

# Driemaandelijkse rapportering

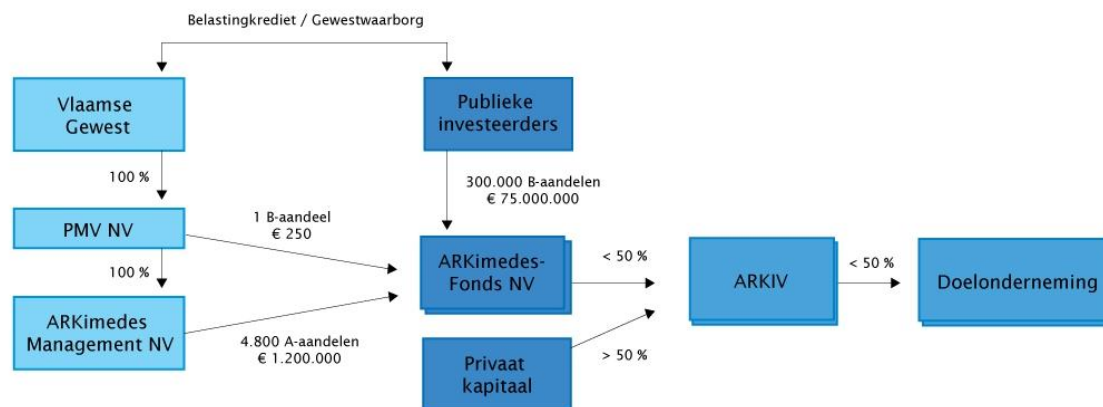
ARKimedes-Fonds NV



Voorlopige cijfers per 31 december 2014

## 1. Oprichting en financiering

ARKImedes-Fonds nv werd met een startkapitaal van 1.200.250 euro opgericht op 8 juni 2005 door ARKImedes Management nv en PMV nv. 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.



Aandeelhoudersstructuur na de publieke emissie

## 2. Investerings door ARKImedes-Fonds in ARKIV's

### 2.1. De ARKIV's

ARKImedesfondsen zijn dakfondsen (zgn. "fund of funds") die investeren in ARKIV's. Een ARKIV is een investeringsfonds dat na een selectieprocedure wordt erkend door ARKImedes Management, de beheermaatschappij van ARKImedesfondsen.

Een erkenning als ARKIV houdt tevens een investering door een ARKImedesfonds in die ARKIV in. Naast elke euro die een ARKImedesfonds in een ARKIV inbrengt, dient minstens één euro aan private middelen ingebracht te worden. Het zijn de ARKIV's die uiteindelijk investeren in starters en kmo's. Het beheer van de ARKIV's geschiedt door private ARKIV-beheerders.

Onder ARKImedes-Fonds werden 13 ARKIV's opgericht waarvan er op heden nog 12 operationeel zijn.<sup>1</sup> Vanaf 2009 werden de middelen van ARKImedes-Fonds voorbehouden voor de bestaande groep van ARKIV's.

Ten einde een nieuwe 'equity gap' in dit segment te vermijden werd op 4 juni 2010 het tweede ARKImedesfonds opgericht: ARKImedes-Fonds II nv.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> In 2008 werd de samenwerking met één ARKIV, FUNDUS II, voortijdig stopgezet.

<sup>2</sup> Meer info zie Bijlage 2: ARKImedes-Fonds II nv (p. 19).

## **2.2. Investerings door ARKImedes-Fonds**

Op de volgende bladzijde volgt een overzicht van de financiële vaste activa (FVA) van ARKImedes-Fonds per 31 december 2014.

De wijziging van de FVA van ARKImedes-Fonds ten opzichte van vorig kwartaal is vnl. toe te schrijven aan kapitaalverminderingen, hetzij uitgevoerd (KeBeK: 480.000 euro), hetzij beslist doch nog niet uitgevoerd (Big Bang Ventures II: 3.470.897 euro).

Afgelopen kwartaal werden door de ARKIV's geen bijkomende kapitaalvolstortingen uitgevoerd.

Daarnaast legde ARKImedes-Fonds ook geen bijkomende waardeverminderingen aan op haar financiële vaste activa. Wel werden n.a.v. bovenvermelde kapitaalvermindering bij Big Bang Ventures II de aangelegde waardeverminderingen op Big Bang Ventures II met 45.329 euro teruggeschroefd.

Financiële vaste activa (bedragen in euro, afgekort "FVA"):

ARKIV	Beheerder	Oprichtings- jaar	Fondsgrootte (2)	% ARK-F	Toegezegd bedrag ARK-F	FVA ARK-F 31/12/14	Focus qua stadia	Focus qua sector
ARKAFUND	Corelio	2006	19.999.000	49,99 %	9.999.000	1.513.070	Groei	Dienstensector met nadruk op media, informatie en communicatie
ARK-ANGELS FUND	BAN Vlaanderen	2007	6.719.500	49,96 %	3.357.000	1.151.251	Early stage & groei	Alle sectoren
Baekeland Fonds II	UGent, Fortis PE & KBC Bank	2005	11.100.000	36,04 %	4.000.000	2.297.316	Zaai & early stage	Spin-offs van UGent, Arteveldehogeschool, Howest en HoGent
Big Bang Ventures II	Big Bang Partners	2006	31.274.284	32,97 %	10.284.962	0	Early stage	ICT
Capital-E ARKIV (3)	Capital-E Partners	2006	30.100.000	0,003 %	1.000	295	Zaai & early stage	Micro-elektronica, Imec-dossiers
Capital-E (3)	Capital-E Partners	2006	48.036.000	31,22 %	14.999.000	3.614.317	Zaai & early stage	Micro-elektronica, Imec-dossiers
Fortis Private Equity Arkimedes (4)	Fortis PE	2006	6.500.000	49,90 %	3.243.500	419.465	Groei	Alle sectoren
Gimv Arkiv Technology Fund (1)	Gimv	2006	30.100.000	49,83 %	15.000.000	8.122.782	Early & mid stage	ICT
ING-Activator Fund (4)	ING België	2006	7.499.000	49,95 %	3.746.125	0	Groei	Alle sectoren
KeBeK ARKIV (4)	KeBeK Management	2006	20.000.000	48,00 %	9.600.000	42.429	Groei	Alle sectoren
KMOFIN	LRM	2006	25.000.000	49,00 %	12.250.000	6.354.366	Early stage & groei	Alle sectoren doch bijdragend tot de economie in de provincie Limburg
QAT ARKIV	Quercus Management Group	2006	16.000.000	49,00 %	7.840.000	0	Early & mid stage	Milieu, hernieuwbare energietechnologie, gezondheidszorg en vergrijzing, ICT
Vesalius Biocapital ARKIV	Vesalius Biocapital Partners	2007	10.000.000	49,90 %	4.990.000	3.742.500	Early & mid stage	Life sciences
<b>TOTAAL</b>			<b>232.227.784</b>		<b>99.310.587</b>	<b>27.257.791</b>		

Nb FUNDUS II werd vanaf 30/06/08 uit de tabel(len) verwijderd.

- (1) De raad van bestuur van Gimv Arkiv Technology Fund beschikt over een notariële machtiging om te allen tijde effecten te creëren en vervolgens over te gaan tot een kapitaalverhoging tot maximaal 30.100.000 euro, waarbij ARKImedes-Fonds gehouden is zijn kapitaalparticipatie te verhogen tot 15.000.000 euro.
- (2) Fondsgrootte volgens toegezegd kapitaal, Capital-E ARKIV niet meegeteld gezien impliciet vervat als dochterfonds van Capital-E.
- (3) Op 14/07/11 heeft ARKImedes-Fonds 14.999 van haar 15.000 aandelen in Capital-E ARKIV geswapt voor 14.999 aandelen van het moederfonds Capital-E aan aanschaffingswaarde (overeenkomstig swap-overeenkomst van 12/02/07). Ten gevolge van deze transactie bezit ARKImedes-Fonds voortaan 31,22 % van Capital-E en 0,0033 % van Capital-E ARKIV.
- (4) Het toegezegd kapitaal van Fortis Private Equity Arkimedes (t.b.v. 3.500.000 euro), ING-Activator Fund (t.b.v. 2.500.000 euro) en KeBeK ARKIV (t.b.v. 5.000.000 euro) werd verminderd door middel van een vermindering van de volstortingsplicht.

