

SCOB

2008

Studiecentrum voor
Onderneming en Beurs

Universiteit Antwerpen

www.scob.be

JAARVERSLAG 2008

Periode: 1/1/2008 - 31/12/2008

Voorwoord

Hierbij bieden we u het negende jaarverslag aan van het *Studiecentrum voor Onderneming en Beurs* (SCOB), dat in de loop van 1999 werd opgericht aan de Universiteit Antwerpen. We zullen in dit jaarverslag een aantal kerngegevens van de vorige jaarverslagen bondig hernemen. Op deze wijze kan het jaarverslag opgevat worden als een vooruitgangsverslag waar de werkzaamheden van het afgelopen jaar worden samengevat, zodat u op de hoogte blijft van de recente ontwikkelingen. De volledige tekst van de vorige jaarverslagen vindt u op de (inmiddels vernieuwde) website van het SCOB (www.scob.be).

Het *Studiecentrum voor Onderneming en Beurs* is gegroeid vanuit de toekenning van een vierjarig GOA-BOF project door de Onderzoeksraad van de Universiteit Antwerpen in 1998. De financiering van dit project is inmiddels afgelopen en er werd daarbij ook naar financiering voor andere, bijkomende projecten uitgekeken die in het verlengde van voornoemd project liggen. In België is financiering van *fundamenteel wetenschappelijk onderzoek* immers vrijwel uitsluitend mogelijk via sponsoring en/of in de tijd beperkte projecten. Dit zijn echter géén optimale condities om wetenschappelijk onderzoek op duurzame wijze uit te voeren daar men vrijwel voortdurend moet uitkijken naar nieuwe projecten. Tot op heden kon het *Studiecentrum voor Onderneming en Beurs* in deze opdracht slagen, wat impliceert dat met het einde van de GOA-financiering de activiteiten van het Studiecentrum helemaal niet afgelopen zijn. In dit rapport worden bijgevolg naast een evaluatie van de activiteiten van het voorbije jaar ook de toekomstperspectieven geschilderd.

Behaalde doctoraten

Op 7 januari 2008 promoveerde Wouter Van Overfelt tot doctor in de TEW op het proefschrift "*An Empirical Assessment of Financial Reporting, corporate Finance and Corporate Performance during the First Era of Globalisation*". Op 11 januari 2008 was het de beurt aan An Rommens met haar proefschrift "*Empirical studies on business groups in Belgium: Interlocking directorates, dividend policy and profitability*". Beide doctoraten werden ook uitgegeven in boekvorm door de Universiteit Antwerpen (promotor Prof.Dr.Marc Deloof).

En ... doctoraten in voorbereiding !

Mihaela-Livia Ghita werkt op het FWO-project "*Business groups, political connections and institutions: a long-term analysis*" (2007-2010)" (promotor : Marc Deloof) en bereidt haar doctoraat voor.

Boris Cule werd aangesteld als assistent op het Departement Wiskunde-Informatica bij de dienst van Professor Jan Paredaens (sinds 1 oktober 2007). Boris Cule heeft gedurende de periode 2004-2007 als jobstudent gewerkt op het SCOB alwaar hij de ganse informaticastructuur tot in de puntjes verder heeft uitgewerkt. Diverse nieuwe modules, ingewikkelde SQL statements, uitgebreide "debuggingsoperaties", allerlei specifieke programma's hebben we aan Boris te danken. Het opzet is dat Boris Cule de volgende jaren werkt aan een doctoraat op basis van de SCOB-gegevens. Bovendien kan SCOB bij problemen steeds bij hem terecht !

