

JAARVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2014 - 2015

Geachte aandeelhouders,

Hierbij brengen wij u verslag uit over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 en leggen u de jaarrekening ter goedkeuring voor.

1. Markante gebeurtenissen

1.1. Investerings door ARKImedes-Fonds

Alle huidige twaalf ARKIV's onder ARKImedes-Fonds hebben hun investeringsperiode beëindigd. Het volume aan volstortingen (waarmee nog beperkte opvolgingsinvesteringen worden gerealiseerd door de ARKIV's) is licht gestegen tot 2,5 mln. euro, tegenover 2,1 mln. euro in het boekjaar 2013-2014.

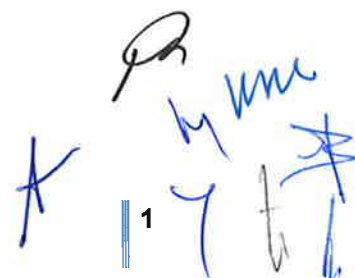
Kapitaalvolstortingen tijdens het voorbije boekjaar:

| ARKIV | ∑ Kapitaal- volstortingen door ARK-F per 31/03/15 | Waarvan volstort tijdens huidig boekjaar | Initieel toegezegd bedrag door ARK-F | Actueel toegezegd bedrag ARK-F per 31/03/15 (*) |
|----------------------------|--|---|---|--|
| ARKAFUND (**) | 9.624.394 | 249.988 | 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 | 411.200 | 10.284.962 | 10.284.962 |
| Capital-E ARKIV | 950 | 100 | 1.000 | 1.000 |
| Capital-E | 14.249.050 | 1.499.900 | 14.999.000 | 14.999.000 |
| Fortis PE Arkimedes | 2.794.400 | - | 4.990.000 | 3.243.500 |
| Gimv Arkiv Technology Fund | 13.333.561 | 373.754 | 15.000.000 | 15.000.000 |
| ING-Activator Fund | 3.246.750 | - | 4.995.000 | 3.746.125 |
| KeBeK ARKIV (**) | 8.755.660 | - | 12.000.000 | 9.600.000 |
| KMOFIN | 12.250.000 | - | 12.250.000 | 12.250.000 |
| QAT ARKIV | 7.840.000 | - | 7.840.000 | 7.840.000 |
| Vesalius Biocapital ARKIV | 3.742.500 | - | 4.990.000 | 4.990.000 |
| TOTAAL | 92.846.820 | 2.534.942 | 104.705.962 | 99.310.587 |

(*) Het 'actueel toegezegd bedrag' kan verschillen van het 'initieel toegezegd bedrag' indien de aandeelhouders van de desbetreffende ARKIV overeengekomen zijn om de initieel voorziene fondsgrootte te verminderen zonder evenwel de continuïteit van de desbetreffende ARKIV in het gedrang te brengen (i.e. Fortis Private Equity Arkimedes, ING-Activator Fund en KeBeK ARKIV);

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.


1

Overzicht van de ontvangen exit-inkomsten en de openstaande vorderingen n.a.v. besliste doch cashmatig nog niet uitgevoerde kapitaalverminderingen per 31 maart 2015:

| ARKIV (ARK-F) (in euro) | ∑ Ontvangen cash kapitaal- verminderingen ARK-F per 31/03/15 | Openstaande vorderingen (***) | Waarvan tijdens huidig boekjaar | Uitkeringswijze |
|------------------------------------|--|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| ARKAFUND nv | 3.810.062 | 1.249.938 | 3.717.942 | Kapitaalvermindering |
| ARK-ANGELS FUND nv | 810.591 | - | - | Kapitaalvermindering |
| Baekeland Fonds II nv | 800.000 | - | - | Kapitaalvermindering |
| Big Bang Ventures II Comm. VA. | 9.505.179 | - | 3.470.898 | Kapitaalvermindering |
| Capital-E ARKIV nv | 655 | - | 655 | Kapitaalvermindering |
| Capital-E nv | 6.710.196 | - | 6.223.341 | Kapitaalvermindering |
| Fortis Private Equity Arkimedes nv | 1.250.831 | - | 1.250.831 | Kapitaalvermindering |
| Gimv Arkiv Technology Fund nv | 1.125.000 | - | - | Kapitaalvermindering |
| ING-Activator Fund nv | 2.497.750 | - | - | Kapitaalvermindering |
| KeBeK ARKIV nv | 5.130.373 | 168.000 | 648.000 | Kapitaalvermindering |
| KMOFIN nv | 2.940.000 | - | - | Kapitaalvermindering |
| QAT ARKIV nv | 3.281.040 | - | 132.300 | Kapitaalvermindering |
| Vesalius Biocapital ARKIV nv | - | - | - | - |
| TOTAAL | 37.861.677 | 1.417.938 | 15.443.967 | |

(***) ARKImedes-Fonds heeft per 31/03/2015 een openstaande vordering op Arkafund (1.249.938 euro) en op KeBeK ARKIV (168.000 euro) n.a.v. besliste doch cashmatig nog niet ontvangen kapitaalverminderingen. ARKImedes-Fonds ontving deze gelden inmiddels waardoor de totale cash ontvangen kapitaalverminderingen van ARKIV's 39.279.615 euro bedragen.

