



FAGRON NV

**Verslag van de commissaris aan de algemene
vergadering van aandeelhouders over de
jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op
31 december 2016**

6 april 2017

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN
AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP FAGRON NV OVER DE
JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2016**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening en tevens de vereiste bijkomende verklaringen. De jaarrekening bevat de balans op 31 december 2016, de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting.

Verslag over de jaarrekening - Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Fagron NV (“de Vennootschap”) voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016, opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel met een balanstotaal van EUR 856.625.863,79 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van EUR 6.265.467,79.

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

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van een interne beheersing die de raad van bestuur 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 (ISA’s) zoals deze in België werden aangenomen 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 beheersing van de Vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de Vennootschap 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 beheersing van de Vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden 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 een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap op 31 december 2016, alsook van haar resultaten voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag betreffende overige 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's), 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, opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen en neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het Wetboek van vennootschappen, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, 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 ons mandaat.
- De sociale balans, neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het Wetboek van vennootschappen, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties op basis van de informatie waarover wij beschikken in ons controledossier.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig 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.
- Zoals toegelicht in het jaarverslag werd in 2016 de procedure voor belangenconflicten in de zin van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen vier keer toegepast. De beslissingen hadden de volgende vermogensrechtelijke gevolgen:

- i.) Verlening van exclusiviteit van onderhandelen aan Waterland - 4 februari 2016:

Voor de heer Stols vloeit dit belangenconflict voort uit het feit dat hij enerzijds CEO en uitvoerend bestuurder is van de Vennootschap en anderzijds deel uitmaakt van de groep investeerders die zullen investeren in de Vennootschap op voorwaarde dat Waterland zal investeren in de Vennootschap en aan dezelfde voorwaarden.

De exclusiviteit van onderhandelingen met Waterland kon er toe leiden dat er een akkoord werd gevonden met Waterland om te investeren in de vennootschap aan voorwaarden waarop eveneens de heer Stols kon investeren en aandelen in de vennootschap kon verwerven. Bovendien had deze exclusiviteit tot gevolg dat er, tot aan het aflopen van de exclusiviteit of het bereiken van een overeenkomst met Waterland, geen gesprekken meer werden gevoerd met andere geïnteresseerde investeerders.

ii.) Goedkeuring van de Long Term Waiver en de Kapitaalverhoging - 2 mei 2016

Voor de heer Stols vloeit dit belangenconflict voort uit het feit dat hij zal deelnemen in de Eerste Tranche Kapitaalverhoging van de Vennootschap als een individuele investeerder, op voorwaarde dat WPEF VI Holdco III B.V. in de eerste tranche zal investeren en de investering van WPEF VI Holdco III B.V. is voorwaardelijk onder meer op het bereiken van een lange termijn oplossing met de financiers van de Vennootschap met betrekking tot de bestaande financieringsdocumentatie welke zal worden geformaliseerd door de ondertekening van de Long Term Waiver. Dit betekent dat de heer Stols een (indirect) financieel belang heeft bij de goedkeuring van de Kapitaalverhoging en de Long Term Waiver tijdens deze vergadering.

De vermogensrechtelijke gevolgen kunnen als volgt worden omschreven: indien de Long Term Waiver niet zou worden ondertekend, zou de Vennootschap mogelijk een schending van haar financiële convenanten voor de periode eindigend op 30 juni 2016 tegemoet gaan. Dit scenario zou mogelijk een in gebreke blijven onder de obligaties die door de Vennootschap werden uitgegeven op 2 juli 2012 (voor een bedrag van EUR 225,000,000) en mogelijk een in gebreke blijven onder de bilaterale schuldovereenkomsten van de Vennootschap tot gevolg kunnen hebben. Bovendien is de ondertekening van de Long Term Waiver een sleutelvereiste in de uitvoering van de Kapitaalverhoging.

iii.) Verlenen van kwijting aan de leden van het Directiecomité - 9 mei 2016:

Voor de heren Stols en Peeters vloeit dit belangenconflict voort uit het feit dat zij enerzijds bestuurder zijn van de Vennootschap en anderzijds lid van het Directiecomité waren in 2015. Het verlenen van kwijting heeft tot gevolg dat elk directielid niet persoonlijk financieel kan worden aangesproken door de Raad van Bestuur voor fouten en inbreuken begaan in de uitoefening van zijn of haar opdracht.

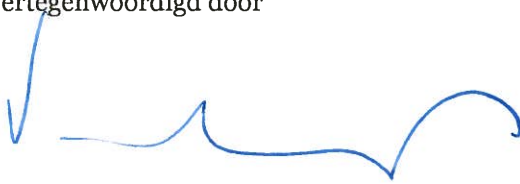
iv.) Goedkeuring van het "Warrantenplan 2016" - 13 juni 2016:

Voor de heer Stols vloeit dit belangenconflict voort uit het feit dat hij enerzijds uitvoerend bestuurder is van de Vennootschap en anderzijds begunstigde is van het goed te keuren "Warrantenplan 2016". De goedgekeurde uitgifte van de warrants houdt een kapitaalverhoging in onder opschortende voorwaarde. Immers, in de mate dat de warrants worden toegekend en uitgeoefend, zal het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap worden verhoogd en zullen er nieuwe aandelen worden uitgegeven.

De vermogensrechtelijke gevolgen van de voorgestelde transactie, bij goedkeuring, konden nog niet exact worden vastgesteld, gezien de voornaamste financiële parameters van het aanbod, zoals het aantal effectief toegekende warrants, de uitoefenprijs van de warrants en de beurskoers van het aandeel op moment van uitoefening ongekend waren op de datum van de beslissing van de raad van bestuur. Deze financiële gevolgen zijn uiteengezet in het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur van 31 mei 2016 waarover wij op dezelfde datum een rapport hebben uitgebracht conform art 582, 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen. De financiële gevolgen van de warrants bestaan uit een verwatering van de bestaande aandeelhouders en een boekhoudkundige kost van EUR 40.000 in de statutaire jaarrekening. In de geconsolideerde jaarrekening opgesteld in overeenstemming met IFRS zal een kost van EUR 2,8 mio gespreid in resultaat worden genomen over de periode waarin de begunstigen van de warrants prestaties leveren aan Fagron om de warrants definitief te verwerven.

Antwerpen, 6 april 2017

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA
Vertegenwoordigd door



Peter Van den Eynde
Bedrijfsrevisor

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0890535026	Blz.	E.	D.	VOL 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS

NAAM: **FAGRON**

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **Venecoweg**

Nr.: **20 , bus A**

Postnummer: **9810**

Gemeente: **Nazareth**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van **Gent, afdeling Gent**

Internetadres¹: **www.fagron.com**

Ondernemingsnummer **0890535026**

DATUM **22/07/2016** 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 **IN EURO (2 decimalen)** ²

goedgekeurd door de algemene vergadering van **8/05/2017**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **1/01/2016** tot **31/12/2016**

Vorig boekjaar van **1/01/2015** tot **31/12/2015**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~³ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: **45** Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.3, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.2, 6.5.2, 6.8, 6.18.2, 7, 8, 9

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

¹ Facultatieve vermelding.

² Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

³ Schrapen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

MICHAEL SCHENCK BVBA 0634.706.335

Maria-Henriëttalei 10, bus 8, 2018 Antwerpen 1, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 20/05/2016- 10/05/2021

Vertegenwoordigd door :

1. Schenck Michael

Maria-Henriëttalei 10 , bus 8, 2018 Antwerpen 1, België

Peeters Jan

Voshollei 12, 2930 Brasschaat, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 12/05/2015- 9/05/2016

Peek Robert

Dorenacherweg 8, 3792 Saanen, Zwitserland

Functie : Voorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 12/05/2014- 13/05/2019

HOLDCO FV BO

Nieuwe's Gravelandseweg 17, 1405 HK Bussum, Nederland

Functie : Bestuurder

Mandaat : 20/05/2016- 10/05/2021

Vertegenwoordigd door :

1. Vlaeyen Frank

Nieuwe's Gravelandseweg 17 , 1405 HK Bussum, Nederland

Van de walle Luc

De Wittelaan 19, bus 402, 8670 Koksijde, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 12/05/2014- 4/08/2016

PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren CVBA 0429.501.944

Generaal Lemanstraat 67, 2018 Antwerpen 1, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00009

Mandaat : 8/05/2017- 11/05/2020

Vertegenwoordigd door :

1. Van den Eynde Peter

Gentstraat 65 , bus C, 9170 Sint-Gillis-Waas, België

Bedrijfsrevisor, Lidmaatschapsnummer : A01530

van Woerkom Nathalie

Postbus 4302, 3006 AH Amsterdam, Nederland

Functie : Bestuurder

Mandaat : 11/05/2015- 4/08/2016

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

Stols Johannes

Lichttorenhoofd 2, 4871 CC Etten-Leur, Nederland

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 12/12/2015- 13/05/2019

Geysens Matthias

Hemelakkers 42, 2930 Brasschaat, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 20/05/2016- 10/05/2021

WPEF VI HOLDCO III BE BO

Nieuwe's Gravelandseweg 17, 1405 HK Bussum, Nederland

Functie : Bestuurder

Mandaat : 20/05/2016- 10/05/2021

Vertegenwoordigd door :

1. Clybouw Nathalie

Nieuwe's Gravelandseweg 17 , 1405 HK Bussum, Nederland

Balcaen Filiep

Jacquetbosstraat 52, 8587 Spiere-Helkijn, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 20/05/2016- 16/10/2016

