

ARKIMEDES-FONDS NV

JAARVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2015-2016

Geachte aandeelhouders,

Hierbij brengen wij u verslag uit over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016 en leggen u de jaarrekening ter goedkeuring voor.

1. Markante gebeurtenissen

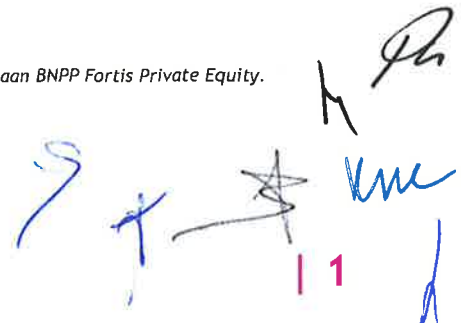
1.1. Investerings door ARKImedes Fonds

Alle huidige elf¹ ARKIV's onder ARKImedes-Fonds hebben hun investeringsperiode beëindigd. Het volume aan volstortingen (waarmee nog beperkte opvolgingsinvesteringen worden gerealiseerd door de ARKIV's) bedraagt 2,9 mln. euro.

Tabel 1: Kapitaalvolstortingen tijdens het voorbije boekjaar:

ARKIV	Σ Kapitaal-volstortingen door ARK-F per 31/03/16	Waarvan volstort tijdens huidig boekjaar	Initieel toegezegd bedrag door ARK-F	Actueel toegezegd bedrag ARK-F per 31/03/16 ²
ARKAFUND (**)	9.749.388	124.994	9.999.000	9.999.000
ARK-ANGELS FUND	2.724.593	-	3.357.000	3.357.000
Baekeland Fonds II	4.000.000	-	4.000.000	4.000.000
Big Bang Ventures II	10.284.962	-	10.284.962	10.284.962
Capital-E ARKIV	1000	50	1.000	1.000
Capital-E	14.999.000	749.950	14.999.000	14.999.000
Gimv Arkiv Technology Fund	14.081.639	685.078	15.000.000	15.000.000
ING-Activator Fund	3.346.660	99.910	4.995.000	3.746.125
KeBeK ARKIV (**)	8.755.660	480.000	12.000.000	9.120.000
KMOFIN	12.250.000	-	12.250.000	12.250.000
QAT ARKIV	7.840.000	-	7.840.000	7.840.000
Vesalius Biocapital ARKIV	4.491.000	748.550	4.990.000	4.990.000
TOTAAL	92.523.902	2.888.532	99.715.962	95.587.087

¹ Op 21 december 2015 heeft ARKImedes-Fonds haar belang in Fortis Private Equity ARKImedes verkocht aan BNPP Fortis Private Equity.



1.2. Cash uitkeringen vanwege ARKIV's

Zodra de exit-inkomsten een bepaald peil bereiken, dienen de ARKIV's deze opbrengsten uit te keren aan hun aandeelhouders.

Tabel 2: Overzicht van de ontvangen uitkeringen n.a.v. besliste doch cashmatig nog niet uitgevoerde kapitaalverminderingen per 31 maart 2016:

ARKIV (ARK-F)	Σ Ontvangen cash uitkeringen ARK-F per 31/03/16	Waarvan tijdens huidig boekjaar
ARKAFUND	5.059.994	1.249.938
ARK-ANGELS FUND	810.591	-
Baekeland Fonds II	1.340.000	540.000
Big Bang Ventures II	16.263.044	6.757.886
Capital-E ARKIV	655	-
Capital-E	6.710.196	-
Gimv Arkiv Technology Fund	1.125.000	-
ING-Activator Fund	2.497.750	-
KeBeK ARKIV n	5.706.373	408.000
KMOFIN nv	4.900.000	1.960.000
QAT ARKIV	3.281.040	-
Vesalius Biocapital ARKIV	-	-
TOTAAL	47.694.643	10.915.824

1.3. Vermindering volstortingsplicht

In het kader van een effectieve aanwending van de gealloceerde middelen van ARKimedees-Fonds, werd in het verleden in onderling overleg met de beheerders van bepaalde ARKIV's beslist om het initieel toegezegd kapitaal waar mogelijk en wenselijk te verminderen, zonder evenwel de continuïteit van de desbetreffende ARKIV in het gedrang te brengen. Tijdens het afgelopen boekjaar werd er voor KeBeK ARKIV een vermindering van initieel toegezegd kapitaal uitgevoerd ten belope van 0,48 mln. euro.

Tabel 3: Overzicht van de twee ARKIV's wiens initieel toegezegd kapitaal verminderd werd:

ARKIV (ARK-F)	Initiële fondsgrootte (deel ARK-F)	Kapitaal-vermindering	Waarvan tijdens huidig boekjaar	Huidige fondsgrootte (deel ARK-F) per 31/03/16
ING-Activator Fund	4.995.000	1.248.875	-	3.746.125
KeBeK ARKIV	12.000.000	2.880.000	480.000	9.120.000

1.4. Financieel vaste activa ARKimedees-Fonds per 31 maart 2016

ARKimedees-Fonds boekt haar kapitaalparticipaties in de ARKIV's aan aanschaffingswaarde. ARKimedees-Fonds hanteert vanaf boekjaar 2015-2016 een waarderingsmethode die gebaseerd is op de Net Asset Value (NAV) van het onderliggende financieel vast actief (FVA) tenzij deze groter is dan de Net Paid-In (NPI). Deze waarderings- methodiek geeft in de huidige fase van het fonds een accurater beeld van de waarde van de onderliggende FVA.

Overeenkomstig bovenstaande waarderingsmethodiek besliste de raad van bestuur om op de financieel vaste activa per 31 maart 2016 waardeverminderingen terug te nemen ten belope van 1.866.736 euro (samengesteld uit 6.087.162 euro terugnames van waardeverminderingen en 4.220.426 euro aanleg van

Handwritten notes and signatures:

W
 m
 GSA | 2
 B
 A

bijkomende waardeverminderingen op financieel vaste activa). Per 31 maart 2016 bedraagt het totaal der aangelegde waardeverminderingen 24.439.593 euro.

De tabel op volgende bladzijde (tabel 5, p. 4) geeft een gedetailleerd overzicht van de financieel vaste activa.