De exit-inkomsten werden tot dusver via kapitaalverminderingen uitgekeerd, wat als nadeel heeft dat ARKImedes-Fonds deze inkomsten niet kan boeken in haar resultatenrekening. Pas wanneer de exit-inkomsten terugkeren via dividenden, zal ARKImedes-Fonds voor het eerst opbrengsten in haar resultatenrekening kunnen boeken.

1.3. Vermindering volstortingsplicht

In het kader van een effectieve aanwending van de gealloceerde middelen van ARKImedes-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 werden geen verminderingen van volstortingsplicht doorgevoerd.

Overzicht van de drie ARKIV's wiens initieel toegezegd kapitaal verminderd werd:

| ARKIV (ARK-F) (in euro) | Initiële fondsgrootte | Kapitaal- vermindering | Waarvan tijdens huidig boekjaar | Huidige fondsgrootte 31/03/15 |
|------------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| Fortis Private Equity Arkimedes nv | 10.000.000 | 2.500.000 | - | 7.500.000 |
| ING-Activator Fund nv | 9.999.000 | 2.500.000 | - | 7.499.000 |
| KeBeK ARKIV nv | 25.000.000 | 5.000.000 | - | 20.000.000 |

1.4. Financieel vaste activa ARKImedes-Fonds per 31 maart 2015

ARKImedes-Fonds boekt haar kapitaalparticipaties in de ARKIV's aan aanschaffingswaarde. Waardeverminderingen worden geboekt in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding.

Alle ARKIV's worden aan een grondige jaarlijkse review onderworpen, die wordt besproken in de raad van bestuur van ARKImedes-Fonds. Zodra de raad van bestuur oordeelt dat er voldoende aanwijzingen zijn dat een ARKIV zijn businessplan niet meer kan realiseren en ARKImedes-Fonds daardoor haar participatie in de ARKIV gedeeltelijk niet meer kan recupereren, worden binnen het fonds waardeverminderingen aangelegd. Dit gebeurde in het verleden bij de stopzetting van de samenwerking met FUNDUS II.

ARKimedes-Fonds legt waardeverminderingen aan op ARKIV's ten belope van haar pro rata deel in de door de ARKIV's gerealiseerde minderwaarden op hun portefeuilleondernemingen evenwel afgetopt op de maximale netto-exposure (i.e. kapitaalvolstortingen verminderd met de uitkeringen). De raad van bestuur van ARKimedes-Fonds evalueert de noodzaak tot het aanleggen van waardeverminderingen semestrieel bij de bespreking van de waarderingsoefening van de investeringsportefeuille.

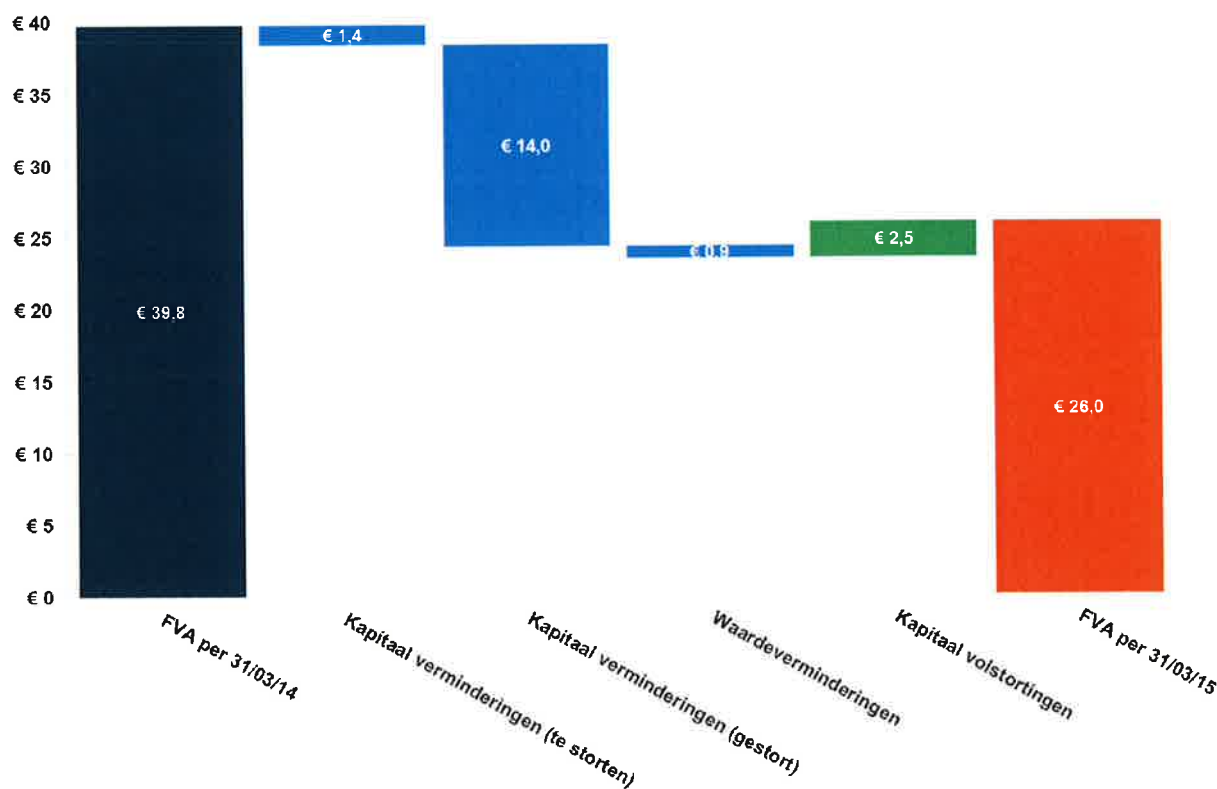
Overeenkomstig deze waarderingmethodiek besliste de raad van bestuur om op de financiële vaste activa per 31 maart 2015 waardeverminderingen aan te leggen ten belopen van 870.918 euro (samengesteld uit 2.399.496 euro terugnames en 3.270.415 euro aanleg van extra waardeverminderingen op financiële vaste activa). Per 31 maart 2015 bedraagt het totaal der aangelegde waardeverminderingen 27.532.237 euro.

