

# DRIEMAANDELIJKSE RAPPORTERING

## CIJFERS PER 31 DECEMBER 2015

### Introductie

ARKimedes-Fonds (ARK-F) werd op 8 juni 2005 door ARKImedes Management en PMV 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.

Op 21 december 2015 heeft ARKImedes-Fonds haar belang in Fortis Private Equity Arkimedes verkocht aan BNPP Fortis Private Equity Belgium. Er zijn 11 ARKIV's operationeel, die zich in desinvesteringsfase bevinden. Het actueel toegezegd bedrag bedraagt 95,6 mln. euro. Hiervan werd 94,1 mln. euro volstort. In totaal investeerden deze ARKIV's in 126 verschillende doelondernemingen voor een bedrag van 161 mln. euro.

### Financiële vaste activa

Per 31 december 2015 bedragen de financiële vaste activa (FVA) van ARKImedes-Fonds 25,5 mln. euro. De evolutie van de financiële vaste activa wordt grafisch voorgesteld in Figuur 3. De daling van de FVA ten opzichte van het vorige boekjaar bedraagt 0,58 mln. euro en is toe te schrijven aan:

- Kapitaalvolstorting: 1,28 mln. euro;
- Kapitaalverminderingen: 4,03 mln. euro;
- Aangelegde waardeverminderingen: 3,51 mln. euro;
- Terugname waardeverminderingen: 5,68 mln. euro.

ARKimedes-Fonds hanteert vanaf boekjaar 2015-2016 een waarderingsmethode die gebaseerd is op de Net Asset Value<sup>1</sup> (NAV) van de onderliggende FVA tenzij deze groter is dan de Net Paid In<sup>2</sup> (NPI). Deze waarderingsmethode geeft in de huidige fase van het fonds een accurater beeld van de waarde van de onderliggende FVA.

<sup>1</sup> Marktwaaarde van het FVA volgens de IPEV regels ([www.privateequityvaluation.com](http://www.privateequityvaluation.com)).

De cumulatieve uitkeringen van ARKIV's aan ARKImedes-Fonds stegen sinds vorig boekjaar van 39,3 mln. euro tot 49,3 mln. euro.

### Belangrijke gebeurtenissen

De beheervergoeding die ARKImedes-Fonds betaalt aan ARKImedes Management werd met ingang van 1 oktober 2015 verlaagd tot 350.000 euro per jaar. Deze vergoeding zal met 5% verminderd worden worden telkens wanneer een vereffening van een ARKIV wordt afgesloten, met dien verstande dat de vergoeding van ARKImedes Management nooit minder dan 250.000 euro per jaar zal bedragen.

Uitkeringen van ARKIV's zijn het resultaat van succesvolle exits. In 2015 werden volgende overnametransacties succesvol afgerond:

- KMOFIN (LRM) verkocht haar participatie in SEPS Pharma aan het Franse Amatsigroup, haar participatie in Zappware aan het management en business angels, en haar participatie in D-square via een secondary sale in een externe ronde o.l.v. Fortino;
- Baekeland Fonds II verkocht haar participatie in ActoGenix aan het Amerikaanse Intrexon Corporation (NYSE: XON);
- Big Bang Ventures II verkocht haar belang in 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). 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%.

<sup>2</sup> Netto geïnvesteerde middelen (kapitaalvolstorting door ARK-F - uitkeringen aan ARK-F).

Tabel 1: Balans - (EUR)

Activa	31/03/2015	31/12/2015	Passiva	31/03/2015	31/12/2015
<b>Vaste activa</b>	<b>26.034.970</b>	<b>25.454.883</b>	<b>Eigen vermogen*</b>	<b>19.873.980</b>	<b>26.155.784</b>
Financiële vaste activa <sup>3</sup>	26.034.970	25.454.883	Geplaatst kapitaal	44.217.990	44.217.990
			Overgedragen resultaat	-20.655.530	-24.344.011
			Resultaat boekjaar	-3.688.481	6.281.805
<b>Vlottende activa</b>	<b>42.374.778</b>	<b>50.713.764</b>	<b>Vreemd vermogen</b>	<b>48.535.769</b>	<b>50.012.862</b>
Vorderingen < 1 jaar	1.464.903	750.210	Schulden > 1 jaar	47.951.970	49.546.492
Geldbeleggingen	6.026.753	0	Obligatielening	35.000.000	35.000.000
Liquide middelen	34.848.408	49.947.526	Swap	12.951.970	14.546.492
Overlopende rekening	34.714	16.027	Schulden < 1 jaar	12.729	198.429
			Overlopende rekening	571.070	267.941
<b>Totaal</b>	<b>68.409.748</b>	<b>76.168.647</b>		<b>68.409.748</b>	<b>76.168.647</b>