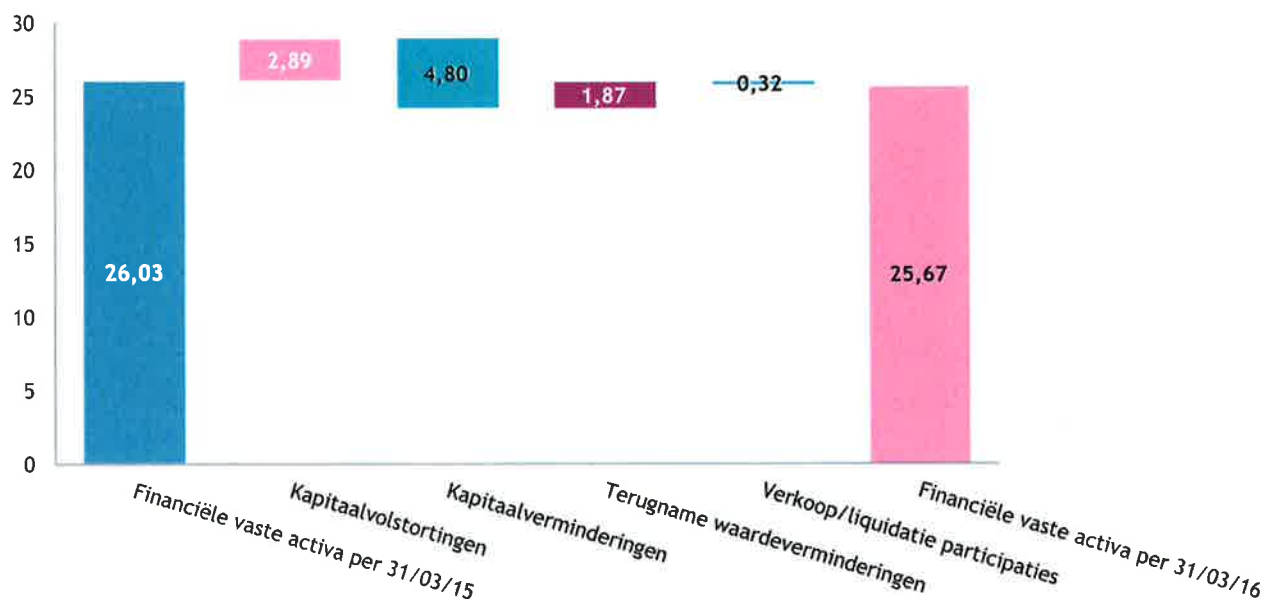
Per 31 maart 2016 bedragen de financieel vaste activa van ARKImedes-Fonds 25,7 mln. euro. De evolutie van de financieel vaste activa wordt grafisch voorgesteld in Figuur 4. De daling van de FVA ten opzichte van het vorige boekjaar bedraagt 0,37 mln. euro en is toe te schrijven aan:

- Kapitaalvolstortingen: + 2,89 mln. euro;
- Kapitaalverminderingen: - 4,80 mln. euro;
- Minwaarden realisatie FVA: - 0,32 mln. euro;
- Aangelegde waardeverminderingen: - 4,22 mln. euro;
- Terugname waardeverminderingen: + 6,09 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. ARKImedes Management stelt zich te allen tijde tot doel om deze beslissingen te nemen in het belang van de effectenhouders van ARKImedes-Fonds.

Op 17 december 2015 heeft ARKImedes-Fonds haar belang in Fortis Private Equity Arkimedes verkocht aan BNPP Fortis Private Equity Belgium.

Figuur 4: Evolutie van het financieel vast actief tijdens het boekjaar (in mln. euro):



Handwritten signatures and initials in blue ink, including the letters 'h', 'P', 'A', and 'R'. Below the signatures is the text 'pg. 3'.

Tabel 5: Overzicht van de financieel vaste activa per 31 maart 2016:

ARKIV	Fondsgroote	Cijfers per	% ARK-F	Eigen vermogen ARKIV's	Aandeel ARK-F in eigen vermogen	Resultaat boek- jaar ARKIV's	FVA ARK-F per 31/03/2016	ΣGeboekte waarde- verminderingen ARK-F per 31/03/16
ARKAFUND	19.999.000	31.12.14	49,99%	7.711.439	3.854.948	5.269.779	2.525.895	2.163.493
ARK-ANGELS FUND	6.719.500	31.12.14	49,96%	2.273.136	1.135.659	344.549	1.108.281	805.721
Baekeland Fonds II	11.100.000	31.12.14	36,04%	4.468.416	1.610.417	-199.296	1.243.870	1.416.130
Big Bang Ventures II	31.274.284	31.12.14	32,97%	5.993.479	1.976.050	3.784.511	0	0
Capital-E Arkiv	30.100.000	31.12.14	0,00%	12.268.061	368	-341.819	345	0
Capital-E nv	48.036.000	31.12.14	31,22%	10.295.374	3.214.216	-124.521	5.931.135	2.357.669
Gimv Arkiv Technology Fund	30.100.000	31.03.15	49,83%	5.718.347	2.849.452	-379.271	6.489.087	6.404.552
ING-Activator Fund	7.499.000	31.12.14	49,50%	2.472.246	1.223.762	62.554	848.910	0
KeBeK ARKIV	19.000.000	31.12.14	48,00%	2.323.855	1.115.450	3.417.702	1.100.525	1.948.762
KMOFIN	25.000.000	31.12.14	49,00%	12.965.416	6.353.054	1.544.900	2.687.876	4.025.124
QAT ARKIV	16.000.000	31.12.14	49,00%	650.696	318.841	1.949.214	125.000	4.433.960
Vesalius Biocapital ARKIV	10.000.000	31.12.14	49,90%	6.471.480	3.265.770	-73.150	3.606.825	884.175
TOTAAL	254.827.784			73.611.945	26.917.987,42	15.255.152	25.667.749	24.439.587

- De bovenstaande tabel is exclusief FUNDUS II en Fortis Private Equity ARKIV

- Om dubbeltellingen te vermijden werd Capital-E ARKIV nv niet meegeteld in de som van de fondsgroottes. Capital-E ARKIV nv is een quasi 100%-dochterfonds van Capital-E nv.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

2. Commentaar op de jaarrekening

2.1. De balans per 31/03/2016

FINANCIEEL VASTE ACTIVA

De financieel vaste activa omvatten de deelnemingen in elf ARKIV's. De financieel vaste activa werden toegelicht op pagina 3.

VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE ÉÉN JAAR

De vorderingen hebben betrekking op terug te vorderen belastingen (16.040 euro), een vordering ten gevolge van een dubbele betaling (3.037 euro) en een vordering op KMOFIN (637.000 euro) n.a.v. een besliste doch cashmatig niet-uitgekeerde kapitaalvermindering. De vordering op KMOFIN werd ontvangen op 3 juni 2016.

LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen bedragen 49.368.767 euro.

OVERLOPENDE REKENINGEN ACTIEF

Betreft de pro ratering van te ontvangen rente-inkomsten (2.420 euro).

KAPITAAL

Het kapitaal bedroeg bij de 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.

OVERGEDRAGEN RESULTAAT

Het overgedragen resultaat bestaat uit het overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-24.344.011 euro) en de winst van het lopende boekjaar (5.460.545 euro), tezamen -18.883.466 euro.

SCHULDEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR.

Omvat de in 2005 publiek geplaatste obligatielening van 35.000.000 euro en de schuld onder de swap. ARKimedea-Fonds heeft met een bank een swap-overeenkomst afgesloten waaruit het fonds jaarlijks op 12 oktober een bedrag ontvangt waarmee het de jaarlijkse coupon van 1.207.500 euro van de obligatielening kan betalen en waarvoor het fonds in ruil één intrestdelging van 18.030.000 euro dient te verrichten op 12 oktober 2017. Per 31 maart 2016 vinden we de ontvangen bedragen onder de swap terug, zijnde 1.207.500 euro ontvangen op 12 oktober van de jaren 2006 t.e.m. 2015 evenals de gekapitaliseerde intresten van deze bedragen tot 31 maart 2016.

SCHULDEN < 1 JAAR

Deze post bestaat in hoofdzaak uit te ontvangen facturen (9.129 euro) en te betalen vergoedingen aan ARKimedea Management (100.581 euro).

OVERLOPENDE REKENING PASSIEF

De overlopende rekening van het passief (564.813 euro) bestaat in hoofdzaak uit het pro rata gedeelte van de couponlast (met betaaldatum de eerstvolgende 12^{de} oktober) van de obligatielening.

Handwritten signature and date:
15

2.2. De resultatenrekening per 31/03/2016

De vennootschap boekte een negatief bedrijfsresultaat van -729.741,67 euro.

De **bedrijfskosten** zijn vnl. de beheervergoeding (587.625 euro), niet aftrekbare BTW (127.967 euro), ereloon bedrijfsrevisor (9.939 euro), wettelijke formaliteiten (3.343 euro) en de vennootschapsbijdrage (868 euro).

De beheervergoeding die ARKimedea-Fonds betaalt aan ARKimedea Management werd met ingang van 1 oktober 2015 verlaagd tot 350.000 euro per jaar. Deze vergoeding wordt met 5% verminderd, telkens wanneer een vereffening van een ARKIV wordt afgesloten, met dien verstande dat de vergoeding van ARKimedea Management nooit minder dan 250.000 euro per jaar zal bedragen.

De **financiële opbrengsten** (63.756 euro) zijn opbrengsten uit thesauriebeleggingen. De **financiële kosten** (1.748.132 euro) omvatten voornamelijk de couponlast van de obligatielening en de gekapitaliseerde rente onder de swap (samen 1.735.790 euro) en bankkosten (12.342 euro).

De **uitzonderlijke opbrengsten** (12.095.089 euro) zijn boekhoudkundige opbrengsten ten gevolge van terugnames van waardeverminderingen op financieel vaste activa en meerwaarden op de realisatie van financieel vaste activa. De **uitzonderlijke kosten** (4.220.426 euro) omvatten de aanleg van extra waardeverminderingen op financieel vaste activa.

De cijfers per 31 maart 2016 tonen een winst van 5.460.545 euro.

RESULTAATSVERWERKING

Te bestemmen verlies (in euro):	-18.883.466 euro
Te bestemmen winst van het boekjaar:	5.460.545 euro
Overgedragen verlies van het vorige boekjaar:	- 24.344.011 euro
Over te dragen resultaat:	- 18.883.466 euro

3. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

In het eerste kwartaal werd beslist om de resterende deelname in QAT ARKIV te verkopen aan QAT II Investments nv. QAT ARKIV had op het moment van verkoop geen actieve deelnemingen meer in portefeuille. Deze verkoop heeft geen bijkomende negatieve impact gehad op de waardering van het financieel vast actief.

Een openstaande vordering op KMOFIN van €637.000 n.a.v. een cash kapitaalvermindering in die plaatsgevonden heeft in maart 2016, werd begin juni ontvangen.

4. Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

De lage rente drukt op de opbrengsten van de thesauriebeleggingen.

5. Voornaamste risico's en onzekerheden

De voornoemde risico's en onzekerheden werden uitvoerig omschreven in het prospectus van 8 september 2005 gepubliceerd bij openbaar bod tot inschrijving op units, aandelen en obligaties en omvatten o.a.:

Handwritten notes and signatures in blue ink, including the number '16' and various initials.

- 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;
- Eerbiediging van uitoefeningsvoorwaarden indien aanspraak wordt gemaakt op de gewestwaarborg;
- Tegenpartijrisico in het kader van de swap;
- 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;
- Investing 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:

- Investing in risicokapitaal;
- Investing in kmo's en starters;
- Minderheidspositie en beperkingen van ARKIV's;
- Mogelijk risico van onvoldoende rendement;
- Illiquiditeit van ARK-investeringen;
- Valutakoersfluctuaties;
- Vroeg ontwikkelingsstadium van de markt;
- Exit klimaat.

Bijzondere zekerheden:

- De aandelen (met inbegrip van de aandelen van de units) die deel uitmaken van de publieke emissie zijn gewaarborgd door 90% gewestwaarborg (of ook 225 euro gewestwaarborg per aandeel), berekend op het intekenbedrag. Voorts hebben deze aandelen kunnen genieten van een belastingkrediet (van 35% op de uitgifteprijs gespreid over de eerste vier jaren) conform de bepalingen in het ARK-Decreet en ARK-Besluit.
- De obligatielening van 35.000.000 euro is gewaarborgd door 100% gewestwaarborg op de hoofdsom.
- Het intrestbedrag van 18.030.000 euro dat ARKImedes-Fonds op 12 oktober 2017 moet betalen onder de swap is gewaarborgd door 100% gewestwaarborg.

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

Nihil.

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.

h 3 d kme
17

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:	25.334.524,93 euro
Aantal aandelen:	304.801
Intrinsieke waarde/aandeel:	82,12 euro (gewaarborgd bedrag: 225 euro)

Tijdens de vorige boekjaren werden exit-inkomsten via kapitaalverminderingen uitgekeerd, wat als nadeel had dat ARKimedès-Fonds deze inkomsten niet kan boeken in haar resultatenrekening. Tijdens het huidige boekjaar werden er voor het eerst exit-inkomsten uitgekeerd via liquidatieboni (5,98 mln. euro voor Big Bang Ventures II), met een positief effect op resultaat als gevolg. Daarnaast werden er tijdens het voorbije boekjaar voor verschillende ARKIV's kapitaalverminderingen doorgevoerd ten belope van 4,80 mln. euro. Hierdoor bedragen de totale uitkeringen 47,69 mln. euro³.

Ongeacht de intrinsieke waarde per aandeel van ARKimedès-Fonds geniet de aandeelhouder bij ontbinding van de vennootschap van een gewestwaarborg van 90 % op de prijs bij uitgifte (zijnde 90 % van 250 euro per aandeel) en kon de aandeelhouder de eerste vier jaar aanspraak maken op een belastingkrediet van 35 % op het bedrag bij intekening (per belastingplichtige geplafonneerd op 875 euro en gespreid inbaar over de eerste vier jaar).