AUBISQUE BVBA 0843.087.970

Vlaamsekunstlaan 38, 2020 Antwerpen 2, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 20/05/2016- 16/10/2016

Vertegenwoordigd door :

1. Loncin Freya

Vlaamsekunstlaan 38 , 2020 Antwerpen 2, België

VANZEL Comm.V 0405.148.610

Boslaan 1, 8300 Knokke-Heist, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/08/2016- 11/05/2020

Vertegenwoordigd door :

1. Van Waeyenberge Giulia

Boslaan 1 , 8300 Knokke-Heist, België

AHOK BVBA 0457.927.595

Steenvoordestraat 166, 9070 Heusden (O.-VI.), België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/08/2016- 11/05/2020

Vertegenwoordigd door :

1. Hoffman Koen

Steenvoordestraat 166 , 9070 Heusden (O.-VI.), België

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

de Jong Cornelia

Boomvalk 9, 2235 DL Valkenburg, Nederland

Functie : Bestuurder

Mandaat : 16/10/2016- 13/05/2019

ALYCHLO NV 0895.140.645

Lembergsesteenweg 19, 9820 Bottelare, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 16/10/2016- 10/05/2021

Vertegenwoordigd door :

1. Coucke Marc

Lembergsesteenweg 19 , 9820 Lemberge, België

Janssens Marc

Latemstraat 147, 9830 Sint-Martens-Latem, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 16/10/2016- 10/05/2021

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)

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	6.1	20		
VASTE ACTIVA		21/28	<u>460.398.301,32</u>	<u>294.522.264,89</u>
Immateriële vaste activa	6.2	21	42.503,41	
Materiële vaste activa	6.3	22/27	1.743,57	58,14
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23	1.743,57	58,14
Meubilair en rollend materieel		24		
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	6.4 / 6.5.1	28	460.354.054,34	294.522.206,75
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	459.131.770,04	293.186.356,48
Deelnemingen		280	459.131.770,04	293.186.356,48
Vorderingen		281		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3		
Deelnemingen		282		
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8	1.222.284,30	1.335.850,27
Aandelen		284	1.222.044,30	1.335.850,27
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	240,00	

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	<u>396.227.562,47</u>	<u>250.299.918,45</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29	123.274.475,96	190.920.545,14
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	123.274.475,96	190.920.545,14
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	25.746.012,75	22.148.391,78
Handelsvorderingen		40	17.191.235,26	7.249.435,48
Overige vorderingen		41	8.554.777,49	14.898.956,30
Geldbeleggingen	6.5.1 / 6.6	50/53	221.628.871,87	2.313.986,08
Eigen aandelen		50	1.006.529,04	2.313.986,08
Overige beleggingen		51/53	220.622.342,83	
Liquide middelen		54/58	23.817.664,37	32.923.844,52
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	1.760.537,52	1.993.150,93
TOTAAL DER ACTIVA		20/58	856.625.863,79	544.822.183,34

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	<u>502.771.675,55</u>	<u>277.197.864,37</u>
Kapitaal	6.7.1	10	494.192.221,68	329.066.194,56
Geplaatst kapitaal		100	494.192.221,68	329.066.194,56
Niet-opgevraagd kapitaal ⁴		101		
Uitgiftepremies		11		19.202.068,61
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	8.579.453,87	37.314.302,36
Wettelijke reserve		130	313.273,39	7.985.631,81
Onbeschikbare reserves		131	1.006.529,04	2.313.986,08
Voor eigen aandelen		1310	1.006.529,04	2.313.986,08
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132		
Beschikbare reserves		133	7.259.651,44	27.014.684,47
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)		14		-108.384.701,16
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief ⁵		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN ..		16	<u>21.093,04</u>	<u>50.000,00</u>
Vorzieningen voor risico's en kosten		160/5	21.093,04	50.000,00
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	21.093,04	
Fiscale lasten		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten	6.8	164/5		50.000,00
Uitgestelde belastingen		168		

⁴ Bedrag in mindering te brengen van het geplaatst kapitaal.

⁵ Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	<u>353.833.095,20</u>	<u>267.574.318,97</u>
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	284.326.893,08	91.000.000,00
Financiële schulden		170/4	284.326.893,08	91.000.000,00
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	95.894.127,69	
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174	188.432.765,39	91.000.000,00
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	67.081.865,19	173.194.828,82
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	65.190.446,83	167.777.402,40
Financiële schulden		43		5.378,21
Kredietinstellingen		430/8		5.378,21
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	1.339.962,17	1.909.574,07
Leveranciers		440/4	1.339.962,17	1.909.574,07
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	342.972,95	2.319.822,94
Belastingen		450/3	277.027,29	2.319.822,94
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	65.945,66	
Overige schulden		47/48	208.483,24	1.182.651,20
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	2.424.336,93	3.379.490,15
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	856.625.863,79	544.822.183,34

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	14.313.808,05	10.097.735,85
Omzet	6.10	70		
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	8.406.574,12	10.097.735,85
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A	5.907.233,93	
Bedrijfskosten		60/66A	13.344.014,85	6.707.902,30
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60		
Aankopen		600/8		
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen		61	3.135.342,76	4.694.836,38
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	6.10	62	1.412.037,10	-9.821,08
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	50.574,68	249,67
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)		631/4		
Vorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	6.10	635/8	-57.951,70	-5.701.153,40
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	4.312.278,08	6.913.290,73
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	4.491.733,93	810.500,00
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	969.793,20	3.389.833,55

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	21.962.767,33	12.808.571,70
Recurrente financiële opbrengsten		75	11.946.861,86	12.808.571,70
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750		302.430,25
Opbrengsten uit vlottende activa		751	9.863.556,93	10.757.693,68
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	2.083.304,93	1.748.447,77
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B	10.015.905,47	
Financiële kosten	6.11	65/66B	16.667.093,73	124.581.818,25
Recurrente financiële kosten		65	13.298.158,02	21.487.032,74
Kosten van schulden		650	12.635.718,30	9.667.961,86
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming)(+)/(-)		651	-3.672.370,60	6.038.715,79
Andere financiële kosten		652/9	4.334.810,32	5.780.355,09
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	3.368.935,71	103.094.785,51
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting(+)/(-)		9903	6.265.466,80	-108.383.413,00
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat(+)/(-)	6.13	67/77	-0,99	1.288,16
Belastingen		670/3	0,01	1.313,16
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	1,00	25,00
Winst (Verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9904	6.265.467,79	-108.384.701,16
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9905	6.265.467,79	-108.384.701,16

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	-102.119.233,37	-108.384.701,16
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	6.265.467,79	-108.384.701,16
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	-108.384.701,16	
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	108.384.701,16	
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	73.384.384,88	
aan de reserves	792	35.000.316,28	
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	6.265.467,79	
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691		
aan de wettelijke reserve	6920	313.273,39	
aan de overige reserves	6921	5.952.194,40	
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)		-108.384.701,16
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794		
Uit te keren winst	694/7		
Vergoeding van het kapitaal	694		
Bestuurders of zaakvoerders	695		
Werknemers	696		
Andere rechthebbenden	697		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022	89.391,07	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8042		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052	89.391,07	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	46.887,66	
Teruggenomen	8082		
Verworven van derden	8092		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8102		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8112		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122	46.887,66	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	<u>42.503,41</u>	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	749,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	5.372,45	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8182		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	6.121,45	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212		
Verworven van derden	8222		
Afgeboekt	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8242		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	690,86
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	3.687,02	
Teruggenomen	8282		
Verworven van derden	8292		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	4.377,88	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	<u>1.743,57</u>	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.335.850,27
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	113.805,97	
Overboeking van een post naar een andere	8383		
.....(+)/(-)			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	1.222.044,30	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413		
Verworven van derden	8423		
Afgeboekt	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere	8443		
.....(+)/(-)			
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473		
Teruggenomen	8483		
Verworven van derden	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere	8513		
.....(+)/(-)			
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar	8543		
.....(+)/(-)			
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	1.222.044,30	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	240,00	
Terugbetalingen.....	8593		
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen	8623		
.....(+)/(-)			
Overige mutaties	8633		
.....(+)/(-)			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	240,00	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653		

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				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
ABC DENTAL & PHARMACEUTICAL NV Venecoweg 20 , bus A 9810 Nazareth België 0442.286.247	Aandelen zonder nominale waarde	2.848.786	99,99	0,01	31/12/2015	EUR	31.628.891	610.649
Bio Minerals NV Zenderstraat 12 9070 Destelbergen België 0451.906.964	Aandelen zonder nominale waarde	1.036	17,27	0,00	31/12/2015	EUR	8.208.746	2.385.236
Fagron BV BO Lichtenauerlaan 182 3062 ME Rotterdam Nederland 801709441B01	Aandelen met nominale waarde	24.999.902	100,00	0,00	31/12/2016	EUR	261.521.491	32.976.085
Arseus Beheer BV BO Lichtenauerlaan 182 3062 ME Rotterdam Nederland	Aandelen met nominale waarde	100	100,00	0,00	31/12/2016	EUR	7.452	-1.933

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen ...	51		
Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681		
Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag	8682		
Edele metalen en kunstwerken	8683		
Vastrentende effecten	52		
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684		
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	220.622.342,83	
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686		
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	220.622.342,83	
meer dan één jaar	8688		
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689		

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

OTD kosten Personenwagen
 OTD Verzekering
 Intresten te verkrijgen

Boekjaar
4.056,61
9.828,95
1.746.651,96

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	XXXXXXXXXXXXXX	329.066.194,56
(100)	494.192.221,68	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Kapitaalverhoging 7 juli 2016
 Kapitaalvermindering 1 juli 2016
 Kapitaalverhoging 20 mei 2016

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen

Kapitaals aandelen zonder aanduiding nominale waarde

Aandelen op naam.....
 Gedematerialiseerde aandelen.....