### 2.3. Markante kapitaalverrichtingen m.b.t. de ARKIV's

Alle ARKIV's bevinden zich in desinvesteringsfase en verzilveren hun deelnemingen. Zodra de exit-inkomsten een bepaald peil bereiken, dienen de ARKIV's deze opbrengsten uit te keren aan hun aandeelhouders, waaronder ARKImedes-Fonds.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de volstortingen, de cash ontvangen exit-inkomsten en de verminderingen van de volstortingsplicht per 31 december 2014 (in euro):

ARKIV	∑ Kapitaal- volstortingen door ARK-F per 31/12/14	Waarvan volstort tijdens huidig boekjaar	Initieel toegezegd bedrag door ARK-F	Actueel toegezegd bedrag ARK-F per 31/12/14 (* )	∑ Ontvangen cash kapitaal- verminderingen ARK-F per 31/12/14
ARKAFUND	9.624.394	249.988	9.999.000	9.999.000	3.810.062
ARK-ANGELS FUND	2.724.593	-	3.357.000	3.357.000	810.591
Baekeland Fonds II	4.000.000	-	4.000.000	4.000.000	800.000
Big Bang Ventures II (**)	10.284.962	411.200	10.284.962	10.284.962	6.034.282
Capital-E ARKIV	950	100	1.000	1.000	655
Capital-E	14.249.050	1.499.900	14.999.000	14.999.000	6.710.196
Fortis PE Arkimedes	2.794.400	-	4.990.000	3.243.500	1.250.831
Gimv Arkiv	13.333.561	373.754	15.000.000	15.000.000	1.125.000
Technology Fund					
ING-Activator Fund	3.246.750	-	4.995.000	3.746.125	2.497.750
KeBeK ARKIV	8.755.660	-	12.000.000	9.600.000	5.130.373
KMOFIN	12.250.000	-	12.250.000	12.250.000	2.940.000
QAT ARKIV	7.840.000	-	7.840.000	7.840.000	3.148.740
Vesalius Biocapital ARKIV	3.742.500	-	4.990.000	4.990.000	0
<b>TOTAAL</b>	<b>92.846.820</b>	<b>2.534.942</b>	<b>104.705.962</b>	<b>99.310.587</b>	<b>34.258.480</b>

(\*) Het 'actueel toegezegd bedrag' kan verschillen van het 'initieel toegezegd bedrag' indien de aandeelhouders van de desbetreffende ARKIV overeengekomen zijn om de initieel voorziene fondsgrootte te verminderen zonder evenwel de continuïteit van de desbetreffende ARKIV in het gedrang te brengen (i.e. Fortis Private Equity Arkimedes, ING-Activator Fund en KeBeK ARKIV);

(\*\*) ARKImedes-Fonds heeft per 31/12/14 een openstaande vordering op Big Bang Ventures II n.a.v. een besliste doch cashmatig nog niet uitgevoerde kapitaalvermindering: 3.470.897 euro.

### 2.4. De financieel vaste activa en de EVCA-waardering

#### 2.4.1. Het algemene economische klimaat

In 2008 brak er een financiële bankencrisis uit. Dat mondde uit in een economische crisis, wat drukte op het investeringsklimaat in de markt. Vervolgens was er een economische heropleving merkbaar in 2010. Deze werd in 2011 evenwel teniet gedaan door het uitbreken van de Europese schuldencrisis waardoor de banken alweer onder druk kwamen te staan. Omwille van de crisis waren de ARKIV's vaker genoodzaakt om zelf in te staan voor de bijkomende financieringsnoden van hun participaties waar het voor de crisis gemakkelijker was om nieuwe investeerders en/of bankfinanciering aan te trekken. Dit verklaart meteen ook waarom de ARKIV's de laatste jaren heel wat opvolgingsinvesteringen voor hun rekening namen.

Echter, vanaf de tweede jaarmidde van 2013 waren de eerste tekenen van een pril economische herstel merkbaar wat zich reflecteerde in toegenomen M&A-activiteit.

In 2014 werden een aantal transacties afgerond dewelke resulteerden in succesvolle exits:

- Op 6/01/2014 werd Okapi Sciences, een spin-off van KU Leuven waarin Fortis Private Equity Arkimedes en KeBeK ARKIV participeerden, verkocht aan Aratana Therapeutics [Nasdaq: PETX];
- Op 9/01/2014 werd CMOSIS, waarin zowel Capital-E ARKIV als ING-Activator Fund participeerden, verkocht aan TA Associates, een Amerikaans private equity fonds, en het management van CMOSIS;
- Op 15/01/2014 heeft KeBeK ARKIV haar minderheidsparticipatie in Lumière Publishing verkocht aan de meerderheidsaandeelhouders en oprichters;
- Op 27/01/2014 heeft QAT ARKIV haar belang in Meucci Solutions verkocht aan het Amerikaanse Keynote, een portefeuillebedrijf van het private equity bedrijf Thoma Bravo;
- Op 27/02/2014 heeft Arkafund haar minderheidsparticipatie in Mifratel verkocht aan het management van het bedrijf en het fonds KeBek I;
- Op 3/09/2014 werd Clear2Pay, waarin Big Bang Ventures II participeerde, verkocht aan het Amerikaanse FIS [NYSE: FIS].
- Op 19/12/2014 heeft Arkafund haar minderheidsparticipatie in Larian verkocht aan de oprichter (Sven Vincke).

ARKimedes Management stelt vast dat de exits van de voorbije maanden vooral zogenaamde 'trade sales' waren aan buitenlandse (vooral VS), industriële spelers (o.a. beursgenoteerd op Nasdaq).

Ook 2015 werd positief ingezet met de verkoop van SEPS Pharma, waarin KMOFIN participeerde, aan het Franse AMATSIGROUP.

#### 2.4.2. Financiële vaste activa versus intrinsieke waarde (tabel p. 7)

ARKimedes-Fonds boekt zijn kapitaalparticipaties in de ARKIV's aan aanschaffingswaarde. Waardeverminderingen worden geboekt in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding. Om te beoordelen of er sprake is van een duurzame minderwaarde of ontwaarding worden alle participaties van ARKimedes-Fonds onder meer aan een jaarlijkse evaluatie onderworpen, die wordt besproken in de raden van bestuur van zowel ARKimedes Management als ARKimedes-Fonds. Voorts wordt semestrieel een waarderingsoefening opgemaakt van de investeringsportefeuille volgens de International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV-guidelines) [[www.privateequityvaluation.com](http://www.privateequityvaluation.com)].

In 2008 heeft ARKimedes de samenwerking met één ARKIV voortijdig beëindigd, nl. FUNDUS II.

De raden van bestuur besloten reeds in 2009 om voorzichtigheidshalve een stap verder te gaan door vanaf 31 maart 2009 waardeverminderingen op ARKIV's aan te leggen ten belope van het pro rata deel van ARKimedes-Fonds in de door de ARKIV's gerealiseerde minderwaarden op hun portefeuilleondernemingen evenwel afgetopt op de maximale netto-exposure, zijnde de kapitaalvolstortingen verminderd met de uitkeringen. Sindsdien evalueren de raden van bestuur semestrieel, bij de bespreking van de waarderingsoefening van de investeringsportefeuille, of overeenkomstig verdere waardeverminderingen op ARKIV-participaties dienen aangelegd te worden.

Per 31 december 2014 werden er geen bijkomende waardeverminderingen aangelegd op financiële vaste activa. Wel werden n.a.v. eerder vermelde kapitaalvermindering bij Big Bang Ventures II de aangelegde waardeverminderingen op Big Bang Ventures II met 45.329 euro teruggeschoefd.

Per 31 december 2014 bedraagt het totaal der aangelegde waardeverminderingen 27.859.653 euro.

#### 2.4.3. Volstortings-, ontvangst- en afschrijvingspercentage per ARKIV (tabel p. 8)

Een overzicht van de volstortings-, ontvangst- en afschrijvingspercentages per ARKIV wordt weergegeven op pagina 8.

Financiële vaste activa ("FVA") versus intrinsieke waarde:

ARKIV	Fondsgrootte	Cijfers per	% ARK-F	Eigen vermogen ARKIV's	Aandeel ARK-F in eigen vermogen	Resultaat boekjaar ARKIV's	FVA ARK-F 31/12/14	ΣGeboekte waardeverminderingen ARK-F per 31/12/14	Intrinsieke waarde ARK-F-portefeuille per 30/06/14 volgens IPEV-richtlijnen
ARKAFUND	19.999.000	31.12.13	49,99 %	6.877.915	3.438.786	173.697	1.513.070	4.301.262	
ARK-ANGELS FUND	6.719.500	31.12.13	49,96 %	2.603.896	1.300.882	-487.204	1.151.251	762.751	
Baekeland Fonds II	11.100.000	31.12.13	36,04 %	4.667.713	1.682.059	664.468	2.297.316	902.684	
Big Bang Ventures II	31.274.284	31.12.13	32,97 %	20.778.936	6.850.785	6.311.690	0	779.784	
Capital-E Arkiv	30.100.000	31.12.13	0,003 %	29.306.994	974	11.918.415	295	0	
Capital-E nv	48.036.000	31.12.13	31,22 %	25.547.251	7.977.001	-3.463.575	3.614.318	3.924.537	
Fortis PE Arkimedes	6.500.000	31.12.13	49,90 %	1.967.520	981.793	2.507	419.465	1.124.105	
Gimv Arkiv Technology Fund	30.100.000	31.03.14	49,83 %	6.603.814	3.290.681	-421.566	8.122.782	4.085.779	
ING-Activator Fund	7.499.000	31.12.13	49,95 %	7.409.692	3.701.511	3.860.490	0	749.000	
KeBeK ARKIV	20.000.000	31.12.13	48,00 %	5.823.024	2.795.052	625.800	42.429	3.582.858	
KMOFIN	25.000.000	31.12.13	49,00 %	11.428.067	5.599.753	1.109.741	6.354.366	2.955.634	
QAT ARKIV	16.000.000	31.12.13	49,00 %	1.331.482	652.426	-1.905.954	0	4.691.260	
Vesalius Biocapital ARKIV	10.000.000	31.12.13	49,90 %	6.544.629	3.265.770	-94.283	3.742.500	0	
<b>TOTAAL</b>	<b>232.227.784</b>			<b>130.890.933</b>	<b>41.537.473</b>		<b>27.257.791</b>	<b>27.859.653</b>	<b>32.200.000</b>

- De bovenstaande tabel is exclusief FUNDUS II.
- Om dubbelstellingen te vermijden werd Capital-E ARKIV nv niet meegeteld in de som van de fondsgroottes. Capital-E ARKIV nv is een quasi 100 %-dochterfonds van Capital-E nv.
- De intrinsieke waarde van de portefeuille volgens de IPEV-waarderingsrichtlijnen bedroeg 32,2 mln. euro per 30/06/14. De IPEV-waarderingsrichtlijnen hebben een extracomptabel karakter en dienen ter ondersteuning.
- Gezien de ARKIV's voornamelijk in een vroeg stadium van de doelondernemingen investeren, kan de intrinsieke waarde volgens de conservatieve IPEV-richtlijnen (zie ook [www.privateequityvaluation.com](http://www.privateequityvaluation.com)) doorgaans pas stijgen in geval van een nieuwe financieringsronde binnen een onderneming tegen een hogere waardering met intrede van een derde, een hogere beursnotering (voor zover voorhanden) of een bindend bod vanwege een derde. In de praktijk zal de waarde van een fonds de eerste jaren dalen t.g.v. de werkingskosten en de waardeverminderingen/minwaarden op dossiers die niet evolueren zoals gehoopt, terwijl meerwaarde op de realisatie van participaties eerder naar het eind van de looptijd van het fonds worden verwacht. De IPEV-waardering volgt de zogenaamde J-curve.