De aangeboden obligaties van ARKimedès-Fonds zijn niet-achtergestelde obligaties op twaalf jaar. Deze werden a pari uitgegeven tegen 250 euro per obligatie. Zij brengen een jaarlijkse constante coupon op van 3,45 %. De obligatiehouders kunnen rekenen op een kapitaalbescherming op de hoofdsom via een gewestwaarborg van 100 %.

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

ARKimedès-Fonds heeft met een van de Belgische grootbanken een interestswap afgesloten waarbij ARKimedès-Fonds jaarlijks uit de swap een vast bedrag ontvangt waarmee de jaarlijkse coupons van de obligaties worden betaald, en het fonds in ruil aan de Belgische financiële instelling één intrestbedrag (18.030.000 euro) dient te betalen op de einddatum van de swap (12 oktober 2017), tevens de einddatum van deze obligatielening. Derhalve bestaat het risico dat indien de Belgische financiële instelling waarmee ARKimedès-Fonds de swap heeft afgesloten een insolventieprocedure zou ondergaan, ARKimedès-Fonds een nieuwe swap in de markt met een andere bankinstelling aan de dan geldende marktvoorwaarden dient af te sluiten. Het éénmalig door ARKimedès-Fonds te betalen interestbedrag onder de swap is voor 100% gewaarborgd door een Gewestwaarborg.

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

De waarderingsregels dienen in de veronderstelling van continuïteit te worden verantwoord ingeval uit de balans een overgedragen verlies blijkt of uit de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies van het boekjaar blijkt, wat in casu het geval is.

ARKimedès-Fonds is een dakfonds dat investeert in de door ARKimedès Management erkende risicokapitaalfondsen, ook wel ARKIV's genaamd. Het zijn de ARKIV's die investeren in starters en kmo's in

³ Dit komt neer op het totaal van alle uitkeringen, inclusief die van verkochte deelnemingen (i.e. Fortis Private Equity Arkimedès en Fundus II).

h 9 A 18
kme
M
P/A

Vlaanderen. Aangezien het niet-beursgenoteerde ondernemingen betreft, zullen de gelden pas naar ARKimedea-Fonds kunnen terugkeren nadat de ARKIV haar participatie in de doelonderneming heeft te gelde kunnen maken.

Voorts zullen de exit-inkomsten in eerste instantie terugkeren door middel van kapitaalverminderingen hetgeen niet zichtbaar is in het resultaat van ARKimedea-Fonds. Pas in een latere fase zullen exit-inkomsten via dividenden en/of liquidatieboni uitgekeerd worden. Zulke uitkeringen hebben een positieve impact op het resultaat.

Het is dan ook eigen aan een dakfonds dat investeert in risicokapitaalfondsen met focus op niet genoteerde early-stage ondernemingen, dat in de eerste jaren verlies wordt geboekt en de opbrengsten vnl. naar het einde van het fonds zullen geboekt worden.

ARKimedea-Fonds hanteert vanaf boekjaar 2015-2016 een waarderingmethode die gebaseerd is op de Net Asset Value (NAV) van de onderliggende FVA tenzij deze groter is dan de Net Paid-In (NPI). Deze waardering- methode geeft in de huidige fase van het fonds een accurater beeld van de waarde van de onderliggende FVA

De toepassing van de waarderingregels in de veronderstelling van continuïteit is m.a.w. nog steeds verantwoord.

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

De bestuurders melden dat er gedurende het boekjaar geen verrichtingen of beslissingen hebben plaatsgevonden die vallen onder de toepassing van artikel 523 W. Venn.

14. Kwijting bestuurders en commissaris

Ingevolgde de wet en de statuten wordt U verzocht aan elkeen van de bestuurders en de commissaris, decharge te verlenen voor het tijdens boekjaar 2015-2016 uitgeoefende mandaat.

15. Statutaire benoemingen

BESTUURDERS:

Vera Boesmans heeft op 10 juni 2016 haar ontslag ingediend als bestuurder van ARKimedea-Fonds.

COMMISSARIS:

Er is op heden geen nieuwe benoeming aan de orde.

16. Bijkantoren

De vennootschap bezit geen bijkantoren.

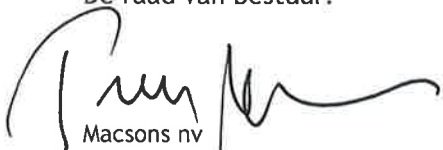
*
* *

h p a | 9
kneM
B S

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

Brussel, 16 juni 2016.

De raad van bestuur.



Macsons nv
Voorzitter
Vast vertegenwoordigd door Peter Baert



Johan Bortier
Bestuurder



Marina Heyvaert
Bestuurder



PMV nv
Bestuurder
Vast vertegenwoordigd door Filip Lacquet



Katleen Van Havere
Bestuurder



Eric Vermeylen
Bestuurder



Management Consultants R. Verpoest & C°
Bestuurder
Vast vertegenwoordigd door Robert Verpoest



Kantoor Torrimmo nv
Bestuurder
Vast vertegenwoordigd door Jean Pierre Dejaeghere

Niet indienen bij de NBB op papier/via pdf: afdruk in eurocent!

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL 1.1 - 1

JAARREKENING IN EURO

NAAM: **ARKimedes-Fonds**

Rechtsvorm: **014 Naamloze vennootschap**

Activiteit sector:

Adres: **Oude graanmarkt**

Nr.: **63**

Bus:

Postnummer: **1000**

Gemeente: **Brussel-stad**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van: **Brussel, Nederlandstalig**

Internetadres *:

E-mail:

Ondernemingsnummer

BE 0874.381.358

DATUM **08/06/2005** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van

25/08/2016

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

01/04/2015

tot

31/03/2016

Vorig boekjaar van

01/04/2014

tot

31/03/2015

De bedragen van het vorige boekjaar **zijn / zijn niet**** identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

De onderneming heeft tijdens het boekjaar **een / geen**** andere onderneming overgenomen of activiteiten afgestoten.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

Macsons, Voorzitter van de raad van bestuur

BE 0460.153.449 Mandaat: 26/08/2010 - 25/08/2016
Hommelvennestraat 2, 3500 Hasselt, België

Vertegenwoordigd door :

Baert Peter,

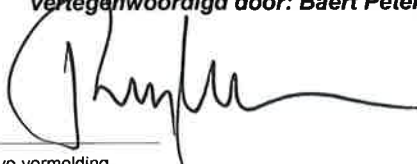
Hommelvennestraat 2, 3500 Hasselt, België

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening :

Totaal aantal neergelegde bladen: Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: **5.1, 5.2.1, 5.2.2, 5.2.3, 5.2.4, 5.3.1, 5.3.2, 5.3.3, 5.3.4, 5.3.5, 5.3.6, 5.4.1, 5.4.3, 5.5.2, 5.8, 5.11, 5.16, 5.17.2, 6**

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

**Macsons, Voorzitter van de raad van bestuur -
vertegenwoordigd door: Baert Peter,**



Handtekening
(naam en hoedanigheid)

**Participatiemaatschappij Vlaanderen, Bestuurder -
vertegenwoordigd door: Lacquet Filip,**



* Facultatieve vermelding.