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	88.265.360,40	17.105.690
	-54.182.316,27	
	131.042.982,99	22.626.387
	494.192.221,68	71.843.904
8702	XXXXXXXXXXXXXX	
8703	XXXXXXXXXXXXXX	71.843.904

Niet-gestort kapitaal

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

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

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	1.006.529,05
8722	103.627
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	1.382.252
8746	25.818.187,92
8747	1.382.252
8751	291.246.347,63

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen

Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing van 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 overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, artikel 631 §2 laatste lid en artikel 632 §2 laatste lid; de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, artikel 14 vierde lid; en het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten, artikel 5.

Fagron NV**Aandeelhoudersstructuur op 31/12/16**

	Aantal aandelen	%
Waterland Private Equity Fund VI C.V., Filip Balcaen and Fagron NV	22.656.725	31,54%
Marc Coucke (Alychlo NV)	10.838.384	15,09%
Adrianus van Herk	2.171.279	3,00%
Carmignac Gestion *	1.492.006	4,65%

* De kennisgeving van deelneming van Carmignac Gestion is ontvangen op 18 maart 2016 en is gebaseerd op een noemer van 32.111.827

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801	65.190.446,83
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	65.190.446,83
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)	65.190.446,83

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

Financiële schulden	8802	284.326.893,08
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	95.894.127,69
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	
Overige leningen	8852	188.432.765,39
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	284.326.893,08

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 bezoldigingen en sociale lasten	9021	
Overige schulden	9051	
Totaal 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 MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN**Belastingen** (post 450/3 en 178/9 van de passiva)

	Codes	Boekjaar
Vervallen belastingschulden	9072	
Niet-vervallen belastingschulden	9073	277.027,29
Geraamde belastingschulden	450	

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 en 178/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	65.945,66

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

Toe te rekenen intresten leningen

Boekjaar
2.424.336,93

BEDRIJFSRESULTATEN**BEDRIJFSOPBRENGSTEN****Netto-omzet**

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Uitsplitsing per geografische markt

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen

BEDRIJFSKOSTEN**Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister**

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen

Andere personeelskosten

Ouderdoms- en overlevingspensioenen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
740		
9086	7	
9087	10,1	
9088	17.394	
620	1.198.525,69	
621	177.385,11	2.270,59
622	20.651,60	
623	9.113,34	-12.091,67
624	6.361,36	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Vorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	635	-7.951,70	
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110		
Teruggenomen	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112		
Teruggenomen	9113		
Vorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115		50.000,00
Bestedingen en terugnemingen	9116	57.951,70	5.751.153,40
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	2.103,24	970,00
Andere	641/8	4.310.174,84	6.912.320,73
Uitzendkrachten en ter beschikking van de ondernemng gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	1	
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	0,1	
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	87	
Kosten voor de onderneming	617	2.561,27	

FINANCIËLE RESULTATEN**RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN****Andere financiële opbrengsten**

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies

9125

Interestsubsidies

9126

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Doorfacturatie Bankkosten & IRS

1.394.522,81

1.310.798,38

Koersverschil omrekening

663.867,28

437.627,16

Betalingsverschil

126,05

22,23

Diverse financiële opbrengsten, intresten en annul. provisie recalculation

24.788,79

RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN

Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen

6501

Geactiveerde interesten

6503

Waardeverminderingen op vlottende activa

Geboekt

6510

6.038.715,79

Teruggenomen

6511

3.672.370,60

Andere financiële kosten

Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen

653

Vorzieningen met financieel karakter

Toevoegingen

6560

Bestedingen en terugnemingen

6561

Uitsplitsing van de overige financiële kosten

Minderwaarde realisatie eigen aandelen

2.899.649,27

3.622.354,13

Gerealiseerd koersverschil

169,29

5.144,05

IRS

1.386.056,29

1.207.591,47

Bankkosten

3.808,51

841.801,19

Bankkosten door te factureren

1.070,00

103.206,91

Verwijlntresten

12.295,93

257,34

Betalingsverschil

1,99

Koersverschil omrekening

31.759,04

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	15.923.139,40	
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)	5.907.233,93	
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620		
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630		
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	5.907.233,93	
Niet-recurrente financiële opbrengsten	(76B)	10.015.905,47	
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	7621		
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631		
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769	10.015.905,47	
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	7.860.669,64	103.905.285,51
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	4.491.733,93	810.500,00
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	6620		
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630		
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	4.491.733,93	810.500,00
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten (-)	6690		
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	3.368.935,71	103.094.785,51
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661		91.237.697,33
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	6621		
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631		3.942,00
Andere niet-recurrente financiële kosten	668	3.368.935,71	11.853.146,18
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten	6691		

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	856.625.863,79
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	
Maximumbedrag ten belopen waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	856.623.863,79
 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	

	Codes	Boekjaar
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	

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

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

Boekjaar

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

Boekjaar

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

De onderneming voorziet in een groepsverzekering voor een deel van haar personeelsleden.

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 FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven

Boekjaar

AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT

192.150 stockopties; uitoefenwaarde

Boekjaar
2.726.988,00

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen 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

Derivaten

:

Fagron heeft als politiek de intrestvoet betaalbaar op bestaande variabele schuld te willen

vastleggen of beperken. Het objectief bestaat erin een intrestvoet op alle bestaande schuld

van 5 jaar gemiddeld te bewerkstelligen. Onze vennootschap heeft een indekkingscontract met

betrokking tot intresten afgesloten om de variabele intrestvoet op de leningen van van de groep

Boekjaar

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN**

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen 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

in te dekken. Dit indekkingscontract met betrekking tot intresten heeft volgende vervaldag :

vervallen binnen een periode van minder dan 1 jaar : 70 miljoen Eur.

Voor statutaire doeleinden word het IRS contract niet gewaardeerd aan marktwaarde, enkel

de gelopen intrest wordt verwerkt. De waardering aan marktwaarde zou per 31.12.2016

resulteren in een passief ten bedrage van 712.756,12 EUR.

De kost van de SWAP wordt doorgerekend naar de groepsvennootschappen die de financiering opnemen.

De financiële gevolgen zijn opgenomen in VOL 6.17

Boekjaar

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)

Geldbeleggingen die als gevolg van een overeenkomst met de verschillende verstrekkers enkel mogen

aangewend worden voor de terugbetaling van de 4,15% Series A Notes (45,0 miljoen US dollar),

de 3,55% Series B Notes (22,5 miljoen euro) en de obligatielening (225,0 miljoen euro) in

2017 : €220.622.342,83

Boekjaar

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	459.131.770,04	293.186.356,48
Deelnemingen	(280)	459.131.770,04	293.186.356,48
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281		
Vorderingen	9291	171.239.047,69	238.254.136,05
Op meer dan één jaar	9301	123.274.475,96	190.920.545,14
Op hoogstens één jaar	9311	47.964.571,73	47.333.590,91
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351	189.256.327,07	91.088.549,70
Op meer dan één jaar	9361	188.432.765,39	91.000.000,00
Op hoogstens één jaar	9371	823.561,68	88.549,70
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	856.625.863,79	544.822.183,34
Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming.....	9391	1.660.719.136,21	1.774.136.336,66
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421		
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	9.635.132,67	10.505.629,05
Andere financiële opbrengsten	9441	1.394.522,81	1.305.563,03
Kosten van schulden	9461	3.086.645,46	2.200.824,89
Andere financiële kosten	9471		
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	9253		
Deelnemingen	9263		
Achtergestelde vorderingen	9273		
Andere vorderingen	9283		
Vorderingen	9293		
Op meer dan één jaar	9303		
Op hoogstens één jaar	9313		
Schulden	9353		
Op meer dan één jaar	9363		
Op hoogstens één jaar	9373		
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen	9383		
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming.....	9393		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9403		
ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	9252		
Deelnemingen	9262		
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

Nihil

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

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

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

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	1.081.625,39
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

Codes	Boekjaar
9505	107.750,00
95061	14.000,00
95062	
95063	342.000,00
95081	
95082	16.915,00
95083	

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

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

VOOR IEDERE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

Categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie/dekking	Omvang	Boekjaar		Vorig boekjaar	
				Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Zie vol 6.14	variabele intrestvoet op de leningen van de groep	Dekking	70.000.000	0,00	712.756,12	0,00	1.996.439,29

FINANCIËLE VASTE ACTIVA GEBOEKT TEGEN EEN HOGER BEDRAG DAN HUN REËLE WAARDE

Bedrag van de afzonderlijke activa of van passende groepen ervan

Redenen waarom de boekwaarde niet is verminderd

Elementen die toelaten te veronderstellen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd

Boekwaarde	Reële waarde

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 een 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 heeft alleen maar dochterondernemingen die, gelet op de beoordeling van het geconsolideerd vermogen, de geconsolideerde financiële positie of het geconsolideerd resultaat, individueel en tezamen, slechts van te verwaarlozen betekenis zijn* (artikel 110 van het Wetboek van vennootschappen)—~~

~~-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:

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)**:

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is**

* 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 onderneming als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

WAARDERINGSREGELS

1. Beginsel

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen.

