

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 2022**

---

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 2022 en leg u de jaarrekening ter goedkeuring voor.

### **1. Markante gebeurtenissen**

De Vennootschap werd op 8 juni 2005 door PMV NV en ARKimedes Management NV 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. Met ingang van 1 januari 2020 werd de vaste vertegenwoordiger van de vereffenaar ARKimedes Management NV vervangen door de heer Filip Lacquet.

De aandeelhouders van de Vennootschap 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) op 14 september 2018 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).

In 2022 ontving de Vennootschap van een ARKIV-vennootschap haar deel van de succesvolle verkoop van een ARK-investering van 0,6 mln. euro.

Wat de voortgang van het sluiten van de vereffening van de Vennootschap betreft, kan de vereffenaar van de Vennootschap medelen dat er in het boekjaar 2022 geen bijkomende vereffeningen van ARKIV-vennootschappen werden gesloten. De Vennootschap in vereffening is thans nog houder van een belang in vier ARKIV-vennootschappen, allen in vereffening.

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	31/12/2021	31/12/2022	Passiva	31/12/2021	31/12/2022
<b>Vaste activa</b>	<b>1.225.854</b>	<b>1.225.854</b>	<b>Eigen vermogen (*)</b>	<b>2.552.093</b>	<b>3.144.169</b>
Financiële vaste activa	1.225.854	1.225.854	Geplaatst kapitaal	15.511.832	15.511.832
			Overgedragen resultaat	- 13.044.161	- 12.959.739
			Resultaat boekjaar	84.421	592.076
			Vorzieningen	<b>481.600</b>	<b>283.469</b>
<b>Vlottende activa</b>	<b>1.807.839</b>	<b>2.201.784</b>	<b>Vreemd vermogen</b>	-	-
Vorderingen < 1 jaar	310	2.169.454	Schulden > 1 jaar	-	-
Geldbeleggingen	-	-	Schulden < 1 jaar	-	-
Liquide middelen	1.807.529	32.330	Handelsschulden	-	-
Overlopende rekeningen	-	-	Overlopende rekeningen	-	-
<b>Totaal</b>	<b>3.033.694</b>	<b>3.427.638</b>		<b>3.033.694</b>	<b>3.427.638</b>

(\*) Intrinsieke waarde per aandeel bedroeg op 31/12/2022 (3.144.169 euro/304.801 aandelen) 10,32 euro p.a. (31/12/2021: 8,37 euro).

**Tabel 2: Resultatenrekening (euro)**

	2021	2022
Bedrijfsopbrengsten	0	0
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>-455</b>	<b>2.100</b>
Diensten en diverse goederen	-196.978	-161.701
Vorzieningen	238.148	198.131
Andere bedrijfskosten	-41.625	-34.331
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>-455</b>	<b>2.100</b>
<b>Financiële opbrengsten</b>	<b>95.137</b>	<b>593.757</b>
Recurrente financiële opbrengsten	133	87
Niet-recurrente financiële opbrengsten	95.004	593.670
<b>Financiële kosten</b>	<b>-10.261</b>	<b>-3.781</b>
Recurrente financiële kosten	-10.261	-3.781
Niet-recurrente financiële kosten	0	
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>84.421</b>	<b>592.076</b>
Belastingen	0	0
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>84.421</b>	<b>592.076</b>

## **2. Commentaar op de jaarrekening**

### **2.1. De balans per 31/12/2022 (zie Tabel 1)**

De financiële vaste activa omvatten per 31 december 2022 de deelnemingen in vier 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.

Per 31 december 2022 bedragen de financiële vaste activa 1,2 mln. euro, de korte termijnevorderingen 2,1 mln. euro en de liquide middelen 32.330 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 eerste voorschot op de liquidatiebonus ten bedrage van 22.000.536 euro waardoor het kapitaal verminderd werd tot 22.217.454 euro;
- Op 23 juni 2021 ontvingen de aandeelhouders een tweede voorschot op de liquidatiebonus ten bedrage van 6.705.622 euro waardoor het kapitaal verminderd werd tot 15.511.832 euro.

Het over te dragen resultaat bestaat uit het overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-12.959.739 euro) en de te bestemmen winst van het boekjaar (+592.076 euro), tezamen -12.367.663 euro.

### **2.2. De resultatenrekening per 31/12/2022 (zie Tabel 2)**

De Vennootschap boekte een positief bedrijfsresultaat van 2.100 euro.

De bedrijfskosten zijn vnl. de vergoeding van de vereffenaar (148.750 euro), niet-aftrekbare BTW (34.331 euro) en de vergoedingen van de bedrijfsrevisor (10.379 euro). Daarnaast werden tijdens dit boekjaar aangelegde voorzieningen voor kosten in het kader van de nakende vereffening van het fonds teruggenomen (198.131 euro).

De financiële opbrengsten (593.757 euro) bestaan voor 87 euro uit recurrente financiële opbrengsten (thesaurie-opbrengsten) en voor 561.675 euro uit een terugname van in het verleden geboekte waardeverminderingen. Tevens werd er voor 32.295 euro meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa geboekt.

De financiële kosten (3.781 euro) omvatten de bankkosten (2.100 euro) en negatieve interesten (1.681 euro).

De cijfers per 31 december 2022 tonen een winst van 592.076 euro.

De resultaatsverwerking ziet er als volgt uit:

- |   |                  |
|---|------------------|
| • Te bestemmen verlies:                         | -12.367.663 euro |
| • Te bestemmen winst van het boekjaar:          | +592.076 euro    |
| • Overgedragen verlies van het vorige boekjaar: | -12.959.739 euro |
| • Over te dragen resultaat:                     | -12.367.663euro  |

### **3. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

### **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-investeringen.

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.

Het uitbreken van de oorlog in Oekraïne tijdens boekjaar 2022 heeft aanzienlijke macro-economische gevolgen voor essentiële sectoren van onze economie: de inflatoire druk, de verstoring van de bevoorradingsketens, de daling van het consumentenvertrouwen en de ongerustheid op de financiële markten. Dit kan een impact hebben op de investeringsdossiers van de vennootschap wat in de toekomst kan resulteren in een aangepaste waardering van deze investeringsdossiers. Bovendien hebben de centrale bankiers in de loop van 2022 renteverhogingen doorgevoerd om de inflatie te bestrijden met als gevolg dat er een einde kwam aan het negatieve renteklimaat.

**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**

Er zijn geen kapitaalmutaties geweest tijdens het boekjaar.

**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: 3.144.169 euro

Aantal aandelen: 304.801

Intrinsieke waarde/aandeel: 10,32 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 (art. 7:96 WVV)**

Tijdens het boekjaar hebben geen verrichtingen of beslissingen plaatsgevonden die vallen onder de toepassing van artikel 7:96 WVV.

**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 2022 en (ii) aan de commissaris omtrent zijn mandaat uitgeoefend gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2022.

**15. Statutaire benoemingen**

De vereffenaar van de Vennootschap is ARKimedés Management NV, vast vertegenwoordigd door de heer Filip Lacquet.

De commissaris van de Vennootschap is BDO Bedrijfsrevisoren, vast vertegenwoordigd door de heer Ignace Robberechts. Het mandaat loopt tot de Algemene Vergadering van 2023. De vereffenaar vraagt aan de Algemene Vergadering een commissaris te (her)benoemen.

## **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, 24 maart 2023.

---

ARKimedes Management NV, vereffenaar,

vast vertegenwoordigd door de heer Filip Lacquet