

DRIEMAANDELIJKSE RAPPORTERING

CIJFERS PER 30 JUNI 2015

Introductie

ARKImedes-Fonds werd op 8 juni 2005 door ARKImedes Management en PMV opgericht met een startkapitaal van 1.200.250 euro. Via een publieke emissie werd vervolgens 110.000.000 euro opgehaald, waarvan 75.000.000 euro aandelenkapitaal en 35.000.000 euro obligaties op twaalf jaar.

ARKImedes-Fonds is een dakfonds dat investeert in ARKIV's. Dit zijn investeringsfondsen die na een selectieprocedure erkend werden door ARKImedes Management, de beheerder van ARKImedes-Fonds. Een erkenning als ARKIV gaat gepaard met een investering in die ARKIV. Naast elke euro die een ARKImedes in een ARKIV inbrengt, dient minstens één euro aan private middelen ingebracht te worden. Het beheer geschiedt door private ARKIV-beheerders. Het zijn de ARKIV's die uiteindelijk investeren in starters en kmo's.

Op heden zijn er onder ARKImedes-Fonds 12 ARKIV's operationeel, die zich in desinvesteringfase bevinden. Het actueel toegezegd bedrag bedraagt 99,3 mln. euro. Hiervan werd 93,2 mln. euro volstort. In totaal investeerden deze ARKIV's in 126 verschillende doelondernemingen voor een ARK-investeringsbedrag van 158,9 mln. euro.

Financiële vaste activa

Per 30 juni 2015 bedragen de financiële vaste activa van ARKImedes-Fonds 24,3 mln. euro. De evolutie van de financiële vaste activa wordt grafisch voorgesteld in Figuur 3. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal bedraagt 1,7 mln. euro en is toe te schrijven aan:

- Kapitaalvolstortingen: 0,3 mln. euro;
- Kapitaalverminderingen: 2,0 mln. euro;
- Waardeverminderingen: 0 euro.

De cumulatieve uitkeringen van ARKIV's aan ARKImedes-Fonds stegen het afgelopen kwartaal van 37,9 mln. euro tot 46,9 mln. euro.

Belangrijke gebeurtenissen

Uitkeringen van ARKIV's zijn het resultaat van succesvolle exits. Na het positieve exitjaar 2014 werd ook 2015 goed ingezet met een aantal succesvolle overnametransacties:

- KMOFIN (LRM) verkocht haar participatie in SEPS Pharma aan het Franse Amatsigroup;
- Baekeland Fonds II verkocht haar participatie in ActoGenix aan het Amerikaanse Intrexon Corporation (NYSE: XON);
- Big Bang Ventures II verkocht haar belang in sterparticipatie Amplidata aan het Amerikaanse Western Digital (Nasdaq: WDC).

Gewestwaarborg

De aandeelhouder van ARKImedes-Fonds geniet bij ontbinding van de vennootschap eind 2018 van een gewestwaarborg van 90% op de prijs bij uitgifte (zijnde 90% van 250 euro per aandeel). Aandeelhouders konden de eerste vier jaar tevens aanspraak maken op een belastingkrediet van 35% op het bedrag bij intekening. De obligatiehouders van ARKImedes-Fonds kunnen op vervaldatum (12 oktober 2017) rekenen op een kapitaalbescherming op de hoofdsom van hun obligaties via een gewestwaarborg van 100%.

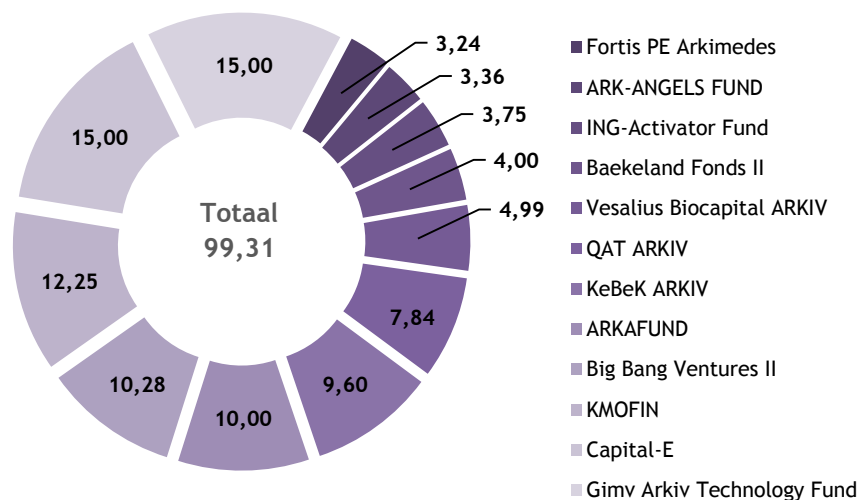
Tabel 1: Balans - (EUR)