Volstortings-, ontvangst- en afschrijvingspercentage per ARKIV:

ARKIV	Initieel toegezegd bedrag ARK-F	Actueel toegezegd bedrag ARK-F per 31/12/14	Σ Kapitaal- volstortingen ARK-F per 31/12/14	Volstortings- percentage (%)	ΣCash ontvangen Kapitaal- verminderingen ARK-F per 31/12/14	Ontvangst- percentage	ΣGeboekte waarde- verminderingen ARK-F per 31/12/14	Afschrijvings- percentage
	[1]	[2]	[3]	[3]/[1]	[4]	[4]/[2]	[5]	[5]/[3]
ARKAFUND	9.999.000	9.999.000	9.624.394	96,3 %	3.810.062	38,1 %	4.301.262	44,7 %
ARK-ANGELS FUND	3.357.000	3.357.000	2.724.593	81,2 %	810.591	24,1 %	762.751	28,0 %
Baekeland Fonds II	4.000.000	4.000.000	4.000.000	100,0 %	800.000	20,0 %	902.684	22,6 %
Big Bang Ventures II (*)	10.284.962	10.284.962	10.284.962	100,0 %	6.034.282	58,7 %	779.784	7,6 %
Capital-E Arkiv	1.000	1.000	950	95,0 %	655	65,5 %	0	0,0 %
Capital-E nv	14.999.000	14.999.000	14.249.050	95,0 %	6.710.196	44,7 %	3.924.537	27,5 %
Fortis PE Arkimedes	4.990.000	3.243.500	2.794.400	56,0 %	1.250.831	38,6 %	1.124.105	40,2 %
Gimv Arkiv	15.000.000	15.000.000	13.333.561	88,9 %	1.125.000	7,5 %	4.085.779	30,6 %
Technology Fund								
ING-Activator Fund	4.995.000	3.746.125	3.246.750	65,0 %	2.497.750	66,7 %	749.000	23,1 %
KeBeK ARKIV	12.000.000	9.600.000	8.755.660	73,0 %	5.130.373	53,4 %	3.582.858	40,9 %
KMOFIN	12.250.000	12.250.000	12.250.000	100,0 %	2.940.000	24,0 %	2.955.634	24,1 %
QAT ARKIV	7.840.000	7.840.000	7.840.000	100,0 %	3.148.740	40,2 %	4.691.260	59,8 %
Vesalius Biocapital ARKIV	4.990.000	4.990.000	3.742.500	75,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
<b>TOTAAL</b>	<b>104.705.962</b>	<b>99.310.587</b>	<b>92.846.820</b>	<b>88,7 %</b>	<b>34.258.480</b>	<b>34,5 %</b>	<b>27.859.653</b>	<b>30,0 %</b>

(\*) ARKImedes-Fonds heeft per 31/12/14 een openstaande vordering op Big Bang Ventures II n.a.v. een besliste doch cashmatig nog niet uitgevoerde kapitaalvermindering (3.470.897 euro). ARKImedes-Fonds ontving deze gelden op 14/01/15 waardoor de cash ontvangen kapitaalverminderingen van Big Bang Ventures II stijgen tot 9.505.179 euro wat overeenstemt met een ontvangstpercentage van 92,4%. Dit resulteert in totale cash ontvangen kapitaalverminderingen van ARKIV's t.b.v. 37.729.377 euro.

### 3. ARK-investeringen

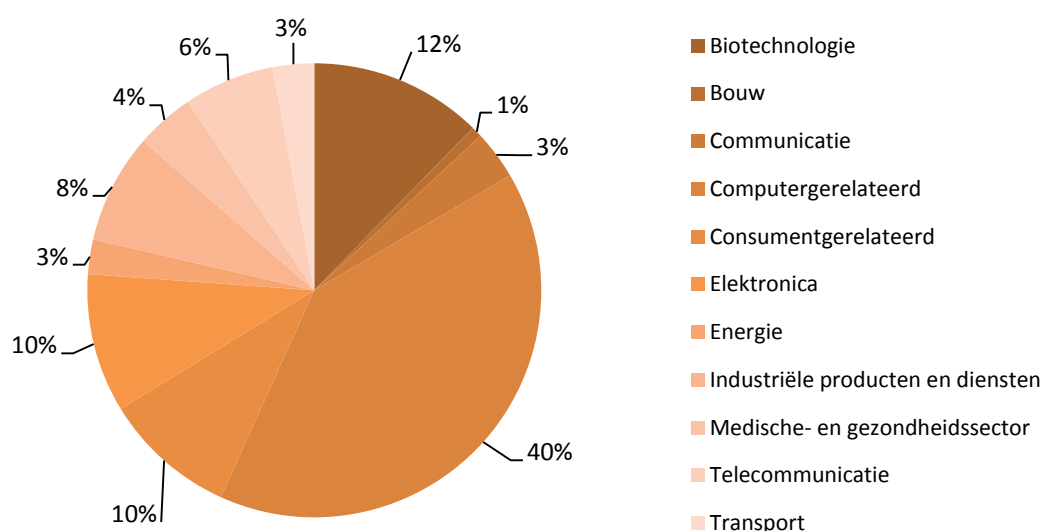
#### 3.1. Evolutie van de ARK-investeringen

Het zijn de ARKIV's die hun middelen investeren in starters en kmo's in Vlaanderen, waarbij ARKImedes-Fonds niet tussenkomt in de investeringsbeslissingen.

De onderstaande tabel geeft de historiek van de door de ARKIV's uitgevoerde ARK-investeringen:

Resultaat per	Σ aantal eerste investeringsrondes	Σ aantal vervolgrondes	Σ ARK-investeringen (in euro, cash out)	Aantal verschillen de bedrijven	Σ Investeringsverplichtingen bij behalen milestones	Totaal uitstaande termsheets
31.03.2006	4	0	1.790.000	4	n.b.	0
31.03.2007	32	5	18.962.742	32	n.b.	0
31.03.2008	66	29	46.753.581	60	n.b.	7.225.000
31.03.2009	97	82	75.189.749	84	n.b.	14.684.000
31.03.2010	124	126	103.090.881	106	11.067.634	8.297.500
31.03.2011	140	244	133.876.841	118	4.271.369	1.850.000
31.03.2012	147	308	145.830.054	125	3.303.277	0
31.03.2013	147	351	152.463.489	125	456.552	0
31.03.2014	148	383	157.066.884	126	0	0
30.06.2014	148	383	157.066.884	126	0	0
30.09.2014	148	384	157.136.879	126	0	0
31.12.2014	148	387	157.849.419	126	0	0

#### 3.2. ARK-investeringen volgens sector en stadia



59 % van de ARK-investeringen betreffen groeidossiers, de resterende 41 % zijn zaai- (5 %) en opstartdossiers (36 %).

### 3.3. Historiek van de ARK-investeringen per ARKIV

ARKIV (1)	Fondsgrootte	Σ ARK-investeringen per 30/09/14	Aantal dossiers per 30/09/14	Σ ARK-investeringen per 31/12/14	Aantal dossiers per 31/12/14
ARKAFUND	19.999.000	16.746.534	16	16.746.534	16
ARK-ANGELS FUND	6.719.500	4.568.929	16	4.568.929	16
Baekeland Fonds II	11.100.000	8.793.164	14	8.793.164	14
Big Bang Ventures II (2)	31.274.284	17.461.707	10	17.961.613	10
Capital-E Arkiv	30.100.000	18.570.623	8	18.570.623	8
Fortis PE Arkimedes	6.500.000	4.657.467	6	4.657.467	6
Gimv Arkiv Technology Fund	30.100.000	20.419.498	8	20.419.498	8
ING-Activator Fund	7.499.000	6.180.509	10	6.180.509	10
KeBeK ARKIV	20.000.000	16.290.294	16	16.290.294	16
KMOFIN	25.000.000	20.946.889	31	20.946.889	31
QAT ARKIV	16.000.000	16.486.890	7	16.486.890	7
Vesalius Biocapital ARKIV	10.000.000	4.992.374	5	5.205.005	5
<b>Totaal</b>	<b>214.291.784</b>	<b>156.114.878</b>	<b>147</b>	<b>156.827.415</b>	<b>147</b>

- (1) De cijfers m.b.t. FUNDUS II (exit juni 2008) zijn sinds 30/09/08 niet meer in de tabel opgenomen. (FUNDUS II investeerde 1.022.004 euro in 1 ARK-dossier)  
(2) BBV II: 20.560.000 euro van het toegezegde kapitaal wordt gereserveerd voor ARK-investeringen.

