



ARKimedes-Fonds NV

Verslag van de commissaris over de staat van activa en passiva per
31 mei 2018 in verband met het voorstel tot ontbinding

Inhoud

1	INLEIDING	2
2	IDENTIFICATIE VAN DE VOORGENOMEN VERRICHTING	3
3	BESPREKING VAN DE POSTEN VAN HET EIGEN VERMOGEN	5
4	BESPREKING VAN DE POSTEN VAN HET NETTO-ACTIEF	6
4.1	FINANCIËLE VASTE ACTIVA	6
4.2	LIQUIDE MIDDELEN	6
4.3	VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN	6
5	UITGEVOERDE CONTROLES	7
6	GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM	8
7	BESLUIT	9

1 Inleiding

In het kader van het voorstel tot ontbinding van ARKimedes-Fonds NV ("de vennootschap") en in toepassing van artikel 181 van het Wetboek van vennootschappen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de opdracht die uw raad van bestuur ons heeft toevertrouwd.

Hiertoe hebben wij een nazicht uitgevoerd van de staat van activa en passiva van de vennootschap per 31 mei 2018 opgesteld onder verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de vennootschap en als bijlage toegevoegd aan dit verslag. Onze opdracht is uitgevoerd overeenkomstig de controlenormen van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren met betrekking tot de ontbinding van een vennootschap. Het nazicht omvatte de steekproeven en controleprocedures die noodzakelijk werden beschouwd in de gegeven omstandigheden, met inbegrip van een algemeen nazicht van de administratieve en boekhoudkundige procedures en het interne controlesysteem van de vennootschap, die wij voldoende hebben bevonden om dit verslag af te leveren.

Onderhavig verslag werd uitsluitend opgesteld voor gebruik door de aandeelhouders van de vennootschap in het kader van de voorgenomen ontbinding zoals hierboven beschreven en kan derhalve voor geen enkel ander doel worden gebruikt.

2 Identificatie van de voorgenomen verrichting

De naamloze vennootschap naar Belgisch recht "ARKimedes-Fonds NV" heeft haar maatschappelijke zetel te Oude Graanmarkt 63 in 1000 Brussel. Het ondernemingsnummer van de vennootschap is 874.381.358.

Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt 44 217 990,48 EUR vertegenwoordigd door 4 800 aandelen op naam en 300 001 gedematerialiseerde aandelen, en is volledig volstort.

ARKimedes-Fonds NV werd op 8 juni 2005 door PMV en ARKimedes Management opgericht met een startkapitaal van 1 200 (000) EUR. Via een publieke emissie werd vervolgens 110 000 (000) EUR opgehaald, waarvan 75 000 (000) EUR aandelenkapitaal en 35 000 (000) EUR obligaties op twaalf jaar. Wegens het karakter van de publieke emissie zijn wij niet in staat om het aantal aandelen per aandeelhouder in dit verslag te detailleren.

De raad van bestuur zal aan de buitengewone algemene vergadering die zal worden gehouden op 12 juli 2018 voorstellen over te gaan tot de vrijwillige ontbinding van de vennootschap. Dit voorstel wordt als volgt gemotiveerd:

"De raad van bestuur is van mening dat het opportuun is om het Fonds nu vervroegd te ontbinden en te vereffenen omwille van de volgende redenen:

1. Alle onderliggende ARKIV's zijn ofwel verkocht of in desinvesteringsfase

Gelet op het gesloten en aflopende karakter van het Fonds en de ARKIV's, heeft het Fonds reeds in het verleden, wanneer zij het opportuun achtte, haar belangen in bepaalde ARKIV's aan een derde partij verkocht.

Zo verkocht het Fonds (i) eind 2015 haar participatie in Fortis Private Equity Arkimedes aan BNP Paribas Fortis Private Equity, (ii) in mei 2016 haar belang in QAT ARKIV aan QAT II Investments, (iii) in maart 2017 haar belang in KMOFIN aan LRM.

