

ARKIMEDES-FONDS

DRIEMAANDELIJKE RAPPORTERING

CIJFERS PER 31 DECEMBER 2017

Introductie

ARKimedes-Fonds (ARK-F) werd op 8 juni 2005 door PMV en ARKimedes Management 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 een obligatielening op twaalf jaar van 35 mln. euro.

Financiële vaste activa

Op heden zijn er nog 9 ARKIV's in portefeuille: alle 9 bevinden zich in desinvesteringfase en reeds 5 hiervan werden in vereffening gesteld. Het actueel toegezegd kapitaal bedraagt 75,3 mln. euro. Hiervan werd 73,5 mln. euro volstort. In totaal investeerden de ARKIV's in 126 verschillende doelondernemingen voor een bedrag van 163 mln. euro.

Per 31 december 2017 bedragen de financiële vaste activa (FVA) van ARKimedes-Fonds 8,8 mln. euro. De daling t.o.v. het vorige kwartaal bedraagt 1,6 mln. euro:

- 2,3 mln. euro kapitaalverminderingen van FVA (ARK-Angels Fund 0,7 mln. euro; Baekeland Fonds II 0,6 mln. euro; en Vesalius Biocapital ARKIV 1,0 mln. euro);
- 0,5 mln. euro kapitaalvolstortingen (Vesalius Biocapital ARKIV 0,5 mln. euro);
- 0,2 mln. euro terugname van waardeverminderingen op FVA (ARK-Angels Fund 0,2 mln. euro).

Daarnaast ontving ARKimedes-Fonds van ARK-Angels Fund ook een interim-dividend van 0,7 mln. euro.

De cumulatieve uitkeringen van ARKIV's aan ARKimedes-Fonds stegen sinds vorige kwartaal van 74,0 mln. euro tot 76,9 mln. euro.

Belangrijke gebeurtenissen

Uitkeringen van ARKIV's zijn het resultaat van succesvolle exits van portefeuillebedrijven:

- Eind juni 2017 werd Trinean, een producent van hoogtechnologische biotechapparatuur (spectrofotometers voor DNA- en eiwitonderzoek) en een spin-off van de UGent en het Leuvense Imec, verkocht aan het Amerikaanse Unchained Labs. Zowel Baekeland Fonds II, Capital-E als Vesalius Biocapital

ARKIV participeerden in het kapitaal van Trinean. Vorig kwartaal ontving ARKimedes-Fonds reeds haar deel van de verkoopopbrengsten van Capital-E, dit kwartaal van Baekeland Fonds II en Vesalius Biocapital ARKIV;

- In november 2017 werd de Antwerpse 'stroomafschakelaar' REstore, die software ontwikkelt om 'black-outs' te voorkomen, verkocht aan het Britse energieconcern Centrica voor 70 mln. euro. ARK-Angels Fund, dat sinds 2011 participeerde in de internationale uitbouw van REstore, verzilverde zo haar belang in REstore. Dit kwartaal ontving ARKimedes-Fonds haar deel van de verkoopopbrengsten van ARK-Angels Fund via een kapitaalvermindering en een interim-dividend.

Gewestwaarborg

ARKimedes-Fonds heeft haar verplichtingen met betrekking tot de obligatielening (zijnde de terugbetaling van de hoofdsom van de obligatielening en de terugbetaling van de interest-swap, waarmee de jaarlijkse coupons van de obligatielening werden betaald of in totaal 53 mln. euro) op einddatum 12 oktober 2017 met eigen middelen kunnen nakomen zonder hiervoor beroep te moeten doen op de gewestwaarborg.

De aandeelhouders van ARKimedes-Fonds genieten 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 aandeelhouders zullen begin 2019 de keuze hebben tussen (i) ofwel aandeelhouder 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 inruilen tegen de gewestwaarborg van 225 euro per aandeel. De exacte betalingsdatum van de gewestwaarborg zal begin 2019 bekendgemaakt worden.

Tabel 1: Balans (EUR)

Activa	31/03/2017	31/12/2017	Passiva	31/03/2017	31/12/2017
Vaste activa	23.456.520	8.763.799	Eigen vermogen (*)	32.739.525	30.805.187
Financiële vaste activa	23.456.520	8.763.799	Geplaatst kapitaal	44.217.990	44.217.990
			Overgedragen resultaat	-18.883.466	-11.478.465
			Resultaat boekjaar	7.405.001	-1.934.338
Vlottende activa	61.437.539	22.143.514	Vreemd vermogen	52.154.534	102.126
Vorderingen < 1 jaar	619.119	1.697.613	Schulden > 1 jaar	0	0
Geldbeleggingen	0	0	Obligatielening	0	0
Liquide middelen	60.816.966	20.445.902	Swap	0	0
			Schulden < 1 jaar	51.591.700	102.126
			Schuld > 1 jaar,		
			vervallen < 1 jaar	49.685.998	0
			Financiële schulden	1.799.812	0
			Handelsschulden	105.891	102.126
Overlopende rekeningen	1.454	0	Overlopende rekeningen	562.834	0
Totaal	84.894.059	30.907.313		84.894.059	30.907.313

(*) De intrinsieke waarde per aandeel bedroeg 101,07 euro (30.805.187 euro/304.801 aandelen) op 31/12/2017 (per 31/03/2017: 107,41 euro p.a.).