#### 4. Balans per 31 december 2014 (in euro, in eenheden)

<b>Activa</b>		<b>Passiva</b>	
<i>Vaste activa</i>		<i>Eigen vermogen</i>	
Materiële vaste activa	0	Geplaatst kapitaal	44.217.990
Financiële vaste activa	27.257.791	Overgedragen resultaat	-20.655.530
		Resultaat boekjaar	-3.363.287
<i>Vlottende activa</i>		<i>Schulden &gt; 1 jaar</i>	
Vorderingen < 1 jaar	3.532.586	Obligatielening	35.000.000
Geldbeleggingen	0	Swap	12.829.948
Liquide middelen	37.478.182	<i>Schulden &lt; 1 jaar</i>	9.663
<i>Overlopende rekening</i>	46.493	<i>Overlopende rekening</i>	276.267
<b>Totaal</b>	<b>68.315.052</b>	<b>Totaal</b>	<b>68.315.052</b>

#### **Toelichting**

##### Financiële vaste activa

De financiële vaste activa omvatten de deelnemingen in twaalf ARKIV's. Het resterende bedrag wordt volstort in functie van het investeringsritme van de ARKIV. De financiële vaste activa werden toegelicht op pagina 3.

##### Vorderingen op ten hoogste één jaar

De vorderingen hebben betrekking op terug te vorderen belastingen (61.689 euro) en een vorderingen op Big Bang Ventures II (3.470.897 euro) n.a.v. een besliste doch cashmatig niet-uitgekeerde kapitaalvermindering.

##### Geldbeleggingen

Er zijn op heden geen geldbeleggingen.

##### Liquide middelen

37.478.182 euro liquide middelen, deze betreffen zicht- en spaarrekeningen bij vier Belgische grootbanken.

##### Overlopende rekeningen actief

Betreft de pro ratering van te ontvangen rente-inkomsten (46.493 euro).

##### Kapitaal

Het kapitaal bedroeg bij de 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.

##### Overgedragen resultaat

Het overgedragen resultaat bestaat uit het overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-20.655.530 euro) en het verlies van het lopende boekjaar (-3.363.287), tezamen -24.018.817 euro.

##### Schulden op meer dan één jaar.

Omvat de in 2005 publiek geplaatste obligatielening van 35.000.000 euro en de schuld onder de swap. ARKImedes-Fonds heeft met een bank een swap-overeenkomst afgesloten waaruit het fonds jaarlijks op 12 oktober een bedrag ontvangt waarmee het de jaarlijkse coupon van 1.207.500 euro van de

obligatielening kan betalen en waarvoor het fonds in ruil één intrestdelging van 18.030.000 euro dient te verrichten op 12 oktober 2017. Per 30 december 2014 vinden we de ontvangen bedragen onder de swap terug, zijnde acht maal 1.207.500 euro ontvangen op 12 oktober van de jaren 2006 t.e.m. 2014 evenals de gekapitaliseerde intresten van deze bedragen tot 31 december 2014.

#### Schulden < 1 jaar

Deze post slaat volledig op nog te betalen handelsschulden (9.663 euro).

#### Overlopende rekening passief

De overlopende rekening van het passief (276.267 euro) bestaat in hoofdzaak uit het pro rata gedeelte van de couponlast (met betaaldatum de eerstvolgende 12<sup>de</sup> oktober) van de obligatielening van 35.000.000 euro.

## 5. Resultatenrekening 1 april 2014 – 31 december 2014

<i>Bedrijfsopbrengsten</i>	0
Bedrijfskosten	
Handelsgoederen	0
Diensten en diverse goederen	-847.056
Bezoldigingen en sociale lasten	0
Afschrijvingen en waardeverminderingen	0
Voorzieningen	0
Andere bedrijfskosten	-180.441
<i>Bedrijfsresultaat</i>	<i>-1.027.497</i>
Financiële opbrengsten	118.825
Financiële kosten	-1.256.280
<i>Resultaat uit gewone bedrijfsvoering</i>	<i>-2.164.952</i>
Uitzonderlijke opbrengsten	1.361.842
Uitzonderlijke kosten	-2.560.177
<i>Resultaat voor belastingen</i>	<i>-3.363.287</i>
Belastingen	0
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>-3.363.287</b>

*(Bedragen in euro en in eenheden)*

### **Toelichting**

De vennootschap boekte een negatief bedrijfsresultaat van -1.027.497 euro.

De bedrijfskosten zijn vnl. de beheervergoeding (834.002 euro), niet aftrekbare BTW (179.573 euro), annulatie van de provisie voor de boekhouding (-1.324 euro), ereloon bedrijfsrevisor (7.725 euro), wettelijke formaliteiten (6.653 euro) en de vennootschapsbijdrage (868 euro).

De financiële opbrengsten (118.825 euro) zijn opbrengsten uit thesauriebeleggingen. De financiële kosten (1.256.280 euro) omvatten voornamelijk de couponlast van de obligatielening en de gekapitaliseerde rente onder de swap (samen 1.248.573 euro) en bankkosten (7.707 euro).

Voorts ontving ARKImedes-Fonds tot 31 december 2014 voor 34,3 mln. euro exit-inkomsten van ARKIV's (exclusief de besliste doch niet uitgevoerde kapitaalvermindering bij Big Bang Ventures II). Deze gelden keerden terug via

kapitaalverminderingen, waardoor dit niet is terug te vinden in de resultatenrekening.

De tussentijdse cijfers per 31 december 2014 tonen een verlies van 3.363.287 euro.

## 6. Intrinsieke waarde per aandeel per 31 december 2014

Eigen vermogen:	20.199.174 euro
Aantal aandelen:	304.801
Intrinsieke waarde/aandeel:	66,27 euro (gewaarborgd bedrag: 225 euro)

De daling van de intrinsieke waarde per aandeel van 250 euro bij de start tot 66,27 euro per 31 december 2014, is voornamelijk toe te wijzen aan volgende kosten:

- 41,36 euro/aandeel werkingskosten (beheervergoeding);
- 15,31 euro/aandeel kosten publieke emissie;
- 42,09 euro/aandeel kosten (gekapitaliseerde) coupon van de obligaties;
- 2,21 euro/aandeel gerealiseerde minwaarden (stopzetting FUNDUS II);
- 91,40 euro/aandeel voorzichtigheidshalve aangelegde waardeverminderingen:
  - ARKAFUND: 14,11 euro/aandeel
  - ARK-ANGELS FUND: 2,50 euro/aandeel
  - Baekeland Fonds II: 2,96 euro/aandeel
  - Big Bang Ventures II: 2,56 euro/aandeel
  - Capital-E: 12,88 euro/aandeel
  - Fortis Private Equity Arkimedes: 3,69 euro/aandeel
  - Gimv Arkiv Technology Fund: 13,40 euro/aandeel
  - ING-Activator Fund: 2,46 euro/aandeel
  - KeBeK ARKIV: 11,75 euro/aandeel
  - KMOFIN: 9,70 euro/aandeel
  - QAT ARKIV: 15,39 euro/aandeel

Doordat de exit-inkomsten tot dusver aan ARKImedes-Fonds werden uitgekeerd via kapitaalverminderingen ten bedragen van 37,7 mln. euro (incl. de besliste doch niet uitgevoerde kapitaalvermindering bij Big Bang Ventures II), kan ARKImedes-Fonds overeenkomstig nog geen opbrengsten in zijn resultatenrekening boeken.

Ongeacht de intrinsieke waarde per aandeel van ARKImedes-Fonds geniet de aandeelhouder bij ontbinding van de vennootschap van een gewestwaarborg van 90 % op de prijs bij uitgifte (zijnde 90 % van 250 euro per aandeel) en kon de aandeelhouder de eerste vier jaar aanspraak maken op een belastingkrediet van 35 % op het bedrag bij intekening (per belastingplichtige geplafonneerd op 875 euro en gespreid inbaar over de eerste vier jaar).

De aangeboden obligaties van ARKImedes-Fonds zijn niet-achtergestelde obligaties op twaalf jaar. Deze werden a pari uitgegeven tegen 250 euro per obligatie. Zij brengen een jaarlijkse constante coupon op van 3,45 %. De obligatiehouders kunnen rekenen op een kapitaalbescherming op de hoofdsom via een gewestwaarborg van 100 %.

Brussel, 23 februari 2015

**Bijlage 1: Historiek met totaalbedragen van de door de ARKIV's onder ARKImedes-Fonds doorgevoerde ARK-investeringen per 31/12/2014**