Per 31 mei 2018 bevinden zich nog 9 ARKIV's in portefeuille die allemaal in desinvesteringsfase zitten. Van deze 9 ARKIV's zijn er ondertussen 6 ontbonden en in vereffening gesteld.

Bijgevolg is de activiteit van het Fonds vandaag reeds beperkt tot het louter vereffenen van haar participaties en oefent zij geen andere activiteiten meer uit.

2. De kans dat het Fonds alsnog meerwaarde zal realiseren op de gedane investeringen is zo goed als onbestaande

Op basis van de cijfers van de voorbije boekjaren, aangevuld met de cijfers per 31 mei 2018, zoals opgenomen in de bijgevoegde staat van activa en passiva, heeft de raad van bestuur vastgesteld dat de waardering van het Fonds ruim onder het bedrag ligt dat gegarandeerd wordt door de Gewestwaarborg (i.e., EUR 225 per aandeel).

Jaar	31 maart 2014	31 maart 2015	31 maart 2016	31 maart 2017	31 maart 2018	31 mei 2018
Intrinsieke waarde per aandeel	EUR 77,30	EUR 65,20	EUR 83,10	EUR 107,41	EUR 81,88	EUR 81,88

De daling van de intrinsieke waarde van het Fonds was te wijten aan de minwaarden die gerealiseerd werden op de ARKIV investeringen. De algemene wereldwijde recessie tijdens 2008 en 2009 had een sterke impact op de doelondernemingen. De economische heropleving in 2010 was van korte duur en werd gevolgd door de Europese schuldencrisis, waarbij de banken onder druk kwamen te staan. Doelondernemingen dienden in die periode meer te focussen op hun corebusiness en de ARKIV's werden gevraagd om meer middelen te investeren om hun participaties door de crisis te loodsen. In totaal werd er een bedrag van EUR 26,5 miljoen aan minwaarden geboekt.

De verwachte opbrengsten van de desinvesteringen die nog uitgevoerd dienen te worden door de verschillende ARKIV's evenals de verwachte opbrengsten van de vereffening van de resterende ARKIV's (waarvan de verwachte realisatiewaarde per 31 mei 2018 EUR 4,8 miljoen bedraagt) zullen de gerealiseerde minwaarden uit het verleden zo goed als onmogelijk nog kunnen goedmaken.

Bijgevolg staat zo goed als zeker vast dat de liquidatiebonus per aandeel, die aandeelhouders zouden krijgen uit de vereffening van het Fonds, zowel in geval van een ontbinding in het derde kwartaal van 2018 als in het geval van een ontbinding op 31 december 2018, substantieel lager zal liggen dan het bedrag gegarandeerd door de Gewestwaarborg.

3. Investeerders kunnen sneller de Gewestwaarborg uitoefenen en uitbetaald worden

De vervroegde ontbinding van het Fonds zal betekenen dat de aandeelhouders sneller een beroep kunnen doen op de Gewestwaarborg en dat zij dus sneller (terug) kunnen beschikken over 90% van hun initieel geïnvesteerde kapitaal. De vervroegde ontbinding is daarom ook in het belang van de aandeelhouders.

4. Vlaams Gewest is bereid de garantie vervroegd uit te betalen

De Vlaamse Regering heeft op 15 juni 2018 bevestigd dat de Gewestwaarborg vervroegd kan worden uitbetaald indien de aandeelhouders van het Fonds zouden beslissen om het Fonds reeds in de loop van 2018 vervroegd te ontbinden en in vereffening te stellen.

In het licht hiervan stellen de bestuurders voor aan de buitengewone algemene vergadering van het Fonds om het Fonds vervroegd te ontbinden en te vereffenen. Er wordt bijgevolg voorgesteld om de activiteiten van het Fonds niet verder te zetten.

Met het oog op de ontbinding werd er een staat van activa en passiva per 31 mei 2018 opgesteld. Een kopie van de staat van activa en passiva is aangehecht aan dit verslag.

