieve markten voor identieke activa of verplichtingen;
- Niveau 2: overige methoden waarbij alle variabelen een significant effect op de verwerkte reële waarde hebben en direct of indirect waarneembaar zijn;
- Niveau 3: methoden waarbij variabelen worden gehanteerd die een significant effect op de verwerkte reële waarde hebben, doch niet zijn gebaseerd op waarneembare marktgegevens.

| Tegen reële waarde opgenomen activa | | Totaal | Level 1 | Level 2 | Level 3 |
|--|-------------------|---------|---------|---------|---------|
| Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat | 30 september 2019 | 940.408 | 41.381 | - | 899.028 |
| | 31 maart 2019 | 899.465 | 40.073 | - | 859.392 |

Transferts in hiërarchie in reële waarde

In de rapporteringsperiode zijn er geen transferts geweest.

8. Leningen aan portefeuillebedrijven

| | 30 september 2019 ⁽¹⁾ | 31 maart, 2019 ⁽²⁾ |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|
| Beginsaldo | 182.461 | 125.313 |
| Brutobedrag | 220.282 | 188.865 |
| Geaccumuleerde waardeverminderingen (-) | -37.820 | -63.552 |
| Investeringen | 59.092 | 80.175 |
| Terugbetalingen (-) | -11.475 | -33.907 |
| Bijzondere waardevermindering | -6.711 | 4.664 |
| Terugname van bijzondere waardeverminderingen (+) | 2.252 | -2.650 |
| Toename (afname (-)) door wisselkoerswijzigingen | 0 | |
| Conversies | -11.176 | 8.867 |
| Interest | 8.184 | |
| Overige | 8.167 | |
| Eindsaldo | 230.794 | 182.461 |
| Brutobedrag | 256.723 | 220.282 |
| Geaccumuleerde waardeverminderingen (-) | -42.279 | -37.820 |

(1) Niet-geauditeerde cijfers

(2) Geauditeerde cijfers

De leningen verstrekt aan portefeuillebedrijven stijgen met 48 333 EUR. Er werden nieuwe leningen toegekend voor een bedrag van 59 092 EUR; er werden leningen afgelost voor 11 475 EUR. De belangrijkste aflossingen werden ontvangen van Impact en Thinkstep.

De netto-impact van waardeschommelingen bedraagt -4 459 EUR, ten gevolge van een conservatieve waardering van de escrowbedragen na de succesvolle exit van Breath Therapeutics en Thinkstep.

In het eerste semester werd een gekapitaliseerde renteopbrengst van 8 184 EUR gegenereerd.

Door nieuwe uitstaande escrowbedragen als gevolg van de succesvolle desinvesteringen, stijgt het openstaande bedrag van de leningen en vorderingen met 8 167 EUR.

9. Financiële verplichtingen op lange termijn: Leningen en overige financieringsverplichtingen

In het eerste semester van het boekjaar 2019-2020 plaatste Gimv met succes een eerste publieke obligatie-uitgifte. Er werden obligaties uitgegeven op 7 en 12 jaar voor respectievelijk 75 000 EUR en 175 000 EUR.

Gimv heeft de bedoeling om de netto-opbrengsten van de obligaties te gebruiken voor zijn algemene financieringsdoelen, namelijk om de verdere groei van Gimv en zijn portfoliobedrijven te financieren met behoud van een adequaat liquiditeitsniveau gedurende de volledige investeringscyclus (in het bijzonder in het licht van de relatief jonge investeringsportefeuille).

De 2026 obligaties worden aangeboden aan particuliere beleggers en institutionele beleggers. De 2031 obligaties worden uitsluitend aan institutionele beleggers aangeboden.

De tabel hieronder vat de kenmerken samen:

| | 2031 (12 yr) | 2026 (7yr) |
|---------------------------|--------------|-------------|
| Trade date | 21/06/2019 | 21/06/2019 |
| Value date | 5/07/2019 | 5/07/2019 |
| Maturity date | 5/07/2031 | 5/07/2026 |
| Nominal value (100%) | 175.000.000 | 75.000.000 |
| Denomination | 1.000 | 1.000 |
| Issue Price | 102,000% | 101,875% |
| Issue Value | 178.500.000 | 76.406.250 |
| Interest rate - nominal | 3,500% | 2,875% |
| Interest rate - actuarial | 3,296% | 2,579% |
| Interest payment date | 5 July 20xx | 5 July 20xx |

Op 30 september 2019 loopt de rentekost voor Gimv op tot 1 974 EUR.