Activa	31/03/2015	30/06/2015	Passiva	31/03/2015	30/06/2015
Vaste activa	26.034.970	24.341.510	Eigen vermogen	19.873.980	24.874.620
Financiële vaste activa	26.034.970	24.341.510	Geplaatst kapitaal	44.217.990	44.217.990
			Overgedragen resultaat	-20.655.530	-24.344.011
			Resultaat boekjaar	-3.688.481	5.000.640
Vlottende activa	42.374.778	49.660.572	Vreemd vermogen	48.535.769	49.127.462
Vorderingen < 1 jaar	1.464.903	1.286.550	Schulden > 1 jaar	47.951.970	48.075.347
Geldbeleggingen	6.026.753	0	Obligatielening	35.000.000	35.000.000
Liquide middelen	34.848.408	48.315.665	Swap	12.951.970	13.075.347
Overlopende rekening	34.714	58.357	Schulden < 1 jaar	12.729	174.086
			Overlopende rekening	571.070	878.028
Totaal	68.409.748	74.002.082		68.409.748	74.002.082

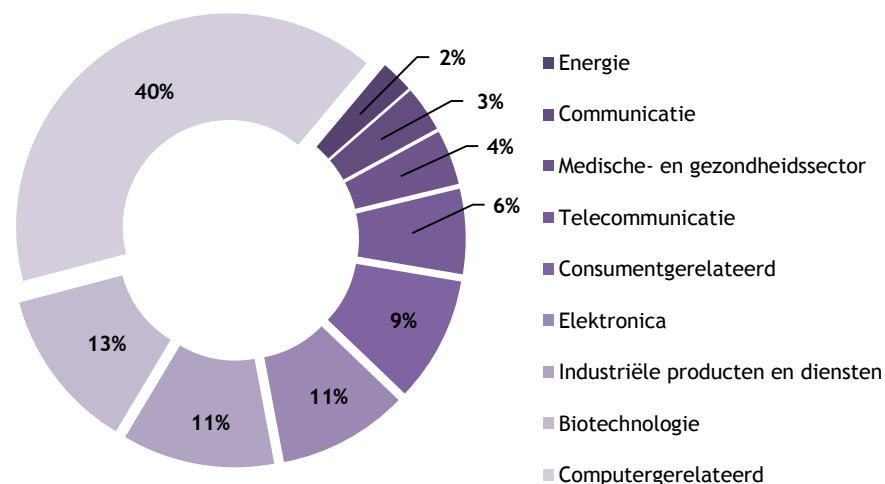
Tabel 2: Resultatenrekening - (EUR)

	1/04/2014 - 31/03/2015	1/04/2015 - 30/06/2015
Bedrijfsopbrengsten	0	0
Bedrijfskosten	-1.290.153	-252.759
Handelsgoederen	0	0
Diensten en diverse goederen	-1.063.281	-208.165
Bezoldigingen en sociale lasten	0	0
Afschrijvingen en waardeverminderingen	0	0
Voorzieningen	0	0
Andere bedrijfskosten	-226.873	-44.594
Bedrijfsresultaat	-1.290.153	-252.759
Financiële opbrengsten	153.550	58.364
Financiële kosten	-1.680.959	-424.643
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering	-2.817.562	-619.038
Uitzonderlijke opbrengsten	2.399.496	5.619.679
Uitzonderlijke kosten	-3.270.415	0
Resultaat voor belastingen	-3.688.481	5.000.640
Belastingen	0	0
Resultaat na belastingen	-3.688.481	5.000.640

Figuur 1: Allocatie - Status 30/06/15 (x mln. EUR)



Figuur 2: Sector spreiding - Status 30/06/15



Tabel 3: Evolutie financiële vaste activa - Status 30/06/15 (x mln. EUR)