Overeenkomstig artikel 181, §1, 3de lid van het Wetboek van Vennootschappen werd Deloitte, vertegenwoordigd door Jurgen Kesselaers, bedrijfsrevisor, verzocht om een verslag uit te brengen over deze staat van activa en passiva.

Met het oog op de ontbinding van het Fonds zal er een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders voor een notaris worden bijeengeroepen, die zal moeten beslissen over de goedkeuring van het voorstel tot vereffening en ontbinding van het Fonds.

De raad van bestuur heeft tevens beslist dat deze informatie kan gedeeld worden met de markt.

Op basis van het voorgaande, verzoeken wij u vriendelijk om de ontbinding en vereffening van het Fonds goed te keuren."

3 Bespreking van de posten van het eigen vermogen

De staat van activa en passiva per 31 mei 2018 in bijlage werd opgesteld op basis van het principe van discontinuïteit, zoals voorgeschreven door artikel 181 van het Wetboek van vennootschappen. De keuzes op het vlak van de selectie van de waarderingsregels werden door de raad van bestuur toegelicht in de bijlage bij de staat van activa en passiva per 31 mei 2018.

Het eigen vermogen per 31 mei 2018 bestaat uit volgende bestanddelen:

	(000) EUR
Kapitaal	44 218
Overgedragen verlies	- 19 262
Totaal	24 956

4 Bespreking van de posten van het netto-actief

Op 31 mei 2018 was het netto-actief van ARKImedes-Fonds NV als volgt samengesteld:

Activa	(000) EUR
Financiële vaste activa	4 751
Vorderingen op ten hoogste één jaar	1
Liquide middelen	21 953
Overlopende rekeningen	1
Totaal	26 706

Passiva	(000) EUR
Voorzieningen voor risico's en kosten	1 679
Schulden op ten hoogste één jaar	71
Totaal	1 750

Netto-actief	24 956
---------------------	---------------

4.1 Financiële vaste activa

Per 31 mei 2018 bevat de rubriek financiële vaste activa 9 ARKIV's waarvan er reeds 6 in vereffening werden gesteld. Gezien de beslissing van de raad van bestuur om over te gaan tot de vereffening van de vennootschap, werd conform artikel 28 §2 van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 beslist om deze resterende ARKIV's op te nemen aan hun realisatiewaarde.

4.2 Liquide middelen

De post liquide middelen bevat de saldi op de verschillende rekeningen die worden aangehouden bij Belfius, KBC en ING.

4.3 Voorzieningen voor risico's en kosten

Gezien de beslissing van de raad van bestuur om over te gaan tot de vereffening van de vennootschap, werd conform artikel 28 §2 van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 beslist om een voorziening aan te leggen voor de kosten die verbonden zijn aan de beëindiging van de werkzaamheden.

5 Uitgevoerde controles

Wij hebben de staat van activa en passiva van de vennootschap onderzocht om na te gaan of hij de aandeelhouders in staat stelt om zich een beeld te vormen over de realisatie van de netto-activa van de vennootschap per 31 mei 2018, rekening houdende met het onvermijdelijke aleatoire karakter van de vooruitzichten van de realisatie van de activa in de gegeven context.

De doelstelling van de uitgevoerde controles is dus verschillend van de controle van de jaarrekening. Deze laatste controle is bestemd om aan de aandeelhouders en aan derden periodieke informatie te geven over het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap.

Bij de uitoefening van deze opdracht hebben wij ons onder meer gesteund op onze werkzaamheden in het kader van ons mandaat als commissaris naar aanleiding van de jaarrekening van de vennootschap afgesloten op 31 maart 2018 en op ons verslag als commissaris over die jaarrekening. Er werd een verklaring zonder voorbehoud afgeleverd.

Bijzondere aandacht werd geschonken aan de waarderingsregels die zijn toegepast bij het opstellen van de staat van activa en passiva en aan de waardecorrecties aangebracht aan de rekeningen in toepassing van het principe van discontinuïteit in overeenstemming met artikel 28 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen.