Lord Mensah bereidt een doctoraat voor (o.l.v. de Professoren Jan Annaert en Marc De Ceuster) op basis van de financiële beursdata van het SCOB. Hij is verbonden aan het Departement *Accounting en Financiering* van de Faculteit TEW (Dehousse beurs) (sinds 1 oktober 2007)

Emeritaten

Het afgelopen jaar nam Professor Greta Devos (Geschiedenis) haar emeritaat op. Zij lag mee aan het initiatief tot oprichting van het SCOB en begeleidde (als promotor) o.a. in deze periode dr. Hans Willems bij zijn doctoraat. Wij wensen haar dan ook te bedanken voor deze inspanningen en wensen haar een welverdiende rust toe.

ALGEMEEN OVERZICHT

Het *Studiecentrum voor Onderneming en Beurs* vervult verschillende opdrachten teneinde haar doelstelling waar te maken.

Een eerste opdracht is het verzamelen van bestaande archieven en documentatie m.b.t. het Beurswezen alsmede het inventariseren van het betrokken materiaal. Tegelijk wordt een inventaris aangelegd van elders aanwezige documenten. Op deze wijze wordt alle informatie m.b.t. het beurswezen en de beursgenoteerde bedrijven gecentraliseerd en gelokaliseerd. Dit terwijl nu her en der documenten verspreid zitten en het telkens opnieuw een zoektocht is om de relevante informatie op te sporen. Dit alles laat toe om aan het publiek en de wetenschappelijke wereld een unieke en gespecialiseerde bibliotheek aan te bieden.

Een tweede opdracht is het transformeren van een aantal gegevens in computerleesbare vorm. Dit geldt in het bijzonder voor de beurskoersen en de dividenden maar eveneens voor de gegevens uit de jaarrekeningen van bedrijven, die ingevolge de wet van 1873 op de naamloze vennootschappen als bijlage bij het Staatsblad werden gepubliceerd. Hier laat de impact van de ontwikkelingen in de moderne technologie zich ten volle voelen. Immers het is pas door de ontwikkeling inzake informatica (databanken e.a.) dat het mogelijk wordt om de gegevens op papierdrager daadwerkelijk ook hanteerbaar te maken.

Een derde opdracht is het wetenschappelijk onderzoek van de financieel-economische data, het historisch materiaal en de ontwikkeling van informaticasystemen op basis van deze originele dataset. Het wetenschappelijk onderzoek op elk van deze drie terreinen is absoluut noodzakelijk en kan wederzijds bevruchtend werken, zoals uit de eerste publicaties van het Studiecentrum al moge blijken.

OPRICHTING EN ORGANISATIESTRUCTUUR

Het Studiecentrum werd officieel opgericht met de toestemming van de Raad van de Universiteit Antwerpen op zijn zitting van 8 juli 1999. Op dat moment waren er in Antwerpen drie universitaire instellingen (UFSIA, RUCA en UIA) die echter vanaf 1/10/2003 ophielden te bestaan en opgingen in de *Universiteit Antwerpen*. Het Studiecentrum organiseert jaarlijks een algemene ledenvergadering en wordt bestuurd door een bestuurscollege, gekozen door deze algemene ledenvergadering.

BESTUURSCOLLEGE SCOB

Voorzitter: Prof. dr. L.Cuyvers (TEW-faculteit Universiteit Antwerpen)

Ondervoorzitter: Prof. dr. G.Devos (Geschiedenis Universiteit Antwerpen)

Secretaris: Prof. dr. J.Paredaens (Wiskunde-Informatica Universiteit Antwerpen)

Leden bestuurscollege:

Prof. dr. J.Annaert (Universiteit Gent, TEW-faculteit Universiteit Antwerpen)

Prof. dr. M.De Ceuster (TEW-faculteit Universiteit Antwerpen)

Prof. dr. H.Houtman-De Smedt (Geschiedenis Universiteit Antwerpen)

WERKING over het jaar 2008

In het afgelopen jaar werd op elk van de drie hogervermelde terreinen nieuwe vooruitgang genoteerd.