	ARKIV	NAAM	ACTIVITEIT	BEDRAG (euro)
1	FUNDUS II	Postron nv	Produceerde automatiserings- en point-of-sales producten voor horeca en detailhandel	1.022.004
2	Baekeland Fonds II	Tigenix nv	Ontwikkelt producten om kraakbeenletsel te herstellen	399.998
3	KMOFIN	Visys nv	Ontwikkelt systemen voor visuele inspectie en sortering op basis van lasertechnologie	1.290.001
4	KMOFIN	Entelec Control Systems nv	Maakt een iBMS-platform voor aansturing van software- en PLC-systemen voor infrastructuurcomplexen	849.379
5	KMOFIN	Ideaxis nv	Leverd e-mailmarketing, internetdiensten en websites op maat	400.000
6	BBV II	Qlayer nv	Voorziet commerciële datacenters van virtuele managementsoftware	2.029.472
7	KEBEK ARKIV	Intek nv	Ontwikkelde en produceerde geavanceerde elektronische sloten	2.000.000
8	BBV II	Clear2Pay nv	Ontwikkelt software-applicaties voor snel en veilig betalingsverkeer	3.772.469
9	KEBEK ARKIV	Tailormade Transport nv	Leverd logistieke en transportdiensten	297.697
	KEBEK ARKIV	Tailormade Logistics nv	Leverd logistieke en transportdiensten	1.686.878
10	Baekeland Fonds II	MyCartis nv (voorheen Pronota)	Ligt aan de basis van een nieuwe generatie moleculaire diagnostica	681.639
11	KMOFIN	RMONI Wireless bvba	Ontwikkelt hard- en software voor industriële draadloze netwerken van sensoren	922.132
12	KMOFIN	Zappware nv	Ontwikkelt en commercialiseert software en diensten voor digitale televisie en media	992.311
13	Fortis PE Arkimedes	MIR nv	Produceert brandwerende rolluiken	1.497.500
14	Capital-E Arkiv	AsicAhead nv	Commercialiseerde reconfigureerbare radio IC-technologie	1.226.608
15	ING-Activator Fund	Country Chef Belgium nv	Bereidde maaltijden in het groot	1.442.094
16	Capital-E Arkiv	Carbonics nv	Ontwikkelde elektronische vermogenscomponenten gebaseerd op synthetische diamant als halfgeleider	150.501
17	KMOFIN	Becona nv	Ontwerpt, produceert en verhuurt innovatieve bekistingsystemen voor de bouwnijverheid	708.340
18	KEBEK ARKIV	PharmaNeuroBoost nv	Ontwikkelde anti-depressiva	2.700.000
19	Baekeland Fonds II	MOSTforWATER nv	Leverde simulatiesoftware en advies om de kwaliteit van water te garanderen	175.000
20	ING-Activator Fund	Cercle d'O nv	Leverde luxueuze kleding voor de zwangere vrouw	391.500
21	ARKAFUND	Netmining nv	Biedt software aan, die bedrijven helpt om leads te detecteren in hun online bezoekers	250.000
22	BBV II	Avinity Systems bv	Brengt interactieve applicaties op betaaltelevisie	400.000
23	KMOFIN	City Live nv (nu VikingCo nv)	Ontwikkelde software-applicaties voor PDA's. Is nu de prepaid mobiele provider "Mobile Vikings"	488.000
24	Baekeland Fonds II	ActoGenix nv	Ontwikkelt farmaceutische producten voor darmaandoeningen	957.461
25	QAT ARKIV	3P Air Freighters Ltd	Verhuurt vliegtuigen voor cargo-vluchten van en naar Zaventem	1.261.446

26	BBV II	24access Solutions	Verbond pc met mobiele telefoon	498.170
27	ARKAFUND	Quick Sensor nv	Ontwikkelde sensoren voor cinemazetels	500.000
28	BBV II	iNEWIT nv	Ontwikkelde draadloze mobiele camera's	1.450.488
29	ING-Activator Fund	TINC Associates nv	Leverde diensten voor luchtverkeersleiding en scheepvaart	409.000
30	KMOFIN	Netmedia Europe nv	Ontwikkelt reclame op maat via internet	360.000
31	Gimv Arkiv Technology Fund	Nomadesk nv (voorheen Aventiv)	Commercialiseert Nomadesk	5.059.660
32	KEBEK ARKIV	Multi Media Services Holding nv	Is een groothandel van multimediaproducten	900.365
33	BBV II	CV Warehouse nv	Ontwikkelt en commercialiseert recruiteringssoftware	999.996
34	Capital-E Arkiv	PharmaDiagnostics nv	Detectie van biofarmacologische parameters	1.999.998
35	QAT ARKIV	Bettonville Integrated Solutions nv	Ontwikkelde lasermachines voor de diamantnijverheid	3.200.000
36	QAT ARKIV	Biofer nv	Baatte een zelfontworpen biomassa-vergiftingsinstallatie uit	3.880.000
37	QAT ARKIV	Cargo Brussels Airlines nv	Was een luchtvrachtmaatschappij	1.393.242
38	Baekeland Fonds II	Gemidis nv	Ontwikkelde beeldschermen en aanstuurelektronica	500.000
39	Gimv Arkiv Technology Fund	Gemidis nv	Ontwikkelde beeldschermen en aanstuurelektronica	1.008.940
40	Baekeland Fonds II	AlgoNomics nv	Ontwikkelt software voor het screenen van biofarmaceutica op immunogeniciteit	350.000
41	Gimv Arkiv Technology Fund	Green Peak Technologies bv	Ontwikkelt chips voor draadloze communicatie (voorheen Xanadu Wireless)	4.545.453
42	KMOFIN	Syntegro nv	Ontwikkelt systemen voor toegangscontroles en tijdregistratie	500.000
43	Gimv Arkiv Technology Fund	Applied Development nv	Ontwikkelt software offshore	200.648
44	Capital-E Arkiv	Excico Group nv	Is actief in laserdiffusietechnologie voor de fabricatie van chips	5.492.159
45	KEBEK ARKIV	Elytra nv	Ontwikkelde sandwichpanelen met stalen bekleding (voorheen SteelThermHex)	500.000
46	KMOFIN	CommArt nv	Ontwikkelt taalsoftware voor begeleid zelfstandig leren	24.500
47	KMOFIN	MUBio bv	Ontwikkelde een longkankervaccin	711.324
48	BBV II	PeopleCube bv	Ontwikkelt software voor facilitesbeheer	1.461.137
49	Capital-E Arkiv	Light Blue Optics Ltd	Ontwikkelt technologie voor laserprojectie	2.368.077
50	Baekeland Fonds II	Trinean nv	Ontwikkelt instrumenten voor de life sciences-markt	1.666.400
51	Capital-E Arkiv	Trinean nv	Ontwikkelt instrumenten voor de life sciences-markt	1.928.926
52	Capital-E Arkiv	CMOSIS nv	Ontwikkelt en verkoopt "high-end" CMOS beeldsensoren voor professionele, industriële en wetenschappelijke doeleinden.	1.550.000
53	Capital-E Arkiv	Silicon Line GmbH	Maakt chips voor korte verbindingen in draadloze toestellen	3.854.353
54	ARKAFUND	Yuntaa nv	Ontwikkelde een online Web2.0.-platform voor het bewaren van bestanden	4.696.204
55	ARKAFUND	Mifratel nv	Is een outbound contactcenter	1.000.000
56	QAT ARKIV	Meucci Solutions nv	Ontwikkelt tools om het telefoonverkeer en -gedrag in kaart te brengen	2.489.000
57	KMOFIN	Genano Benelux nv	Produceert en commercialiseert luchtzuiveringsproducten	369.910
58	Fortis PE Arkimedes	Elytra nv	Ontwikkelde sandwichpanelen met stalen bekleding	500.215



59	Gimv Arkiv Technology Fund	Clear2Pay nv	Ontwikkelt software-applicaties voor snel en veilig betalingsverkeer	806.001
60	ARKAFUND	Nieuws.be nv	Biedt een overzicht van alle nieuwskanalen	616.667
61	ARK-ANGELS FUND	Beyond Snow nv	Commercialiseerde een nieuw model van snowboardbindingen	400.090
62	KEBEK ARKIV	EDA nv	Verstrekt telefonische inlichtingen via de nummers 1212, 1313 en 1414	375.000
63	Fortis PE Arkimedes	EDA nv	Verstrekt telefonische inlichtingen via de nummers 1212, 1313 en 1414	375.000
64	ARKAFUND	EDA nv	Verstrekt telefonische inlichtingen via de nummers 1212, 1313 en 1414	375.000
65	ING-Activator Fund	EDA nv	Verstrekt telefonische inlichtingen via de nummers 1212, 1313 en 1414	375.000
66	KMOFIN	Seps Pharma nv	Ontwikkelt drug deliverysystemen	250.000
67	KMOFIN	Leon de Hierro nv	Ontwierp en verkocht snowboards en toebehoren	250.000
68	ARKAFUND	ONE Agency nv	Bood web 2.0 online diensten en interactieve communicatie	1.991.094
69	ARK-ANGELS FUND	Tesin nv	Ontwikkelt en commercialiseert innovatieve, draagbare, real-time high speed meetcamera's voor de industrie	102.730
70	ARK-ANGELS FUND	Mephisto Design Automation nv	Ontwikkelde electronic design automation software voor chips	120.000
71	KMOFIN	I-Commotion nv	Ontwikkelt mobiele toegangssystemen	462.350
72	Gimv Arkiv Technology Fund	OTN Systems nv	Ontwikkelt hard- en software voor industriële netwerken	1.500.000
73	ING-Activator Fund	Digipack nv	Bood digitale print & cartonnetechieken aan	446.614
73	ARK-ANGELS FUND	EggCentris nv	Bood diensten aan in het kader van reproductieve toxicology	299.942
75	KEBEK ARKIV	Fugeia nv	Ontwikkelt voedingsingrediënten t.b.v. de voedingsindustrie	608.315
76	Fortis PE Arkimedes	Fugeia nv	Ontwikkelt voedingsingrediënten t.b.v. de voedingsindustrie	608.315
77	KEBEK ARKIV	Teledesk nv	Biedt een bijstands- en marketingplatform aan voor verzekeringsmakelaars	850.000
78	KEBEK ARKIV	Dilhome nv	Baat een rust- en verzorgingstehuis uit	625.020
79	ARKAFUND	ADAM Software nv	Ontwikkelt een crossmediaal softwareplatform voor Digital Asset Management (DAM)	1.502.100
80	ING-Activator Fund	KIBO nv	Commercialiseert mannenkledij ("Formen")	700.000
81	KEBEK ARKIV	KIBO nv	Commercialiseert mannenkledij ("Formen")	700.000
82	KEBEK ARKIV	Okapi Sciences nv	Ontwikkelt antivirale medicijnen voor dieren	926.437
83	Fortis PE Arkimedes	Okapi Sciences nv	Ontwikkelt antivirale medicijnen voor dieren	926.437
84	Vesalius Biocapital Arkiv	Trinean nv	Ontwikkelt instrumenten voor de life sciences-markt	2.160.455
85	KMOFIN	Apitope International nv	Doet onderzoek naar en ontwikkelt therapeutica en diagnostica voor auto-immuunziekten en allergieën.	1.250.000
86	Vesalius Biocapital Arkiv	Apitope International nv	Doet onderzoek naar en ontwikkelt therapeutica en diagnostica voor auto-immuunziekten en allergieën.	1.550.000
87	ARK-ANGELS FUND	Leuven Air Bearings nv	Produceert hoge snelheid- en precisieluchtglagers	229.605
88	ARK-ANGELS FUND	SBAE nv	Produceerde op industriële wijze micro-algen en afgeleiden	441.982
89	Baekeland Fonds II	Aristo Music nv	Ontwikkelde nieuwe selectie- en distributietechnieken voor muziek	840.000
90	KEBEK ARKIV	Aristo Music nv	Ontwikkelde nieuwe selectie- en distributietechnieken voor muziek	870.582