Wij zijn ook nagegaan of de wettelijke en reglementaire bepalingen met betrekking tot de boekhouding worden nageleefd.

6 Gebeurtenissen na balansdatum

Op datum van dit verslag hebben er zich sinds 31 mei 2018, datum van de staat van activa en passiva, geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die een materiële impact zouden kunnen hebben op de staat van activa en passiva of die een aanzienlijke invloed zouden kunnen hebben op de vooruitzichten van de vereffening.

7 Besluit

In het kader van de procedure tot ontbinding voorzien in het Wetboek van vennootschappen, heeft de raad van bestuur van de vennootschap ARKimedes-Fonds NV onder zijn verantwoordelijkheid een staat van activa en passiva per 31 mei 2018 opgesteld die, rekening houdend met de vooruitzichten van de vereffening van de vennootschap, een balanstotaal weergeeft van 26 706 (000) EUR en een netto-actief van 24 956 (000) EUR.

Uit de controlewerkzaamheden die wij hebben uitgevoerd overeenkomstig de toepasselijke normen van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren blijkt dat deze boekhoudkundige staat rechtstreeks voortvloeit uit de boekhouding en de toestand van de vennootschap volledig, getrouw en juist weergeeft, voor zover de vooruitzichten van de raad van bestuur met succes zullen worden gerealiseerd door de vereffenaar. Wij vestigen de aandacht op het feit dat eventuele navorderingen inzake vennootschapsbelasting, btw, sociale zekerheid en eventuele andere vorderingen die op heden nog niet werden gevestigd of aan de vennootschap betekend tijdens de vereffeningprocedure zouden kunnen ontstaan.

Antwerpen, 28 juni 2018

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Jurgen Kesselaers

- Bijlagen:
- Verslag van de raad van bestuur van 21 juni 2018
 - Staat van activa en passiva per 31 mei 2018 en bijlage

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises
Burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid /
Société civile sous forme d'une société coopérative à responsabilité limitée
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

ARKIMEDES-FONDS NV

Naamloze vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen doet of gedaan heeft
Oude Graanmarkt 63
1000 Brussel
Ondernemingsnummer 0874.381.358 (RPR Brussel)
(het Fonds)

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 181 VAN
HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN VAN 21 JUNI 2018**

Geachte aandeelhouder,

Overeenkomstig artikel 181, §1, van het Wetboek van vennootschappen, hebben wij de eer om u verslag uit te brengen omtrent het voorstel tot ontbinding en vereffening van het Fonds.

A. ACHTERGROND

Het Fonds werd op 8 juni 2005 opgericht door PMV NV en ARKImedes Management NV met een vaste duurtijd van ongeveer 13,5 jaar.

Het Fonds beoogde aan bestaande en nieuwe beloftevolle ondernemers in Vlaanderen de kans te geven om het nodige risicokapitaal op te halen voor de realisatie van hun ondernemingsplan. Daartoe diende het Fonds middelen in de markt op te halen, om deze vervolgens onder de vorm van kapitaalparticipaties te investeren in professionele risicoverschaffers (zoals venture capital-vennootschappen, private equity-fondsen of investeringsmaatschappijen) die door ARKImedes Management NV erkend werden als ARKIV. Deze ARKIV's hadden de opdracht om rechtstreeks te investeren in Vlaamse starters en KMO's.

Via een publieke emissie werd in oktober 2005 EUR 110 miljoen opgehaald, waarvan EUR 75 miljoen in aandelenkapitaal en EUR 35 miljoen in obligaties met een looptijd van 12 jaar (het Openbaar Aanbod). Investeerders die intekenden op het Openbaar Aanbod genoten een belastingkrediet.

Onder het Fonds werden 12 ARKIV's opgericht waarin het Fonds de opgehaalde middelen investeerde. De ARKIV's hadden doorgaans vijf jaar de tijd om te investeren in nieuwe participaties, nadien mochten zij enkel vervolginvesteringen in bestaande participaties doorvoeren.