1. Collectievorming

Wat betreft het aanvullen van de collectie beschikt het Studiecentrum momenteel over een viertal lokalen op de Middelheimcampus. Dit liet ons toe om de integrale archieven van de *Beurs van Antwerpen* (ondergebracht in de lokalen van het Studiecentrum, dit ingevolge het definitief sluiten van de lokalen van deze beurs per 31 december 2002) op een

verantwoorde en toegankelijke wijze onder te brengen naast de reeds bestaande collecties van de Beurs van Brussel, de Beurs van Gent en de Kredietbank. De collectie van de Beurs van Brussel is inmiddels ook niet enkel volledig geïnventariseerd maar tevens als publicatie uitgebracht door het Rijksarchief. Van de collectie van de Kredietbank bestaat een uitgebreide inventaris; aan deze van de Beurs van Antwerpen en de Beurs van Gent wordt momenteel gewerkt. Allezins zijn deze collecties voldoende geïnventariseerd om voor de wetenschappelijke wereld ter beschikking te staan. In 2006 ging *Euronext Brussels* ertoe over om een exclusiviteitsovereenkomst met het *Studiecentrum voor Onderneming en Beurs* te sluiten waardoor alle nog aanwezige archieven op *Euronext Brussels* exclusief overgedragen worden aan de Universiteit Antwerpen.

Het afgelopen jaar werd door Euronext Brussels een bijkomende hoeveelheid archieven overgedragen aan het SCOB. Het is de bedoeling om op basis van dit materiaal nieuwe projecten in te dienen in het komende jaar.

2. Databank

Wat betreft het ontwikkelen van de databank en het invoeren van de beursgegevens in deze databank werd het werk verdergezet. Eind 2006 was het zo dat de databank volledig was afgewerkt wat betreft alle aandelen die ooit op de Beurs van Brussel noteerden en dit op het terrein van de koersen van aandelen (op maandbasis), hoeveelheden aandelen en dividenden. Het afgelopen jaar werd gewerkt aan een verder optimaliseren van de databank in het bijzonder op het gebied van kapitaaloperaties. Tegelijk werden “double checking” operaties uitgevoerd op het gebied van de dividenden door deze dividenden een tweede maal te controleren met behulp van secundaire bronnen zoals de “*Recueil Financier*”, het “*Memento der Effecten*” en de “*Recueil des Coupons*”. Dit vrij omvangrijke werk laat toe om de datagegevens steeds optimaler bij te stellen.

Zo werden al meerdere duizenden stock splits, reverse splits, bonusaandelen, inschrijvingsrechten en toekenningsrechten verwerkt, en dit op een systematische basis, door bedrijf per bedrijf te controleren, een zeer arbeidsintensieve maar ook erg lonende bezigheid. Hier past een woord van dank naar onze vrijwillige medewerker, Hugo Thielemans, die met een ongelofelijk doorzettingsvermogen en enthousiasme zich doorheen

de waslijst aan bedrijven ploegt waarbij zowel kapitaaloperaties als fusies (en “demergers”) één voor één in kaart gebracht worden (zie tabel 1).

Tabel 1. Overzichtstabel gedigitaliseerde data in SCOB databank (31/12/2008) (aantal tuples)¹

Aard van de data	Aantallen
Aantal bedrijven (inclusief landen) met beursgenoteerde aandelen (en/of obligaties)	2.865
Aantal genoteerde aandelen (1)	5.632
Aantal genoteerde obligaties (bedrijfs- en overheidsobligaties) (1)	3.244
Koersen (aandelen en obligaties)	1.954.638
Kapitaaloperaties (stock splits, reverse splits, bonusaandelen, inschrijvingsrechten en toekenningsrechten)	4.056
Hoeveelheden (aandelen en obligaties) (2)	42.122
Dividenden	88.908

(1) Daar een bedrijf meerdere aandelen en/of obligaties genoteerd kan hebben is het aantal aantal aandelen en obligaties groter dan het aantal bedrijven. In deze aantallen zijn ook opgenomen de “tijdelijk genoteerde aandelen” (bij kapitaalverhogingen werd veelal gedurende korte tijd een aparte noteringslijn voorzien).