\* Intrinsieke waarde per aandeel op 31/12/2015 bedroeg (26.155.784 euro / 304.801 aandelen) 85,81 euro per aandeel.

Tabel 2: Resultatenrekening - (EUR)

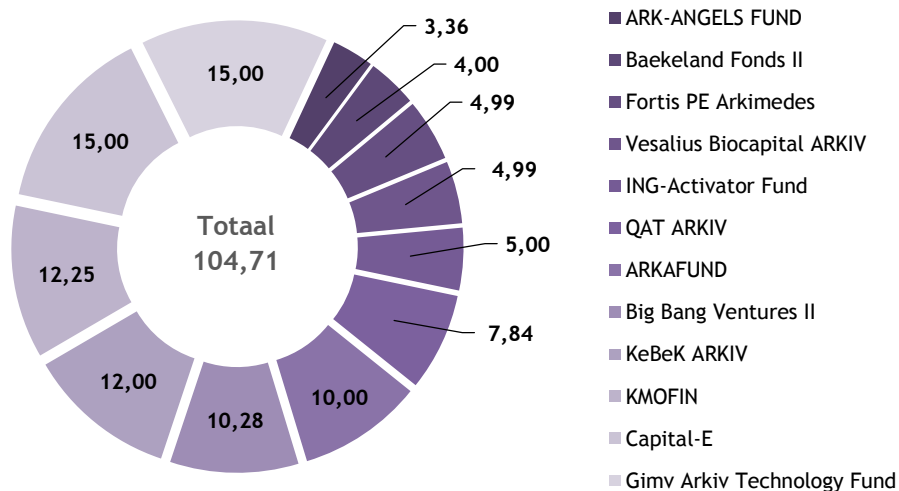
	1/04/2014 - 31/03/2015	1/04/2015 - 31/12/2015
Bedrijfsopbrengsten	0	0
Bedrijfskosten	-1.290.153	-624.121
Handelsgoederen	0	0
Diensten en diverse goederen	-1.063.281	-514.441
Bezoldigingen en sociale lasten	0	0
Afschrijvingen en waardeverminderingen	0	0
Voorzieningen	0	0
Andere bedrijfskosten	-226.873	-109.680
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>-1.290.153</b>	<b>-624.121</b>
Financiële opbrengsten	153.550	60.863
Financiële kosten	-1.680.959	-1.303.489
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsvoering</b>	<b>-2.817.562</b>	<b>-1.866.746</b>
Uitzonderlijke opbrengsten <sup>4</sup>	2.399.496	11.656.032
Uitzonderlijke kosten	-3.270.415	-3.507.481
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-3.688.481</b>	<b>6.821.805</b>
Belastingen	0	0
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>-3.688.481</b>	<b>6.821.805</b>

<sup>3</sup> Waardecorrecties worden toegepast:

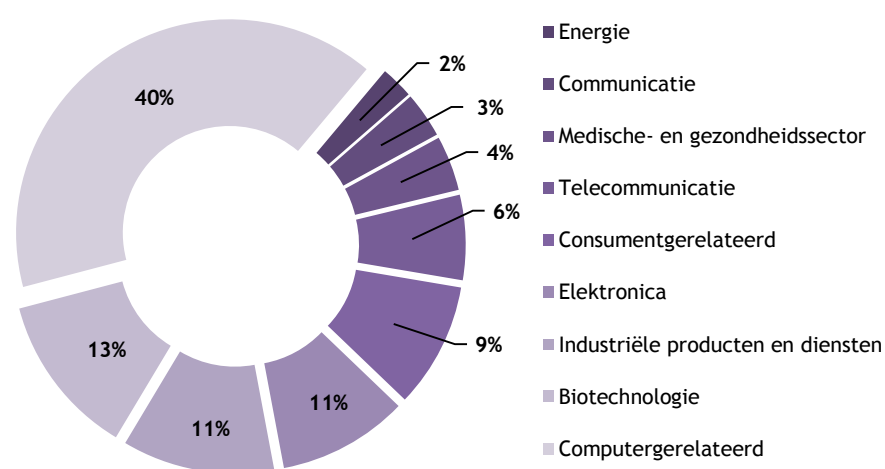
- Indien de contractueel voorziene investeringsperiode van de ARKIVs achter de rug is of het fonds voor meer dan 50% is geïnvesteerd.
- Als de ratio  $\frac{[(NAV - Net Paid In)]}{Net Paid In}$  onder de grens van -40% zakt, dan wordt voor deze fondsen, vanaf het overschrijden van deze grens, een waardecorrectie voorgesteld op basis van de onderliggende NAV. Het gaat dan over het aandeel in de NAV van de fondsen die evenwel nooit hoger kan zijn dan de netto-exposure (Net Paid In). Dit impliceert dat er later dus geen waardevermeerderingen maar enkel terugnames van eerder aangelegde waardeverminderingen kunnen worden doorgevoerd.

<sup>4</sup> De uitzonderlijke opbrengsten per 31/12/2015 bedragen 11.656.032 euro en zijn het resultaat van de terugname van waardeverminderingen op financiële vaste activa (5.677.950 euro) en de meerwaarden bij de realisatie van vaste activa (5.978.082 euro).

Figuur 1: Initieel toegezegd bedrag (x mln. EUR)



Figuur 2: Sector spreiding - Status 31/12/15

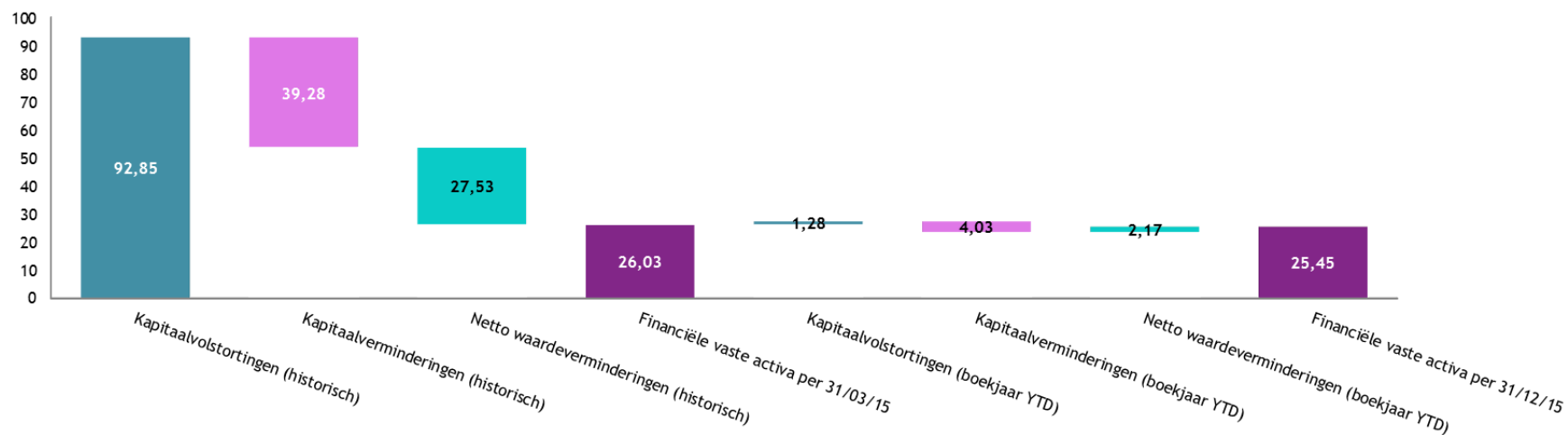


Tabel 3: Evolutie financiële vaste activa - Status 31/12/15 (x mln. EUR)