Bij oprichting van een ARKIV werd het kapitaal doorgaans voor 25% volstort. Het saldo diende volstort te worden op afroep van de ARKIV in functie van haar investeringsritme. In totaal volstortte het Fonds EUR 96,4 miljoen en dit op een totaal actueel toegezegd bedrag aan de ARKIV's van EUR 104,7 miljoen.

De obligaties werden op hun vervaldag (i.e. 12 oktober 2017) terugbetaald.

B. ONTBINDING EN VEREFFENING VAN HET FONDS – UITBETALING VAN GEWESTWAARBORG

Het prospectus van 8 september 2005 uitgegeven in het kader van het Openbaar Aanbod voorzagt dat het Fonds in principe van rechtswege ontbonden wordt op 31 december 2018. Het prospectus voorzagt echter eveneens in de mogelijkheid om het Fonds vervroegd te ontbinden en te vereffenen zonder dat dit afbreuk doet aan het recht van de investeerders om een beroep te doen op de Gewestwaarborg. Het prospectus stelt dat:

“Onder het Belgisch recht is het mogelijk dat ARKimedea-Fonds voor het einde van haar duur (vrijwillig dan wel gedwongen) zou over kunnen gaan tot haar vereffening en ontbinding. In dat geval kan de Gewestwaarborg uitgewonnen worden, conform het in Hoofdstuk VIII bepaalde, doch pas na de ontbinding van ARKimedea-Fonds, en indien het bedrag dat in het kader van de vereffening aan de aandeelhouders wordt uitgekeerd binnen de zes maanden na de beslissing tot ontbinding van ARKimedea-Fonds vermeerderd met het bedrag van de kapitaaluitkeringen tijdens de looptijd van ARKimedea-Fonds, lager is dan het in artikel 41, § 2, 4° van het ARK-Besluit bedoelde percentage van de uitgifteprijs van de Aandelen.”

Naar aanleiding van de ontbinding van het Fonds zullen alle activa en passiva van het Fonds worden vereffend en zullen de aandeelhouders, desgevallend, een liquidatiebonus uitgekeerd krijgen.

De aandeelhouders van het Fonds genieten bij ontbinding van het Fonds bovendien van een gewestwaarborg van 90% op de uitgifteprijs per aandeel, hetzij 225 EUR waarborg (de Gewestwaarborg), verminderd met het bedrag van kapitaaluitkeringen die de aandeelhouders uit (voorschot op) de vereffening zouden gekregen hebben.

C. VOORSTEL TOT VERVROEGDE ONTBINDING

De raad van bestuur is van mening dat het opportuun is om het Fonds nu vervroegd te ontbinden en te vereffenen omwille van de volgende redenen:

I. Alle onderliggende ARKIV's zijn ofwel verkocht of in desinvesteringsfase

Gelet op het gesloten en aflopende karakter van het Fonds en de ARKIV's, heeft het Fonds reeds in het verleden, wanneer zij het opportuun achtte, haar belangen in bepaalde ARKIV's aan een derde partij verkocht.

Zo verkocht het Fonds (i) eind 2015 haar participatie in Fortis Private Equity Arkimedes aan BNP Paribas Fortis Private Equity, (ii) in mei 2016 haar belang in QAT ARKIV aan QAT II Investments, (iii) in maart 2017 haar belang in KMOFIN aan LRM.

Per 31 mei 2018 bevinden zich nog 9 ARKIV's in portefeuille die allemaal in desinvesteringsfase zitten. Van deze 9 ARKIV's zijn er ondertussen 6 ontbonden en in vereffening gesteld.

Bijgevolg is de activiteit van het Fonds vandaag reeds beperkt tot het louter vereffenen van haar participaties en oefent zij geen andere activiteiten meer uit.

