

ARKimedes-Fonds
Naamloze vennootschap in vereffening
Oude Graanmarkt 63
1000 Brussel (België)
Ondernemingsnummer 0874.381.358 (RPR Brussel)
(de "Vennootschap")

JAARVERSLAG VAN DE VEREFFENAAR OVER HET BOEKJAAR 2019

Geachte Heer,
Geachte Mevrouw,

In mijn hoedanigheid van vereffenaar, hiertoe benoemd door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap van 30 juli 2018, die besloot tot ontbinding en vereffening van de Vennootschap, heb ik de eer u verslag uit te brengen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 en leg u de jaarrekening ter goedkeuring voor.

1. Markante gebeurtenissen

De Vennootschap werd op 8 juni 2005 door PMV en ARKimedes Management opgericht met een startkapitaal van 1,2 mln. euro. Via een publieke emissie werd vervolgens 110 mln. euro opgehaald, waarvan 75 mln. euro aandelenkapitaal en 35 mln. euro obligaties op twaalf jaar. Het initieel toegezegd kapitaal aan 12 erkende ARKIV-vennootschappen bedroeg 104,7 mln. euro.

De Vennootschap heeft haar verplichtingen met betrekking tot de obligatielening op einddatum 12 oktober 2017 met eigen middelen kunnen nakomen zonder hiervoor beroep te moeten doen op de gewestwaarborg.

Op 30 juli 2018 besloot de buitengewone algemene vergadering om de Vennootschap te ontbinden en in vereffening te stellen. ARKimedes Management NV, vertegenwoordigd door PMV NV, met vast vertegenwoordiger de heer Filip Lacquet, werd aangesteld als vereffenaar.

De aandeelhouders van ARKimedes-Fonds genoten bij de ontbinding van de vennootschap van een gewestwaarborg van 90% op de prijs bij uitgifte (zijnde 90% van 250 euro per aandeel) verminderd met het bedrag van een voorschot op de liquidatiebonus uit de beschikbare liquide middelen van ARKimedes-Fonds (22.000.536 euro). De aandeelhouders ontvingen dit voorschot op de liquidatiebonus (72,18 euro per aandeel) alvorens zij in het najaar 2018 de keuze hadden om (i) ofwel aandeelhouder te blijven tijdens de looptijd van de vereffening tot en met de effectieve sluiting van de vereffening en uitkering van de liquidatiebonus, (ii) ofwel hun aandelen in te ruilen tegen de gewestwaarborg (152,82 euro per aandeel). De aandeelhouders opteerden om met 289.240 aandelen in te gaan op de gewestwaarborg (ofte 96,4% van de waarborggerechtigde aandelen).

Wat de voortgang van het afsluiten van de vereffening betreft, kan de vereffenaar meedelen dat de vereffeningen van ING-Activator Fund NV en KeBeK ARKIV NV werden gesloten in het boekjaar 2019. De Vennootschap in vereffening is thans nog houder van een aandelenbelang in zes ARKIV-vennootschappen, dewelke allen in vereffening werden gesteld.

De vereffenaar van de Vennootschap tracht de overige financiële vaste activa in de voor de Vennootschap best mogelijke omstandigheden te verwezenlijken en onderhoudt in dit kader meerdere contacten met het oog op de sluiting van de vereffening van de ARKIV-vennootschappen en vervolgens de sluiting van de vereffening van de Vennootschap. Een exacte datum voor het afronden van de vereffening van de Vennootschap kan aldus op heden nog niet worden voorzien.

Tabel 1: Balans (euro)

Activa	31/03/2019	31/12/2019	Passiva	31/03/2019	31/12/2019
Vaste activa	3.805.027	3.751.295	Eigen vermogen (*)	4.051.827	4.551.935
Financiële vaste activa	3.805.027	3.751.295	Geplaatst kapitaal	22.217.454	22.217.454
			Overgedragen resultaat	-19.262.270	-18.165.628
			Resultaat boekjaar	1.096.642	500.109
			Voorzieningen	1.240.558	988.588
Vlottende activa	1.499.672	1.804.640	Vreemd vermogen	12.315	15.411
Vorderingen < 1 jaar	227.639	541	Schulden > 1 jaar	0	0
Geldbeleggingen	0	0	Schulden < 1 jaar	12.315	15.411
Liquide middelen	1.272.034	1.804.098	Handelsschulden	12.315	15.411
Overlopende rekeningen	0	0	Overlopende rekeningen	0	0
Totaal	5.304.699	5.555.934		5.304.699	5.555.934

(*) Intrinsieke waarde per aandeel bedroeg op 31/12/2019 (4.551.935 euro/304.801 aandelen) 14,93 euro p.a. (31/03/2019: 13,29 euro).