** Schrappen wat niet van toepassing is.

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

Bortier Johan, Bestuurder

Mandaat: 26/08/2010 - 25/08/2016
Walter Pompelaan 39, 2640 Mortsel, België

Van Havere Katleen, Bestuurder

Mandaat: 26/08/2010 - 25/08/2016
Nieuwstraat 44, 3360 Korbeek-Lo, België

Heyvaert Marina, Bestuurder

Mandaat: 26/08/2010 - 25/08/2016
Winkelstraat 1, 2811 Hombeek, België

Vermeylen Eric, Bestuurder

Mandaat: 26/08/2010 - 25/08/2016
Kapelsesteenweg 456, 2930 Brasschaat, België

Participatiemaatschappij Vlaanderen, Bestuurder

BE 0455.777.660 Mandaat: 26/08/2010 - 25/08/2016
Oude Graanmarkt 63, 1000 Brussel-stad, België

Vertegenwoordigd door :

Lacquet Filip,

Hoogbeemd 32, 3020 Herent, België

Management Consultants R.Verpoest & C°, Bestuurder

BE 0465.565.851 Mandaat: 26/08/2010 - 25/08/2016
Neerstraat 6, 9921 Vinderhoute, België

Vertegenwoordigd door :

Verpoest Robert,

Neerstraat 6, 9921 Vinderhoute, België

KANTOOR TORRIMMO, Bestuurder

BE 0434.401.236 Mandaat: 11/04/2013 - 25/08/2016
Oude Iepersestraat 43, 8870 Emelgem, België

Vertegenwoordigd door :

Dejaeghere Jean Pierre,

Oude Iepersestraat 43, 8870 Emelgem, België

Boesmans Vera, Bestuurder

Mandaat: 26/08/2010 - 10/06/2015
Bokrijkseweg 32, 3520 Zonhoven, België

DELOITTE bedrijfsrevisoren, Commissaris (Lidmaatschapnr.: 00025)

BE 0429.053.863 Mandaat: 25/08/2014 - 31/08/2017
Berkenlaan 8 bus b, 1831 Diegem, België

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

Vertegenwoordigd door :

Kesselaers Jorgen,

Lange Lozanastraat 270, 2018 Antwerpen 1, België

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ **werd niet*** geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming**,
- B. Het opstellen van de jaarrekening**,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder- fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	25 667 748,95	26 034 969,98
Oprichtingskosten	5.1	20		
Immateriële vaste activa	5.2	21		
Materiële vaste activa	5.3	22/27		
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23		
Meubilair en rollend materieel		24		
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	5.4/ 5.5.1	28	25 667 748,95	26 034 969,98
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1		
Deelnemingen		280		
Vorderingen		281		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhou- ding bestaat	5.14	282/3	25 667 748,95	26 034 969,98
Deelnemingen		282	25 667 748,95	26 034 969,98
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8		
Aandelen		284		
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8		
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	50 027 300,01	42 374 778,18
Vorderingen op meer dan één jaar		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Vorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	656 113,27	1 464 902,87
Handelsvorderingen		40		
Overige vorderingen		41	656 113,27	1 464 902,87
Geldbeleggingen	5.5.1/ 5.6	50/53		6 026 753,43
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53		6 026 753,43
Liquide middelen		54/58	49 368 766,71	34 848 407,60
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	2 420,03	34 714,28
TOTAAL DER ACTIVA		20/58	75 695 048,96	68 409 748,16

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	25 334 524,93	19 873 979,63
Kapitaal	5.7	10	44 217 990,48	44 217 990,48
Geplaatst kapitaal		100	44 217 990,48	44 217 990,48
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
Uitgiftepremies		11		
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13		
Wettelijke reserve		130		
Onbeschikbare reserve		131		
Voor eigen aandelen		1310		
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132		
Beschikbare reserves		133		
Overgedragen winst (verlies)		14	-18 883 465,55	-24 344 010,85
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN				
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Overige risico's en kosten	5.8	163/5		
Uitgestelde belastingen		168		
SCHULDEN				
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	49 685 997,74	47 951 969,84
Financiële schulden		170/4	49 685 997,74	47 951 969,84
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	35 000 000,00	35 000 000,00
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173	14 685 997,74	12 951 969,84
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	109 713,04	12 729,05
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42		
Financiële schulden		43		
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	109 713,04	12 729,05
Leveranciers		440/4	109 713,04	12 729,05
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45		
Belastingen		450/3		
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9		
Overige schulden		47/48		
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	564 813,25	571 069,64
TOTAAL DER PASSIVA		10/49	75 695 048,96	68 409 748,16

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74		
Omzet	5.10	70		
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestellingen in uitvoering: toename (afname)		71		
		(+)/(-)		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74		
Bedrijfskosten		60/64	729 741,67	1 290 153,12
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60		
Aankopen		600/8		
Voorraad: afname (toename)		609		
		(+)/(-)		
Diensten en diverse goederen		61	600 906,58	1 063 280,60
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen ...	5.10	62		
		(+)/(-)		
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630		
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)				
		(+)/(-)		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	5.10	635/7		
		(+)/(-)		
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	128 835,09	226 872,52
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten		649		
		(-)		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	-729 741,67	-1 290 153,12
		(+)/(-)		
Financiële opbrengsten		75	63 756,33	153 550,17
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750		
Opbrengsten uit vlottende activa		751	63 756,33	153 550,17
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9		
Financiële kosten	5.11	65	1 748 132,47	1 680 959,22
Kosten van schulden		650	1 735 790,48	1 668 334,29
Waardeverminderingen op vlottende activa anders dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen - Toevoegingen (terugnemingen)				
		(+)/(-)		
Andere financiële kosten		651		
		652/9	12 341,99	12 624,93
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		9902	-2 414 117,81	-2 817 562,17
		(+)/(-)		