2. De kans dat het Fonds alsnog meerwaarde zal realiseren op de gedane investeringen is zo goed als onbestaande

Op basis van de cijfers van de voorbije boekjaren, aangevuld met de cijfers per 31 mei 2018, zoals opgenomen in de bijgevoegde staat van activa en passiva, heeft de raad van bestuur vastgesteld dat de waardering van het Fonds ruim onder het bedrag ligt dat gegarandeerd wordt door de Gewestwaarborg (i.e., EUR 225 per aandeel).

Jaar	31 maart 2013	31 maart 2015	31 maart 2016	31 maart 2017	31 maart 2018	31 mei 2018
Intrinsieke waarde per aandeel	EUR 77,30	EUR 65,20	EUR 83,10	EUR 107,41	EUR 81,88	EUR 81,88

De daling van de intrinsieke waarde van het Fonds was te wijten aan de minwaarden die gerealiseerd werden op de ARKIV investeringen. De algemene wereldwijde recessie tijdens 2008 en 2009 had een sterke impact op de doelondernemingen. De economische heropleving in 2010 was van korte duur en werd gevolgd door de Europese schuldencrisis, waarbij de banken onder druk kwamen te staan. Doelondernemingen dienden in die periode meer te focussen op hun corebusiness en de ARKIV's werden gevraagd om meer middelen te investeren om hun participaties door de crisis te loodsen. In totaal werd er een bedrag van EUR 26,5 miljoen aan minwaarden geboekt.

De verwachte opbrengsten van de desinvesteringen die nog uitgevoerd dienen te worden door de verschillende ARKIV's evenals de verwachte opbrengsten van de vereffening van de resterende ARKIV's (waarvan de verwachte realisatiewaarde per 31 mei 2018 EUR 4,8 miljoen bedraagt) zullen de gerealiseerde minwaarden uit het verleden zo goed als onmogelijk nog kunnen goedmaken.

Bijgevolg staat zo goed als zeker vast dat de liquidatiebonus per aandeel, die aandeelhouders zouden krijgen uit de vereffening van het Fonds, zowel in geval van een ontbinding in het derde kwartaal van 2018 als in het geval van een ontbinding op 31 december 2018, substantieel lager zal liggen dan het bedrag gegarandeerd door de Gewestwaarborg.

3. Investeerders kunnen sneller de Gewestwaarborg uitoefenen en uitbetaald worden

De vervroegde ontbinding van het Fonds zal betekenen dat de aandeelhouders sneller een beroep kunnen doen op de Gewestwaarborg en dat zij dus sneller (terug) kunnen beschikken over 90% van hun initieel geïnvesteerde kapitaal. De vervroegde ontbinding is daarom ook in het belang van de aandeelhouders.

4. Vlaams Gewest is bereid de garantie vervroegd uit te betalen

De Vlaamse Regering heeft op 15 juni 2018 bevestigd dat de Gewestwaarborg vervroegd kan worden uitbetaald indien de aandeelhouders van het Fonds zouden beslissen om het Fonds reeds in de loop van 2018 vervroegd te ontbinden en in vereffening te stellen.

In het licht hiervan stellen de bestuurders voor aan de buitengewone algemene vergadering van het Fonds om het Fonds vervroegd te ontbinden en te vereffenen. Er wordt bijgevolg voorgesteld om de activiteiten van het Fonds niet verder te zetten.

Met het oog op de ontbinding werd er een staat van activa en passiva per 31 mei 2018 opgesteld. Een kopie van de staat van activa en passiva is aangehecht aan dit verslag.


Overeenkomstig artikel 181, §1, 3de lid van het Wetboek van Vennootschappen werd Deloitte, vertegenwoordigd door Jurgen Kesselaers, bedrijfsrevisor, verzocht om een verslag uit te brengen over deze staat van activa en passiva.

Met het oog op de ontbinding van het Fonds zal er een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders voor een notaris worden bijeengeroepen, die zal moeten beslissen over de goedkeuring van het voorstel tot vereffening en ontbinding van het Fonds.

De raad van bestuur heeft tevens beslist dat deze informatie kan gedeeld worden met de markt.