Ten behoeve van het getrouwe beeld wordt in de volgende uitzonderingsgevallen afgeweken van de bij dit besluit bepaalde waarderingsregels:

Deze afwijkingen worden als volgt verantwoord:

Deze afwijkingen beïnvloeden als volgt het vermogen, de financiële positie en het resultaat vóór belasting van de onderneming:

De waarderingsregels werden ten opzichte van het vorige boekjaar qua verwoording of toepassing (~~gewijzigd~~) (niet gewijzigd) zo ja, dan heeft de wijziging betrekking op:

en heeft zij een (positieve) (negatieve) invloed op het resultaat van het boekjaar vóór belasting ten belope van EUR.

De resultatenrekening (~~wordt~~) (wordt niet) op belangrijke wijze beïnvloed door opbrengsten en kosten die aan een vorig boekjaar moeten worden toegerekend; zo ja, dan hebben deze betrekking op:

De cijfers van het boekjaar zijn niet vergelijkbaar met die van het vorige boekjaar en wel om de volgende reden:

(Voor de vergelijkbaarheid worden de cijfers van het vorige boekjaar op volgende punten aangepast)

(Voor de vergelijking van de jaarrekeningen van beide boekjaren moet met volgende elementen rekening worden gehouden):

Bij gebrek aan objectieve beoordelingscriteria is de waardering van de voorzienbare risico's, mogelijke verliezen en ontwaardingen waarvan hierna sprake, onvermijdelijk aleatoir:

Andere inlichtingen die noodzakelijk zijn opdat de jaarrekening een getrouw beeld zou geven van het vermogen, de financiële positie en het resultaat van de onderneming:

2. Vaste activa

Oprichtingskosten:

De oprichtingskosten worden onmiddellijk ten laste genomen, behoudens volgende kosten die worden geactiveerd:

Herstructureringskosten:

De herstructureringskosten werden (~~geactiveerd~~) (niet geactiveerd) in de loop van het boekjaar; zo ja, dan wordt dit als volgt verantwoord:

Immateriële vaste activa:

Het bedrag aan immateriële vaste activa omvat voor EUR kosten van onderzoek en ontwikkeling. De afschrijvings-termijn voor deze kosten en voor de goodwill belooft (meer) (niet meer) dan 5 jaar; indien meer dan 5 jaar wordt deze termijn als volgt verantwoord:

Materiële vaste activa:

In de loop van het boekjaar (werden) (werden geen) materiële vaste activa geherwaardeerd; zo ja, dan wordt deze herwaardering als volgt verantwoord:

WAARDERINGSREGELS

Afschrijvingen geboekt tijdens het boekjaar:

Activa	Methode L (<i>lineaire</i>) D (<i>degressieve</i>) A (<i>andere</i>)	Basis NG (<i>niet-geherwaardeerde</i>) G(<i>geherwaardeerde</i>)	Afschrijvingspercentages	
			Hoofdsom Min. - Max.	Bijkomende kosten Min. - Max.
1. Oprichtingskosten Kosten onderzoek en ontwikkeling	L	NG	20,00 - 20,00	0,00 - 0,00
2. Immateriële vaste activa				
3. Industriële, administratieve of commerciële gebouwen*				
4. Installaties, machines en uitrusting* Communicatiematerieel	L	NG	33,33 - 33,33	0,00 - 0,00
Hardware	L	NG	33,33 - 33,33	0,00 - 0,00
5. Rollend materieel*				
6. Kantoomaterieel en meubilair*				
7. Andere materiële vaste activa				

* Met inbegrip van de in leasing gehouden activa; deze worden in voorkomend geval op een afzonderlijke lijn vermeld

Overschot aan toegepaste, fiscaal aftrekbare, versnelde afschrijvingen ten opzichte van de economisch verantwoorde afschrijvingen :

- bedrag voor het boekjaar: EUR.
- gecumuleerd bedrag voor de vaste activa verworven vanaf het boekjaar dat na 31 december 1983 begint: EUR.

Financiële vaste activa:In de loop van het boekjaar ~~(werden)~~ (werden geen) deelnemingen geherwaardeerd; zo ja, dan wordt deze herwaardering als volgt verantwoord**3. Vlottende activa****Vorraden:**Vorraden worden gewaardeerd tegen de **aanschaffingswaarde** berekend volgens de (*te vermelden*) methode van de gewogen gemiddelde prijzen, Fifo, Lifo, individualisering van de prijs van elk bestanddeel of tegen de **lagere marktwaarde**:

1. Grond- en hulpstoffen:
2. Goederen in bewerking - gereed product:
3. Handelsgoederen:
4. Onroerende goederen bestemd voor verkoop:

Producten:

- De vervaardigingsprijs van de producten (omvat) (omvat niet) de onrechtstreekse productiekosten.
- De vervaardigingsprijs van de producten waarvan de productie meer dan één jaar beslaat, (omvat) (omvat geen) financiële kosten verbonden aan de kapitalen ontleend om de productie ervan te financieren.

Bij het einde van het boekjaar bedraagt de marktwaarde van de totale voorraden ongeveer % meer dan hun boekwaarde.
(Deze inlichting is slechts vereist zo het verschil belangrijk is).

Bestellingen in uitvoering:

Bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd (tegen vervaardigingsprijs)
(tegen vervaardigingsprijs, verhoogd met een gedeelte van het resultaat naar gelang van de vordering der werken).

WAARDERINGSREGELS

4. Passiva

Schulden:

De passiva ~~(bevat)~~ (bevatten geen) schulden op lange termijn, zonder rente of met een abnormaal lage rente; zo ja, dan wordt op deze schulden (een) (geen) disconto toegepast dat wordt geactiveerd.

Vreemde valuta:

De omrekening in EUR van tegoeden, schulden en verbintenissen in vreemde valuta gebeurt op volgende grondslagen:
volgens de wisselkoers per 31/12 van het huidig boekjaar.

De resultaten uit de omrekening van vreemde valuta zijn als volgt in de jaarrekening verwerkt:

Leasingovereenkomsten:

Wat de niet-geactiveerde gebruiksrechten uit leasingovereenkomsten betreft (*artikel 102, §1 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*), beliepen de vergoedingen en huurgelden die betrekking hebben op het boekjaar voor leasing van onroerende goederen: EUR.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

De bedragen opgenomen onder de codes 9149, 9381 en 9391 hebben betrekking op de gestelde waarborgen in het kader van de groepsfinanciering. In het kader van deze financiering van de groep hebben verschillende groepsvennootschappen, waaronder Fagron NV, zich garant gesteld voor de terugbetaling. Het gaat in deze om een hoofdelijke en solidaire borgstelling zowel voor de groepsfinanciering als voor de uitgegeven obligatie. Voormelde financiering bedraagt in totaal EUR 220 miljoen, de uitgegeven obligatie belooft EUR 225 miljoen en de USPP bedraagt 125 Mio USD en 42,5 Mio EUR. Op jaareinde bedraagt het totale verschuldigde bedrag voor de hele groep bij Fagron NV 161 Mio EUR voor de USPP en bij Arseus Capital NV EUR 191 miljoen en EUR 225 miljoen voor de obligatie.

Fagron NV heeft een aansprakelijkheidsverklaring ondertekend ten voordele van een aantal Nederlandse dochtervennootschappen, te weten :

Fagron BV
Fagron Brazil Holding BV
Fagron Nederland BV
Fagron Services BV
Fagron Steriele Bereidingsapotheek BV
GMP Apotheek Mierlo-Hout BV
Hoogeveen Bereidingsapotheek BV
Panoramix Holding BV
Pharma Assist BV
Pharmaline BV
Spruyt-Hillen BV
Twipe BV

Fagron heeft een aansprakelijkheidsverklaring ondertekend ten voordele van een Duitse dochtervennootschap Fagron GmbH & CO KG.

Geldbeleggingen die als gevolg van een overeenkomst met de verschillende verstrekkers enkel mogen aangewend worden voor de terugbetaling van de 4,15% Series A Notes (45,0 miljoen US dollar), de 3,55% Series B Notes (22,5 miljoen euro) en de obligatielening (225,0 miljoen euro) in 2017 : €220.622.342,83

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 200

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER**

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	10,1	8,1	2,0
Deeltijds	1002			
Totaal in voltijds equivalenten (VTE)	1003	10,1	8,1	2,0
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	17.394	13.939	3.455
Deeltijds	1012			
Totaal	1013	17.394	13.939	3.455
Personeelskosten				
Voltijds	1021	1.405.675,74	1.125.637,67	280.038,07
Deeltijds	1022			
Totaal	1023	1.405.675,74	1.125.637,67	280.038,07
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003			
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....	1013			
Personeelskosten	1023			
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	7		7,0
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	7		7,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	5		5,0
lager onderwijs	1200			
secundair onderwijs	1201			
hoger niet-universitair onderwijs	1202	1		1,0
universitair onderwijs	1203	4		4,0
Vrouwen	121	2		2,0
lager onderwijs	1210			
secundair onderwijs	1211			
hoger niet-universitair onderwijs	1212			
universitair onderwijs	1213	2		2,0
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130			
Bedienden	134	7		7,0
Arbeiders	132			
Andere	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN
Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Kosten voor de onderneming

Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
150	0,1	
151	87	
152	2.561,27	

TABEL VAN HET PERSONEELSVOLTOEGANG TIJDENS HET BOEKJAAR
INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	19		19,0
210	19		19,0
211			
212			
213			

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen

Werkloosheid met bedrijfstoeslag

Afdanking

Andere reden

Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	12		12,0
310	12		12,0
311			
312			
313			
340			
341			
342			
343	12		12,0
350			

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDING VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	1	5811	1
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	117	5812	2
Nettokosten voor de onderneming	5803	5.313,74	5813	62,95
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	5.083,05	58131	
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	230,69	58132	62,95
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)..	58033		58133	
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	2	5831	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	16	5832	
Nettokosten voor de onderneming	5823	2.511,63	5833	
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming	5843		5853	



FAGRON
Naamloze vennootschap
Venecoweg 20a
B-9810 NAZARETH
RPR 0890.535.026
BTW 0890.535.026
RPR Gent
(de “Vennootschap”)

Verslag van de Raad van Bestuur over de jaarrekening van het boekjaar 2016 aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 8 mei 2017

Wij hebben de eer u ons verslag voor te stellen met betrekking tot de uitoefening van ons mandaat gedurende het boekjaar 2016 en de jaarrekening vastgesteld per 31 december 2016 ter goedkeuring voor te leggen.

