

DRIEMAANDELIJKSE RAPPORTERING

CIJFERS PER 30 SEPTEMBER 2015

Introductie

ARKimedes-Fonds (ARK-F) werd op 8 juni 2005 door ARKimed Management en PMV opgericht met een startkapitaal van 1.200.250 euro. Via een publieke emissie werd vervolgens 110.000.000 euro opgehaald, waarvan 75.000.000 euro aandelenkapitaal en 35.000.000 euro obligaties op twaalf jaar.

ARKimedes-Fonds is een dakfonds dat investeert in ARKIV's. Dit zijn investeringsfondsen die na een selectieprocedure erkend werden door ARKimed 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.

Op heden zijn er onder ARKimedes-Fonds 12 ARKIV's operationeel, die zich in desinvesteringsfase bevinden. Het actueel toegezegd bedrag bedraagt 98,8 mln. euro. Hier van werd 93,3 mln. euro volstort. In totaal investeerden deze ARKIV's in 126 verschillende doelondernemingen voor een ARK-investeringsbedrag van 159 mln. euro.

Financiële vaste activa

Per 30 september 2015 bedragen de financiële vaste activa (FVA) van ARKimedes-Fonds 26,3 mln. euro. De evolutie van de financiële vaste activa wordt grafisch voorgesteld in Figuur 3. De stijging van de FVA ten opzichte van het vorige boekjaar bedraagt 0,23 mln. euro en is toe te schrijven aan:

- Kapitaalvolstortingen: 0,44 mln. euro;
- Kapitaalverminderingen: 2,41 mln. euro;
- Aangelegde waardeverminderingen: 3,51 mln. Euro;
- Terugname waardeverminderingen: 5,71 mln. euro.

¹ Marktw waarde van het FVA volgens de IPEV regels (www.privateequityvaluation.com).

ARKimedes-Fonds hanteert vanaf boekjaar 2015-2016 een waarderingsmethode die gebaseerd is op de Net Asset Value¹ (NAV) van de onderliggende FVA tenzij deze groter is dan de Net Paid In² (NPI). Deze waarderingsmethode geeft in de huidige fase van het fonds een accurater beeld van de waarde van de onderliggende van de FVA.

De cumulatieve uitkeringen van ARKIV's aan ARKimedes-Fonds stegen sinds vorig boekjaar van 39,3 mln. euro tot 47,3 mln. euro.

Belangrijke gebeurtenissen

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 en haar participatie in Zappware aan het management;
- Baekeland Fonds II verkocht haar participatie in ActoGenix aan het Amerikaanse Intrexon Corporation (NYSE: XON);
- Big Bang Ventures II verkocht haar belang in sterparticipatie 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). Aandeelhouders konden de eerste vier jaar tevens aanspraak maken op een belastingkrediet van 35% op het bedrag bij intekening. 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%.

² Netto geïnvesteerde middelen (kapitaalvolstortingen door ARK-F – uitkeringen aan ARK-F).

Tabel 1: Balans - (EUR)

Activa	31/03/2015	30/09/2015	Passiva	31/03/2015	30/09/2015
Vaste activa	26.034.970	26.262.826	Eigen vermogen	19.873.980	26.377.088
Financiële vaste activa ³	26.034.970	26.262.826	Geplaatst kapitaal	44.217.990	44.217.990
			Overgedragen resultaat	-20.655.530	-24.344.011
			Resultaat boekjaar	-3.688.481	6.503.109
Vlottende activa	42.374.778	49.578.583	Vreemd vermogen	48.535.769	49.464.321
Vorderingen < 1 jaar	1.464.903	469.815	Schulden > 1 jaar	47.951.970	48.200.081
Geldbeleggingen	6.026.753	0	Obligatielening	35.000.000	35.000.000
Liquide middelen	34.848.408	49.085.383	Swap	12.951.970	13.200.081
Overlopende rekening	34.714	23.385	Schulden < 1 jaar	12.729	90.593
			Overlopende rekening	571.070	1.173.648
Totaal	68.409.748	75.841.409		68.409.748	75.841.409

Tabel 2: Resultatenrekening - (EUR)