Op basis van het voorgaande, verzoeken wij u vriendelijk om de ontbinding en vereffening van het Fonds goed te keuren.

Gedaan te Brussel, op 21 juni 2018



Kantoor Torrimmo nv
Voorzitter
Vast vertegenwoordigd door
Jean Pierre Dejaeghere



PMV nv
Bestuurder
Vast vertegenwoordigd door
Filip Lacquet

Bijlage: Staat van activa en passiva per 31 mei 2018.

Rapportageschema

21/06/2018

Pagina 1

PMVGROUP\TLE

114_ARKIMEDES FONDS

Periode 01/04/18..31/05/18

Fiscale begindatum 01/04/18

Rapportageschema PMV 2017 PMV 2017

Kolomindeling BALANS

Alle bedragen zijn in EUR.

Rapportageschemaregel: Datumfilter: 01/04/18..31/05/18

Rubriek	Omschrijving	Balans
---------	--------------	--------

BALANS NA WINSTVERDELING

ACTIVA

VA1 VASTE ACTIVA

4 751 170,67

20 OPRICHTINGSKOSTEN

21 IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

MVA1 MATERIËLE VASTE ACTIVA

22 TERREINEN EN GEBOUWEN

23 INSTALLATIE, MACHINES, UITRUST

24 MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL

25 VASTE ACTIVA IN LEASING

26 ANDERE MATERIËLE VASTE ACTIVA

27 VA IN AANBOUW EN VOORUITBET.

28 FINANCIËLE VASTE ACTIVA

4 751 170,67

280 VERBONDEN ONDERNEMINGEN

281 VORDERING OP VERBONDEN ONDERNEMINGEN

282 ONDERNEMING MET DEELNEMINGSVERHOUDING

4 751 170,67

283 VORDERING OP OND. MET DEELNEMINGSVERH.

284 ANDERE AANDELEN

285 OVERIGE VORDERINGEN

288 BORGTICHTEN BETAALD IN CONTANT

VA2 VLOTTENDE ACTIVA

21 955 794,37

29 VORDERINGEN OP MEER DAN 1 JAAR

290 HANDELSVORDERINGEN

291 OVERIGE VORDERINGEN

3 VOORRAAD EN BESTELLING IN UITV

30 GRONDSTOFFEN

Rapportageschema

21/06/2018

Pagina 1

PMVGROUP\TLE

114_ARKIMEDES FONDS

Periode 01/04/18..31/05/18
Fiscale begindatum 01/04/18
Rapportageschema PMV 2017 PMV 2017
Kolomindeling BALANS

Alle bedragen zijn in EUR.

Rapportageschemaregel: Datumfilter: 01/04/18..31/05/18

31 HULPSTOFFEN	
32 GOEDEREN IN BEWERKING	
33 GEREED PRODUCT	
34 HANDELSGOEDEREN	
35 ONROERENDE GOEDEREN VOOR VERK.	
36 VOORUITBETALING OP VOORRAADINK	
37 BESTELLINGEN IN UITVOERING	
4 VORDERINGEN < 1J	1 538,81
40 HANDELSVORDERINGEN	
41 OVERIGE VORDERINGEN	1 538,81
BEL1 GELDBELEGGINGEN	
5000000 EIGEN AANDELEN	
5153 OVERIGE BELEGGINGEN	
LIQ1 LIQUIDE MIDDELEN	21 953 504,07
OVL1 OVERLOPENDE REKENINGEN	751,49
TOTAAL DER ACTIVA	26 706 965,04

h *g*

Rapportageschema

21/06/2018

Pagina 2

PMVGROUPITL

114_ARKIMEDES FONDS

Periode 01/04/18..31/05/18

Fiscale begindatum 01/04/18

Rapportageschema PMV 2017 PMV 2017

Kolomindeling BALANS

Alle bedragen zijn in EUR.