(2) Daar de hoeveelheid van de genoteerde aandelen (of obligaties) door de tijd heen kan veranderen is dit aantal vanzelfsprekend behoorlijk groter dan het aantal genoteerde aandelen en obligaties

Daarnaast werden ook een aantal optimalisaties aan de software doorgevoerd. De software “in house” ontwikkeld (met behulp van het Departement Wiskunde-Informatica van de Universiteit Antwerpen) is vrijwel uniek op wereldschaal omdat ze toelaat om zowel beurs- als bedrijfsgegevens te verwerken. En dit in zeer ruime zin zoals boekhouddata, data over bestuurders maar ook *kwantitatieve gegevens* zoals belangrijke gebeurtenissen zowel op nationaal als internationaal gebied, op beurs- en bedrijfsgebied, geordend per tijdstip en per land, per bedrijf en zelfs per aandeel. Op deze manier krijgt de onderzoeker snelle en vlotte toegang tot alle mogelijke relevante gegevens. Door het departement Wiskunde-Informatica werden dan ook bijkomende tools ontwikkeld zoals een outputmodule die toelaat om vrij vlot doorheen de databank te “lopen” en te switchen van bestuurders naar bedrijven en al hun data. Dit naast de reeds bestaande software packages waarbij het o.a. mogelijk is om

¹ Het woord tuple komt uit het Latijn en betekent “een geordende set van elementen” (één tuple kan dus meerdere koersen op één concrete dag bevatten zoals openingskoers, slotkoers, vorige koers enz.)

indexen niet enkel per sector te berekenen maar ook per land of om automatisch het aantal aandelen te tellen of de marktkapitalisatie te berekenen.

3. Wetenschappelijk onderzoek

Tijdens het afgelopen jaar werd een belangrijk deel van het werk voorbehouden voor het optimaliseren van de databank. Wegens de ietwat verminderde financieringsmogelijkheden werd er wat betreft de inzet van jobstudenten op een trager tempo verder gewerkt voor wat betreft het databankgedeelte. Belangrijk is evenwel dat het continu updaten en verbeteren van de databank voortdurend wordt verdergezet. Van onschatbare waarde daarbij blijft de inzet van Hugo Thielemans die op vrijwillige basis zijn medewerking is blijven verlenen aan de databank. Daarnaast werden ook gelden van projecten ingezet.

Tegelijk hebben de diverse medewerkers van het *Studiecentrum voor Onderneming en Beurs* zich het afgelopen jaar verder ingezet om het datamateriaal te gebruiken voor wetenschappelijke activiteiten. Dit resulteerde in de uitwerking van meerdere onderzoeksprojecten, een aantal publicaties en de deelname aan een aantal wetenschappelijke congressen.

3.1. Publicaties (in alfabetische volgorde)

Buelens Frans, van den Broeck Julien, Willems Hans (2008), *British and French investments in the Belgian railway sector during the nineteenth century*, in: *Across the borders: financing the world's railways in the nineteenth and twentieth centuries* / Roth Ralf [edit.], Aldershot: Ashgate, 95-107

Buelens Frans & Stefaan Marysse, *Returns on Investments during the Colonial Era. The Case of the Belgian Congo*, in : *Economic History Review* (forthcoming)

Deloof Marc, van Overfelt Wouter (2008), *Were modern capital structure theories valid in Belgium before World War I?*, in : *Journal of Business Finance & Accounting*, 35(3-4), 491-515

Van Overfelt W., J. Annaert, M. De Ceuster & M. Deloof, *Do universal banks create value? Universal bank affiliation and company performance in Belgium, 1905-1909*, in : *Explorations in Economic History* (forthcoming)