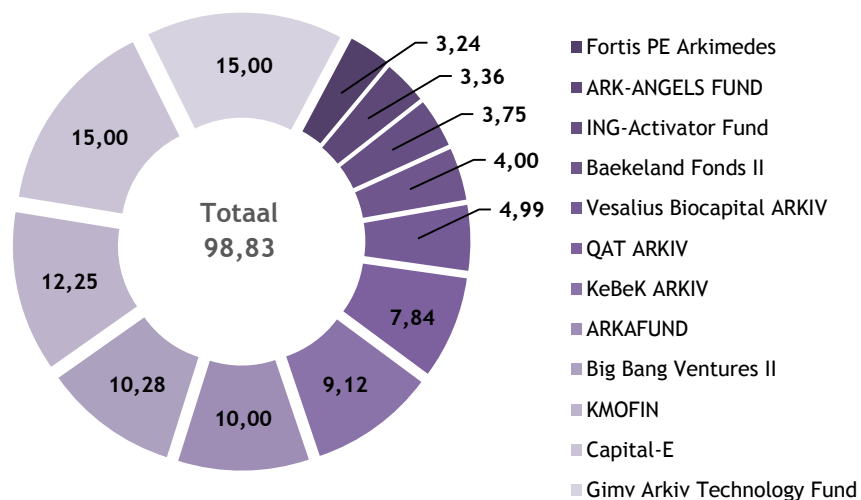
	1/04/2014 - 31/03/2015	1/04/2015 - 30/09/2015
Bedrijfsopbrengsten	0	0
Bedrijfskosten	-1.290.153	-512.577
Handelsgoederen	0	0
Diensten en diverse goederen	-1.063.281	-422.607
Bezoldigingen en sociale lasten	0	0
Afschrijvingen en waardeverminderingen	0	0
Voorzieningen	0	0
Andere bedrijfskosten	-226.873	-89.971
Bedrijfsresultaat	-1.290.153	-512.577
Financiële opbrengsten	153.550	47.108
Financiële kosten	-1.680.959	-855.423
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering	-2.817.562	-1.320.892
Uitzonderlijke opbrengsten ⁴	2.399.496	11.331.482
Uitzonderlijke kosten	-3.270.415	-3.507.481
Resultaat voor belastingen	-3.688.481	6.503.109
Belastingen	0	0
Resultaat na belastingen	-3.688.481	6.503.109

³ Waardecorrecties worden toegepast:

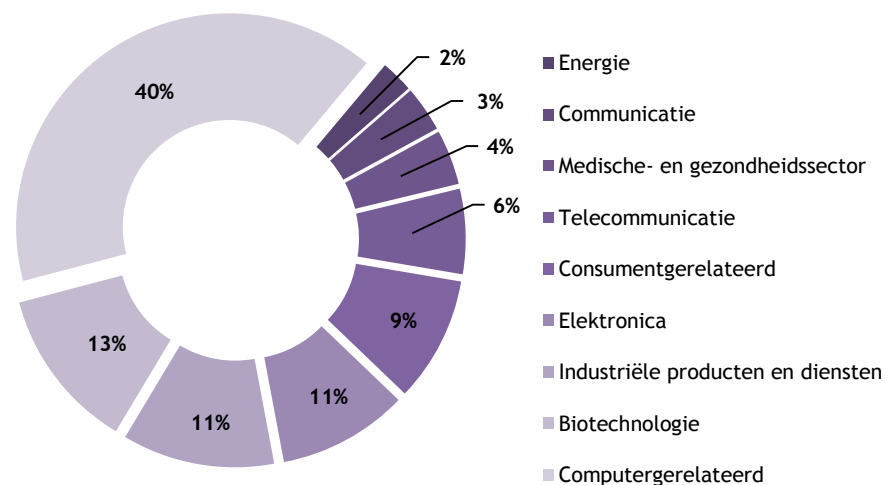
- Indien de contractueel voorziene investeringsperiode van de ARKIVs achter de rug is of het fonds voor meer dan 50% is geïnvesteerd.
- Als de ratio $\frac{[(NAV - Net Paid In)]}{Net Paid In}$ onder de grens van -40% zakt, dan wordt voor deze fondsen, vanaf het overschrijden van deze grens, een waardecorrectie 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.

⁴ De uitzonderlijke opbrengsten per 30/09/2015 bedragen 11.331.482 euro en zijn het resultaat van de terugname van waardeverminderingen op financiële vaste activa (5.711.803 euro) en de meerwaarden bij de realisatie van vaste activa (5.619.679 euro).