De tabel op volgende bladzijde (p. 4) geeft een overzicht van de financiële vaste activa ten opzichte van de intrinsieke waarde van de ARKimedes-Fonds-portefeuille volgens de IPEV-richtlijnen¹ en van de (voorzichtigheidshalve) door ARKimedes-Fonds aangelegde waardeverminderingen op de ARKIV's.

Het financieel vast actief van ARKimedes-Fonds daalde over het boekjaar met 13.779.942 euro van 39.814.912 euro (per 31/03/2014) tot 26.034.970 euro (per 31/03/2015). Deze daling is het resultaat van:

- (1) cashmatig nog uit te voeren kapitaalverminderingen (-1.417.938 euro);
- (2) cashmatig reeds uitgevoerde kapitaalverminderingen (-14.026.029 euro);
- (3) bijkomende aangelegde waardeverminderingen (-870.918 euro);
- (4) kapitaalvolstortingen (+2.534.942 euro).

Schematische voorstelling van de evolutie het financieel vast actief (in mln. euro):



¹ International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV-guidelines) [www.privateequityvaluation.com]

Overzicht van de financiële vaste activa ("FVA") versus intrinsieke waarde per 31 maart 2015:

| ARKIV | Fondsgrootte | Cijfers per | % ARK-F | Eigen vermogen ARKIV's | Aandeel ARK-F in eigen vermogen | Resultaat boekjaar ARKIV's | FVA ARK-F 31/03/15 | Σ Geboekte waardeverminderingen ARK-F per 31/03/15 | Intrinsieke waarde ARK-F-portefeuille per 31/12/14 volgens IPEV-richtlijnen |
|----------------------------|--------------------|-------------|---------|------------------------|---------------------------------|----------------------------|--------------------|--|---|
| ARKAFUND | 19.999.000 | 31.12.13 | 49,99 % | 6.877.915 | 3.438.786 | 173.697 | 263.132 | 4.301.262 | |
| ARK-ANGELS FUND | 6.719.500 | 31.12.13 | 49,96 % | 2.603.896 | 1.300.882 | -487.204 | 1.151.251 | 762.751 | |
| Baekeland Fonds II | 11.100.000 | 31.12.13 | 36,04 % | 4.667.713 | 1.682.059 | 664.468 | 2.222.484 | 977.516 | |
| Big Bang Ventures II | 31.274.284 | 31.12.13 | 32,97 % | 20.778.936 | 6.850.785 | 6.311.690 | 779.784 | 0 | |
| Capital-E Arkiv | 30.100.000 | 31.12.13 | 0,003 % | 29.306.994 | 974 | 11.918.415 | 295 | 0 | |
| Capital-E nv | 48.036.000 | 31.12.13 | 31,22 % | 25.547.251 | 7.977.001 | -3.463.575 | 3.614.317 | 3.924.537 | |
| Fortis PE Arkimedes | 6.500.000 | 31.12.13 | 49,90 % | 1.967.520 | 981.793 | 2.507 | 317.655 | 1.225.914 | |
| Gimv Arkiv Technology Fund | 30.100.000 | 31.03.14 | 49,83 % | 6.603.814 | 3.290.681 | -421.566 | 7.956.669 | 4.251.892 | |
| ING-Activator Fund | 7.499.000 | 31.12.13 | 49,95 % | 7.409.692 | 3.701.511 | 3.860.490 | 0 | 749.000 | |
| KeBek ARKIV | 20.000.000 | 31.12.13 | 48,00 % | 5.823.024* | 2.795.052 | 625.800 | 0 | 3.457.287 | |
| KMOFIN | 25.000.000 | 31.12.13 | 49,00 % | 11.428.067 | 5.599.753 | 1.109.741 | 5.986.883 | 3.323.117 | |
| QAT ARKIV | 16.000.000 | 31.12.13 | 49,00 % | 1.331.482 | 652.426 | -1.905.954 | 0 | 4.558.960 | |
| Vesalius Biocapital ARKIV | 10.000.000 | 31.12.13 | 49,90 % | 6.544.629 | 3.265.770 | -94.283 | 3.742.500 | 0 | |
| TOTAAL | 232.227.784 | | | 130.890.933 | 41.537.473 | | 26.034.970 | 27.532.237 | 36.800.000 |

- De bovenstaande tabel is exclusief FUNDUS II.