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten		76	12 095 089,11	2 399 496,24
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760		
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761	6 117 007,03	2 399 496,24
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762		
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		763	5 978 082,08	
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11	764/9		
Uitzonderlijke kosten		66	4 220 426,00	3 270 414,91
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660		
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661	4 220 426,00	3 270 414,91
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		662		
Toevoegingen (bestedingen)		662		
(+)/(-)				
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663		
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8		
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten		669		
(-)				
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	5 460 545,30	-3 688 480,84
(+)/(-)				
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat	5.12	67/77		
Belastingen		670/3		
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77		
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	5 460 545,30	-3 688 480,84
(+)/(-)				
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	5 460 545,30	-3 688 480,84
(+)/(-)				

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies) (+)/(-)	9906	-18 883 465,55	-24 344 010,85
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar (+)/(-)	(9905)	5 460 545,30	-3 688 480,84
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar (+)/(-)	14P	-24 344 010,85	-20 655 530,01
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791		
aan de reserves	792		
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691		
aan de wettelijke reserve	6920		
aan de overige reserves	6921		
Over te dragen winst (verlies) (+)/(-)	(14)	-18 883 465,55	-24 344 010,85
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794		
Uit te keren winst	694/6		
Vergoeding van het kapitaal	694		
Bestuurders of zaakvoerders	695		
Andere rechthebbenden	696		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	58 426 845,16
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362	996 333,33	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	6 797 452,94	
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8382		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	52 625 725,55	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412		
Verworven van derden	8422		
Afgeboekt	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8442		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	27 532 237,36
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472	4 220 426,00	
Teruggenomen	8482	6 117 007,03	
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502	1 196 069,25	
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8512		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522	24 439 587,08	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	4 859 637,82
Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)	8542	-2 341 248,30	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552	2 518 389,52	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(282)	25 667 748,95	
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582		
Terugbetalingen	8592		
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8622		
Overige mutaties (+)/(-)	8632		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(283)		
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8652		

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN**DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN**

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10% van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
1) KMOFIN							
014 Naamloze vennootschap BE 0878.470.996 Kempische Steenweg 555, 3500 Hasselt, België							
Aandelen klasse B	49	49,00		31/12/2014	EUR	12 965 416,00	1 537 349,00
2) ING-ACTIVATOR FUND							
014 Naamloze vennootschap BE 0878.533.255 Marnixlaan 24, 1000 Brussel-stad, België							
Aandelen klasse A	4 950	49,50		31/12/2014	EUR	2 472 246,00	62 554,00
3) Aandelen klasse B	45	0,45					
4) CAPITAL-E ARKIV							
014 Naamloze vennootschap BE 0878.803.964 Karel Oomsstraat 4, 2018 Antwerpen 1, België							
Aandelen klasse B	1	0,01		31/12/2014	EUR	12 268 061,00	-341 819,00
5) BIG BANG VENTURES II Comm.VA.							
013 Commanditaire vennootschap op aandelen BE 0879.969.746 Korenlei 22, 9000 Gent, België							
Aandelen klasse C	10 280	32,97		31/12/2014	EUR	5 993 479,00	3 784 511,00

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	(+) of (-) (in eenheden)						
	Aantal	%	%				
6) ARKAFUND							
014 Naamloze vennootschap BE 0878.929.173 Gossetlaan 32, 1702 Groot-Bijgaarden, België							
Aandelen klasse A	9 999	49,99		31/12/2014	EUR	7 711 439,00	5 269 779,00
7) GIMV ARKIV TECHNOLOGY FUND							
014 Naamloze vennootschap BE 0878.764.174 Karel Oomsstraat 37, 2018 Antwerpen 1, België							
Aandelen klasse A	14 620	49,83		31/03/2015	EUR	5 718 347,00	-1 698 157,00
8) KeBeK ARKIV							
014 Naamloze vennootschap BE 0878.498.316 Romeinsssteenweg 566 bus 030, 1853 Strombeek-Bever, België							
Aandelen klasse A	120 000	48,00		31/12/2014	EUR	2 323 855,00	3 400 831,00
9) BAEKELAND FONDS II							
014 Naamloze vennootschap BE 0876.424.296 Sint Pietersnieuwstraat 25, 9000 Gent, België							
Aandelen klasse C	4 000 000	36,04		31/12/2014	EUR	4 468 416,00	-199 296,00
10) QAT ARKIV							
014 Naamloze vennootschap BE 0881.524.518 Oudburgweg 37, 9830 Sint-Martens-Latem, België							
Aandelen klasse A	7 840	49,00		31/12/2014	EUR	650 696,00	1 949 214,00
11) ARK-ANGELS FUND							
014 Naamloze vennootschap BE 0893.659.515 Hendrik van Veldekesingel 150 bus 7, 3500 Hasselt, België							
Aandelen klasse B	33 570	49,96		31/12/2014	EUR	2 273 136,00	344 549,00

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
12) Vesalius Biocapital ARKIV 014 Naamloze vennootschap BE 0894.571.018 Tervurenlaan 273, 1150 Woluwé-Saint-Pierre, België aandelen Klasse A	4 990 000	49,90		31/12/2015	EUR	7 228 005,00	-743 474,00
13) CAPITAL E 014 Naamloze vennootschap BE 0878.487.923 Karel Oomsstraat 4, 2018 Antwerpen 1, België aandeel G	14 999	31,22		31/12/2014	EUR	10 295 374,00	-124 521,00

OVERIGE GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen	51		
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681		
Niet-opgevraagd bedrag	8682		
Vastrentende effecten	52		
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684		
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53		6 026 753,43
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686		6 026 753,43
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687		
meer dan één jaar	8688		
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689		

Boekjaar
2 420,03

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa, indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.
 1) **TE ONTVANGEN INTERESTEN**

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaatsd kapitaal per einde van het boekjaar
 Geplaatsd kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	44 217 990,48
(100)	44 217 990,48	

Wijzigingen tijdens het boekjaar
 Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen
 1) **Aandelen type A**
 2) **Aandelen type B**
 Aandelen op naam
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	696 344,02	4 800
	43 521 646,46	300 001
8702	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	4 800
8703	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	300 001

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)		XXXXXXXXXXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen
 Gehouden door haar dochters
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

Codes	Boekjaar
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen
 Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling
 Aantal aandelen
 Daaraan verbonden stemrecht
 Uitsplitsing volgens de aandeelhouders
 Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

**AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE
BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN**

GEWAARBORGDE SCHULDEN (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8921	
Achtergestelde leningen	8931	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	
Kredietinstellingen	8961	
Overige leningen	8971	
Handelsschulden	8981	
Leveranciers	8991	
Te betalen wissels	9001	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9021	
Overige schulden	9051	
Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden.....	9061	

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	8922	
Achtergestelde leningen	8932	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	
Kredietinstellingen	8962	
Overige leningen	8972	
Handelsschulden	8982	
Leveranciers	8992	
Te betalen wissels	9002	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	
Belastingen	9032	
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	
Overige schulden	9052	
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	

SCHULDEN M.B.T. BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 van de passiva)