Rapportageschemaregel: Datumfilter: 01/04/18..31/05/18

Rubriek Omschrijving Balans

Rubriek	Omschrijving	Balans
PASSIVA		
EV1 EIGEN VERMOGEN 24 956 472,30		
10 KAPITAAL 44 217 990,48		
1000000	GEPLAATST KAPITAAL	44 217 990,48
1010000	NIET-OPGEVRAAGD KAPITAAL (-)	
11 UITGIFTEPREMIES		
12 HERWAARDERINGSMEERWAARDEN		
13 RESERVES		
130	WETTELIJKE RESERVE	
131 ONBESCHIKBARE RESERVE		
1310000	ONBESCHIKBARE RESERVE VOOR EIGEN AANDELEN	
1311000 ANDERE ONBESCHIKBARE RESERVES		
132	BELASTINGVRIJE RESERVES	
133 BESCHIKBARE RESERVES		
14 OVERGEDR WINST - OVERGEDR VERL -19 261 518,18		
15 KAPITAALSUBSIDIES		
16 VOORZIENINGEN & UITG BELASTING 1 679 473,77		
VZN1	VOORZIENINGEN	1 679 473,77
1620000	VOORZ GROTE HERSTELLING&ONDERH	
1630000	VOORZ OVERIGE RISICO'S EN KOST	1 679 473,77
168 UITGESTELDE BELASTINGEN		
SCH1 SCHULDEN 71 018,97		
17 SCHULDEN OP MEER DAN 1 JAAR		
170 ACHTERGESTELDE LENINGEN		
171 NIET-ACHTERGESTELDE LENINGEN		
172 LEASINGSCHULDEN EN SOORTGELIJK		
173 KREDIETINSTELLINGEN		

h f

Rapportageschema

21/06/2018

Pagina 2

PMVGROUP\TLE

114_ARKIMEDES FONDS

Periode 01/04/18..31/05/18

Fiscale begindatum 01/04/18

Rapportageschema PMV 2017 PMV 2017

Kolomindeling BALANS

Alle bedragen zijn in EUR.

Rapportageschemaregel: Datumfilter: 01/04/18..31/05/18

174 OVERIGE LENINGEN	
175 HANDESSCHULDEN	
178 BORGTOCHTEN	
179 OVERIGE SCHULDEN	
SCH2 SCHULDEN <1J	70 793,52
42 SCHULD >1J, VERVALLEN <1J	
43 FINANCIËLE SCHULDEN	
K11 KREDIETINSTELLINGEN	
439 OVERIGE DEVIEZEN	
44 HANDESSCHULDEN	70 793,52
440 LEVERANCIERS	67 729,33
444 TE ONTVANGEN FACTUREN	3 064,19
441 TE BETALEN WISSELS	
46 ONTVANGEN VOORUITBET. BESTELL.	
45 SCHULD BELAST., BEZ., SOC LAST	
BELAS1 BELASTINGEN	
SOC1 SOCIALE LASTEN	
OV1 OVERIGE SCHULDEN	
OVL2 OVERLOPENDE REKENINGEN	225,45
WA1 WACHTREKENINGEN	
TOTAAL DER PASSIVA	26 706 965,04

WAARDERINGSREGELS

WAARDERINGSREGELS

Op de raad van bestuur van 21 juni 2018 werd beslist om over te gaan tot de vereffening van de vennootschap om volgende redenen:

- alle participaties zijn ofwel verkocht ofwel in desinvesteringsfase
- de kans dat op de gedane investeringen nog een meerwaarde zal gerealiseerd worden is zo goed als onbestaande
- investeerders kunnen sneller de Gewestwaarborg uitoefenen
- bijkomende beheerkosten worden verminderd
- het oorspronkelijke prospectus voorziet in de mogelijkheid tot vervroegde ontbinding
- het Vlaams Gewest is bereid de garantie vervroegd uit te betalen.

Daarom worden alle activa en passiva van de vennootschap aan realisatiewaarde gewaardeerd. Er werd een provisie aangelegd voor alle toekomstige kosten die nog verwacht worden tot het einde van de vereffening van de vennootschap.