- Om dubbelstellingen 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.

- De intrinsieke waarde van de portefeuille volgens de IPEV-waarderingsrichtlijnen bedroeg 36,8 mln. euro per 31/12/2014. De IPEV-waarderingsrichtlijnen hebben een extracomptabel karakter en dienen ter ondersteuning.

- Gezien de ARKIV's voornamelijk in een vroeg stadium van de doelondernemingen investeren, kan de intrinsieke waarde volgens de conservatieve IPEV-richtlijnen (zie ook www.privateequityvaluation.com) doorgaans pas stijgen in geval van een nieuwe financieringsronde binnen een onderneming tegen een hogere waardering met intrede van een derde, een hogere beursnotering (voor zover voorhanden) of een bindend bod vanwege een derde. In de praktijk zal de waarde van een fonds de eerste jaren dalen t.g.v. de werkingskosten en de waardeverminderingen/minwaarden op dossiers die niet evolueren zoals gehoopt, terwijl meerwaarde op de realisatie van participaties eerder naar het eind van de looptijd van het fonds worden verwacht. De IPEV-waardering volgt de zogenaamde J-curve.

2. Commentaar op de jaarrekening

2.1. De balans per 31/03/2015

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa omvatten de deelnemingen in twaalf ARKIV's. Het resterende bedrag wordt volstort in functie van het investeringsritme van de ARKIV. De financiële vaste activa werden toegelicht op pagina 3.

Vorderingen op ten hoogste één jaar

De vorderingen hebben betrekking op terug te vorderen belastingen (46.965 euro) en vorderingen op Arkafund (1.249.938 euro) en KeBek ARKIV (168.000 euro) n.a.v. een besliste doch cashmatig niet-uitgekeerde kapitaalvermindering.

Geldbeleggingen

De geldbeleggingen bedragen 6.026.753 euro.

Liquide middelen

De liquide middelen bedragen 34.848.408 euro.

Overlopende rekeningen actief

Betreft de pro ratering van te ontvangen rente-inkomsten (34.714 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. Op 13 november 2014 werd in het kader van een alarmbelprocedure (art. 633 W.Venn.) een bijzondere algemene vergadering gehouden waarop beslist werd om enerzijds de vennootschap niet te ontbinden en anderzijds de activiteiten van de vennootschap voort te zetten.

Overgedragen resultaat

Het overgedragen resultaat bestaat uit het overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-20.655.530 euro) en het verlies van het lopende boekjaar (-3.688.481), tezamen -24.344.011 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. ARKImedes-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 2015 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. 2014 evenals de gekapitaliseerde intresten van deze bedragen tot 31 maart 2015.

Schulden < 1 jaar

Deze post slaat volledig op nog te betalen handelsschulden (12.729 euro).

Overlopende rekening passief

De overlopende rekening van het passief (571.070 euro) bestaat in hoofdzaak uit het pro rata gedeelte van de couponlast (met betaaldatum de eerstvolgende 12^{de} oktober) van de obligatielening van 35.000.000 euro.

2.2. De resultatenrekening per 31/03/2015

De vennootschap boekte een negatief bedrijfsresultaat van -1.290.153 euro.

De bedrijfskosten zijn vnl. de beheervergoeding (1.042.502 euro), niet aftrekbare BTW (226.005 euro), annulatie van de provisie voor de boekhouding (-1.324 euro), ereloon bedrijfsrevisor (10.300 euro), wettelijke formaliteiten (6.653 euro) en de vennootschapsbijdrage (868 euro). De beheervergoeding

werd, in onderling overleg met beheerder ARKImedes Management, vanaf het vierde kwartaal verlaagd van 1% (92.667 euro per maand) tot 0,75% (69.500 euro per maand).

De financiële opbrengsten (153.550 euro) zijn opbrengsten uit thesauriebeleggingen. De financiële kosten (1.680.959 euro) omvatten voornamelijk de couponlast van de obligatielening en de gekapitaliseerde rente onder de swap (samen 1.668.334 euro) en bankkosten (12.625 euro).

De uitzonderlijke opbrengsten (2.399.496 euro) zijn boekhoudkundige opbrengsten ten gevolge van terugnames van waardeverminderingen op financiële vaste activa. De uitzonderlijke kosten (3.270.415 euro) omvatten de aanleg van extra waardeverminderingen op financiële vaste activa.

Voorts ontving ARKImedes-Fonds tot 31 maart 2015 voor 37,9 mln. euro exit-inkomsten van ARKIV's (exclusief de besliste doch niet uitgevoerde kapitaalvermindering bij Arkafund en KeBek ARKIV). Deze gelden keerden terug via kapitaalverminderingen, waardoor dit niet is terug te vinden in de resultatenrekening.