Van Overfelt Wouter, Deloof Marc, Vanstraelen Ann, *Determinants of Corporate Financial Disclosure in an unregulated environment: evidence from the early 20th century*, in : *European Accounting Review* (forthcoming)

3.2. Deelname aan internationale onderzoeksgroepen

Het afgelopen jaar werd door het *Studiecentrum voor Onderneming en Beurs* samen met het *Centrum voor Bedrijfsgeschiedenis* eerst onder leiding van Prof. Dr. Greta Devos (inmiddels – wegens haar emeritaat (zie hoger) - als voorzitter vervangen door Prof. Dr. Helma Houtman-De Smedt), verder geparticipeerd in de werkzaamheden van de Europese onderzoeksgroep onder leiding van Youssef Cassis en uitgaande van de *London School of Economics*.

Deze Europese onderzoeksgroep is gefocused op de performantie van bedrijven en organiseert daarrond een Europees vergelijkend onderzoek. Nadere informatie over de onderzoeksgroep rond "*The Performance of European Business in the 20th Century*" is te vinden op de website van de London School of Economics: <http://www.lse.ac.uk/collections/BHU/performanceEB.htm>.

De onderzoeksgroep legt momenteel de laatste hand aan een selecte steekproef van een inter-Europese databank van Europese bedrijven.

3.3. Presentaties op congressen, seminaries en studiedagen:

The value of bank affiliations: evidence from pre-World War I Belgium, University of Luxembourg Invited Seminar, 24 September 2008 (Marc Deloof)

Determinants of Corporate Financial Disclosure in an Unregulated Environment: Evidence from the early 20th Century, European Financial Management Association (EFMA) Conference, Athens, 25-28 Juni 2008 (Marc Deloof)

Who's afraid of universal banks? Bank affiliations and corporate dividend policy in pre-World War I Belgium, Workshop on Financial Markets, Institutions, and Asset Prices During the First Era of Globalization, Oxford, 5 Juni 2008 (Marc Deloof)

Determinants of Corporate Financial Disclosure in an Unregulated Environment: Evidence from the early 20th Century, European Accounting Association (EAA) Conference, Rotterdam, 23-25 april 2008 (Marc Deloof)

3.4. Doctoraten

Begin 2008 werden twee (TEW) doctoraten, allebei o.l.v. Professor Marc Deloof gefinaliseerd en met succes verdedigd. Op 7 januari promoveerde Wouter Van Overfelt tot doctor in de TEW op het proefschrift *“An Empirical Assessment of Financial Reporting, corporate Finance and Corporate Performance during the First Era of Globalisation”*. Op 11 januari was het de beurt aan An Rommens met haar proefschrift *“Empirical studies on business groups in Belgium: Interlocking directorates, dividend policy and profitability”*. Beide doctoraten werden ook uitgegeven in boekvorm door de Universiteit Antwerpen.

3.5. Prijzen en onderscheidingen

De paper *“Determinants of Corporate Financial Disclosure in an Unregulated Environment: Evidence from the early 20th Century”* (zie hoger) won de *Best Paper Award in Accounting History* op de European Accounting Association (EAA) Conference, Rotterdam, 23-25 april

VERDERE FINANCIERING

Het Studiecentrum werd opgestart als gevolg van de toekenning van een vierjarig GOA-project. Inmiddels waren alle financieringsschijven van deze GOA opgebruikt eind december 2003. Dat betekent ook dat er niet langer rechtstreeks wetenschappelijke medewerkers konden gefinancierd worden op GOA-gelden. Zulks betekent niet dat het Studiecentrum zonder middelen komt te zitten. Dank zij sponsoring kon een behoorlijke werking verzekerd

worden. In het afgelopen jaar konden we nog steeds beroep doen op onze trouwste sponsor, de *Association pour la défense des intérêts des détenteurs de fonds publics*. Geregeld overleg met de door deze vereniging aangestelde contactpersoon, de heer *Walter Van Glabbeek*, was voor beide partijen uiterst vruchtbaar. Verder kon voor de wetenschappelijke medewerkers ook naar andere financieringsbronnen worden uitgekeken. Dit maakt dat de continuïteit van het Studiecentrum door dit alles voor de komende jaren zeker verzekerd is. Bovendien konden we ook nog steeds op de vrijwillige maar zeer waardevolle inzet van Hugo Thielemans rekenen.