Figuur 1: Allocatie - Status 30/09/15 (x mln. EUR)



Figuur 2: Sector spreiding - Status 30/09/15



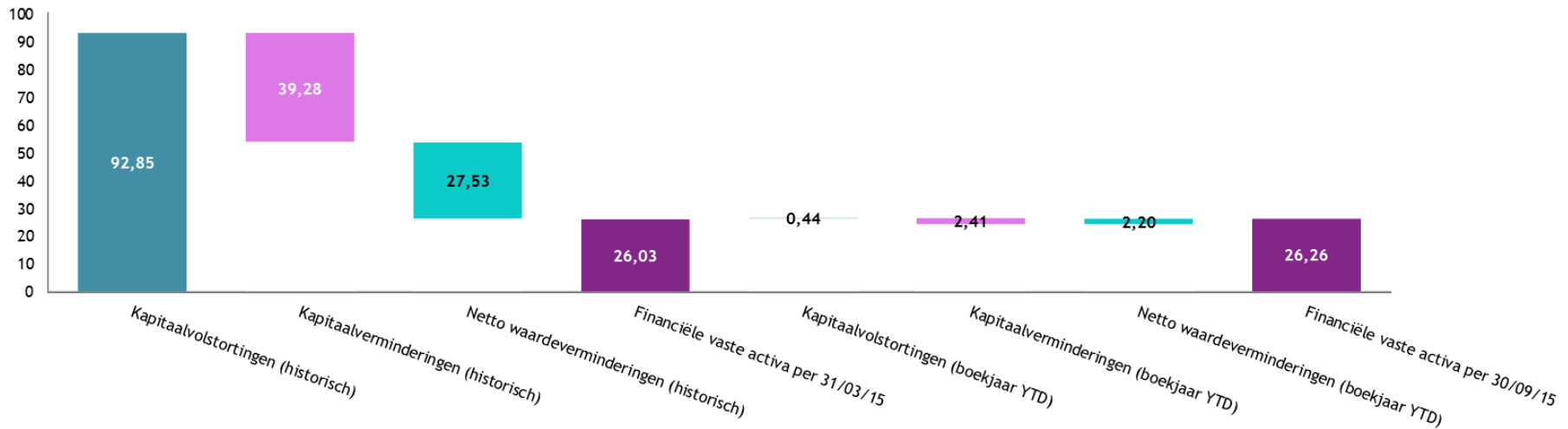
Tabel 3: Evolutie financiële vaste activa - Status 30/09/15 (x mln. EUR)

	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	30/09/2015	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	2	394
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	0,154	159,002
Kapitaalvolstortingen aandeel ARK-F		19,200	3,786	10,806	16,831	15,423	11,015	7,625	3,530	2,097	2,535	0,436	93,283
Kapitaalverminderingen aandeel ARK-F		0,000	0,000	0,000	2,338	0,382	1,960	2,838	0,960	15,358	15,444	2,408	41,687
Dividenden//Liquidatieboni		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	5,625	5,625
Waardeverminderingen aandeel ARK-F		0,000	0,161	0,349	2,681	2,017	3,130	3,240	10,219	4,863	0,871	-2,204	25,328
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	26,263	NA

Tabel 4: Volstortings-, ontvangst- en afschrijvingspercentage per ARKIV - Status 30/09/15 (x mln. EUR)

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%	0,800	3,200	20,00%	2,056	51,40%	1,144
Big Bang Ventures II ⁵	10,285	10,285	10,285	100,00%	15,905	-5,620	154,64%	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	4,990	3,244	2,794	86,15%	1,251	1,544	44,76%	1,162	41,59%	0,381
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	3,247	86,67%	2,498	0,749	76,93%	0,000	0,00%	0,749
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%	4,165	8,085	34,00%	3,557	29,04%	4,528
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	3,743	75,00%	0,000	3,743	0,00%	0,598	15,97%	3,145
TOTAAL	104,706	98,831	93,283	94,39%	47,312	45,971	50,72%	25,328	27,15%	26,263

Figuur 3: Evolutie financiële vaste activa - Status 30/09/15 (x mln. EUR)



⁵ Big Bang Ventures II keerde op heden voor een bedrag van 5.624.641 euro liquidatieboni uit. Dit bedrag maakt deel uit van de distributies maar heeft geen impact op de financiële vaste activa.

Algemene informatie

<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: https://bonds.euronext.com/nl/products/bonds/BE0930631131-VPXB De aandelen worden op de beurs verhandeld, zie link: https://www.euronext.com/nl/products/equities/BE0945331669-VPXB
<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