De cijfers per 31 maart 2015 tonen een verlies van 3.688.481 euro.

Resultaatsverwerking

| | |
|---|-------------------|
| Te bestemmen verlies (in euro): | -24.344.011 euro |
| • te bestemmen verlies van het boekjaar: | -3.688.481 euro |
| • overgedragen verlies van het vorige boekjaar: | - 20.655.530 euro |
| Over te dragen resultaat: | - 24.344.011 euro |

3. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

In het eerste kwartaal werd tijdens een buitengewone algemene vergadering beslist om Big Bang Ventures II in vereffening te stellen met ingang vanaf 28 april 2015. Vervolgens werd het kapitaal verminderd met 2.350.092 euro (deel ARK-F 744.822 euro) om het te brengen tot 0 euro en werd een liquidatiebonus van 16.007.491 euro (deel ARK-F 5.277.646 euro) uitgekeerd. De uitkering van de kapitaalvermindering en liquidatiebonus gebeurden in cash.

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

De lage rente drukt op de return van de thesauriebeleggingen.

5. Voornaamste risico's en onzekerheden

Omschrijving:

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.:

- 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;
- 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;
- 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 genieten deze aandelen 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.

Handwritten notes in blue ink, including the number 7 and various scribbles.

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: | 19.873.980 euro |
| Aantal aandelen: | 304.801 |
| Intrinsieke waarde/aandeel: | 65,20 euro (gewaarborgd bedrag: 225 euro) |

De daling van de intrinsieke waarde per aandeel van 250 euro bij de start tot 65,20 euro per 31 maart 2015, is voornamelijk toe te wijzen aan volgende kosten:

- 42,07 euro/aandeel werkingskosten (beheervergoeding);
- 15,31 euro/aandeel kosten publieke emissie;
- 43,47 euro/aandeel kosten (gekapitaliseerde) coupon van de obligaties;
- 2,21 euro/aandeel gerealiseerde minwaarden (stopzetting FUNDUS II);
- 90,33 euro/aandeel voorzichtigheidshalve aangelegde waardeverminderingen:
 - ARKAFUND: 14,11 euro/aandeel
 - ARK-ANGELS FUND: 2,50 euro/aandeel
 - Baekeland Fonds II: 3,21 euro/aandeel
 - Big Bang Ventures II: 0 euro/aandeel
 - Capital-E: 12,88 euro/aandeel
 - Fortis Private Equity Arkimedes: 4,02 euro/aandeel
 - Gimv Arkiv Technology Fund: 13,94 euro/aandeel
 - ING-Activator Fund: 2,46 euro/aandeel
 - KeBeK ARKIV: 11,34 euro/aandeel
 - KMOFIN: 10,91 euro/aandeel
 - QAT ARKIV: 14,96 euro/aandeel
 - Vesalius Biocapital ARKIV: 0 euro/aandeel

Doordat de exit-inkomsten tot dusver aan ARKImedes-Fonds werden uitgekeerd via kapitaalverminderingen ten bedragen van 37,9 mln. euro (exclusief de besliste doch niet uitgevoerde kapitaalvermindering bij Arkafund en KeBeK ARKIV), kan ARKImedes-Fonds overeenkomstig nog geen opbrengsten in zijn resultatenrekening boeken.

Ongeacht de intrinsieke waarde per aandeel van ARKImedes-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 ARKImedes-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.)

ARKImedes-Fonds heeft met één van de Belgische grootbanken een interestswap afgesloten waarbij ARKImedes-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 ARKImedes-Fonds de swap heeft afgesloten een insolventieprocedure zou ondergaan, ARKImedes-Fonds een nieuwe swap in de markt met een andere bankinstelling aan de dan geldende marktvoorwaarden dient af te sluiten. Het éénmalig door ARKImedes-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.

ARKImedes-Fonds is een dakfonds dat investeert in de door ARKImedes Management erkende risicokapitaalfondsen, ook wel ARKIV's genaamd. Het zijn de ARKIV's die investeren in starters en kmo's in Vlaanderen. Aangezien het om niet-beursgenoteerde ondernemingen betreft, zullen de gelden pas naar ARKImedes-Fonds kunnen terugkeren nadat de doelondernemingen met succes hun businessplan hebben kunnen realiseren en de ARKIV haar participatie in de doelonderneming vervolgens succesvol 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 ARKImedes-Fonds. Dat zal pas het geval zijn wanneer exit-inkomsten via dividenden worden uitgekeerd.

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.

De toepassing van de waarderingsregels 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 2014-2015 uitgeoefende mandaat.

15. Statutaire benoemingen

Bestuurders:

Er is op heden geen nieuwe benoeming aan de orde.

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, 18 juni 2015.

De raad van bestuur.