Tabel 2: Resultatenrekening (euro)

	1/04/2018 - 31/03/2019	1/04/2019 - 31/12/2019
Bedrijfsopbrengsten	0	0
Bedrijfskosten	1.938	4.580
Handelsgoederen	0	0
Diensten en diverse goederen	-410.310	-204.504
Bezoldigingen en sociale lasten	0	0
Afschrijvingen en waardeverminderingen	0	0
Voorzieningen	499.919	251.969
Andere bedrijfskosten	-87.672	-42.885
Bedrijfsresultaat	1.938	4.580
Financiële opbrengsten	1.186.946	679.992
Recurrente financiële opbrengsten	1.652	153
Niet-recurrente financiële opbrengsten	1.185.294	679.839
Financiële kosten	-92.241	-184.464
Recurrente financiële kosten	-59.934	-164
Niet-recurrente financiële kosten	-32.308	-184.299
Resultaat voor belastingen	1.096.642	500.109
Belastingen	0	0
Resultaat na belastingen	1.096.642	500.109

2. Commentaar op de jaarrekening

2.1. De balans per 31/12/2019 (zie Tabel 1)

De financiële vaste activa omvatten per 31 december 2019 de deelnemingen in zes ARKIV-vennootschappen.

Naar aanleiding van de vereffening van ARKImedes-Fonds werd de jaarrekening op basis van discontinuïteit opgesteld, waarbij de financiële vaste activa van ARKImedes-Fonds worden geboekt aan de verwachte realisatiewaarde tijdens de vereffening.

Overeenkomstig deze waarderingmethodiek werd beslist om per 31 december 2019 netto-waardeverminderingen terug te nemen ten belope van 155k euro:

- Aangelegde waardeverminderingen: -182k euro;
- Terugname waardeverminderingen: +337k euro.

Per 31 december 2019 bedraagt het totaal der aangelegde waardeverminderingen op de financiële vaste activa 13,6 mln. euro. De financiële vaste activa bedragen 3,8 mln. euro.

De liquide middelen bedragen 1,8 mln. euro.

Het kapitaal bedroeg bij oprichting 1.200.250 euro en werd op 12 oktober 2005 via de publieke emissie verhoogd tot 76.200.250 euro. Op 26 september 2012 werden de geleden verliezen van 31.982.259 euro geïncorporeerd in het maatschappelijke kapitaal waardoor het kapitaal verminderd werd tot 44.217.990 euro. Op 14 september 2018 ontvingen de aandeelhouders een voorschot op de liquidatiebonus ten bedrage van 22.000.536 euro waardoor het kapitaal daalde tot 22.217.454 euro.

Het over te dragen resultaat bestaat uit het overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-18.165.628 euro) en de te bestemmen winst van het boekjaar (500.109 euro), tezamen -17.665.519 euro.

De handelsschulden bestaan uit te betalen vergoedingen aan de revisor (15.411 euro).

2.2. De resultatenrekening per 31/12/2019 (zie Tabel 2)

De Vennootschap boekte een positief bedrijfsresultaat van 4.580 euro.

De bedrijfskosten zijn vnl. de vergoeding van de vereffenaar (189.583 euro), niet-aftrekbare BTW (42.885 euro) en de vergoedingen van de bedrijfsrevisor (8.342 euro). Daarnaast werden tijdens dit boekjaar aangelegde voorzieningen voor kosten in het kader van de nakende vereffening van het fonds teruggenomen (251.969 euro).

De financiële opbrengsten (679.992 euro) bestaan voor 153 euro uit recurrente financiële opbrengsten (thesaurie-opbrengsten) en voor 679.839 euro uit niet-recurrente financiële opbrengsten (terugname van waardeverminderingen en meerwaarden op financiële vaste activa).

De financiële kosten (184.464 euro) omvatten de bankkosten (164 euro) en de niet-recurrente financiële kosten (184.299 euro). De niet-recurrente financiële kosten betreffen waardeverminderingen op financieel vaste activa die in het kader de discontinuïteit aan realisatiewaarde werden gewaardeerd en de gerealiseerde minwaarden.

De cijfers per 31 december 2019 tonen een winst van 500.109 euro.

De resultaatsverwerking ziet er als volgt uit:

- Te bestemmen verlies: -17.665.519 euro
- Te bestemmen winst van het boekjaar: 500.109 euro
- Overgedragen verlies van het vorige boekjaar: -18.165.628 euro
- Over te dragen resultaat: -17.665.519 euro

3. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

In de loop van 2020 en meer specifiek sinds de maand maart 2020, is stilaan duidelijk geworden dat het Covid-19 of Corona virus ook in Europa verspreid raakt en een impact heeft op de werking van het (bedrijfs)leven. Ook op ARKImedes Fonds zal het virus een impact hebben, het is echter op vandaag onmogelijk een inschatting te geven van de grootte en draagwijdte van deze impact aangezien de gevolgen van het virus nog in volle ontwikkeling zijn.

4. Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Er hebben zich geen omstandigheden voorgedaan die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk hebben beïnvloed.

5. Voornaamste risico's en onzekerheden

De voornoemde risico's en onzekerheden werden uitvoerig omschreven in het prospectus van 8 september 2005 gepubliceerd bij het openbaar bod tot inschrijving op units, aandelen en obligaties en omvatten o.a.:

- Risico's eigen aan de belegging in ARKImedes-Fonds;
- Risico's eigen aan de ARK-investering.

De risico's en onzekerheden eigen aan de belegging in ARKImedes-Fonds zijn onder meer:

- De illiquiditeit van de aandelen;
- Concurrentie met andere investeerders;
- Beschikbaarheid van eventueel bijkomend kapitaal in geval van nood;
- Geen garantie van uitkering;
- Risico's inzake vereffening en ontbinding;
- Aansprakelijkheidsrisico;
- Afhankelijkheid van belangrijk personeel;
- Geen benchmark inzake IRR;
- Investering in dakfondsen zonder rechtstreekse invloed op de strategie en politiek van de doelondernemingen waarin de ARKIV's investeren;
- Geografische beperking investeringen door focus op ondernemingen met exploitatiezetel in het Vlaamse Gewest.

De risico's en onzekerheden eigen aan de ARK-investering zijn:

- Investering in risicokapitaal;
- Investering in kmo's en starters;
- Minderheidspositie en beperkingen van ARKIV's;
- Mogelijk risico van onvoldoende rendement;
- Illiquiditeit van ARK-investeringen;
- Valutakoersfluctuaties;

- Vroeg ontwikkelingsstadium van de markt;
- Exit klimaat.

6. Onderzoek en ontwikkeling (art. 3:6, §1,4° WVV)

De Vennootschap heeft geen activiteiten gevoerd op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

7. Kapitaalmutaties in de loop van het boekjaar

In de loop van het boekjaar hebben zich geen kapitaalmutaties voorgedaan.

8. Verwerving van eigen aandelen

Noch de Vennootschap, noch een persoon handelend in eigen naam maar voor rekening van de Vennootschap heeft aandelen van de Vennootschap verworven.

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

In de loop van het boekjaar zijn er door de commissaris geen prestaties met betrekking tot bijkomende dienstverlening verricht.

10. Intrinsieke waarde per aandeel

Eigen vermogen: 4.551.935 euro

Aantal aandelen: 304.801

Intrinsieke waarde/aandeel: 14,93 euro

11. Gebruik van afgeleide financiële instrumenten (art. 3:6, §1, 8° WVV)

De Vennootschap heeft geen afgeleide financiële instrumenten.

12. Toepassing van de waarderingsregels in discontinuïteit (art. 3:6, §1,6° WVV)

De waarderingsregels dienen in de veronderstelling van discontinuïteit te worden opgemaakt, gegeven de Vennootschap in vereffening werd gesteld.

13. Tegenstrijdigheid van belangen overeenkomstig (oud art. 523 W.Venn./nieuw art. 7:96 WVV)

Tijdens het boekjaar hebben geen verrichtingen of beslissingen plaatsgevonden die vallen onder de toepassing van oud artikel 523 W. Venn.

14. Kwijting vereffenaar en commissaris

Ingevolgde de wet en de statuten wordt U verzocht kwijting te verlenen (i) aan de vereffenaar omtrent zijn mandaat uitgeoefend gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 en (ii) aan de commissaris omtrent zijn mandaat uitgeoefend gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

15. Statutaire benoemingen

Naar aanleiding van de invereffeningstelling van de Vennootschap werd ARKimedes Management NV, vertegenwoordigd door PMV NV, met vast vertegenwoordiger de heer Filip Lacquet, aangesteld als vereffenaar.

Echter, ingevolge de nieuwe vennootschapswetgeving, dient de vaste vertegenwoordiger van een rechtspersoon-bestuurder steeds een natuurlijke persoon te zijn. Daarom wordt voorgesteld om ARKimedes Management NV te laten vertegenwoordigen door de heer Filip Lacquet als vereffenaar en de tussenliggende vaste vertegenwoordiger, met name PMV NV, te schrappen.

Het mandaat van Deloitte Bedrijfsrevisoren als commissaris van de Vennootschap neemt een einde op de Algemene Vergadering. Het voorstel luidt om BDO Bedrijfsrevisoren aan te stellen als commissaris van de Vennootschap en dit voor de volgende drie boekjaren.

16. Bijkantoren

De Vennootschap bezit geen bijkantoren.

*

Dit verslag zal worden neergelegd overeenkomstig de wettelijke bepalingen terzake en ligt ter inzage op de zetel van de Vennootschap.

Brussel, 31 maart 2020.

ARKimedes Management NV, vereffenaar,

vertegenwoordigd door PMV NV,

met vast vertegenwoordiger de heer Filip Lacquet