

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 2018-2019

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 maart 2019 en leg u de jaarrekening ter goedkeuring voor.

1. Markante gebeurtenissen

De Vennootschap 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. 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.

De aandeelhouders van ARKimedes-Fonds 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) 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).

Wat de voortgang van het afsluiten van de vereffening betreft, kan de vereffenaar mededelen dat Capital-E NV en Vesalius Biocapital ARKIV NV, de laatste twee ARKIV-vennootschappen die nog niet in vereffening waren, eind 2018 in vereffening werden gesteld. Daarnaast besliste de algemene vergadering van Big Bang Ventures II Comm.VA eind december 2018 om de vereffening te sluiten. De Vennootschap in vereffening is thans nog houder van een aandelenbelang in acht ARKIV-vennootschappen, dewelke allen in vereffening werden gesteld.

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.

ta

Tabel 1: Balans (euro)

Activa	31/03/2018	31/03/2019	Passiva	31/03/2018	31/03/2019
Vaste activa	4.751.171	3.805.027	Eigen vermogen (*)	24.955.721	4.051.827
Financiële vaste activa	4.751.171	3.805.027	Geplaatst kapitaal	44.217.990	22.217.454
			Overgedragen resultaat	-11.478.465	-19.262.270
			Resultaat boekjaar	-7.783.805	1.096.642
			Voorzieningen	1.740.477	1.240.558
Vlottende activa	22.052.015	1.499.672	Vreemd vermogen	106.988	12.315
Vorderingen < 1 jaar	1.313	227.639	Schulden > 1 jaar	0	0
Geldbeleggingen	0	0	Schulden < 1 jaar	106.763	12.315
Liquide middelen	22.049.950	1.272.034	Handelsschulden	106.763	12.315
Overlopende rekeningen	751	0	Overlopende rekeningen	225	0
Totaal	26.803.186	5.304.699		26.803.186	5.304.699

* Intrinsieke waarde per aandeel bedroeg op 31/03/2019 (4.051.827 euro/304.801 aandelen) 13,29 euro p.a. (31/03/2018: 81,88 euro p.a. incl. voorschot op de liquidatiebonus van 72,18 euro p.a.).

Tabel 2: Resultatenrekening (euro)

	1/04/2017 - 31/03/2018	1/04/2018 - 31/03/2019
Bedrijfsopbrengsten	0	0
Bedrijfskosten	-2.124.461	1.938
Handelsgoederen	0	0
Diensten en diverse goederen	-313.500	-410.310
Bezoldigingen en sociale lasten	0	0
Afschrijvingen en waardeverminderingen	0	0
Voorzieningen	-1.740.477	499.919
Andere bedrijfskosten	-70.484	-87.672
Bedrijfsresultaat	-2.124.461	1.938
Financiële opbrengsten	1.516.981	1.186.946
Recurrente financiële opbrengsten	671.142	1.652
Niet-recurrente financiële opbrengsten	845.839	1.185.294
Financiële kosten	-7.176.325	-92.241
Recurrente financiële kosten	-1.039.699	-59.934
Niet-recurrente financiële kosten	-6.136.626	-32.308
Resultaat voor belastingen	-7.783.805	1.096.642
Belastingen	0	0
Resultaat na belastingen	-7.783.805	1.096.642

t

2. Commentaar op de jaarrekening

2.1. De balans per 31/03/2019 (zie Tabel 1)

De financiële vaste activa omvatten per 31 maart 2019 de deelnemingen in acht 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.

Overeenkomstig deze waarderingsmethodiek werd beslist om op de financiële vaste activa per 31 maart 2019 (netto) waardeverminderingen terug te nemen ten belope van 1,1 mln. euro. Per 31 maart 2019 bedraagt het totaal der aangelegde waardeverminderingen hiermee 15,4 mln. euro.

De financiële vaste activa bedragen 3,8 mln. euro. De netto afname van de financiële vaste activa ten opzichte van het vorige boekjaar bedraagt 0,9 mln. euro en is toe te schrijven aan:

- Kapitaalvolstortingen: +0,4 mln. euro;
- Kapitaalverminderingen: -2,4 mln. euro;
- Aangelegde waardeverminderingen: -32k euro;
- Terugname waardeverminderingen: +1,1 mln. euro.

De vorderingen hebben betrekking op te ontvangen roerende voorheffing en te ontvangen kapitaalverminderingen.

De liquide middelen bedragen 1,3 mln. 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 voorschot op de liquidatiebonus ten bedragen van 22.000.536 euro waardoor het kapitaal daalde tot 22.217.454 euro.

Het over te dragen resultaat bestaat uit het overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-19.262.270 euro) en de te bestemmen winst van het boekjaar (1.096.642 euro), tezamen -18.165.628 euro.

De handelsschulden bestaan in hoofdzaak uit te betalen vergoedingen aan ARKImedes Management (12.315 euro).