1. Commentaar op de jaarrekening

1.1 Resultatenrekening

Uit de jaarrekening blijkt dat de Vennootschap een winst heeft gerealiseerd van 6.265.467,79 EUR gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2016.

De andere bedrijfsopbrengsten bedragen 8.406.574,12 EUR ten opzichte van 10.097.735,85 EUR vorig jaar. Ze omvatten intragroep doorrekeningen voor 7.736.139,35 EUR. De niet-recurrente bedrijfsopbrengsten bedragen 5.907.233,93 EUR en zijn gerelateerd aan niet-recurrente intragroep doorrekeningen.

De diensten en diverse goederen bedragen 3.135.342,76 EUR ten opzicht van 4.694.836,38 EUR vorig jaar. Deze kosten hebben voornamelijk betrekking op vergoedingen van bestuurders en managers, verzekeringskosten en andere corporate kosten. De daling situeert zich op het niveau van bestuurdersvergoedingen: in 2016 konden we de provisie voor bonus terugdraaien en vorig jaar lag de kost hoger vanwege de vertrekvergoeding van de heer van Jeveren.

De bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen bedragen 1.412.037,10 EUR en hebben betrekking op het personeel dat overgenomen werd van Arseus België.

De andere bedrijfskosten bedragen 4.312.278,08 EUR en hebben betrekking op de schikking met Henri Schein.

De niet-recurrente bedrijfskosten voor 4.491.733,93 EUR kaderen in de herfinanciering van de groep.

De recurrente financiële opbrengsten (11.946.861,86 EUR) omvatten intresten op leningen verstrekt binnen de groep (9.635.132,67 EUR) en doorrekening van financiële kosten (1.394.522,81 EUR).

De niet-recurrente financiële opbrengsten hebben betrekking op de terugname van de verwachte wederbeleggingsvergoeding voor 10.015.905,47 EUR.

De financiële kosten bedragen 16.667.093,73 EUR en betreffen voornamelijk intresten op intra-groep lening (3.086.645,46 EUR), intresten op USPP (9.541.032,85 EUR), doorgerekende kosten (1.394.522,81 EUR), minderwaarde op realisatie eigen aandelen (2.899.649,27 EUR) en de terugname van de waardevermindering op eigen aandelen (3.672.370,60 EUR). De niet-recurrente financiële kosten (3.368.935,71 EUR) betreffen de kosten verbonden aan de kapitaalverhoging.

1.2 Balans

Het balanstotaal bedraagt op 31 december 2016 856.625.863,79 EUR wat een stijging is van 311.803.680,45 EUR ten opzichte van het balans totaal op 31 december 2015 (544.822.183,34 EUR).

Op het actief vinden we als belangrijkste posten de participaties in groepsvennootschappen (459.131.770,04 EUR), waarbij de belangrijkste Fagron BV en ABC Dental & Pharmaceutical NV zijn. De waarde is gestegen ten opzichte van vorig jaar voornamelijk door verhoging van het kapitaal bij Fagron BV met 165.945.413,56 EUR. Verder hebben we nog vorderingen op lange termijn 123.274.475,96 EUR (volledig intragroep) en vorderingen op korte termijn 25.746.012,75 EUR (waarvan 24.550.992 EUR intragroep). Op 31 december 2016 heeft Fagron NV 103.627 eigen aandelen in portefeuille; gewaardeerd aan slotkoers vertegenwoordigen die een waarde van 1.006.529,04 EUR. Fagron NV heeft overige beleggingen voor 220.622.342,83 EUR. Deze mogen als gevolg van een overeenkomst met de verschillende verstrekkers enkel aangewend worden voor de terugbetaling van de 4,15% Series A Notes (45,0 miljoen US dollar), de 3,55% Series B Notes (22,5 miljoen euro) en de obligatielening (225,0 miljoen euro) in 2017. De liquide middelen op 31 december 2016 bedroegen 23.817.664,37 EUR.

Op het passief vinden we als belangrijkste post het eigen vermogen (502.771.675,55EUR). Het kapitaal werd verhoogd met 219.308.343,39 EUR door de uitgifte van nieuwe aandelen door een combinatie van private plaatsing en publieke aandelenuitgifte.

Het overgedragen verlies van 108.384.701,16 EUR werd aangezuiverd door vermindering van kapitaal, uitgiftepremies, wettelijke en beschikbare reserves.

Onder de financiële schulden op lange termijn vinden we de onderhandse leningen voor 95.894.127,69 EUR en intragroupleningen voor 188.432.765,39 EUR.

De schulden op korte termijn bedragen 67.081.865,19 EUR, waarvan 65.190.446,83 EUR financiële schulden op lange termijn die binnen het jaar vervallen.

1.3 Resultaatverwerking

De te bestemmen winst van het boekjaar bedraagt 6.265.467,79 EUR. De Raad van Bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om 313.273,39 EUR toe te voegen aan de wettelijke reserve en 5.952.194,40 EUR toe te voegen aan de beschikbare reserve.

2. Grondslagen voor de financiële verslaggeving en continuïteit

De jaarrekening van Fagron NV is opgesteld op basis van continuïteit, wat inhoudt dat er vanuit gegaan wordt dat het bedrijf aan haar verplichtingen kan blijven voldoen wanneer deze opeisbaar worden in de nabije toekomst. Op basis van de situatie aan het einde van 2015, heeft de directie aangegeven dat er een onzekerheid van materieel belang was die mogelijk twijfel kon doen ontstaan over het vermogen van de onderneming om haar continuïteit te handhaven. Op 5 mei 2016 heeft de Groep een lange termijn waiver ontvangen voor de Revolving Loan Facility Agreement and Note Purchase Agreement. Op 20 mei 2016 heeft de Groep de eerste tranche van de kapitaalverhoging ontvangen en op 7 juli 2016 is de tweede tranche van de kapitaalverhoging voltooid wat betekent dat er momenteel geen onzekerheid van materieel belang is over het vermogen van de onderneming om haar continuïteit te handhaven.

3. Belangrijkste gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen significante gebeurtenissen voorgedaan.

4. Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap kunnen beïnvloeden

Er zijn geen bijzondere omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap kunnen beïnvloeden.

5. Onderzoek en ontwikkeling

In de loop van het jaar 2016 werden er geen investeringen in onderzoek en ontwikkeling gedaan.

6. Maatschappelijk kapitaal en kapitaalverhogingen

Fagron NV is opgericht op 29 juni 2007 (onder haar vorige naam Arseus NV). Bij de oprichting bedroeg het aandelenkapitaal 61.500 euro, vertegenwoordigd door 100 aandelen op naam zonder nominale waarde, volledig volgestort in contanten, waarbij elk aandeel een identieke fractie van het aandelenkapitaal van Fagron vertegenwoordigde.

Op 7 september 2007 heeft de buitengewone aandeelhoudersvergadering van Fagron NV beslist om, onder voorwaarde dat de beursintroductie werd voltooid, het aandelenkapitaal te verhogen door een inbreng in natura, bestaande uit de volgende onderdelen:

- (i) inbreng in natura van aandelen van Fagron BV (voorheen Arseus BV) door Omega Pharma, en
 - (ii) bijdrage van de schuldvorderingen gehouden door de contribuanten.
- Dit heeft geleid tot de uitgifte van (i) 6.000.000 en (ii) a) 24.999.900 en b) 195.121 aandelen. Dit bracht het totaal aantal aandelen Fagron op 31.195.121 en het maatschappelijk kapitaal op 319.810.475,00 euro.

Op 16 februari 2011 werden er 1018 nieuwe aandelen uitgegeven als gevolg van de uitoefening van warranten onder het Warrantenplan van het Aanbod. Niet-uitgeoefende warranten onder het

Warrantenplan van het Aanbod zijn vervallen. Het aantal stemrechtverlenende effecten van Fagron bedroeg na deze uitgifte 31.196.139. Het totaal aantal stemrechten (noemer) bedroeg toen 31.196.139. Het maatschappelijk kapitaal bedroeg toen 319.820.911,43 euro.

Op 16 juni 2011 werden er 20.749 nieuwe aandelen uitgegeven als gevolg van de uitoefening van warranten onder het Warrantenplan 1 en 2, beide goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 6 september 2007. Het aantal stemrechtverlenende effecten van Fagron bedroeg 31.216.888. Het totaal aantal stemrechten (noemer) bedroeg 31.216.888. Het maatschappelijk kapitaal bedroeg 320.023.050,35 euro.

Op 14 juni 2012 werden er 61.626 nieuwe aandelen uitgegeven als gevolg van de uitoefening van warranten onder het Warrantenplan 1 en 2, beide goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 6 september 2007. Het aantal stemrechtverlenende effecten van Fagron bedroeg 31.278.514. Het totaal aantal stemrechten (noemer) bedroeg 31.278.514. Het maatschappelijk kapitaal bedroeg 320.601.893,93 euro.