91	KMOFIN	Aristo Music nv	Ontwikkelde nieuwe selectie- en distributietechnieken voor muziek	600.000
92	ARKAFUND	Oxynade nv	Biedt tools aan voor het automatisch verzamelen van data op internet	800.000
93	KMOFIN	Minerva nv	Produceert en distribueert fietsen en toebehoren	950.015
94	KMOFIN	Visiomatics nv	Produceert appelsorteermachines	250.000
95	ARK-ANGELS FUND	Elyca nv	Optimaliseert elektrochemische processen	376.090
96	KEBEK ARKIV	LCL Belgium nv	Beheert een datacenter	1.500.000
97	ARKAFUND	Queromedia nv	Biedt diensten aan ter optimalisatie van zoekmachines op internet	766.000
98	Gimv Arkiv Technology Fund	Luma nv (voorheen Eclipse International)	Ontwikkelde en commercialiseerde LUMA, een crossmediaal end-to-end platform voor marketingautomatisering	2.598.797
99	Baekeland Fonds II	Siruna nv	Ontwikkelde en commercialiseerde een softwareplatform voor internettoepassingen op mobiele toestellen	250.000
100	QAT ARKIV	Siruna nv	Ontwikkelde en commercialiseerde een softwareplatform voor internettoepassingen op mobiele toestellen	1.000.000
101	Gimv Arkiv Technology Fund	NovoPolymers nv	Ontwikkelt en produceert innovatieve polymeerfilm voor zonnecellen	4.700.000
102	KMOFIN	Nascom nv	Brengt bedrijfsinformatie efficiënt online als "front-end builder"	1.493.600
103	QAT ARKIV	Eyetrionics nv/ Eyetrionics inc.	Scande objecten in voor grafisch 3D gebruik	3.263.201
104	ARK-ANGELS FUND	Ecqologic nv	Ontwikkelt chips ter versterking van analoge integrated circuits met gemengde signalen	500.000
105	BBV II	TrustAlert bv	Ontwikkelde en commercialiseerde internetsecurity voor gecontroleerde toegang	1.250.000
106	KMOFIN	Harvest Time Bakeries nv	Produceerde "afbak"-broodjes in industriële bakkerij	1.500.000
107	ING-Activator Fund	CMOSIS nv	Ontwikkelt en verkoopt "high-end" CMOS beeldsensoren voor professionele, industriële en wetenschappelijke doeleinden	500.000
108	KMOFIN	Topsportlab nv	Meet en verbetert de prestaties van profvoetballers via een online toepassing	200.000
109	BBV II	Rackivity nv	Ontwikkelt en commercialiseert datacenter management units	2.760.000
110	KMOFIN	Multicomm nv	Ontwikkelde en verkocht home decoration producten	1.500.004
111	KMOFIN	Promethera nv	Ontwikkelt stamceltherapie voor de behandeling van leveraandoeningen	250.032
112	KMOFIN	Pearlchain.net nv	Biedt end-to-end value chain oplossingen met een generisch applicatieplatform	1.000.000
113	Baekeland Fonds II	Complix nv	Ontwikkelt alpha-body scaffold technologie voor proteïne gerelateerde therapeutica	582.665
114	KMOFIN	Excico Group nv	Is actief in laserdiffusietechnologie voor de fabricatie van chips	499.967
115	Fortis PE Arkimedes	reMYND nv	Ontwikkelt geneesmiddelen tegen de ziekte van Parkinson en Alzheimer	750.000
116	KEBEK ARKIV	Pirana Group nv	Was een full service marketing- en communicatiebureau	500.000
117	ARK-ANGELS FUND	Destiny Telecom nv	Biedt goedkoop, snel internet aan op traditionele koperen kabels	249.831
118	ING-Activator Fund	Destiny Telecom nv	Biedt goedkoop, snel internet aan op traditionele koperen kabels	516.222
119	Vesalius Biocapital Arkiv	Promethera nv	Ontwikkelt stamceltherapie voor de behandeling van leveraandoeningen	558.349
120	KMOFIN	Amakem nv	Ontwikkelt geneesmiddelen op basis van kinase-inhibitoren	150.000
121	KEBEK ARKIV	Concrete Systems nv	Ontwikkelt, produceert en commercialiseert aluminium bekistingsystemen	500.000
122	ARKAFUND	World of Gaming	Commercialiseert online games (wataro.com)	307.000

		nv		
123	ARKAFUND	De Tondeldoos nv	Ontwikkelt en commercialiseert nieuwe kwalitatieve kinderanimatieconcepten	1.500.000
124	ARKAFUND	Fill The Gap nv	Is een referral site voor jobaanbiedingen gebruikmakend van social media	300.000
125	BBV II	Amplidata nv	Ontwikkelt en commercialiseert unbreakable data storage systems	3.339.882
126	KMOFIN	Complix nv	Ontwikkelt alpha-body scaffold technologie voor proteïne gerelateerde therapeutica	500.000
127	Vesalius Biocapital Arkiv	Complix nv	Ontwikkelt alpha-body scaffold technologie voor proteïne gerelateerde therapeutica	737.866
128	Baekeland Fonds II	Sigasi nv	Ontwikkelt Electronic Design Automation (EDA) software voor Intelligent Design Environment (IDE)	260.000
129	ARK-ANGELS FUND	Gatewing nv	Biedt via onbemande vliegtuigjes diensten in de context van aardobservatie aan	261.250
130	ARK-ANGELS FUND	Ruban Zelfbouw bvba	Levert doe-het-zelf pakketten voor ventilatie, elektriciteit en centrale stofzuigersystemen in huis	100.000
131	Baekeland Fonds II	Caliopa nv	Ontwikkelt en produceert optische transceivers op basis van silicon photonics	1.000.000
132	KEBEK ARKIV	Lumière Publishing nv	Commercialiseert en distribueert filmrechten	750.000
133	Baekeland Fonds II	Arcarios bv	Ontwikkelt innovatieve geneesmiddelen voor de behandeling van beender- en gewrichtsziekten	400.000
134	KMOFIN	Arcarios bv	Ontwikkelt innovatieve geneesmiddelen voor de behandeling van beender- en gewrichtsziekten	875.022
135	KMOFIN	D Square nv	Ontwikkelt "fabrieks-GPS"-software voor de procesindustrie om het procesbeheer te optimaliseren	1.000.002
136	ARKAFUND	DI sa (Domain Invest)	Monetiseert generieke internetdomeinnamen	1.000.216
137	ARK-ANGELS FUND	CarsOnTheWeb (Ecadis nv)	Commercialiseert een online veilingplatform voor tweedehandswagens	200.070
138	ING-Activator Fund	CarsOnTheWeb (Ecadis nv)	Commercialiseert een online veilingplatform voor tweedehandswagens	500.080
139	ARKAFUND	Larian Digital nv	Ontwikkelt en verkoopt computergames	567.253
140	Baekeland Fonds II	Spartanova nv	Ontwikkelt een talent life cycle management platform ter identificatie en optimalisatie van sporttalent	730.000
141	ARK-ANGELS-FUND	Restore nv	Levert diensten als batterijnetwerkoperator voor elektrische grootverbruikers	400.000
142	ARK-ANGELS-FUND	Terrazza nv	Ontwikkelt en commercialiseert innovatieve borstelconcepten voor reiniging van terrassen en harde oppervlakten	169.995
143	ARK-ANGELS-FUND	Cardiff Group nv	Ontwikkelt innovatieve drankverpakking en werkt aan de introductie van een nieuw vatensysteem in brouwerijen	487.344
144	ING-Actovator Fund	Lettergen nv	Biedt oplossingen aan in automatische documentgeneratie	900.000
145	ARKAFUND	Arco Information nv	Ontwikkelt en commercialiseert software voor documentbeheer, elektronische archivering, workflow management, postbehandeling en opslagbeheer	575.000
146	ARK-ANGELS-FUND	Elementi nv	Distribueert en verkoopt bio-water	230.000
147	Vesalius Biocapital Arkiv	Bienca nv	Produceert en verkoopt natuurlijke enzymes om werking van microbes in voeding te vertragen	198.336
148	KMOFIN	Ophthakem nv	Ontwikkelt een behandeling voor glaucoom (spin out van Amakem)	350.000
<b>TOTAAL</b>				<b>157.849.419</b>