Het zou een mooie zaak zijn indien voor de werking van het Studiecentrum een permanente financieringslijn kon bekomen worden, maar in Vlaanderen is dit met de huidige financieringspolitiek van de overheid bijna niet mogelijk. Financiering van dergelijke centra kan bijgevolg alleen via een voortdurend zoeken naar onderzoeksprojecten worden bekomen. In dat kader werden aanzienlijke inspanningen verricht, waarvan sommige reeds volledig afgewerkt.

Meerdere bijkomende projecten werden bekomen in de afgelopen jaren waarvan er al verschillende met succes bekroond werden :

1. Een FWO mandaat van aspirant aan de heer Hans Willems (Departement Geschiedenis) (promotor : Professor Greta Devos). Hans Willems promoveerde inmiddels tot Doctor in de Geschiedenis en is momenteel werkzaam als stafmedewerker op het FWO.
2. Een vierjarig FWO-project aan Professor Marc Deloof (TEW Faculteit) in samenwerking met twee leden van de stuurgroep (de Professoren Jan Annaert en Marc De Ceuster) met als titel: "*De Financieringspolitiek van Belgische Beursgenoteerde Ondernemingen. Een langetermijnperspectief*". Dit resulteerde in het doctoraat van Wouter Van Overfelt begin 2008.
3. Een tweejarig BOF-NOI project aan Professor Julien van den Broeck (TEW Faculteit) ("*Financieel-historische analyse van beursgerelateerde data van de Belgische spoorwegsector*"). Dit resulteerde in meerdere publicaties waaronder een boek over de beursgenoteerde spoorwegsector.

4. Een project van de Nationale Bank ter ontsluiting van de beurskrant "*Moniteur des Intérêts Matériels*" (promotor woordvoerder : Ludo Cuyvers)
5. Een tweejarig BOF-NOI project aan Professor Stefaan Marysse (TEW Faculteit) i.s.m. Professor Helma Houtman-Desmedt ("*Financieel-historische analyse van beursgerelateerde data van de Belgische bedrijven in Congo in de periode 1891-1960*"). Dit resulteerde in meerdere publicaties waaronder een boek over de beursgenoteerde Congolese bedrijven.
6. Een vierjarig FWO project aan Professor Marc Deloof i.s.m. Professor Ludo Cuyvers rond "*Interlocking boards of directors and the accumulation of directorships: an investigation into the causes and consequences for the companies involved*" (2004-2007). Op basis van dit project behaalde An Rommens haar doctoraat begin 2008.
7. Een project op het mecenaat van de Nationale Bank (2006) rond de TOP-20 van de Belgische aandelen (1832-2005) (promotor woordvoerder : Ludo Cuyvers)
8. Een vierjarig FWO project (2007-2010) met als thema "*Voorspelbaarheid van financiële rendementen op lange termijn: robuustheidsonderzoek en invloed van institutionele veranderingen*" (promotor woordvoerder : Marc De Ceuster)
9. Een vierjarig FWO project aan Professor Marc Deloof i.s.m. Professor Ludo Cuyvers met als titel : "*Business groups, political connections and institutions: a long-term analysis*" (2007-2010) (onderzoekster : Mihaela-Livia Ghita).

Dit toch wel mooie resultaat bewijst dat het *Studiecentrum voor Onderneming en Beurs* wel degelijk zin heeft. Gehoopt kan worden dat tientallen projecten in de toekomst nog kunnen uitgewerkt worden op basis van het aanwezige materiaal.