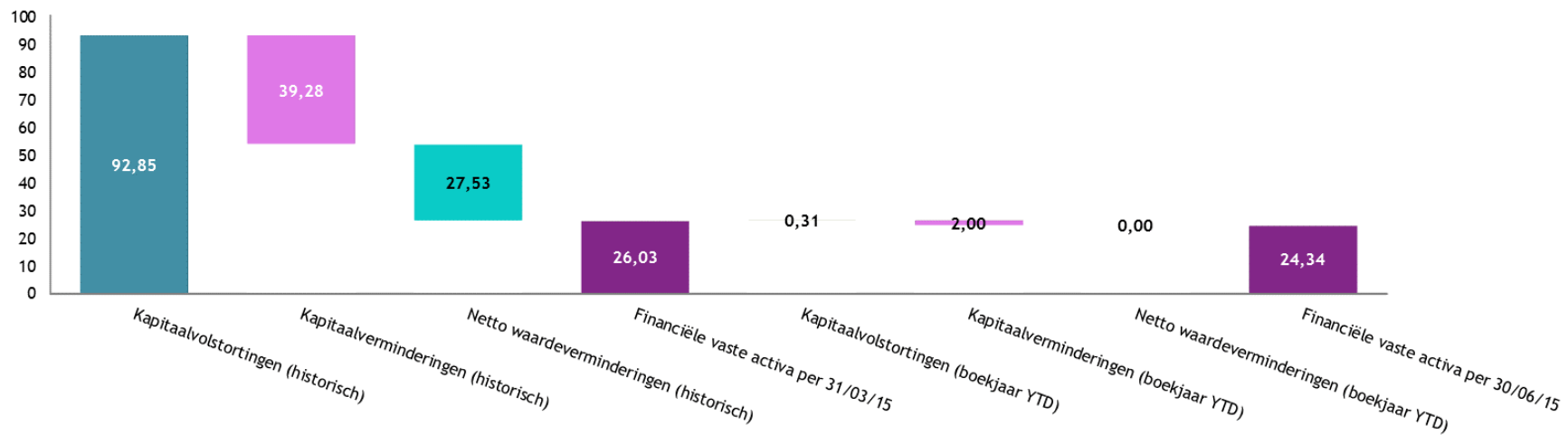
	TREND	31/03/2006	31/03/2007	31/03/2008	31/03/2009	31/03/2010	31/03/2011	31/03/2012	31/03/2013	31/03/2014	31/03/2015	30/06/2015	Totaal
Aantal initiële ARK investeringen		4	28	34	31	27	16	7	0	1	0	0	148
Aantal vervolg ARK investeringen		0	5	24	53	44	118	64	43	32	9	2	394
Aantal nieuwe ARK ondernemingen		4	28	28	24	22	12	7	0	1	0	0	126
Bedrag ARK-investeringen		1,790	17,173	27,791	28,436	27,901	30,786	11,953	6,633	4,603	1,781	0,068	158,916
Kapitaalvolstorting aandeel ARK-F		19,195	3,786	10,806	16,831	15,423	11,015	7,625	3,530	2,097	2,535	0,311	93,153
Kapitaalverminderingen aandeel ARK-F		0,000	0,000	0,000	2,338	0,382	1,960	2,838	0,960	15,358	15,444	2,000	41,279
Dividenden//Liquidatieboni		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	5,625	5,625
Waardeverminderingen aandeel ARK-F		0,000	0,161	0,349	2,681	2,017	3,130	3,240	10,219	4,863	0,871	0,000	27,532
Financiële vaste activa van ARK-F		19,195	22,820	33,276	43,964	58,111	64,037	65,583	57,939	39,815	26,035	24,342	NA

Tabel 4: Volstortings-, ontvangst- en afschrijvingspercentage per ARKIV - Status 30/06/15 (x mln. EUR)

