

SCHRIFTELIJKE VRAAG

nr. 602

van **MAURITS VANDE REYDE**

datum: 11 mei 2022

aan **HILDE CREVITS**

VICEMINISTER-PRESIDENT VAN DE VLAAMSE REGERING, VLAAMS MINISTER VAN ECONOMIE, INNOVATIE, WERK, SOCIALE ECONOMIE EN LANDBOUW

ParticipatieMaatschappij Vlaanderen (PMV) - Analyse financieringsmarkt

De beheersovereenkomst tussen de Vlaamse overheid en de ParticipatieMaatschappij Vlaanderen legt aan PMV op om periodiek een analyse te maken van de Vlaamse financieringsmarkt. In een eerder antwoord stelde de minister het rapport van Q1 2021 ter beschikking. Een volgend rapport zou worden opgemaakt tegen de algemene vergadering van mei 2022.

1. Wat zijn de belangrijkste bevindingen uit het rapport 2022?
2. Kan de minister het rapport ter beschikking stellen in bijlage van het antwoord op de vraag?
3. Welke beleidsconclusies trekt de minister uit het rapport?
4. In welke mate is er vandaag nog steeds een impact op de financieringsmarkt in Vlaanderen als gevolg van de coronacrisis?
5. Zijn er specifieke implicaties als gevolg van de Ruslandcrisis?
6. Hoeveel bedragen de investeringen in risicokapitaal per capita in Vlaanderen? Hoe verhoudt zich dit t.o.v. andere Europese landen? Is er hierbij een onderscheid tussen start-ups, scale-ups of andere bedrijven? Welke evolutie in de tijd kan worden vastgesteld?