DIENSTVERLENING

Het Studiecentrum heeft naast haar wetenschappelijke opdracht ook de opdracht een stuk dienstverlening naar de gemeenschap toe te verlenen, iets waartoe de Universiteit Antwerpen zich uitdrukkelijk geëngageerd heeft bij het afsluiten van de overdrachtovereenkomsten met de beurzen van Antwerpen en Brussel.

In het afgelopen jaar deden net zoals voorheen meerdere instellingen of individuele personen beroep op de diensten van het Studiecentrum. Zo werd er door meerdere thesisstudenten beroep gedaan op stukken uit de (publiek toegankelijke) collectie van het *Studiecentrum voor Onderneming en Beurs*. Ook individuele punctuele vragen naar informatie kwamen op regelmatige tijdstippen binnen en konden steeds met goed gevolg beantwoord worden.

Het valt te voorzien dat, naarmate de naambekendheid van het Studiecentrum toeneemt en de informatie steeds meer ontsloten wordt, dit soort dienstverlening zal toenemen. Het verder ontwikkelen van de website zal hier wellicht ook kunnen toe bijdragen.

FINANCIEEL VERSLAG

Gedurende het afgelopen jaar kon het *Studiecentrum voor Onderneming en Beurs* niet langer via het GOA-BOF project rond de Beurs van Brussel beschikken over de nodige financiële middelen. Dit impliceert dat de werkingskosten moesten gedragen worden uit andere bronnen.

In de loop van het jaar 2008 werden voor 6000 euro subsidies bekomen vanwege de "*Association pour la défense des intérêts des détenteurs de fonds publics*". In de toekomst rekent het Studiecentrum op de verderzetting van de financiering vanwege de "*Association pour la défense des intérêts des détenteurs de fonds publics*". Deze financiering laat ons toe verder te werken op continue basis.

ALGEMENE EVALUATIE

Het afgelopen jaar heeft de afwerking van de databank een niveau bereikt dat zal toelaten om verantwoorde berekeningen in publicaties op te nemen. Zulks betekent ook dat de doelstellingen van het oorspronkelijke opzet van het project gehaald zullen zijn wat betreft het ontwerpen en invullen van een bruikbare databank, zeker omdat er nog financiering is vanwege een private sponsor, al zal een databank als deze wel nooit helemaal "af" zijn. Een aantal optimaliseringsoperaties zullen verder afgewerkt worden, dit jaar en de komende jaren. Bovendien is nu al gebleken dat het mogelijk is om meerdere projecten te bekomen die in staat zullen zijn de resultaten van de databank tot hun volle recht te laten komen, dit in een omgeving waar permanente overheidsfinanciering van dergelijke studiecetra blijkbaar niet tot de beleidsopties van de overheid behoort.

Opdat het *Studiecentrum voor Onderneming en Beurs* in de toekomst verder zou kunnen blijven werken zal én een verdere steun van de sponsors én een voortdurend zoeken naar nieuwe onderzoeksprojecten nodig zijn.

STUDIECENTRUM VOOR ONDERNEMING EN BEURS

UNIVERSITEIT ANTWERPEN

Middelheimlaan 1

2020 Antwerpen

Lokalen A 041 t/m A 043

Voorzitter : Prof. dr. Ludo Cuyvers

Universiteit: Universiteit Antwerpen

TEW Faculteit

Adres:

Kipdorp 61

2000 Antwerpen

lokaal: Z 208

tel.: 03-275 50 34

Email: Ludo.Cuyvers@ua.ac.be

Dagelijks verantwoordelijke:

Dr. Frans Buelens

tel.: 03-265 3 538

Lokaal A 042

Middelheimlaan 1

2020 Antwerpen

website: <http://www.scob.be>

Email: frans.buelens@ua.ac.be

Bankrekening

735-0079975-35 (Universiteit Antwerpen)

met vermelding: DI 5512