Op 13 juni 2013 werden er 79.844 nieuwe aandelen uitgegeven als gevolg van de uitoefening van warranten onder het Warrantenplan 1 en 2, beide goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 6 september 2007. Het aantal stemrechtverlenende effecten van Fagron bedroeg 31.358.358. Het totaal aantal stemrechten (noemer) bedroeg 31.358.358. Het maatschappelijk kapitaal bedroeg 321.384.974,57 euro.

Op 13 juni 2014 werden er 73.002 nieuwe aandelen uitgegeven als gevolg van de uitoefening van warranten onder het Warrantenplan 1 en 2, beide goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 6 september 2007. Het aantal stemrechtverlenende effecten van Fagron bedroeg 31.431.360. Het totaal aantal stemrechten (noemer) bedroeg 31.431.360. Het maatschappelijk kapitaal bedroeg 322.111.645,98 euro.

Op 5 juni 2015 werden er 12.301 nieuwe aandelen uitgegeven als gevolg van de uitoefening van warranten onder het Warrantenplan 1 en 2, beide goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 6 september 2007. Het aantal stemrechtverlenende effecten van Fagron bedroeg 31.443.661. Het totaal aantal stemrechten (noemer) bedroeg 31.443.661. Het maatschappelijk kapitaal bedroeg 322.217.493,06 euro.

Op 29 juni 2015 werden er 224.133 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestane kapitaal. Het aantal stemrechtverlenende effecten van Fagron bedroeg 31.667.794. Het totaal aantal stemrechten (noemer) bedroeg 31.667.794. Het maatschappelijk kapitaal bedroeg 324.514.856,31 euro om het kapitaal te verhogen binnen het kader van het toegestane kapitaal door inbreng in natura tegen uitgifte van nieuwe aandelen.

Op 4 augustus 2015 werden er 444.033 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestane kapitaal. Het aantal stemrechtverlenende effecten van Fagron bedroeg 32.111.827. Het totaal aantal stemrechten (noemer) bedroeg 32.111.827. Het maatschappelijk kapitaal bedroeg 329.066.194,56 euro

om het kapitaal te verhogen binnen het kader van het toegestane kapitaal door inbreng in natura tegen uitgifte van nieuwe aandelen.

Op 20 mei 2016 werden er 22.626.387 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van de besluiten daartoe genomen door de Buitengewone Algemene Vergadering van 4 mei 2016. Het aantal stemrechtverlenende effecten van Fagron bedroeg 54.738.214. Het totaal aantal stemrechten (noemer) bedroeg 54.738.214. Het maatschappelijk kapitaal bedroeg 460.109.177,55 euro.

Op 1 juli 2016 werd het maatschappelijk kapitaal verminderd met 54.182.316,27 euro door aanzuivering van overgedragen verliezen zonder vernietiging van aandelen. Het aantal stemrechtverlenende effecten van Fagron bedroeg 54.738.214. Het totaal aantal stemrechten (noemer) bedroeg 54.738.214. Het maatschappelijk kapitaal bedroeg 405.926.861,28 euro.

Op 7 juli 2016 werden er 17.105.690 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van de besluiten daartoe genomen door de Buitengewone Algemene Vergadering van 4 mei 2016. Het aantal stemrechtverlenende effecten van Fagron bedroeg 71.843.904. Het totaal aantal stemrechten (noemer) bedroeg 71.843.904. Het maatschappelijk kapitaal bedroeg 494.192.221,68 euro.

Het kapitaal bedraagt bijgevolg op het moment van opstellen van dit jaarverslag vierhonderdvierennegentig miljoen honderd tweeënnegentig duizend tweehonderd éénentwintig euro achtenzestig eurocent (494.192.221,68 euro), vertegenwoordigd door éénenzeventig miljoen achthonderd drieënveertig negenhonderd en vier (71.843.904) aandelen zonder aanduiding van nominale waarde met een fractiewaarde van één éénenzeventig miljoen achthonderd drieënveertigduizend negenhonderd en vier de (1/71.843.904de) van het kapitaal.

7. Inkoop van eigen aandelen

De Buitengewone Algemene Vergadering van 16 juni 2009 verleende aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap de bijkomende machtiging om gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf 16 juni 2009 over te gaan tot de inkoop van eigen aandelen aan een prijs die niet lager mag zijn dan 1,00 euro en niet hoger dan het gemiddelde van de slotkoersen van de tien werkdagen voorafgaand aan de dag van de aankoop of ruil, verhoogd met 10% en dit op zulke wijze dat de Vennootschap op geen enkel ogenblik eigen aandelen zal bezitten waarvan de fractiewaarde hoger zal zijn dan 20% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap.

Deze machtiging liep af op 16 juni 2014 en vervolgens verleende de Buitengewone Algemene Vergadering van 12 december 2014 aan de Raad van Bestuur een nieuwe machtiging om eigen aandelen in te kopen tot een maximum van tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal, door aankoop of ruil, direct of via een tussenpersoon die uit eigen naam of namens de vennootschap handelt, aan een prijs die niet lager mag zijn dan 1,00 euro en niet hoger dan het gemiddelde van de slotkoersen van de tien werkdagen voorafgaand aan de dag van de aankoop of ruil, verhoogd met 10%, en dit op zulke wijze dat de Vennootschap op geen enkel ogenblik eigen aandelen zal bezitten waarvan de fractiewaarde hoger zal zijn dan 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft in 2016 geen eigen aandelen ingekocht en heeft 224.133 eigen aandelen geleverd aan de voormalige eigenaren van AnazaoHealth in het kader van earn-out verplichtingen. Per 31 december 2016 had Fagron 103.627 eigen aandelen in bezit.

8. Strijdig belang van de bestuurders (artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen)

In 2016 werd de procedure van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen vier maal toegepast, met name tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur van 4 februari (Proces update en financieringsstatus), 2 mei (Kapitaalverhoging en Long Term Waiver), 9 mei (Verlenen van kwijting aan de leden van het Directiecomité) en 13 juni (Goedkeuring warrantenplan 2016). Hierna wordt de passage uit de notulen van de betrokken beslissing letterlijk weergegeven, waarin de redenen van het tegenstrijdige belang worden aangegeven, alsmede de verantwoording en de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de Vennootschap.

Uittreksel uit de notulen van de Raad van Bestuur van 4 februari 2016:

Proces update en financieringsstatus

Voorafgaand aan de behandeling van dit agendapunt meldt de heer Stols dat hij een belangenconflict heeft met de betrekking tot dit agendapunt en agendapunt 8 die betrekking hebben op de toekenning van exclusiviteit van onderhandelen met investeerders (waarvan hij gevraagd werd deel uit te maken) in de zin van artikel 523 W. Venn. Hij onthoudt zich van de beraadslaging en de besluitvorming met betrekking tot die agendapunten.

Voor de heer Stols vloeit dit belangenconflict voort uit het feit dat hij enerzijds CEO en uitvoerend bestuurder is van de Vennootschap en anderzijds deel uitmaakt van de groep investeerders die zullen investeren in de vennootschap op voorwaarde dat Waterland zal investeren in de vennootschap en aan dezelfde voorwaarden. De heer Stols zal de Commissaris van de Vennootschap op de hoogte brengen van zijn belangenconflict.

Omschrijving van de beslissing en verantwoording:

De voorgenomen beslissing betreft het toekennen van exclusiviteit van onderhandelen aan Waterland om tot een bindende inschrijvingsverbintenis te komen met de vennootschap op basis waarvan verschillende investeerders, waaronder de heer Stols, op voorwaarde van voltrekking van die inschrijvingsverbintenis, eveneens zullen investeren in de vennootschap op dezelfde voorwaarden.

Het is gebruikelijk bij investeringen van private investeerders dat de CEO wordt verzocht om eveneens beperkt mee te investeren in de vennootschap op dezelfde voorwaarden om zich zodoende te verzekeren van de toewijding van de CEO aan de vooropgestelde investering in de vennootschap voor de komende jaren.

De vermogensrechtelijke gevolgen zijn de volgende:

De exclusiviteit van onderhandelingen met Waterland kan er toe leiden dat er akkoord wordt gevonden met Waterland om te investeren in de vennootschap op voorwaarden waarop eveneens de heer Stols zal investeren en aandelen in de vennootschap zal verwerven. Bovendien heeft deze exclusiviteit tot gevolg dat er, tot aan het aflopen van de exclusiviteit of het bereiken van een

overeenkomst met Waterland, geen gesprekken meer worden gevoerd met andere geïnteresseerde investeerders.

De heer Peeters geeft een update van het huidige proces aan de Raad van Bestuur waaruit blijkt dat het investeringsvoorstel van Waterland het verst gevorderd is, de gunstigste voorwaarden biedt voor de vennootschap en haar aandeelhouders en het meeste kans van slagen heeft gelet op de onverbindendheid waarmee andere geïnteresseerde investeerders tot op heden in het dossier hebben behandeld. De bieding van Waterland wordt uiteengezet en toegelicht. Voorgesteld wordt om Waterland twee weken exclusiviteit te verlenen om hen tot een bindende bieding te brengen.

BESLUIT: Waterland exclusiviteit van onderhandelen te verlenen voor twee weken op basis van een overeen te komen exclusivity letter.

Uittreksel uit de notulen van de Raad van Bestuur van 2 mei 2016:

Kapitaalverhoging en Long Term Waiver

Voorafgaand aan de behandeling van dit agendapunt meldt de heer Stols dat hij een potentieel belangenconflict heeft in de zin van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen met de betrekking tot de goedkeuring van de Long Term Waiver en de Kapitaalverhoging.