Vervallen belastingschulden	9072	
Niet-vervallen belastingschulden	9073	
Geraamde belastingschulden	450	

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

1) **TOE TE REKENEN KOSTEN**

Boekjaar
564 813,25

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
Uitsplitsing per geografische markt			
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740		
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086		
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087		
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088		
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620		
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621		
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622		
Andere personeelskosten	623		
Pensioenen	624		
Voorzieningen voor pensioenen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	635		
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110		
Teruggenomen	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112		
Teruggenomen	9113		
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115		
Bestedingen en terugnemingen	9116		
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640		868,00
Andere	641/8	128 835,09	226 004,52
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097		
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098		
Kosten voor de onderneming	617		

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar

Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen

Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen

Geraamde belastingsupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen

Geraamde belastingsupplementen of belastingsupplementen waarvoor een voorziening werd gevormd

Codes	Boekjaar
9134	
9135	16 039,87
9136	16 039,87
9137	
9138	
9139	
9140	

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties

Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten

Andere actieve latenties

 1) **OVERDRACHT AFTREK RISICOKAPITAAL**

 2) **OVERDRACHT AFTREK DBI**

Passieve latenties

 Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
9141	30 003 093,83
9142	27 887 781,26
	356 187,52
	1 759 125,05
9144	

BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

Aan de onderneming (aftrekbaar)

Door de onderneming

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

Bedrijfsvoorheffing

Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145		
9146		
9147		
9148	301 875,00	301 875,00

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN.....	9149	
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	
Het maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	
Bedrag van de inschrijving	9171	
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	
Bedrag van de inschrijving	9172	
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	
GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN		
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA		
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA		
TERMIJNVERRICHTINGEN		
Gekochte (te ontvangen) goederen	9213	
Verkochte (te leveren) goederen	9214	
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215	
Verkochte (te leveren) deviezen	9216	

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

ARKimedes-Fonds heeft met een Belgische financiële instelling een interest-swap afgesloten waarbij het ARKimedes-Fonds jaarlijks uit de swap een vast bedrag ontvangt waarmee de jaarlijkse coupons van de Obligaties worden betaald en het ARKimedes-Fonds in ruil aan de Belgische financiële instelling één interestbedrag dient te betalen op einddatum (12.10.2017) van de swap tevens de einddatum van de Obligaties. Dit éénmalige interestbedrag ten laste van ARKimedes-Fonds onder de swap bedraagt 18.030.000 EUR.

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN***Belangrijke verplichting tot aankoop van vaste activa***

De raad van bestuur van GIMV ARKIV TECHNOLOGY FUND kan ten alle tijde beslissen om nieuwe aandelen uit te geven en zo het kapitaal van de ARKIV te verhogen tot maximaal 30.100.000 EUR. In dat kader zijn de bestaande aandeelhouders gehouden om pro rata deel te nemen in deze kapitaalverhoging. Bijgevolg kan het ARKImedes-Fonds worden verzocht diens kapitaalparticipatie in GIMV ARKIV TECHNOLOGY FUND te verhogen tot maximaal 15.000.000 EUR.

IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPT BESCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIËN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN

PENSIËNEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regeling voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap; indien vereist moeten de financiële gevolgen van deze regelingen voor de vennootschap eveneens worden vermeld:

ARKImedes-Fonds heeft met een Belgische grootbank een interestswap afgesloten waaruit het jaarlijks een vast bedrag ontvangt waarmee de jaarlijkse coupons van de obligaties worden betaald, en het in ruil één intrestbedrag (18.030.000 euro) dient te betalen op de einddatum (12 oktober 2017), tevens de einddatum van de obligatielening. Het éénmalig door ARKImedes-Fonds te betalen interestbedrag onder de swap is gewaarborgd door een Gewestwaarborg.

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)		
Deelnemingen	(280)		
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281		
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291		
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311		
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351	100 581,24	
Op meer dan één jaar	9361		
Op hoogstens één jaar	9371	100 581,24	
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381		
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421		
Opbrengsten uit vlottende activa	9431		
Andere financiële opbrengsten	9441		
Kosten van schulden	9461		
Andere financiële kosten	9471		
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	(282/3)	25 667 748,95	26 034 969,98
Deelnemingen	(282)	25 667 748,95	26 034 969,98
Achtergestelde vorderingen	9272		
Andere vorderingen	9282		
Vorderingen	9292		
Op meer dan één jaar	9302		
Op hoogstens één jaar	9312		
Schulden	9352		
Op meer dan één jaar	9362		
Op hoogstens één jaar	9372		

Boekjaar

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN
Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap:

- 1) *Bij gebrek aan wettelijke criteria, die toelaten*
- 2) *transacties met verbonden partijen buiten*
- 3) *normale marktvoorwaarden te inventariseren,*
- 4) *kan geen enkele informatie worden opgenomen.*

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

	Code	Boekjaar
Uitstaande vorderingen op deze personen	9500	
Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen		
Waarborgen toegestaan in hun voordeel	9501	
Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen		
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	9502	
Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen		
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon		
Aan bestuurders en zaakvoerders	9503	
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	9504	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

	Code	Boekjaar
Bezoldiging van de commissaris(sen)	9505	12 463,00
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95061	2 710,40
Belastingadviesopdrachten	95062	
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95063	
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95081	
Belastingadviesopdrachten	95082	
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95083	

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt*

De onderneming heeft geen geconsolideerde jaarrekening en geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)*

De onderneming en haar dochterondernemingen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 16 van het Wetboek van vennootschappen vermelde criteria*

De onderneming is zelf dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt*

In voorkomend geval, motivering dat aan alle voorwaarden tot vrijstelling, opgenomen in artikel 113, paragrafen 2 en 3 van het Wetboek van vennootschappen, is voldaan:

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt, op grond waarvan de vrijstelling is verleend:

INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE ONDERNEMING INDIEN ZIJ DOCHTERONDERNEMING OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMING IS

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)**:

1) **ARKimedes Management**

BE 0863.557.445

Oude Graanmarkt 63, 1000 Brussel-stad, België

De moederonderneming heeft **een / geen*** geconsolideerde jaarrekening opgesteld en openbaar gemaakt.

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de ondernemingen als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

WAARDERINGSREGELS

WAARDERINGSREGELS

1. OPRICHTINGSKOSTEN

De oprichtingskosten worden geboekt tegen aanschaffingswaarde. De aanschaffingswaarde omvat naast de aanschaffingsprijs ook de bijkomende

kosten. De aanschaffingswaarde van de oprichtingskosten worden prorata temporis lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar.

2. IMMATERIELE VASTE ACTIVA

Immateriële vaste activa verkregen van derden of door inbreng worden op het actief geboekt tegen aanschaffingswaarde. De aanschaffingswaarde

omvat naast de aanschaffingsprijs, de vervaardigingsprijs of de inbrengwaarde, naar gelang het geval, ook de bijkomende kosten.