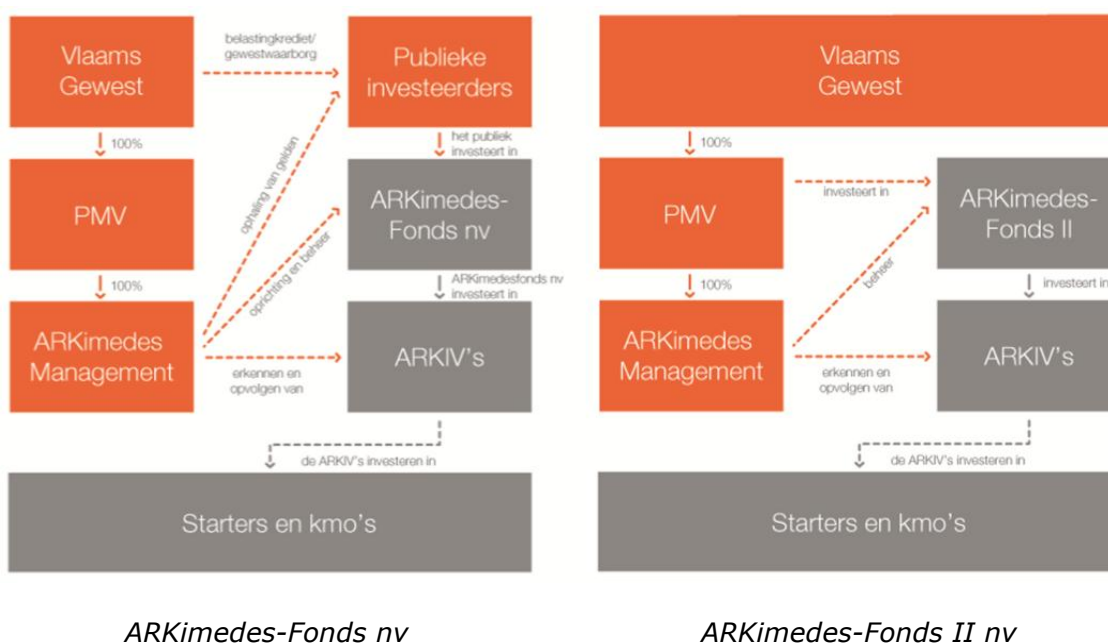
## Bijlage 2: ARKImedes-Fonds II nv

Gezien de initiële investeringsperiode van de meeste ARKIV's onder ARKImedes-Fonds werd beëindigd in 2011 en teneinde het aanbod aan risicokapitaal voor starters en kmo's in Vlaanderen te verzekeren, werd op 4 juni 2010 het tweede ARKImedesfonds, ARKImedes-Fonds II, opgericht door PMV nv.

Op 12 september 2011 werd het kapitaal van het tweede fonds door PMV verhoogd tot 100 mln. euro. In tegenstelling tot het eerste ARKImedesfonds, werd ARKImedes-Fonds II nv volledig gefinancierd door het Vlaams Gewest via PMV.

Op 25 juni 2014 werd het kapitaal door PMV bijkomend verhoogd met 10 mln. euro om de fondsgrootte te brengen op 110 mln. euro.

Het verschil in aandeelhoudersstructuur tussen ARKImedes-Fonds en ARKImedes-Fonds II wordt schematisch voorgesteld in onderstaande figuur.



Op 24/10/14 werd een kapitaalverhoging doorgevoerd bij Capricorn ICT ARKIV t.b.v. 7,65 mln. euro onderschreven door FPIM (5 mln. euro) en Quest for Growth (2,5 mln. euro). De finale fondsgrootte bedraagt hierdoor 33,2 mln. euro waarvan ARKImedes-Fonds II 9,95 mln. euro (29,97%) voor haar rekening neemt.

Op 17/12/14 werd Volta Ventures ARKIV opgericht. De fondsgrootte bedraagt 42,1 mln. euro waarvan ARKImedes-Fonds II 10,0 mln. euro (23,73%) voor haar rekening neemt. Naast ARKImedes-Fonds II participeren eveneens European Investment Fund (EIF), Michel Akkermans en een dertigtal ervaren business angels uit de ICT-sector in Volta.

Per 31 december 2014 werden elf ARKIV's opgericht, waaraan ARKImedes-Fonds II in totaal 105,2 miljoen euro alloceerde:

ARKIV (ARK-F II)	Fonds-grootte	Toegezegd bedrag door ARK-F II	% ARK-F II	Focus qua stadia	Focus qua sector
<a href="#">ARK-Angels Activator Fund (AAA Fund)</a>	14.800.000	5.000.000	33,78 %	Early, mid & late stage	Alle sectoren
<a href="#">Capital-E II ARKIV</a>	30.005.000	15.000.000	49,99 %	Zaai, start-up, early stage	Micro- en nano-elektronica, Imec-dossiers en nieuwe materialen
<a href="#">Capricorn ICT ARKIV</a>	33.202.000	9.950.000	29,97 %	Zaai, start-up, early stage	ICT met voornaamste focus 'digital healthcare' en 'big data'
<a href="#">Gimv Arkiv Tech Fund II</a>	25.000.000	12.000.000	48,00 %	Early & mid stage	ICT & Cleantech
<a href="#">Hummingbird ARKIV</a>	20.020.000	10.000.000	49,95 %	Early stage	ICT
<a href="#">KMOFIN 2</a> (LRM i.s.m. UHasselt Venture Management)	35.500.000	15.000.000	42,25 %	Zaai, start-up, early tot late stage	Life sciences, ICT & media, cleantech, kmo's en spin-offs AUHL
<a href="#">Qbic ARKIV Fund</a>	24.048.000	12.000.000	49,90 %	Zaai, start-up, early stage	Interuniversitair spin-off fonds UGent, VUB en UA
<a href="#">Think2Act ARKIV (*)</a>	2.512.500	1.250.000	49,75 %	Late stage & groei	Alle sectoren
<a href="#">Vectis ARKIV</a>	15.000.000	7.499.000	49,99 %	Late stage & groei	Alle sectoren
<a href="#">Vesalius Biocapital II ARKIV</a>	15.000.000	7.490.000	49,93 %	Early & mid stage	Life sciences
<a href="#">Volta Ventures ARKIV</a>	42.140.000	10.000.000	23,73%	Zaai, start-up, early stage	Internet en software
<b>TOTAAL</b>	<b>257.227.500</b>	<b>105.189.000</b>			

(\*) In onderling overleg met de beheerder en de mede-aandeelhouders van Think2Act ARKIV werd beslist om de investeringsperiode van deze ARKIV te beëindigen. Op 27/01/14 werd een kapitaalvermindering t.b.v. 7,5 mln. euro doorgevoerd bij Think2Act, waardoor het toegezegde kapitaal door ARKImedes-Fonds II aan deze ARKIV met 3,75 mln. euro werd verminderen tot 1,25 mln. euro.

Wat de indirecte investeringen van ARKImedes-Fonds II betreft, werd er per 31 december 2014 een bedrag van 58,0 mln. euro geïnvesteerd door deze ARKIV's in 54 verschillende Vlaamse starters en kmo's via 125 ARK-investeringen (59 initiële investeringen en 66 vervolginvesteringen). Een overzicht van de historiek van de ARK-investeringen per ARKIV wordt verschaft in de tabel op volgende pagina.

Historiek van de ARK-investeringen per ARKIV onder ARKImedes-Fonds II

<b>ARKIV</b>	<b>Fonds-grootte</b>	<b>∑ ARK-investeringen per 31/12/13</b>	<b>Aantal dossiers per 31/12/13</b>	<b>∑ ARK-investeringen per 31/12/14</b>	<b>Aantal dossiers per 31/12/14</b>
ARK Angels Activator Fund (AAA Fund)	14.800.000	229.998	2	767.331	3
Capital-E II ARKIV	30.005.000	1.500.000	1	3.422.787	2
Capricorn ICT ARKIV	33.202.000	2.500.001	3	4.220.060	4
Gimv Arkiv Tech Fund II	25.000.000	3.000.000	2	4.172.027	3
Hummingbird ARKIV	20.020.000	9.185.968	5	12.031.528	5
KMOFIN 2	35.500.000	7.842.695	15	16.637.968	23
Qbic ARKIV Fund	24.048.000	887.500	3	2.262.226	6
Think2Act ARKIV	2.512.500	1.234.173	2	1.234.173	2
Vectis ARKIV	15.000.000	4.584.975	4	8.159.975	7
Vesalius Biocapital ARKIV II	15.000.000	4.286.879	4	5.132.712	4
Volta Ventures ARKIV	42.140.000	Nvt	Nvt	-	-
<b>Totaal</b>	<b>257.227.500</b>	<b>35.252.189</b>	<b>41</b>	<b>58.040.787</b>	<b>59</b>

### Bijlage 3: Historiek met totaalbedragen van de door de ARKIV's onder ARKImedes-Fonds II doorgevoerde ARK-investeringen per 31/12/2014