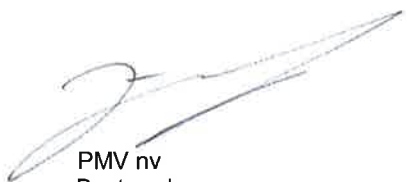
Macsons nv
Bestuurder
Vast vertegenwoordigd door Peter Baert



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

27 / 08 / 2015

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

01 / 04 / 2014

tot

31 / 03 / 2015

Vorig boekjaar van

01 / 04 / 2013

tot

31 / 03 / 2014

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

Boesmans Vera, Bestuurder

Mandaat: 26/08/2010 - 25/08/2016

Bokrijkseweg 32, 3520 Zonhoven, België

Bortier Johan, Bestuurder

Mandaat: 26/08/2010 - 25/08/2016

Walter Pompelaan 39, 2640 Mortsel, 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.

** Schrapen wat niet van toepassing is.

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

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,

Oude Graanmarkt 63, 1000 Brussel-stad, 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 Roger,

Neerstraat 6, 9921 Vinderhoute, België

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

KANTOOR TORRIMMO, Bestuurder

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

Vertegenwoordigd door :

Dejaeghere Jean Pierre,

Oude lepersestraat 43, 8870 Emelgem, België

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

DELOITTE bedrijfsrevisoren, Commissaris (Lidmaatschapnr.: 00025)

BE 0429.053.863 Mandaat: 25/08/2014 - 28/08/2018
Berkenlaan 8 bus b, 1831 Diegem, België

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 | Lidmaatschaps- nummer | 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 | 26.034.969,98 | 39.814.911,84 |
| 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 | 26.034.969,98 | 39.814.911,84 |
| Verbonden ondernemingen | 5.14 | 280/1 | | |
| Deelnemingen | | 280 | | |
| Vorderingen | | 281 | | |
| Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat | 5.14 | 282/3 | 26.034.969,98 | 39.814.911,84 |
| Deelnemingen | | 282 | 26.034.969,98 | 39.814.911,84 |
| Vorderingen | | 283 | | |
| Andere financiële vaste activa | | 284/8 | | |
| Aandelen | | 284 | | |
| Vorderingen en borgtochten in contanten | | 285/8 | | |
| VLOTTENDE ACTIVA | | 29/58 | 42.374.778,18 | 30.933.459,40 |
| 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 | 1.464.902,87 | 10.112.730,39 |
| Handelsvorderingen | | 40 | | |
| Overige vorderingen | | 41 | 1.464.902,87 | 10.112.730,39 |
| Geldbeleggingen | 5.5.1/ 5.6 | 50/53 | 6.026.753,43 | 7.025.049,50 |
| Eigen aandelen | | 50 | | |
| Overige beleggingen | | 51/53 | 6.026.753,43 | 7.025.049,50 |
| Liquide middelen | | 54/58 | 34.848.407,60 | 13.786.263,83 |
| Overlopende rekeningen | 5.6 | 490/1 | 34.714,28 | 9.415,68 |
| TOTAAL DER ACTIVA | | 20/58 | 68.409.748,16 | 70.748.371,24 |

| | Toel. | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|-------|-------|-----------------------|-----------------------|
| PASSIVA | | | | |
| EIGEN VERMOGEN | | 10/15 | 19.873.979,63 | 23.562.460,47 |
| 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 | -24.344.010,85 | -20.655.530,01 |
| Kapitaalsubsidies | | 15 | | |
| Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief | | 19 | | |
| VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN | | 16 | | |
| 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 | | 17/49 | 48.535.768,53 | 47.185.910,77 |
| Schulden op meer dan één jaar | 5.9 | 17 | 47.951.969,84 | 46.255.055,54 |
| Financiële schulden | | 170/4 | 47.951.969,84 | 46.255.055,54 |
| Achtergestelde leningen | | 170 | | |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen | | 171 | 35.000.000,00 | 35.000.000,00 |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden | | 172 | | |
| Kredietinstellingen | | 173 | 12.951.969,84 | 11.255.055,54 |
| 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 | 12.729,05 | 339.796,22 |
| 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 | 12.729,05 | 339.796,22 |
| Leveranciers | | 440/4 | 12.729,05 | 339.796,22 |
| 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 | 571.069,64 | 591.059,01 |
| TOTAAL DER PASSIVA | | 10/49 | 68.409.748,16 | 70.748.371,24 |

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 | | |
| (+)/(-) | | 72 | | |
| Geproduceerde vaste activa | | 74 | | |
| Andere bedrijfsopbrengsten | 5.10 | | | |
| | | | 1.290.153,12 | 1.394.347,52 |
| Bedrijfskosten | | 60/64 | | |
| Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen | | 60 | | |
| Aankopen | | 600/8 | | |
| Voorraad: afname (toename) | | 609 | | |
| (+)/(-) | | 61 | 1.063.280,60 | 1.393.022,14 |
| Diensten en diverse goederen | | 62 | | |
| Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen ... (+)/(-) | 5.10 | | | |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa | | 630 | | |
| Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) | | | | |
| (+)/(-) | | 631/4 | | |
| Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) | | | | |
| (+)/(-) | 5.10 | 635/7 | | |
| Andere bedrijfskosten | 5.10 | 640/8 | 226.872,52 | 1.325,38 |
| Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten | | 649 | | |
| (-) | | | | |
| Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) | | 9901 | -1.290.153,12 | -1.394.347,52 |
| (+)/(-) | | | | |
| Financiële opbrengsten | | 75 | 153.550,17 | 101.121,64 |
| Opbrengsten uit financiële vaste activa | | 750 | | |
| Opbrengsten uit vlottende activa | | 751 | 153.550,17 | 101.121,64 |
| Andere financiële opbrengsten | 5.11 | 752/9 | | |
| Financiële kosten | 5.11 | 65 | 1.680.959,22 | 1.621.584,16 |
| Kosten van schulden | | 650 | 1.668.334,29 | 1.605.882,00 |
| Waardeverminderingen op vlottende activa anders dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen - Toevoegingen (terugnemingen) | | | | |
| (+)/(-) | | 651 | | |
| Andere financiële kosten | | 652/9 | 12.624,93 | 15.702,16 |
| Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting | | 9902 | -2.817.562,17 | -2.914.810,04 |
| (+)/(-) | | | | |

