

ARSEUS NV
Naamloze Vennootschap
Textielstraat 24
8790 Waregem
RPR (Kortrijk)
BE 0890.535.026
RbKh Kortrijk

(de "Vennootschap")

*Notulen van de bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders
gehouden op 14 september 2012
te 8790 Waregem, Textielstraat 24*

De bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders is bijeengekomen op 14 september 2012 om 15u00 te Waregem, Textielstraat 24, onder het voorzitterschap van de heer Jan Peeters, lid van de Raad van Bestuur.

De Voorzitter duidt mevrouw Ann De Smedt aan als secretaris en duidt de heer Constantijn van Rietschoten aan als stemopnemer.

1. AANWEZIGHEID

Zijn derhalve aanwezig of vertegenwoordigd, de aandeelhouders waarvan de naam, voornaam en de woonplaats of de maatschappelijke benaming en zetel, alsook het aantal effecten van ieder van hen zijn opgenomen in de aanwezigheidslijst. De aanwezigheidslijst werd door elke aandeelhouder of zijn gevolmachtigde getekend vóór de opening van de vergadering. De aanwezigheidslijst zal aan de huidige notulen worden gehecht. Uit de aanwezigheidslijst blijkt dat 13.776.853 aandelen van de 31.278.514 aandelen van de Vennootschap vertegenwoordigd zijn (= 44,05% van het kapitaal). De lijst werd afgesloten en getekend door de leden van het bureau.

De Voorzitter licht toe dat de bijeenroepingen die de agenda vermelden, werden gedaan overeenkomstig artikel 533 van het Wetboek van Vennootschappen, door middel van aankondigingen opgenomen in:

- "De Tijd" van 14 augustus 2012
- "Het Belgisch Staatsblad" van 14 augustus 2012.
- "Een Europees verspreid medium" van 14 augustus 2012



De Voorzitter licht verder toe dat aan de bestuurders, de commissaris, de houders van aandelen, obligaties of warrants op naam, tenminste dertig kalenderdagen voor deze vergadering een brief werd gezonden, die de agenda vermeldt.

De Voorzitter stelt dan ook vast dat de vergadering geldig is samengesteld om te beraadslagen over de agendapunten.

2. AGENDA

De Voorzitter leest de agenda van de vergadering voor, die luidt als volgt:

1. Toepassing van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen

Voorstel tot besluit: Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen besluit de algemene vergadering van aandeelhouders om alle bepalingen goed te keuren dewelke rechten toekennen aan derden die een invloed hebben op het vermogen van Arseus NV, dan wel een schuld of een verplichting ten haren laste doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van een openbaar bod op de aandelen van Arseus NV of van een wijziging van de controle die op haar wordt uitgeoefend, die voorzien zijn in (i) de EUR 300.000.000 Multicurrency Revolving Facility Agreement van 3 juli 2012, afgesloten tussen, onder meer, Arseus NV en Arseus Capital NV als Original Borrowers en Original Guarantors, Arseus NV als Company, de financiële instellingen opgelijst in deel 2 van bijlage 1 daarin en ING Bank N.V. als Agent (de Kredietovereenkomst), met inbegrip van, maar niet beperkt tot clause 8.2 (Change of control) van de Kredietovereenkomst, en (ii) de uitgifte van 4,75% vastrentende obligaties met vervaldatum 2 juli 2017 door Arseus NV ten belope van EUR 225.000.000, waarbij Fortis Bank NV/SA, ING België NV en KBC Bank NV optraden als joint lead managers en Belfius Bank NV/SA optrad als co-lead manager, waarvoor een prospectus werd opgesteld op datum van 12 juni 2012 en zoals initieel gegarandeerd door ACA Pharma NV, Arseus Capital NV, Arseus België NV, Duomed NV, Dutch Biofarmaceutics B.V., Fagron GmbH & Co KG, Fagron B.V., Fagron do Brasil Farmaceutica Ltda, Fagron NV, Pharma Nostra Comercial Ltda en Spruyt-Hillen B.V. (de Uitgifte van Obligaties), met inbegrip van, maar niet beperkt tot voorwaarde 6 (c) (Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders in geval van Controlewijziging) van de voorwaarden vervat in de Uitgifte van Obligaties

2. Volmacht

Voorstel tot besluit: Toekennen van een volmacht aan Mevrouw Ann De Smedt, woonplaats kiezende te Textielstraat 24, 8790 Waregem, en aan Mevrouw Inge Stiers, woonplaats kiezende te Tervurenlaan 268A, 1000 Brussel. Ieder van voornoemde personen is bevoegd om afzonderlijk te handelen (met de bevoegdheid tot indeplaatstelling) en om de vennootschap te vertegenwoordigen met betrekking tot het vervullen van de neerleggingsverplichtingen vervat in artikel 556 van het Wetboek van



vennootschappen. Deze volmacht houdt in dat de elk van de volmachtdragers alle noodzakelijke en nuttige handelingen kan stellen die verband houden met deze neerleggingsverplichtingen.

Vervolgens geeft hij een korte toelichting bij deze agendapunten.

