

DRIEMAANDELIJKSE RAPPORTERING

CIJFERS PER 30 JUNI 2016

Introductie

ARKimedes-Fonds 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 35 mln. euro obligaties op twaalf jaar.

Op heden zijn er nog 10 ARKIV's in portefeuille, allen in desinvesteringsfase. Het actueel toegezegd bedrag bedraagt 87,7 mln. euro. Hiervan werd 84,6 mln. euro volstort. In totaal investeerden de ARKIV's in 126 verschillende doelondernemingen voor een bedrag van 162 mln. euro.

Financiële vaste activa

Per 30 juni 2016 bedragen de financiële vaste activa (FVA) van ARKimedes-Fonds 25,5 mln. euro. De daling van de FVA ten opzichte van het vorige kwartaal bedraagt 125.000 euro en is toe te schrijven aan:

- Kapitaalvolstortingen: 0 euro;
- Kapitaalverminderingen: 0 euro;
- Realisatie op verkoop ARKIV's: 125.000 euro.

De cumulatieve uitkeringen van ARKIV's aan ARKimedes-Fonds stegen sinds vorige kwartaal van 50,4 mln. euro tot 50,7 mln. euro.

Gegeven het gesloten en aflopende karakter van ARKimedes-Fonds en haar ARKIV's, stelt ARKimedes Management zich tot doel om, wanneer opportuun, liquiditeit te creëren door haar belang in de ARKIV aan een derde partij te verkopen. Hierbij maakt ARKimedes Management een afweging tussen enerzijds extra liquiditeit en zekerheid voor ARKimedes-Fonds, en anderzijds potentiële maar onzekere meerwaarden op langere termijn.

Belangrijke gebeurtenissen

Uitkeringen van ARKIV's zijn het resultaat van succesvolle exits. In het eerste kwartaal van het boekjaar 2016-2017 ontving ARKimedes-Fonds via haar ARKIV Big Bang Ventures II liquidatieboni van 479.228 euro die betrekking hadden op een nabetaling van de exit van Amplidata en de verkoop van Netquest/Wakooopa aan de internationale marktonderzoeker GfK.

Op 5 mei 2016 heeft ARKimedes-Fonds haar belang in QAT ARKIV verkocht aan QAT II Investments voor een bedrag van 125.000 euro. De gerealiseerde waarde was gelijk aan de boekwaarde waardoor er voor deze transactie geen meer-of minwaarden geboekt werden.

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%.

Tabel 1: Balans - (EUR)

Activa	31/03/2016	30/06/2016	Passiva	31/03/2016	30/06/2016
Vaste activa	25.667.749	25.542.404	Eigen vermogen*	25.334.525	25.272.275
Financiële vaste activa ¹	25.667.749	25.542.404	Geplaatst kapitaal	44.217.990	44.217.990
			Overgedragen resultaat	-18.883.466	-18.945.716
			Resultaat boekjaar	5.460.545	
Vlottende activa	50.027.300	50.431.298	Vreemd vermogen	50.360.524	50.701.427
Vorderingen < 1 jaar	656.113	16.702	Schulden > 1 jaar	49.685.998	49.685.998
Geldbeleggingen	0	0	Obligatielening	35.000.000	35.000.000
Liquide middelen	49.368.767	50.413.431	Swap	14.685.998	14.825.503
Overlopende rekening	2.420	1.165	Schulden < 1 jaar	109.713	12.888
			Overlopende rekening	564.813	863.037
Totaal	75.695.049	75.973.702		75.695.049	75.973.702

* Intrinsieke waarde per aandeel op 30/06/2016 bedroeg (25.272.275 euro / 304.801 aandelen) 82,914 euro per aandeel.

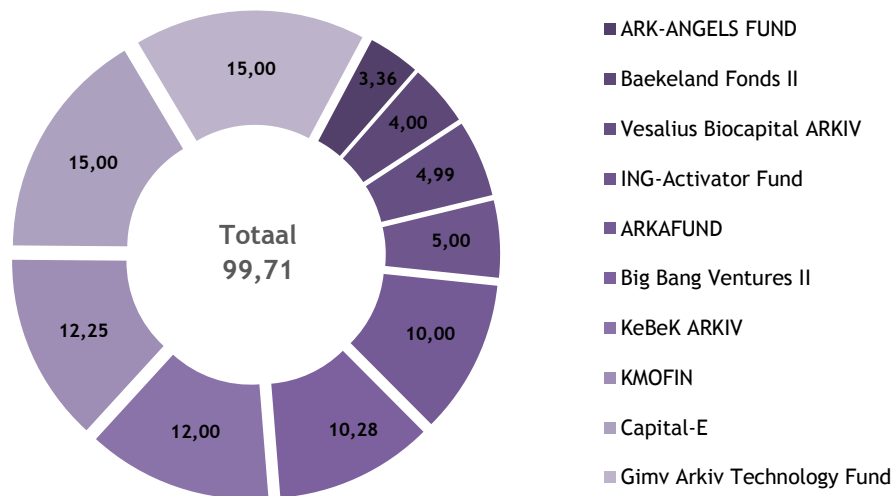
Tabel 2: Resultatenrekening - (EUR)

	1/04/2015 - 31/03/2016	1/04/2016 - 30/06/2016
Bedrijfsopbrengsten	0	0
Bedrijfskosten	-729.742	-103.164
Handelsgoederen	0	0
Diensten en diverse goederen	-600.907	-84.319
Bezoldigingen en sociale lasten	0	0
Afschrijvingen en waardeverminderingen	0	0
Voorzieningen	0	0
Andere bedrijfskosten	-128.835	-18.845
Bedrijfsresultaat	-729.742	-103.164
Financiële opbrengsten	63.756	1.173
Financiële kosten	-1.748.132	-439.487
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering	-2.414.118	-438.314
Uitzonderlijke opbrengsten	12.095.089	479.228
Uitzonderlijke kosten	-4.220.426	0
Resultaat voor belastingen	5.460.545	479.228
Belastingen	0	0
Resultaat na belastingen	5.460.545	-62.250