10. Voorzieningen

Per 31 maart 2019 bedragen de voorzieningen 14 078 EUR. In de eerste zes maanden van het boekjaar 2019-2020 werd een bijkomende voorziening voor het LTIP geboekt voor een bedrag van 3 336 EUR en de voorziening daalde met 6 811 EUR als gevolg van een earn-out van het LTIP.

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| Provisie 31 maart 2019 | 14.078 |
| LTIP Payment | -6.811 |
| LTIP provisies | 3.336 |
| Wijziging in overige provisies | 0 |
| Provisie 30 september 2019 | 10.603 |

11. Verbonden partijen

De verbonden partijen zijn opgenomen in het jaarverslag 2018-2019. In het eerste semester van het boekjaar 2019-2020 hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan.

12. Openstaande fondsverbintenissen

De openstaande fondsverbintenissen zijn opgenomen in het jaarverslag van het boekjaar 2018-2019.

Reeds van bij de beginjaren investeerde Gimv in 'fondsen van derden'. Dit zijn fondsen die opgericht zijn en beheerd worden door externe fondsmanagers en waarin Gimv geen adviserende functie heeft. Gimv investeerde in fondsen van externe managers om bepaalde markten en sectoren te verkennen. Gezien de lange looptijd van deze fondsen maken deze nog steeds een belangrijk deel uit van onze portefeuille op balans. Momenteel worden er in principe geen nieuwe engagements genomen in fondsen van derden. De nog uitstaande commitments aan deze fondsen van derden bedragen per einde september 2019 12 950 EUR.

Anderzijds heeft Gimv voor een aantal segmenten het initiatief genomen om samen met ervaren partners enkele co-investeringspartnerships en samenwerkingsverbanden op te richten die bovendien aan externe institutionele investeerders de mogelijkheid bieden om gericht mee te participeren in specifieke sectoren. Deze co-investeringspartnerships zijn complementair aan de kernactiviteiten van Gimv en kunnen bogen op de ervaring van de verschillende platformteams die advies verlenen bij het nemen van investeringsbeslissingen. Gimv zelf is hierin de belangrijkste investeerder, met ruim één derde van de middelen die zijn toegezegd. 24 gereputeerde Belgische externe partijen nemen de andere 65% voor hun rekening.

Al deze fondsen, zowel de 'fondsen beheerd door derden' als de 'eigen co-investeringspartnerships', worden gewaardeerd op basis van fair value, in overeenstemming met de IPEV waarderingsregels.

13. Buitenbalansverplichtingen en belangrijke hangende geschillen

Er hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in vergelijking met de verplichtingen zoals vermeld in het jaarverslag van het boekjaar 2018-2019.

14. Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de aandeelhouders van GIMV NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse geconsolideerde financiële informatie over de zes maanden afgesloten op 30 september 2019

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde tussentijdse geconsolideerde balans van GIMV NV op 30 september 2019 alsook de bijhorende tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening, de tussentijdse geconsolideerde kasstroomtabel en het tussentijdse geconsolideerde overzicht van de wijzigingen in het eigen vermogen over de zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat deze tussentijdse geconsolideerde financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële verslaggeving", zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin om een besluit te formuleren over deze tussentijdse geconsolideerde financiële informatie op basis van ons uitgevoerde beoordeling.

Draagwijdte van de beoordeling

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd in overeenstemming met ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de commissaris van de vennootschap". Een beoordeling bestaat uit het vragen van inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere beoordelingsprocedures. Een beoordeling is substantieel minder uitgebreid dan een audit in overeenstemming met de "International Standards on Auditing" en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een audit zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleverslag uit.

Conclusie

Bij onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgevoegde tussentijdse geconsolideerde financiële informatie, in alle materiële opzichten, niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële verslaggeving", zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Antwerpen, 20 november 2019

BDO Bedrijfsrevisoren CVBA
Statutory auditor
Represented by David Lenaerts

BDO Bedrijfsrevisoren CVBA
Statutory auditor
Represented by Veerle Catry