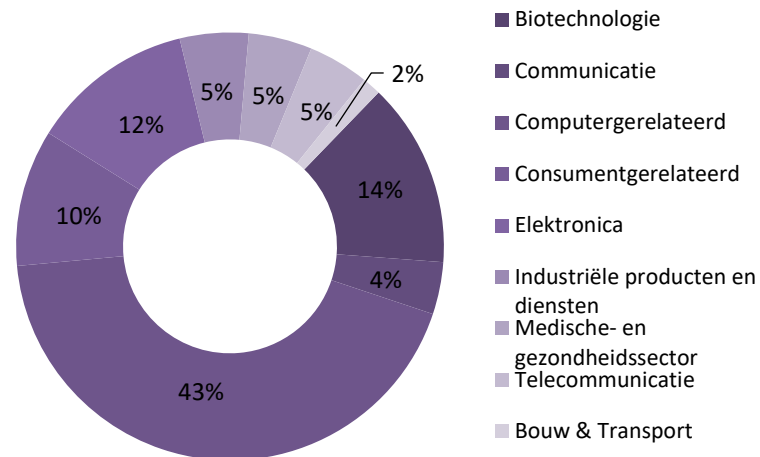
Tabel 2: Resultatenrekening (EUR)

	1/04/2016 - 31/03/2017	1/04/2017 - 31/12/2017
Bedrijfsopbrengsten	0	0
Bedrijfskosten	-408.184	-289.134
Handelsgoederen	0	0
Diensten en diverse goederen	-335.165	-235.524
Bezoldigingen en sociale lasten	0	0
Afschrijvingen en waardeverminderingen	0	0
Voorzieningen	0	0
Andere bedrijfskosten	-73.018	-53.610
Bedrijfsresultaat	-408.184	-289.134
Financiële opbrengsten	10.033.506	1.991.870
Recurrente financiële opbrengsten	2.417.739	669.770
Niet-recurrente financiële opbrengsten	7.615.767	1.322.100
Financiële kosten	-2.220.322	-3.637.074
Recurrente financiële kosten	-1.810.379	-1.036.816
Niet-recurrente financiële kosten	-409.943	-2.600.258
Resultaat voor belastingen	7.405.001	-1.934.338
Belastingen	0	0
Resultaat na belastingen	7.405.001	-1.934.338

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



Figuur 2: Sector spreiding - Status 31/12/2017



Tabel 3: Volstortings-, ontvangst- en afschrijvingspercentage per ARKIV - Status 31/12/2017 (x mln. EUR)

ARKIV	Initieel toegezegd kapitaal	Actueel toegezegd kapitaal (Committed capital)	Σ Kapitaalvolstortingen (Paid-in capital)	Paid-in capital to committed capital	Kapitaalverminderingen aan ARK-F	Dividenden aan ARK-F	Net paid in (NPI)	Distributions to paid-in capital (DPI)	Σ Geboekte waardeverminderingen en minwaarden	Afschrijvingspercentage (%)	Financiële vaste activa (FVA)
(*) in vereffening	[1]	[2]	[3]	[3]/[2]	[4a]	[4b]	[3]-[4a]	[(4a)+[4b)]/[3]	[5]	[5]/[3]	[3]-[4a]-[5]
ARKAFUND (*)	9,999	9,799	9,799	100,00%	8,110	0,000	1,690	82,76%	0,826	8,42%	0,864
ARK-ANGELS FUND	3,357	3,357	2,974	88,60%	2,847	0,667	0,128	118,13%	0,000	0,00%	0,128
Baekeland Fonds II (*)	4,000	4,000	4,000	100,00%	1,940	0,000	2,060	48,50%	1,668	41,71%	0,392
Big Bang Ventures II (*)	10,280	10,280	10,280	100,00%	10,280	6,842	0,000	166,56%	0,000	0,00%	0,000
Capital-E	14,999	14,999	14,999	100,00%	12,459	0,000	2,540	83,06%	0,000	0,00%	2,540
Fortis Private Equity Arkimedes	4,990	-	2,794	56,00%	1,598	0,000	1,196	57,19%	1,196	42,81%	Exit
Gimv Arkiv Technology Fund (*)	15,000	15,000	14,392	95,95%	5,293	2,344	9,099	53,06%	7,600	52,81%	1,500
ING-Activator Fund (*)	4,995	3,746	3,347	89,34%	2,498	1,948	0,849	132,84%	0,515	15,39%	0,334
KeBeK ARKIV	12,000	9,120	8,756	96,01%	7,847	0,000	0,908	89,62%	0,872	9,96%	0,036
KMOFIN	12,250	-	12,250	100,00%	7,876	0,000	4,374	64,29%	4,374	35,71%	Exit
QAT ARKIV	7,840	-	7,840	100,00%	3,406	0,000	4,434	43,44%	4,434	56,56%	Exit
Vesalius Biocapital ARKIV	4,990	4,990	4,990	100,00%	0,989	0,000	4,001	19,83%	1,030	20,65%	2,970
TOTAAL	104,700	75,292	96,422	96,06%	65,142	11,802	31,280	79,80%	22,516	23,35%	8,764

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 ARKimedes-Fonds 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 werden op de beurs verhandeld https://bonds.euronext.com/nl/products/bonds/BE0930631131-VPXB De aandelen worden op de beurs verhandeld https://www.euronext.com/nl/products/equities/BE0945331669-VPXB
<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>	www.arkimedes.be
<u>Contact</u>	Oude Graanmarkt 63, B-1000 Brussel T +32 (0)2 229 52 30 F +32 (0)2 229 52 31 E arkimedes@pmv.eu