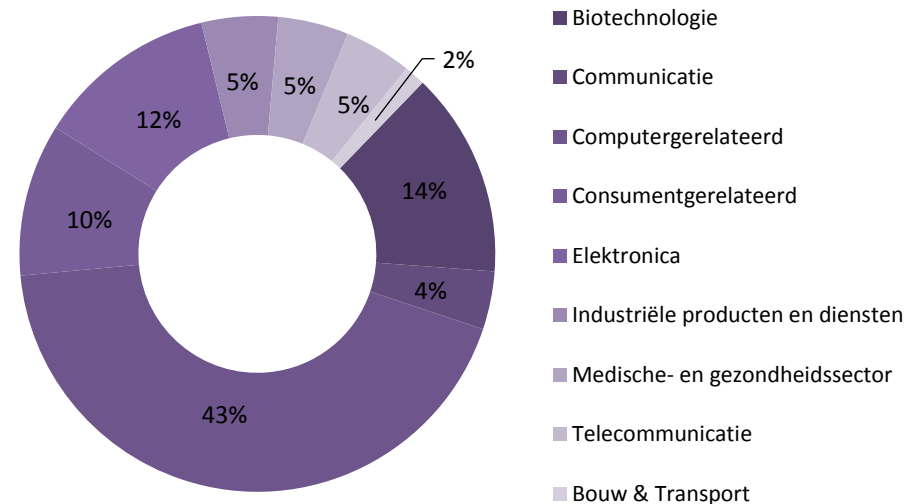
¹ Waardecorrecties worden toegepast:

- 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.

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



Figuur 2: Sector spreiding - Status 30/06/16



Tabel 3: Evolutie financiële vaste activa - Status 30/06/16 (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	31/03/2016	30/06/2016	Totaal
Aantal initiële ARK investeringen		4	28	34	31	27	16	7	0	1	0	0	0	148
Aantal vervolg ARK investeringen		0	5	24	53	44	118	64	43	32	9	10	0	402
Aantal nieuwe ARK ondernemingen		4	28	28	24	22	12	7	0	1	0	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	0,000	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	2,888	0,000	95,734
Kapitaalverminderingen aandeel ARK-F		0,000	0,000	0,000	2,338	0,382	1,960	2,838	0,960	15,358	15,444	4,805	0,000	44,085
Dividenden//Liquidatieboni		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	15,504	0,225	15,729
Waardeverminderingen aandeel ARK-F		0,000	0,161	0,349	2,681	2,017	3,130	3,240	10,219	4,863	0,871	1,867	0,000	29,399
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	25,668	25,542	NA

Tabel 4: Volstortings-, ontvangst- en afschrijvingspercentage per ARKIV - Status 30/06/16 (x mln. EUR)

ARKIV	Initieel toegezegd bedrag	Actueel toegezegd bedrag (Committed capital)	Σ Kapitaalvolstortingen (Paid-in capital)	Paid-in capital to committed capital	Kapitaalverminderingen aan ARK-F	Dividenden en liquidatieboni aan ARK-F	Net paid in (NPI)	Distributions to paid-in capital (DPI)	ΣGeboekte waardeverminderingen	Afschrijvingspercentage (%)	Financiële vaste activa
	[1]	[2]	[3]	[3]/[2]	[4a]	[4b]	[3]-[4]	[(4a)+(4b)]/[3]	[5]	[5]/[3]	[3]-[4a]-[5]
ARKAFUND	9,999	9,999	9,749	97,50%	5,060		4,689	51,90%	2,163	22,19%	2,526
ARK-ANGELS FUND	3,357	3,357	2,725	81,16%	0,811		1,914	29,75%	0,806	29,58%	1,108
Baekeland Fonds II	4,000	4,000	4,000	100,00%	1,340		2,660	33,50%	1,416	35,40%	1,244
Big Bang Ventures II	10,280	10,280	10,280	100,00%	10,280	6,462	0,000	162,86%	0,000	0,00%	0,000
Capital-E nv	14,999	14,999	14,999	100,00%	6,710		8,289	44,74%	2,358	15,72%	5,931
Gimv Arkiv Technology Fund	15,000	15,000	14,019	93,46%	1,125		12,894	8,02%	6,405	45,69%	6,489
Fortis PE Arkimedes(*)	4,990	-	2,794	56,00%	1,598		1,196	57,19%	-	-	Exit
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%	1,949	22,26%	1,100
KMOFIN	12,250	12,250	12,250	100,00%	5,537		6,713	45,20%	4,025	32,86%	2,688
QAT ARKIV(*)	7,840	-	7,840	100,00%	3,406		4,434	43,44%	-	-	Exit
Vesalius Biocapital ARKIV	4,990	4,990	4,491	90,00%	0,000		4,491	0,00%	0,884	19,68%	3,607
TOTAAL	104,700	87,741	95,250	94,71%	44,071		51,179	46,27%	20,006	21,00%	25,542

(*) Deze ARKIV's maken per 30/06/2016 geen deel meer uit van de portefeuille van ARKImedes-Fonds. Gegeven het gesloten en aflopende karakter van ARKImedes-Fonds en haar ARKIV's, stelt ARKImedes Management zich tot doel om, wanneer opportuun, liquiditeit te creëren door haar belang in de ARKIV aan een derde partij te verkopen. ARKImedes Management stelt zich te allen tijde tot doel om deze beslissingen te nemen in het belang van de effectenhouders van ARKImedes-Fonds.

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, 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