ARKIV	Initieel toegezegd bedrag	Actueel toegezegd bedrag (Committed capital)	Σ Kapitaalvolstortingen (Paid-in capital)	Paid-in capital to committed capital	Uitkeringen aan ARK-F (Distributions)	Net paid in (NPI)	Distributions to paid-in capital (DPI)	Σ Geboekte waardeverminderingen	Afschrijvingspercentage (%)	Financiële vaste activa
	[1]	[2]	[3]	[3]/[2]	[4]	[3]-[4]	[4]/[3]	[5]	[5]/[3]	[3]-[4]-[5]
ARKAFUND	9,999	9,999	9,624	96,25%	5,060	4,564	52,57%	4,301	44,69%	0,263
ARK-ANGELS FUND	3,357	3,357	2,725	81,16%	0,811	1,914	29,75%	0,763	28,00%	1,151
Baekeland Fonds II	4,000	4,000	4,000	100,00%	0,800	3,200	20,00%	0,978	22,40%	2,222
Big Bang Ventures II (*)	10,280	10,280	10,280	100,00%	15,905	-5,625	154,71%	0,000	8,00%	0,000
Capital-E nv	14,999	14,999	14,249	95,00%	6,710	7,539	47,09%	3,925	27,50%	3,614
Fortis PE Arkimedes	4,990	3,244	2,794	86,15%	1,251	1,544	44,76%	1,226	40,20%	0,318
Gimv Arkiv Technology Fund	15,000	15,000	13,645	90,97%	1,125	12,520	8,24%	4,252	30,60%	8,268
ING-Activator Fund	4,995	3,746	3,247	86,67%	2,498	0,749	76,93%	0,749	23,10%	0,000
KeBeK ARKIV	12,000	9,600	8,756	91,20%	5,298	3,457	60,51%	3,457	40,90%	0,000
KMOFIN	12,250	12,250	12,250	100,00%	4,165	8,085	34,00%	3,323	24,10%	4,762
QAT ARKIV	7,840	7,840	7,840	100,00%	3,281	4,559	41,85%	4,559	59,80%	0,000
Vesalius Biocapital ARKIV	4,990	4,990	3,743	75,00%	0,000	3,743	0,00%	0,000	0,00%	3,743
TOTAAL	104,701	99,306	93,153	93,80%	46,904	46,249	50,35%	27,532	30,10%	24,342

(*) Big Bang Ventures II keerde op heden voor een bedrag van 5.624.641 euro liquidatieboni uit. Dit bedrag maakt deel uit van de distributies maar heeft geen impact op de financiële vaste activa.

Figuur 3: Evolutie financiële vaste activa - Status 30/06/15 (x mln. EUR)



Algemene informatie

<u>Raad van Bestuur</u>	Macsons nv, Voorzitter, v.v. de heer Peter Baert De heer Johan Bortier, Bestuurder Kantoor Torrimmo nv, Bestuurder, v.v. de heer Jean Pierre Dejaeghere Mevrouw Marina Heyvaert, Bestuurder PMV nv, Bestuurder, v.v. de heer Filip Lacquet Mevrouw Katleen Van Havere, Bestuurder De heer Eric Vermeylen, Bestuurder Management Consultants R. Verpoest & C°, Bestuurder, v.v. de heer Robert Verpoest
<u>Bedrijfsrevisoren</u>	Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Jurgen Kesselaers
<u>Beheerder</u>	ARKimedes Management nv, Oude Graanmarkt 63, B-1000 Brussel
<u>Bedrijfsverslagen</u>	Driemaandelijks
<u>Oprichting</u>	8 juni 2005
<u>Duur van het fonds</u>	ARKimedes-Fonds bestaat tot 31 december 2018, waarna het ontbonden wordt
<u>ISIN-code</u>	Aandelen, BE0945331669 - Uitgifte van 304.801 stuks Obligaties, BE0930631131 - Uitgifte van 140.000 stuks
<u>Looptijd obligaties</u>	12 jaar: 12 oktober 2005 - 12 oktober 2017 (terugbetaling nominale waarde)
<u>Notering - Secundaire markt</u>	De obligaties worden op de beurs verhandeld, zie link: https://bonds.euronext.com/nl/products/bonds/BE0930631131-VPXB De aandelen worden op de beurs verhandeld, zie link: https://www.euronext.com/nl/products/equities/BE0945331669-VPXB
<u>Gewestwaarborg</u>	Aandeelhouders 90% (225 euro per aandeel) op het intekeningsbedrag (250 euro per aandeel); Obligatiehouders 100% op de hoofdsom en interesten
<u>Website</u>	www.arkimedes.be
<u>Contact</u>	Oude Graanmarkt 63, B-1000 Brussel T +32 (0)2 229 52 30 F +32 (0)2 229 52 31 E arkimedes@pmv.eu