| | Toel. | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|-------|-------|----------------------|----------------------|
| Uitzonderlijke opbrengsten | | 76 | 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 | 2.399.496,24 | |
| Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten | | 762 | | |
| Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa | | 763 | | |
| Andere uitzonderlijke opbrengsten | 5,11 | 764/9 | | |
| Uitzonderlijke kosten | | 66 | 3.270.414,91 | 4.863.332,01 |
| Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa | | 660 | | |
| Waardeverminderingen op financiële vaste activa | | 661 | 3.270.414,91 | 4.863.332,01 |
| 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 | -3.688.480,84 | -7.778.142,05 |
| (+)/(-) | | | | |
| 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 | -3.688.480,84 | -7.778.142,05 |
| (+)/(-) | | | | |
| Onttrekking aan de belastingvrije reserves | | 789 | | |
| Overboeking naar de belastingvrije reserves | | 689 | | |
| Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar | | 9905 | -3.688.480,84 | -7.778.142,05 |
| (+)/(-) | | | | |

RESULTAATVERWERKING

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|--------|-----------------------|-----------------------|
| Te bestemmen winst (verlies) (+)/(-) | 9906 | -24.344.010,85 | -20.655.530,01 |
| Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar (+)/(-) | (9905) | -3.688.480,84 | -7.778.142,05 |
| Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar (+)/(-) | 14P | -20.655.530,01 | -12.877.387,96 |
| 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) | -24.344.010,85 | -20.655.530,01 |
| 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 | 74.369.810,00 |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Aanschaffingen | 8362 | | |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen | 8372 | 15.942.964,84 | |
| Overboekingen van een post naar een andere | 8382 | | |
| | | | |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8392 | 58.426.845,16 | |
| 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 | 26.661.318,69 |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Geboekt | 8472 | 3.270.414,91 | |
| Teruggenomen | 8482 | 2.399.496,24 | |
| Verworven van derden | 8492 | | |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen | 8502 | | |
| Overgeboekt van een post naar een andere | 8512 | | |
| | | | |
| Waardeverminderingen per einde van het boekjaar | 8522 | 27.532.237,36 | |
| Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar | 8552P | XXXXXXXXXXXXXXXXXX | 7.893.579,47 |
| Mutaties tijdens het boekjaar | 8542 | -3.033.941,65 | |
| Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar | 8552 | 4.859.637,82 | |
| NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR | (282) | 26.034.969,98 | |
| 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 | | 31/12/2013 | EUR | 11.428.067,00 | 1.099.651,00 |
| 2) ING-ACTIVATOR FUND | | | | | | | |
| 014 Naamloze vennootschap BE 0878.533.255 Marnixlaan 24, 1000 Brussel-stad, België | | | | | | | |
| Aandelen klasse A | 4.950 | 49,50 | | 31/12/2013 | EUR | 7.409.692,00 | 3.860.490,00 |
| 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 | | 31/12/2013 | EUR | 29.306.994,00 | 11.918.415,00 |
| 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 | | 31/12/2013 | EUR | 20.778.936,00 | 6.311.690,00 |

| 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) | |
| 6) ARKAFUND | | | | | | | |
| 014 Naamloze vennootschap BE 0878.929.173 Gossetlaan 32, 1702 Groot-Bijgaarden, België | | | | | | | |
| Aandelen klasse A | 9.999 | 49,99 | | 31/12/2013 | EUR | 6.877.915,00 | 173.697,00 |
| 7) GIMV ARKIV TECHNOLOGY FUND | | | | | | | |
| 014 Naamloze vennootschap BE 0878.764.174 Karel Oomsstraat 37, 2018 Antwerpen 1, België | | | | | | | |
| Aandelen klasse A | 12.150 | 49,83 | | 31/03/2014 | EUR | 6.603.814,00 | -421.566,00 |
| 8) Fortis Private Equity Arkimedes | | | | | | | |
| 014 Naamloze vennootschap BE 0878.499.603 Warandenberg 3, 1000 Brussel-stad, België | | | | | | | |
| Aandelen klasse B | 499 | 49,90 | | 31/12/2014 | EUR | 801.767,00 | 1.340.921,00 |
| 9) 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 |
| 10) BAEKELAND FONDS II | | | | | | | |
| 014 Naamloze vennootschap BE 0876.424.296 Sint Pietersnieuwstraat 25, 9000 Gent, België | | | | | | | |
| Aandelen klasse C | 4.000.000 | 36,04 | | 31/12/2013 | EUR | 4.667.713,00 | 664.468,00 |
| 11) QAT ARKIV | | | | | | | |
| 014 Naamloze vennootschap BE 0881.524.518 Oudburgweg 37, 9830 Sint-Martens-Latem, België | | | | | | | |
| Aandelen klasse A | 7.138 | 49,00 | | 31/12/2013 | EUR | 1.331.482,00 | -1.905.954,00 |