2.2. De resultatenrekening per 31/03/2019 (zie Tabel 2)

De Vennootschap boekte een positief bedrijfsresultaat van 1.938 euro.

De bedrijfskosten zijn vnl. de beheervergoeding (288.750 euro), niet-aftrekbare BTW (86.804 euro) en de vergoedingen van de bedrijfsrevisor (20.992 euro). Daarnaast werden tijdens dit boekjaar aangelegde voorzieningen voor kosten in het kader van de nakende vereffening van het fonds teruggenomen (499.919 euro).

De financiële opbrengsten (1.186.946 euro) bestaan voor 1.652 euro uit recurrente financiële opbrengsten (thesaurie-opbrengsten) en voor 1.185.294 euro uit niet-recurrente financiële opbrengsten (terugname van waardeverminderingen en meerwaarden op financiële vaste activa).

De financiële kosten (92.241 euro) omvatten de bankkosten (59.934 euro) en de niet-recurrente financiële kosten (32.308 euro). De niet-recurrente financiële kosten betreffen waardeverminderingen op financieel vaste activa die in het kader de discontinuïteit aan realisatiewaarde werden gewaardeerd.

De cijfers per 31 maart 2019 tonen een winst van 1.096.642 euro.

De resultaatsverwerking ziet er als volgt uit:

- Te bestemmen verlies: -18.165.628 euro
- Te bestemmen winst van het boekjaar: 1.096.642 euro
- Overgedragen verlies van het vorige boekjaar: -19.262.270 euro
- Over te dragen resultaat: -18.165.628 euro

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-investering.

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;

h

- Mogelijk risico van onvoldoende rendement;
- Illiquiditeit van ARK-investeringen;
- Valutakoersfluctuaties;
- Vroeg ontwikkelingsstadium van de markt;
- Exit klimaat.

6. Onderzoek en ontwikkeling (art. 96, 4° W. Venn.)

De Vennootschap heeft geen activiteiten gevoerd op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

7. Kapitaalmutaties in de loop van het boekjaar

Op 14 september 2018 ontvingen de aandeelhouders een voorschot op de liquidatiebonus ten bedragen van 22.000.536 euro waardoor het kapitaal daalde tot 22.217.454 euro.

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: 4.051.827 euro

Aantal aandelen: 304.801

Intrinsieke waarde/aandeel: 13,29 euro

11. Gebruik van afgeleide financiële instrumenten (art. 96, 8° W. Venn.)

De Vennootschap heeft geen afgeleide financiële instrumenten.

12. Toepassing van de waarderingsregels in discontinuïteit (art. 96, 6° W. Venn.)

De waarderingsregels dienen in de veronderstelling van discontinuïteit te worden opgemaakt, gegeven de Vennootschap in vereffening werd gesteld.

13. Tegenstrijdigheid van belangen overeenkomstig (art. 523 W.Venn.)

Tijdens het boekjaar hebben geen verrichtingen of beslissingen plaatsgevonden die vallen onder de toepassing van artikel 523 W. Venn.

14. Kwijting bestuurders, vereffenaar en commissaris

Ingevolgde de wet en de statuten wordt U verzocht kwijting te verlenen (i) aan elk van de bestuurders afzonderlijk omtrent hun mandaat uitgeoefend tussen 1 april 2018 en 30 juli 2018, (ii) aan de vereffenaar omtrent zijn mandaat uitgeoefend tussen 31 juli 2018 en 31 maart 2019 en (iii) aan de commissaris omtrent zijn mandaat uitgeoefend gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2019.

15. Statutaire benoemingen

Naar aanleiding van de invereffeningstelling van de Vennootschap werd ARKimedes Management NV, vertegenwoordigd door PMV NV, met vast vertegenwoordiger de heer Filip Lacquet, aangesteld als vereffenaar.

Commissaris: Er is op heden geen nieuwe benoeming aan de orde.

16. Bijkantoren

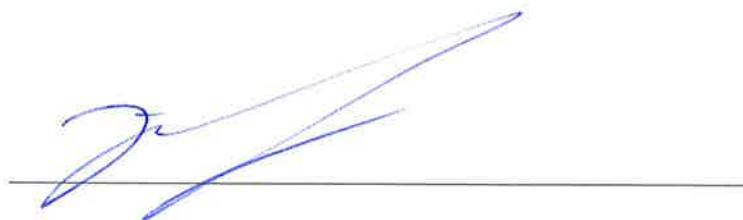
De Vennootschap bezit geen bijkantoren.

*

* *

Dit verslag zal worden neergelegd overeenkomstig de wettelijke bepalingen terzake en ligt ter inzage op de zetel van de Vennootschap.

Brussel, 4 juli 2019.



ARKimedes Management NV, vereffenaar,

vertegenwoordigd door PMV NV,

met vast vertegenwoordiger de heer Filip Lacquet