Voor de heer Stols vloeit dit belangenconflict voort uit het feit dat hij zal deelnemen in de Eerste Tranche Kapitaalverhoging van de Vennootschap als een individuele investeerder, op voorwaarde dat WPEF VI Holdco III B.V. in de eerste tranche zal investeren en de investering van WPEF VI Holdco III B.V. is voorwaardelijk onder meer op het bereiken van een lange termijn oplossing met de financiers van de Vennootschap met betrekking tot de bestaande financieringsdocumentatie welke zal worden geformaliseerd door de ondertekening van de Long Term Waiver. Dit betekent dat de heer Stols een (indirect) financieel belang heeft bij de goedkeuring van de Kapitaalverhoging en de Long Term Waiver tijdens deze vergadering.

De heer Stols zal de Commissaris van de Vennootschap op de hoogte brengen van zijn belangenconflict. Aangezien hij niet zal deelnemen in de beraadslaging en besluitvorming of stemming met betrekking tot de goedkeuring van de Kapitaalverhoging en de Long Term Waiver, verlaat hij de vergadering.

Omschrijving van de beslissing en verantwoording:

De ondertekening van de Long Term Waiver en de Kapitaalverhoging is in het belang van de Vennootschap aangezien de Long Term Waiver een lange termijn oplossing zal bieden voor de Vennootschap in het voldoen van haar financiële convenanten en de Kapitaalverhoging de Vennootschap (opnieuw) voldoende flexibiliteit zal geven om haar onderneming te voeren. De ondertekening van de Long Term Waiver is eveneens vereist als voorwaarde voor de succesvolle uitvoering van de Kapitaalverhoging zoals aangekondigd op 2 maart 2016.

De vermogensrechtelijke gevolgen zijn de volgende:

Indien de Long Term Waiver niet zou worden ondertekend, zou de Vennootschap mogelijk een schending van haar financiële convenanten voor de periode eindigend op 30 juni 2016 tegemoet gaan. Dit scenario zou mogelijk een in gebreke blijven onder de obligaties die door de Vennootschap werden uitgegeven op 2 juli 2012 (voor een bedrag van EUR 225,000,000) en mogelijk een in

gebreke blijven onder de bilaterale schuldovereenkomsten van de Vennootschap tot gevolg kunnen hebben. Bovendien is de ondertekening van de Long Term Waiver een sleutelvereiste in de uitvoering van de Kapitaalverhoging.

BESLUIT: de Kapitaalverhoging en de Long Term Waiver goed te keuren en het management te machtigen tot uitvoering van de opgestelde documentatie.

Uittreksel uit de notulen van de Raad van Bestuur van 9 mei 2016:

Verlening kwijting bestuursleden

Voorafgaand meldt de heer Stols dat hij mogelijkwijze een belangenconflict heeft in de zin van artikel 523 W. Venn. bij het verlenen van kwijting in zijn hoedanigheid als directielid van de Vennootschap gedurende het boekjaar 2015.

Voor de heer Stols vloeit dit belangenconflict voort uit het feit dat hij enerzijds bestuurder is van de Vennootschap en anderzijds directielid in functie was van de Vennootschap gedurende (een deel van) het boekjaar 2015.

De heer Stols zal de Commissaris van de Vennootschap op de hoogte brengen van zijn belangenconflict.

De heer Stols zal niet verder deelnemen aan de beraadslaging, noch aan de stemming over de kwijting te verlenen aan zichzelf en verlaat de vergadering wanneer over de kwijting aan de heer Stols wordt besloten.

De belangenconflictenregeling geldt eveneens ten aanzien van de heer Peeters die evenwel op het moment van de beraadslaging en stemming over het agenda punt afwezig is.

Omschrijving van de beslissing en verantwoording:

De voorgenomen beslissing betreft het verlenen van kwijting aan elk van de directieleden afzonderlijk voor de wijze waarop zij hun directiemandaat gedurende het boekjaar 2015 hebben uitgevoerd.

De vermogensrechtelijke gevolgen van het verlenen van kwijting zijn de volgende:

Het verlenen van kwijting heeft tot gevolg dat elk directielid niet persoonlijk financieel kan worden aangesproken door de Raad van Bestuur voor fouten en inbreuken begaan in de uitoefening van zijn of haar opdracht.

Gedurende de looptijd van het boekjaar 2015, heeft de Raad van Bestuur op geregelde tijdstippen een volledig inzicht gekregen in alle belangrijke beslissingen van het Directiecomité en heeft de Raad van Bestuur op basis hiervan op afdoende wijze kunnen vaststellen dat elk van de individuele leden van het Directiecomité hun opdracht over het boekjaar 2015 naar behoren heeft vervuld, met uitzondering evenwel van de heer Jacob Jackson waarvoor voorbehoud wordt geformuleerd. Bovendien maakt het verlenen van kwijting aan de heer Ger van Jeveren deel uit van de dadingsovereenkomst die met de heer Van Jeveren werd gesloten bij zijn vertrek op 12 december 2015.

BESLUIT: Bij afzonderlijke stemming (per directielid) beslist de Raad van Bestuur unaniem aan elk van de directieleden afzonderlijk kwijting (Ger van Jeveren, Jan Peeters, Karin de Jong, René Clavaux, Constantijn van Rietschoten, Rafael Padilla, Michaël Hillaert en Hans Stols) te verlenen voor de wijze waarop zij hun mandaat en opdracht hebben uitgeoefend gedurende het boekjaar 2015.

Uittreksel uit de notulen van de Raad van Bestuur van 13 juni 2016:

Belangenconflictenregeling

Alvorens de discussie met betrekking tot de agenda wordt aangevangen, deelt de heer Hans Stols, uitvoerend bestuurder van de Vennootschap, mee dat er in zijn hoofde een strijdig belang van vermogensrechtelijke aard kan bestaan met betrekking tot de beslissingen die de Raad van Bestuur zal nemen met het oog op het goedkeuren van een warrantenplan aangezien hij eveneens begunstigde ervan is.

De Raad van Bestuur neemt akte van dit strijdig belang en van het feit dat dit eveneens werd gesignaleerd door de betrokken bestuurder aan de commissaris van de Vennootschap. Conform de bepalingen van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen - en rekening houdend met het feit dat de Vennootschap een publiek beroep doet op het spaarwezen - werd de betrokken bestuurder gevraagd niet verder deel te nemen aan de beraadslaging, noch aan de stemming over de goedkeuring van het "Warrantenplan 2016" en de toekenningen daaronder.

De betrokken bestuurder heeft bijgevolg niet deelgenomen aan de beraadslagingen, noch aan de stemming hierover.

De rechtvaardigingsgronden betreffende voornoemd strijdig belang zijn:

Het door de Raad van Bestuur op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité genomen initiatief om het "Warrantenplan 2016" te lanceren heeft tot doel om de begunstigden daarvan enerzijds te motiveren om bij te dragen tot de groei van de onderneming en anderzijds om hun loyaliteit ten aanzien van de onderneming te bevorderen en te versterken.

De vermogensrechtelijke gevolgen zijn de volgende :

De vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap die voortvloeien uit het feit om warranten toe te kennen aan de voormelde uitvoerend bestuurder zijn thans niet gekend rekening houdend met het gegeven dat de toekenning van de warranten aan de voormelde uitvoerend bestuurder in wezen de toekenning betreft door de Raad van Bestuur van een variabele vergoeding waarvan de voornaamste parameters zoals toekenningsprijs en uitoefenprijs nog niet gekend zijn. De financiële gevolgen van de warranten bestaan uit een boekhoudkundige kost ingeschat tussen 2,3 en 3,7 miljoen euro en, in geval van uitoefening, uit een verwatering van de bestaande aandeelhouders.

Het Warrantenplan 2016 is bijgevoegd als Bijlage 6 bij deze notulen. De Raad van Bestuur bespreekt en overloopt het "Warrantenplan 2016".

BESLUIT: het "Warrantenplan 2016" goed te keuren.

9. Beheer van financiële risico's (op niveau van de groep)

Een adequate en betrouwbare financiële verslaggeving is uitermate belangrijk voor zowel de interne management rapportage, als voor de externe verslaglegging. Hiertoe zijn binnen Fagron groepsbrede rapportage richtlijnen opgesteld, gebaseerd op IFRS en de interne informatiebehoeften.

Risicobeheer is zeer belangrijk voor Fagron, om zodoende de lange-termijn ondernemingsdoelstellingen en de waardecreatie van de onderneming veilig te stellen. Het beleid van Fagron is erop gericht om de belangrijkste risico's te identificeren, om plannen uit te werken ter preventie en voor het beheer van deze risico's, en om maatregelen te voorzien om de gevolgen te beperken wanneer deze risico's zich daadwerkelijk zouden voordoen. Desondanks is het onmogelijk voor Fagron om een sluitende garantie te leveren dat deze risico's zich niet kunnen voordoen of dat ze zonder gevolgen blijven wanneer ze zich toch zouden voordoen.

Alle entiteiten stellen periodiek op vaste momenten bedrijfsplanningen, budgetten en tussentijdse forecasts op. Periodiek vinden besprekingen plaats met het management van de entiteiten over de algehele gang van zaken, waaronder de realisatie en haalbaarheid van de afgegeven forecasts en strategische keuzes. Op het gebied van fiscale regelgeving maakt Fagron gebruik van de mogelijkheden die de fiscale wet- en regelgeving biedt, zonder onnodige risico's te lopen. Fagron heeft hierbij ondersteuning van externe fiscale adviseurs.

Naast strategische en operationele risico's is Fagron ook onderhevig aan diverse financiële risico's. Ten behoeve van de operationele gang van zaken staan de volgende kredietfaciliteiten ter beschikking van Fagron.