| 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) 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 |
| 13) 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 | | 31/12/2014 | EUR | 6.471.480,00 | -73.150,00 |
| 14) CAPITAL E | | | | | | | |
| 014 Naamloze vennootschap BE 0878.487.923 Karel Oomsstraat 4, 2018 Antwerpen 1, België | | | | | | | |
| aandeel G | 14.999 | 31,22 | | 31/12/2013 | EUR | 25.547.251,00 | -3.463.575,00 |

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 | 7.025.049,50 |
| Met een resterende looptijd of opzegtermijn van | | | |
| hoogstens één maand | 8686 | 6.026.753,43 | 7.025.049,50 |
| meer dan één maand en hoogstens één jaar | 8687 | | |
| meer dan één jaar | 8688 | | |
| Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen | 8689 | | |

Boekjaar

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa, indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

1) **TE ONTVANGEN INTERESTEN****34.714,28**

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar
 Geplaatst 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

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

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

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**

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAAR GELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

| | Codes | Boekjaar |
|---|-------|----------|
| Financiële schulden | 8801 | |
| Achtergestelde leningen | 8811 | |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen | 8821 | |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden | 8831 | |
| Kredietinstellingen | 8841 | |
| Overige leningen | 8851 | |
| Handelsschulden | 8861 | |
| Leveranciers | 8871 | |
| Te betalen wissels | 8881 | |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen | 8891 | |
| Overige schulden | 8901 | |

Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen (42)

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

| | | |
|---|------|----------------------|
| Financiële schulden | 8802 | 47.951.969,84 |
| Achtergestelde leningen | 8812 | |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen | 8822 | 35.000.000,00 |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden | 8832 | |
| Kredietinstellingen | 8842 | 12.951.969,84 |
| Overige leningen | 8852 | |
| Handelsschulden | 8862 | |
| Leveranciers | 8872 | |
| Te betalen wissels | 8882 | |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen | 8892 | |
| Overige schulden | 8902 | |

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar 8912 **47.951.969,84**

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

| | | |
|---|------|--|
| Financiële schulden | 8803 | |
| Achtergestelde leningen | 8813 | |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen | 8823 | |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden | 8833 | |
| Kredietinstellingen | 8843 | |
| Overige leningen | 8853 | |
| Handelsschulden | 8863 | |
| Leveranciers | 8873 | |
| Te betalen wissels | 8883 | |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen | 8893 | |
| Overige schulden | 8903 | |

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar 8913

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

571.069,64

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 | 1.325,38 |
| Andere | 641/8 | 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 | 46.964,89 |
| 9136 | 46.964,89 |
| 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**

Passieve latenties

Uitsplitsing van de passieve latenties

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------------------|
| 9141 | 29.471.769,14 |
| 9142 | 27.887.781,26 |
| 9144 | 1.583.987,88 |

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 | | |

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 OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN

PENSIOENEN 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 | | |
| Op meer dan één jaar | 9361 | | |
| Op hoogstens één jaar | 9371 | | |
| 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 | 153.550,17 | |
| 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) | 26.034.969,98 | 39.814.911,84 |
| Deelnemingen | (282) | 26.034.969,98 | 39.814.911,84 |
| 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
Uitstaande vorderingen op deze personen

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

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

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

| Code | Boekjaar |
|------|----------|
| 9500 | |
| 9501 | |
| 9502 | |
| 9503 | |
| 9504 | |

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)
Bezoldiging van de commissaris(sen)
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

| Code | Boekjaar |
|-------|------------------|
| 9505 | 12.463,00 |
| 95061 | |
| 95062 | |
| 95063 | |
| 95081 | |
| 95082 | |
| 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 in geval van een duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de

toestand, de rendabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelnemingen of de aandelen worden aangehouden.

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 2015**

ARKimedes-Fonds NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2015

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 2015 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 68.410 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 3.688 (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 2015, 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.
- Het netto actief is gedaald tot minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal. Wij wensen de aandacht te vestigen op het feit dat de raad van bestuur bijgevolg binnen de wettelijke termijn aan de algemene vergadering der aandeelhouders de vraag van de eventuele ontbinding van de vennootschap, zoals bepaald in artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen heeft voorgelegd en zijn voorstellen heeft gemotiveerd in een speciaal verslag. Op 13 november 2014 werd in het kader van een alarmbelprocedure (art. 633 W.Venn.) een bijzondere algemene vergadering gehouden waarop beslist werd om enerzijds de vennootschap niet te ontbinden en anderzijds de activiteiten van de vennootschap voort te zetten.

Antwerpen, 3 juli 2015

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Jurgen Kesselaers