Andere dan van derden verworven immateriële vaste activa worden op het actief geboekt tegen vervaardigingsprijs op voorwaarde dat die niet

hoger is dan een voorzichtige raming van de gebruikswaarde of van het toekomstig rendement voor de onderneming van deze vaste activa.

Op de aanschaffingswaarde worden volgende afschrijvingspercentages toegepast, behalve in het jaar van verwerving waarbij volgens de fiscale

bepalingen terzake wordt afgeschreven :

- licenties : lineair 20 %

- eigen ontwikkelde of in regie ontwikkelde software : lineair 20 %

Aanvullende of uitzonderlijke afschrijvingen worden geboekt op immateriële vaste activa met beperkte gebruiksduur, wanneer ingevolge hun

technische ontwaarding of wegens wijzigingen van economische of technologische omstandigheden, hun boekhoudkundige waarde hoger is dan de

gebruikswaarde voor de onderneming.

3. MATERIELE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa worden geboekt tegen aanschaffingswaarde. De aanschaffingswaarde omvat naast de aanschaffingsprijs, de

vervaardigingsprijs of de inbrengwaarde, ook de bijkomende kosten.

Op de aanschaffingswaarde worden volgende afschrijvingspercentages toegepast, behalve in het jaar van verwerving waarbij volgens de fiscale

bepalingen terzake wordt afgeschreven :

- gebouwen: lineair tegen 3%
- installaties, machines en uitrusting: lineair van 20 % tot 33,33 %
- meubilair en rollend materieel: lineair van 20 % tot 33,33 %
- leasing en soortgelijke rechten: lineair van 20 % tot 33,33 %
- overige materiële vaste activa: lineair van 20 % tot 33,33 %

Aanvullende of uitzonderlijke afschrijvingen moeten worden geboekt op materiële vaste activa met beperkte gebruiksduur indien : a) hun

boekhoudkundige waarde hoger is dan de gebruikswaarde voor de onderneming ingevolge technische ontwaarding of wijziging van economische of

technologische omstandigheden en b) ze buiten gebruik gesteld zijn of niet meer duurzaam tot de activiteit bijdragen en hun waarschijnlijke

realisatiewaarde lager is dan de boekwaarde.

4. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

De deelnemingen, aandelen en vastrentende effecten worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde. De aanschaffingswaarde is naar gelang het geval

de aanschaffingsprijs of de inbrengwaarde. De vorderingen en borgtochten worden gewaardeerd aan nominale waarde. De bijkomende kosten worden

onmiddellijk ten laste van het resultaat geboekt van het boekjaar waarin ze werden aangegaan.

Waardeverminderingen op deelnemingen en aandelen worden geboekt:

- Indien de contractueel voorziene investeringsperiode van de ARKIV's 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 Net Asset Value (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.

Waardeverminderingen op vorderingen (al dan niet belichaamd in effecten) worden toegepast indien voor het geheel of een gedeelte van de

vordering onzekerheid bestaat over de betaling ervan op de vervaldag.

5. VORDERINGEN OP MEER DAN EEN JAAR

Vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde met uitzondering van de vorderingen onder de vorm van vastrentende effecten, die tegen

aanschaffingswaarde worden gewaardeerd. De bijkomende kosten worden onmiddellijk ten laste van het resultaat geboekt.

Op de nominale waarde of de aanschaffingswaarde wordt een waardevermindering toegepast indien de betaling op de vervaldag onzeker is of wanneer

de realisatiewaarde op de datum van de jaarafsluiting lager is dan de nominale waarde of hun boekwaarde.

6. VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

Vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde met uitzondering van de vorderingen onder de vorm van vastrentende effecten die tegen

aanschaffingswaarde worden gewaardeerd. De bijkomende kosten worden onmiddellijk ten laste van het resultaat geboekt.

Waardeverminderingen worden toegepast indien er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling van de

vordering op de vervaldag of wanneer de realisatiewaarde op de datum van de jaarafsluiting lager is dan de nominale waarde of hun boekwaarde.

7. GELDBELEGGINGEN

Tegoeden bij financiële instellingen worden gewaardeerd aan nominale waarde.

Effecten worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde. De bijkomende kosten evenals de betaalde verlopen rente worden ten laste genomen van het

resultaat van het boekjaar waarin ze werden aangegaan. De per einde boekjaar verlopen rente wordt in de resultatenrekening opgenomen.

Voor aandelen gelden de volgende bijzondere waarderingsregels :

a) niet ter beurs genoteerde aandelen worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde;

b) ter beurs genoteerde aandelen worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde of tegen de beurskoers op de laatste dag van het boekjaar indien

deze lager is dan de aanschaffingswaarde

Voor de vastrentende effecten wordt de aanschaffingswaarde vermeerderd of verminderd, naar gelang het geval, met het pro rata gedeelte van het

verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde. Dit verschil wordt op actuariële of lineaire basis pro rata temporis

berekend en in resultaat geboekt als bestanddeel van de renteopbrengst.

Een waardevermindering wordt geboekt indien de realisatiewaarde op balansdatum lager is dan de aanschaffingswaarde na rekening te houden met de

eventuele op- of afrenting

Conform de Belgische boekhoudregels wordt tevens rekening gehouden met indekkingsverrichtingen die de onderneming beschermen tegen dalingen van

de realisatiewaarden.

8. LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen worden geboekt en gewaardeerd tegen nominale waarde.

Indien de realisatiewaarde op balansdatum lager is dan de voorheen geboekte nominale waarde, wordt een waardevermindering geboekt.

9. SCHULDEN OP LANGER DAN EEN JAAR EN SCHULDEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

Deze passiva worden geboekt tegen hun nominale waarde.

10. OVERLOPENDE REKENINGEN

De overlopende rekeningen worden geboekt en gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde en in de balans opgenomen voor het gedeelte dat "overlopend"

is naar het volgende boekjaar of boekjaren.

ARKimedes-Fonds NV

**Verslag van de commissaris
aan de algemene vergadering
over de jaarrekening
afgesloten op 31 maart 2016**

ARKimedes-Fonds NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2016

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen. De jaarrekening omvat de balans op 31 maart 2016 en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, alsmede een overzicht van de waarderingsregels en andere toelichtingen.

Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van ARKimedes-Fonds NV (“de vennootschap”), opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 75.695 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 5.461 (000) EUR.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne controle die ze noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing - ISA) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel. Wij hebben van de aangestelden en van de raad van bestuur van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van ARKImedes-Fonds NV een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap per 31 maart 2016, en van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Antwerpen, 5 juli 2016

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Jurgen Kesselaers