3. BERAADSLAGINGEN EN BESLISSINGEN

1. Toepassing van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen

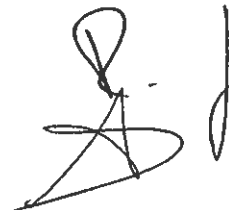
Voorstel tot besluit: Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen besluit de algemene vergadering van aandeelhouders om alle bepalingen goed te keuren dewelke rechten toekennen aan derden die een invloed hebben op het vermogen van Arseus NV, dan wel een schuld of een verplichting ten haren laste doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van een openbaar bod op de aandelen van Arseus NV of van een wijziging van de controle die op haar wordt uitgeoefend, die voorzien zijn in (i) de EUR 300.000.000 Multicurrency Revolving Facility Agreement van 3 juli 2012, afgesloten tussen, onder meer, Arseus NV en Arseus Capital NV als Original Borrowers en Original Guarantors, Arseus NV als Company, de financiële instellingen opgelijst in deel 2 van bijlage 1 daarin en ING Bank N.V. als Agent (de Kredietovereenkomst), met inbegrip van, maar niet beperkt tot clause 8.2 (Change of control) van de Kredietovereenkomst, en (ii) de uitgifte van 4,75% vastrentende obligaties met vervaldatum 2 juli 2017 door Arseus NV ten belope van EUR 225.000.000, waarbij Fortis Bank NV/SA, ING België NV en KBC Bank NV optraden als joint lead managers en Belfius Bank NV/SA optrad als co-lead manager, waarvoor een prospectus werd opgesteld op datum van 12 juni 2012 en zoals initieel gegarandeerd door ACA Pharma NV, Arseus Capital NV, Arseus België NV, Duomed NV, Dutch Biofarmaceutics B.V., Fagron GmbH & Co KG, Fagron B.V., Fagron do Brasil Farmaceutica Ltda, Fagron NV, Pharma Nostra Comercial Ltda en Spruyt-Hillen B.V. (de Uitgifte van Obligaties), met inbegrip van, maar niet beperkt tot voorwaarde 6 (c) (Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders in geval van Controlewijziging) van de voorwaarden vervat in de Uitgifte van Obligaties

Bovenvermeld besluit wordt als volgt door de vergadering goedgekeurd:

Voorstemmen:	13.726.760 (43,89% van het kapitaal)
Tegenstemmen:	50.093 (0,16% van het kapitaal)
Onthoudingen:	0 (0% van het kapitaal)

2. Volmacht

Voorstel tot besluit: Toekennen van een volmacht aan Mevrouw Ann De Smedt, woonplaats kiezende te Textielstraat 24, 8790 Waregem, en aan Mevrouw Inge Stiers, woonplaats kiezende te Tervurenlaan 268A, 1000 Brussel. Ieder van voornoemde personen is bevoegd om afzonderlijk te

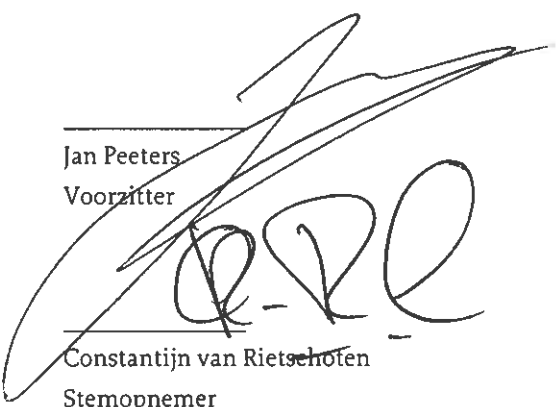


handelen (met de bevoegdheid tot indeplaatstelling) en om de vennootschap te vertegenwoordigen met betrekking tot het vervullen van de neerleggingsverplichtingen vervat in artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen. Deze volmacht houdt in dat de elk van de volmachtdragers alle noodzakelijke en nuttige handelingen kan stellen die verband houden met deze neerleggingsverplichtingen.

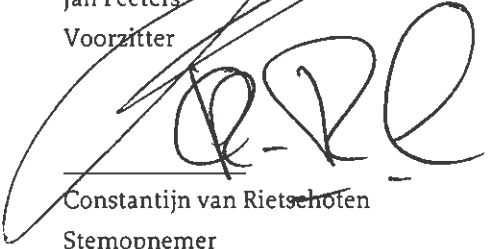
Bovenvermeld besluit wordt als volgt door de vergadering goedgekeurd:

Voorstemmen: 13.776.853 (44,05% van het kapitaal)
Tegenstemmen: 0 (0% van het kapitaal)
Onthoudingen: 0 (0% van het kapitaal)

Aangezien er geen verdere vragen of varia zijn en alle punten van de agenda zijn afgehandeld, dankt de Voorzitter iedereen voor zijn aanwezigheid en sluit hij de vergadering om 15.20 uur waarna de notulen gelezen en getekend worden door de leden van het bureau.



Jan Peeters
Voorzitter



Constantijn van Rietschoten
Stemopnemer



Ann De Smedt
Secretaris