**Vlaams
Parlement**

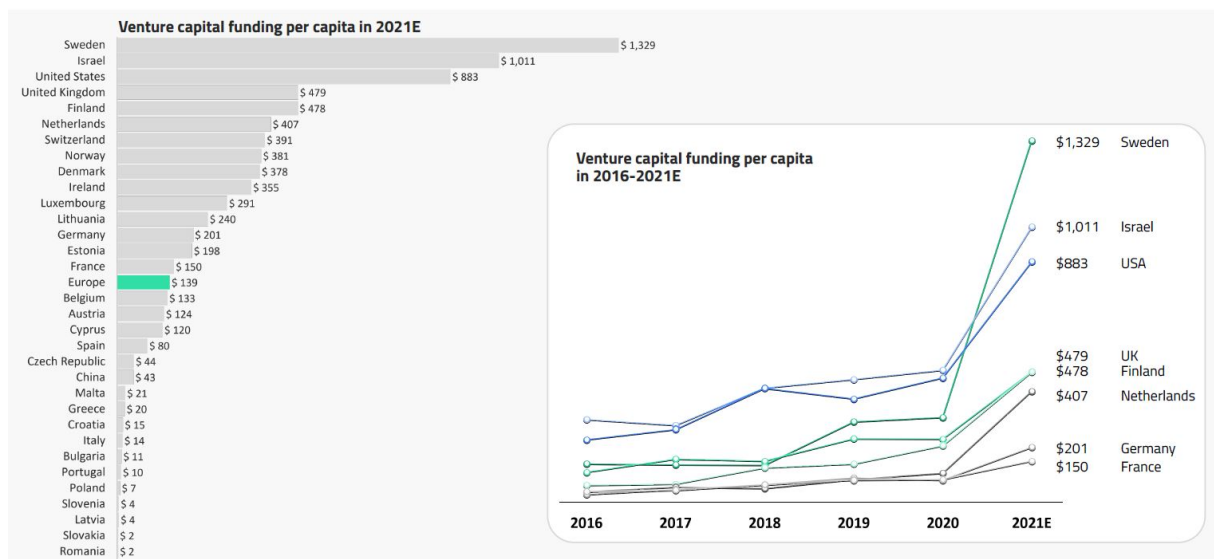
ANTWOORD

op vraag nr. 602 van 11 mei 2022

van **MAURITS VANDE REYDE** aan **HILDE CREVITS**

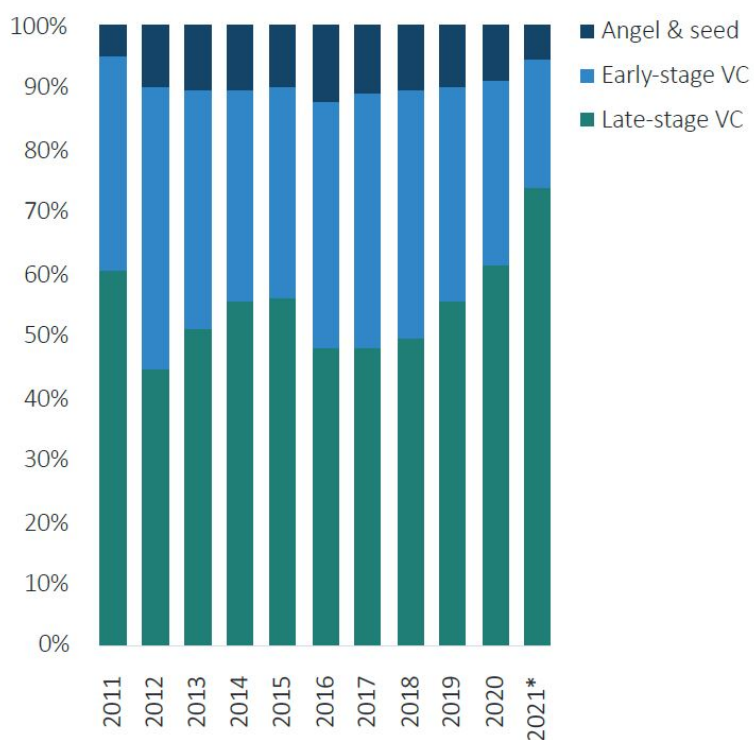
1. Het rapport wijst op een aantal tendensen, waaronder steeds grotere financieringsrondes met bedrijfswaarderingen die, gemeten volgens klassieke waarderingsmethodes, steeds hoger gaan. De combinatie van beiden leidt tot meer "unicorns", maar vooral in de VS en in China. Wat de infrastructuurinvesteringen betreft gaat veel aandacht uit naar verhoogde klimaatambities die bijkomende infrastructuurinvesteringen vergen voor energievoorziening, energiezuinigheid, maar ook digitale infrastructuur. Tenslotte staat het rapport ook stil bij de groei van het aantal impactfondsen: private fondsen die ook maatschappelijke doelen, naast financiële doelstellingen, beogen.
2. Het rapport gaat als bijlage.
3. Europa loopt achterop t.o.v. de VS en China wat betreft de grotere financieringsrondes en binnen Europa presteren wij op dit vlak niet zoals de toptanden of -regio's. PMV werd gevraagd om bij haar fondsinvesteringen specifiek ook in te zetten op scale-up fondsen. Deze fondsen moeten toelaten om ook grotere rondes te faciliteren. We zorgen er dus voor dat onze eigen fondsen ook alle groeikansen krijgen. Het is duidelijk dat hiervoor ook Europees moet worden samengewerkt: het heeft weinig zin dat elk land probeert megafondsen op te zetten, want die zijn er nodig voor diverse sectoren, gezien de hoge mate van specialisatie die nodig is voor investeerders. Ook hiervoor is PMV goed geplaatst om de coördinatie op zich te nemen.
4. Bij de meest geïmpacteerde sectoren zoals de eventsector, reissector of de horeca is de activiteitsgraad na de lockdowns opnieuw sterk gestegen, doch niet altijd al volledig tot op het pre-Corona niveau. De verzwakte balans van diverse spelers is nog steeds een bezorgdheid, zeker in het licht van de huidige crisissen die de ondernemingen treffen. Maar over het algemeen heeft de financieringsmarkt zich sterk herpakt na de eerste impact van de coronacrisis.
5. De impact is hier uitermate voelbaar via de indirecte gevolgen, namelijk de stijgende energieprijzen, de veel hogere inflatie en opnieuw onderbroken waardeketens.
6. Voor wat de rol van PMV zelf op vlak van *venture capital* betreft, verwijs ik naar het rapport in bijlage, m.n. hoofdstuk 4.5. PMV beschikt niet over cijfers voor Vlaanderen.

Op basis van externe bronnen kan het volgende gesteld worden. Het Europese gemiddelde voor VC-funding per capita bedroeg in 2021 \$139. Dit bedrag zit de voorbije jaren duidelijk in een stijgende trend. België scoort met \$133 per capita in lijn met het Europees gemiddelde. Opvallend is dat landen die zich als zeer innovatief positioneren beduidend hogere bedragen per inwoner investeren in VC-gefinancierde bedrijven. Zweden spant de kroon met \$1.329, maar ook de andere Scandinavische landen zijn in de top terug te vinden. In de grafiek hieronder is duidelijk af te leiden dat de trend in deze landen ook veel sneller stijgt. (Bron: Dealroom.co)



Scale-ups (late-stage VC) trekken makkelijker geld aan dan zeer vroege start-ups. Deze trend is al sinds 2019 aan de gang. (Bron: Pitchbook)

Venture capital deal value by stage



BIJLAGE

[Analyse van het Vlaamse financieringslandschap Q1 2022](#)