	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	31/12/2015	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	10	402
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	1,947	160,794
Kapitaalvolstortingen aandeel ARK-F		19,200	3,786	10,806	16,831	15,423	11,015	7,625	3,530	2,097	2,535	1,285	94,131
Kapitaalverminderingen aandeel ARK-F		0,000	0,000	0,000	2,338	0,382	1,960	2,838	0,960	15,358	15,444	4,030	43,310
Dividenden//Liquidatieboni		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	5,983	5,983
Waardeverminderingen aandeel ARK-F		0,000	0,161	0,349	2,681	2,017	3,130	3,240	10,219	4,863	0,871	-2,170	25,362
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	25,455	NA

Tabel 4: Volstortings-, ontvangst- en afschrijvingspercentage per ARKIV - Status 31/12/15 (x mln. EUR) <sup>6</sup>

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)	ΣGeboekte 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	9,749	97,50%	5,060	4,689	51,90%	2,051	21,04%	2,638
ARK-ANGELS FUND	3,357	3,357	2,725	81,16%	0,811	1,914	29,75%	0,517	18,97%	1,397
Baekeland Fonds II	4,000	4,000	4,000	100,00%	1,340	2,660	33,50%	2,056	51,40%	0,604
Big Bang Ventures II <sup>5</sup>	10,285	10,285	10,285	100,00%	16,263	-5,978	158,12%	0,000	0,00%	0,000
Capital-E nv	14,999	14,999	14,249	95,00%	6,710	7,539	47,09%	3,022	21,21%	4,517
Fortis PE Arkimedes <sup>6</sup>	4,990	0,000	2,794		1,598	1,196	57,20%	1,196	42,80%	0,000
Gimv Arkiv Technology Fund	15,000	15,000	13,645	90,97%	1,125	12,520	8,24%	5,850	42,87%	6,670
ING-Activator Fund	4,995	3,746	3,347	89,34%	2,498	0,849	74,63%	0,000	0,00%	0,849
KeBeK ARKIV	12,000	9,120	8,756	96,01%	5,706	3,049	65,17%	2,137	24,40%	0,913
KMOFIN	12,250	12,250	12,250	100,00%	4,900	7,350	40,00%	3,557	29,04%	3,793
QAT ARKIV	7,840	7,840	7,840	100,00%	3,281	4,559	41,85%	4,379	55,85%	0,180
Vesalius Biocapital ARKIV	4,990	4,990	4,491	90,00%	0,000	4,491	0,00%	0,598	13,30%	3,893
<b>TOTAAL</b>	<b>104,706</b>	<b>95,587</b>	<b>94,131</b>	<b>98,48%</b>	<b>49,293</b>	<b>44,838</b>	<b>52,37%</b>	<b>25,362</b>	<b>26,94%</b>	<b>25,455</b>

Figuur 3: Evolutie financiële vaste activa - Status 31/12/15 (x mln. EUR)<sup>5</sup>

<sup>5</sup> Big Bang Ventures II keerde op heden voor een bedrag van 5.983.045 euro liquidatieboni uit. Dit bedrag maakt deel uit van de distributies maar heeft geen impact op de financiële vaste activa.

<sup>6</sup> Op 21 december 2015 heeft ARKImedes-Fonds haar belang in Fortis Private Equity Arkimedes verkocht aan BNPP Fortis Private Equity Belgium.

## Algemene informatie

<u>ARKimedes principe</u>	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 ARKimedesfonds 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.
<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: <a href="https://bonds.euronext.com/nl/products/bonds/BE0930631131-VPXB">https://bonds.euronext.com/nl/products/bonds/BE0930631131-VPXB</a> De aandelen worden op de beurs verhandeld, zie link: <a href="https://www.euronext.com/nl/products/equities/BE0945331669-VPXB">https://www.euronext.com/nl/products/equities/BE0945331669-VPXB</a>
<u>Fiscaal Voordeel</u>	Aandeelhouders konden de eerste vier jaar aanspraak maken op een belastingkrediet van 35% op het bedrag bij intekening
<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>	<a href="http://www.arkimedes.be">www.arkimedes.be</a>
<u>Contact</u>	Oude Graanmarkt 63, B-1000 Brussel T +32 (0)2 229 52 30 F +32 (0)2 229 52 31 E <a href="mailto:arkimedes@pmv.eu">arkimedes@pmv.eu</a>