ARKIV	NAAM	ACTIVITEIT	BEDRAG (euro)	
1	Hummingbird ARKIV	<a href="#">Awingu nv</a> (voorheen Dacentec)	Ontwikkelt Smart Global Office software	3.031.652
2	Vesalius Biocapital II ARKIV	<a href="#">Amakem nv</a>	Ontwikkelt geneesmiddelen op basis van kinase-inhibitoren	968.144
3	Vesalius Biocapital II ARKIV	Ophthakem nv	Ontwikkelt een behandeling voor glaucoom (spin out van Amakem)	1.985.401
4	KMOFIN 2	The Octopus Company nv	Ontwikkelde en commercialiseerde "Book in a Box"	250.000
5	Vectis ARKIV	<a href="#">Drukkerij Bulckens (ZwartOpWit nv)</a>	Is een online drukkerij: <a href="http://www.zwartopwit.com">www.zwartopwit.com</a>	1.500.000
6	Hummingbird ARKIV	<a href="#">MarkaVIP nv</a>	Organiseert online privé-verkopen exclusief voor leden in het Midden-Oosten	1.500.000
7	KMOFIN 2	<a href="#">SparkCentral Inc.</a>	Ontwikkelt een platform voor professional customer support via Twitter: "Twitter-based CRM-tool" (voorheen TwitSpark)	1.990.722
8	Think2Act ARKIV	<a href="#">Quinvita Group nv</a>	Ontwikkelde en produceerde innovatieve industriële gewassen	811.847
9	KMOFIN 2	<a href="#">Niceberg Studios nv</a>	Produceert en distribueert 3D/4D ride-, attractie- en dome films	706.700
10	KMOFIN 2	<a href="#">Right Brain Interface nv</a>	Ontwikkelt en commercialiseert het user interface TV-platform "baahlu"	2.000.000
11	Hummingbird ARKIV	<a href="#">Amplidata nv</a>	Ontwikkelt en commercialiseert unbreakable data storage systems	3.000.004
12	Vectis ARKIV	Martis nv	Importeert en verdeelt textielverluchtingskanalen (Domestibel) en toebehoren voor airconditioning (Klimacomfort)	540.000
13	KMOFIN 2	<a href="#">Restore nv</a>	Leverd diensten als batterijnetworkoperator voor elektrische grootverbruikers	1.000.000
14	KMOFIN 2	<a href="#">Lumoza nv</a>	Ontwikkelde en commercialiseerde elektro-luminiscente producten	800.000
15	KMOFIN 2	<a href="#">Fast Forward Pharmaceuticals bv</a>	Ontwikkelt ziekte-modificerende behandelingen voor chronische ontstekingsziekten	804.167
16	Vesalius Biocapital II ARKIV	<a href="#">Fast Forward Pharmaceuticals bv</a>	Ontwikkelt ziekte-modificerende behandelingen voor chronische ontstekingsziekten	1.012.500
17	KMOFIN 2	<a href="#">Camargus nv</a>	Ontwikkelde en commercialiseerde panoramische multicamera-infrastructuur	150.000
18	KMOFIN 2	<a href="#">Ontoforce nv</a>	Ontwikkelt "disQover", een software die klanten in staat stelt informatie van verschillende complexe bronnen bij elkaar te brengen	799.998
19	Think2Act ARKIV	<a href="#">eSaturnus nv</a>	Ontwikkelt en commercialiseert een hardware en software platform voor multimedia data uitwisseling in ziekenhuizen	422.326
20	Qbic ARKIV Fund	<a href="#">AgroSavfe nv</a>	Ontwikkelt meer duurzame gewasbeschermingsmiddelen	250.000
21	Qbic ARKIV Fund	<a href="#">Multiplicom nv</a>	Ontwikkelt en commercialiseert moleculaire genetische diagnostica testen	500.000
22	Capricorn ICT ARKIV	<a href="#">Cartagenia nv</a>	Ontwikkelt diagnostische kennis, systemen en services om genetische analyses uit te voeren	1.897.060
23	Hummingbird ARKIV	<a href="#">Showpad nv</a>	Ontwikkelt en commercialiseert mobile sales enablement applicaties	3.000.077
24	ARK-Angels Activator Fund	<a href="#">Step4media nv</a>	Ontwikkelt en verkoopt digitale menubord-oplossingen	250.000
25	Hummingbird ARKIV	<a href="#">Engagor nv</a>	Ontwikkelt en commercialiseert een all-in-one social media management tool voor marketing	1.499.794

			en customer service	
26	KMOFIN 2	<a href="#">Fish 2 Be nv</a>	Is een aquacultuurbedrijf gespecialiseerd in de kweek van snoekbaars	250.000
27	Vectis ARKIV	<a href="#">Sports Nutrition Company nv (Manumixx)</a>	Is een fabrikant van sportvoeding en voedingssupplementen onder private label	1.045.000
28	Qbic ARKIV Fund	<a href="#">Track4C nv</a>	Ontwikkelt en commercialiseert track en trace oplossingen voor containers	350.000
29	KMOFIN 2	<a href="#">Complix nv</a>	Ontwikkelt alpha-body scaffold technologie voor proteïnegebaseerde therapeutica	394.582
30	Capital-E II ARKIV	<a href="#">NovoPolymers nv</a>	Ontwikkelt innovatieve polymeerfilm voor zonnecellen	1.960.175
31	KMOFIN 2	<a href="#">Minerva Neurosciences Inc.</a> (voorheen Mind-NRG sa)	Ontwikkeling van geneesmiddelen tegen ziekten van het centrale zenuwstelsel (CNS), o.a. een therapeutisch eiwit voor de behandeling van de ziekte van Parkinson (Mind-NRG sa)	1.507.381
32	Capricorn ICT ARKIV	<a href="#">Right Brain Interface nv</a>	Ontwikkelt en commercialiseert het user interface TV-platform "baahlu"	1.000.000
33	Capricorn ICT ARKIV	<a href="#">NGData nv</a>	Ontwikkelt en commercialiseert big data management software om customer insights en interacties te verbeteren	1.125.000
34	KMOFIN 2	<a href="#">Brocade Library Services nv</a>	Ontwikkelt en commercialiseert integraal webgebaseerde bibliotheeksoftware	800.000
35	Gimv Arkiv Tech Fund II	<a href="#">Luciad nv</a>	Ontwikkelt en levert software voor Geospatial Situational Awareness-applicaties	2.172.069
36	Vectis ARKIV	Euro Fibre Group (Crosswise)	Verdeelt glasvezelkabels en -toebereiden	1.499.975
37	ARK-Angels Activator Fund	<a href="#">Instrumen nv</a>	Ontwikkelt ondersteunende technologie voor chirurgie	117.331
38	Vesalius Biocapital II ARKIV	<a href="#">TROD Medical nv</a>	Ontwikkelt een medisch toestel voor zeer gerichte vernietiging van tumorweefsel bij prostaatkanker o.b.v. ablatietechnologie met radiofrequentie	833.333
39	KMOFIN 2	Flanders Axle Systems nv (FAS)	Ontwikkelt en produceert modulair gebouwde semi-onafhankelijke wielophanging voor industriële voertuigen	300.000
40	Gimv Arkiv Tech Fund II	<a href="#">Itineris nv</a>	Ontwikkelt en levert innovatieve software-oplossingen voor nutsbedrijven	1.499.958
41	KMOFIN 2	<a href="#">XO1 Ltd.</a>	Ontwikkelt een nieuw antistollingsmiddel tegen hartaanvallen en beroertes zonder bloedingen te veroorzaken	300.000
42	KMOFIN 2	<a href="#">Amakem nv</a>	Ontwikkelt geneesmiddelen op basis van kinase-inhibitoren	542.444
43	KMOFIN 2	Ophthakem nv	Ontwikkelt een behandeling voor glaucoom (spin out van Amakem)	759.422
44	KMOFIN 2	<a href="#">Race Productions nv</a>	Ontwikkelt en commercialiseert Ridley racefietsen	250.000
45	KMOFIN 2	<a href="#">D-Square nv</a>	Ontwikkelt "fabrieks-GPS"-software voor de procesindustrie om het procesbeheer te optimaliseren	328.462
46	KMOFIN 2	<a href="#">Cobelquard CIT nv</a>	Is een waardentransporteur	825.492
47	Gimv Arkiv Tech Fund II	<a href="#">CoScale nv</a>	Ontwikkelt en commercialiseert software-oplossingen voor het analyseren van IT-activiteiten	500.000
48	Qbic ARKIV Fund	<a href="#">CoScale nv</a>	Ontwikkelt en commercialiseert software-oplossingen voor het analyseren van IT-activiteiten	500.000
49	KMOFIN 2	<a href="#">TheraSolve nv</a>	Ontwikkelt memopatchen	375.000
50	Qbic ARKIV Fund	<a href="#">PharmaFluidics nv</a>	Ontwikkelt chips voor toepassing in micro-fluidica	250.000
51	Qbic ARKIV Fund	<a href="#">Biogazelle nv</a>	Biedt laboratoriumdiensten aan in het domein van 'gene expression analysis'	412.226
52	KMOFIN 2	<a href="#">EpiGaN nv</a>	Produceert GaN (Gallium Nitride) wafers voor hoog performante vermogenstoepassingen	1.200.000
53	KMOFIN 2	<a href="#">Pearlchain.net nv</a>	Biedt end-to-end value chain oplossingen met een generisch applicatieplatform	303.599



54	Vectis ARKIV	<a href="#">Vekon nv (TSB Telecom / TSB / FBX / Fiberworks)</a>	Leveret diensten in de telecom, elektriciteits- en gasector. Dit zowel aan particulieren, instituties als bedrijven. (b.v. installatie en onderhoud van modems, digiboxen,...)	1.100.000
55	Vectis ARKIV	<a href="#">Nastor nv (Aldron / Greenhouser)</a>	Dienstenchequebedrijf: helpen bij een mix van huishoudelijke taken, zoals schoonmaken van woning, strijken, of het bereiden van maaltijden	1.000.000
56	ARK-Angels Activator Fund	<a href="#">Santana international nv</a>	Verkoopt kurkvloeren en kurkwanden voor elke ruimte van de woning	400.000
57	Vectis ARKIV	<a href="#">Riazor nv (SMC - SAFETY &amp; MAINTENANCE COMPANY BVBA)</a>	SMC is een gespecialiseerde totaalleverancier op vlak van veiligheid in elke werkomgeving	1.475.000
58	Capital-E II ARKIV	<a href="#">SureCore Ltd</a>	Ontwikkelt SRAM-geheugen met lage vermogens	1.462.612
59	Capricorn ICT ARKIV	<a href="#">FEops nv</a>	Ontwikkelt simulatiesoftware voor behandeling aortaklepvernauwingen	198.000
<b>TOTAAL</b>				<b>58.040.787</b>

ARKimedes-Fonds NV  
Oude Graanmarkt 63  
B-1000 Brussel