Obligaties

Op 2 juli 2012 heeft Fagron NV obligaties uitgegeven voor een bedrag van 225 miljoen euro. De nominale waarde van de obligaties is gelijk aan 1.000 euro. De obligaties staan per 2 juli 2012 onder ISIN code BE0002180462 genoteerd op Euronext Brussels. De uitgifteprijs van de obligaties bedroeg 101,875%. De obligaties hebben een looptijd van 5 jaar en bieden een vaste jaarlijkse brutorente van 4,75%. De obligaties dienen te worden terugbetaald tegen 100% van de nominale waarde op 2 juli 2017. Als convenant, moet het totaal van de EBITDA, berekend als zijnde resultaat voor rente, belastingen, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen van de Garanten minimaal 70 procent van het geconsolideerde EBITDA van de totale Groep zijn. De vennootschappen die garant staan voor de door Fagron afgesloten leningen worden vermeld in toelichting 24 van het geconsolideerd jaarverslag.

Multi currency faciliteit

Op 16 december 2014, heeft Fagron NV de kredietfaciliteit met een oorspronkelijk bedrag van 150 miljoen euro en een looptijd tot juli 2017 gewijzigd en verlengd. De gewijzigde multi currency faciliteit van 220 miljoen euro kreeg een looptijd tot december 2019 met twee extensie opties van één jaar via een consortium van bestaande en nieuwe internationale banken. In 2016 is deze faciliteit, samen met de lange termijn waiver van 5 mei 2016, verlengd tot april 2021 voor een bedrag van minimaal 180 miljoen euro door gebruik te maken van de extensie opties. Het consortium bestaat uit ING

(coördinator), BNP Paribas, HSBC, KBC Bank, Fifth Third Bank en Commerzbank. De belangrijkste convenanten van deze kredietfaciliteit zijn de netto financiële schuld/recurrante EBITDAratio en de recurring EBITDA/ netto rentelasten -ratio. De financiële convenanten werden opnieuw vastgesteld om Fagron extra ruimte te geven ten opzichte van de oorspronkelijke niveaus van de financiële convenanten. De extra ruimte van de financiële convenanten zal met elke testperiode van zes maanden afnemen, te beginnen met de eerste testperiode eindigend op 31 december 2016 tot en met de testperiode eindigend op 30 juni 2018. Bij elke testperiode die eindigt na 30 juni 2018 keren de niveaus van beide financiële convenanten terug naar de oorspronkelijke niveaus. De testperiodes met de bijbehorende niveaus zijn hieronder weergegeven.

Financiële convenanten			
Test periode	Netto financiële schuld / REBITDA	REBITDA / netto rentelasten	
31/dec/16	Max. 5,02x	Min. 1,81x	
30/jun/17	Max. 4,60x	Min. 1,98x	
31/dec/17	Max. 4,09x	Min. 2,32x	
30/jun/18	Max. 3,60x	Min. 2,80x	
Na 30 juni 2018	Max. 3,25x	Min. 4,00x	
Per einde 2016 was een bedrag van 191 miljoen euro opgenomen (2015: 199 miljoen euro).			

Onderhandse leningen (senior unsecured notes)

Fagron NV heeft een reeks van onderhandse leningen geplaatst krachtens een leningsovereenkomst gedateerd op 15 april 2014 en aangepast met een waiver en gewijzigde overeenkomst per 30 december 2015, bestaande uit 45,0 miljoen US dollar 4,15% Serie A Senior Notes met een looptijd tot 15 april 2017, 22,5 miljoen euro 3,55% Serie B Senior Notes met een looptijd tot 15 april 2017, 15,0 miljoen euro 4,04% Serie C Senior Notes met een looptijd tot 15 april 2019, 5,0 miljoen euro Floating Rate Serie D Senior Notes met een looptijd tot 15 april 2019, 20,0 miljoen US dollar 5,07% Serie E Senior Notes met een looptijd tot 15 april 2019 en 60,0 miljoen US dollar 5,78% Senior Notes Series F met een looptijd tot 15 april 2021.

De overeenkomst gedateerd op 15 april 2014 is in 2016 gewijzigd als gevolg van de lange termijn waiver van 5 mei 2016. De belangrijkste convenanten van deze kredietfaciliteit zijn de netto financiële schuld/recurrante EBITDA-ratio en de recurring EBITDA/ netto rentelasten -ratio. De financiële convenanten werden opnieuw vastgesteld om Fagron extra ruimte te geven ten opzichte van de oorspronkelijke niveaus van de financiële convenanten. De extra ruimte van de financiële convenanten zal met elke testperiode van zes maanden afnemen, te beginnen met de eerste testperiode eindigend op 31 december 2016 tot en met de testperiode eindigend op 30 juni 2018. Bij elke testperiode die eindigt na 30 juni 2018 keren de niveaus van beide financiële convenanten terug naar de oorspronkelijke niveaus. De testperiodes met de bijbehorende niveaus zijn hieronder weergegeven.

Financiële convenanten			
Test periode	Netto financiële schuld / REBITDA	REBITDA / netto rentelasten	
31/dec/16	Max. 5,02x	Min. 1,81x	
30/jun/17	Max. 4,60x	Min. 1,98x	
31/dec/17	Max. 4,09x	Min. 2,32x	
30/jun/18	Max. 3,60x	Min. 2,80x	
Na 30 juni 2018	Max. 3,25x	Min. 4,00x	

Kapitaalbeheer

De doelstellingen van de groep in het beheren van kapitaal zijn om

- het vermogen van de onderneming om haar continuïteit te handhaven, te beschermen, en
- een optimale kapitaalstructuur te behouden om de kosten van kapitaal te verminderen.

Om de kapitaal structuur te behouden of aan te passen kan de groep het bedrag aan betaalbaar gesteld dividend aanpassen, nieuwe aandelen uitgeven of activa verkopen om de schuldpositie te verlagen.

Onder voorwaarden van de grootste kredietfaciliteiten moet de groep voldoen aan de volgende financiële convenanten:

- a) netto financiële schuld/recurrente EBITDA-ratio van maximaal 3,25 en
- b) interest coverage ratio van minimaal 4,0 gemeten door de recurrente EBITDA te delen door geconsolideerde netto interest kosten.

De bovenstaande convenant niveaus zijn, door de getekende waivers van 5 mei 2016, tijdelijk verruimd waarna de bovenstaande niveaus weer zullen gelden. Deze tijdelijke niveaus worden vermeld in het hoofdstuk “Onderhandse leningen (senior unsecured notes)”.

Het beleid omtrent kapitaalbeheer wordt momenteel opnieuw geëvalueerd gezien de recente veranderingen in het Directiecomité en de Raad van Bestuur.

Cash pool

Fagron beheert de kas- en financieringsstromen en de hieruit voortvloeiende risico's middels een groepsbreed treasury beleid. Om de vermogenspositie te optimaliseren en de daaraan gerelateerde rentelasten tot het minimale te beperken, worden de kasstromen van de ondernemingen zo veel mogelijk gecentraliseerd in een cash pool. Fagron heeft in totaal drie lokale cashpools in de regio's Noord Amerika en Europa (Nederland en België). Deze worden gebruikt door de operationele bedrijven, waarbij in Europa zero balancing wordt toegepast en in Noord Amerika target balancing. De drie lokale cashpools worden dagelijks gepoold naar één centrale notionele cashpool

Kredietrisico (op het niveau van de groep)

Kredietrisico behelst het risico dat een debiteur of andere wederpartij niet aan zijn betalingsverplichtingen jegens Fagron kan voldoen, waardoor voor Fagron een verlies ontstaat. Fagron hanteert een actief kredietbeleid en heeft stringente procedures om kredietrisico's te beheersen en te beperken. Er zijn geen klanten die individueel een belangrijk deel uitmaken van de omzet, noch van de openstaande vorderingen. Fagron heeft een actief beleid om het operationeel werkkapitaal te verlagen. Vanuit dit perspectief streeft de groep naar een verlaging van de debiteurenpositie.

De vennootschap Fagron NV heeft nagenoeg geen externe vorderingen.

Renterisico (op het niveau van de groep)

Fagron beoordeelt op regelmatige basis de gehandhaafde mix tussen financiële schulden met een vaste en met een variabele rente. Momenteel bestaat de financiering gedeeltelijk uit een financiering met een variabele rentevoet variërend van 1 tot 6 maanden. Een hogere Euribor rente van 10 basispunten zou een verhogend effect hebben gehad op de variabele interestlasten van ongeveer 91 duizend euro voor belasting (2015: 131 duizend euro). Voor een financiering van 70 miljoen euro is het renterisico van de variabele rentevoet afgedekt met financiële derivaten met een vervaldatum van 26 juni 2017. Bij de berekening van het effect van een stijging van Euribor met 10 basispunten is rekening gehouden met deze indekking.

Wisselkoersrisico (op het niveau van de groep)

Het wisselkoersrisico betreft het risico op resultaten, veroorzaakt door schommelingen in de wisselkoersen. Fagron rapporteert haar financiële resultaten in euro en is, door de internationale spreiding van haar activiteiten, onderhevig aan valuta-invloeden die het resultaat kunnen beïnvloeden. Het wisselkoersrisico ontstaat enerzijds doordat een aantal entiteiten van Fagron werkt in een andere functionele munt dan de euro en anderzijds doordat de aan- en verkoopprijzen van Fagron een vreemde munt als referentie hebben. Het risico met betrekking tot de entiteiten van Fagron die in een andere functionele munt dan de euro werken, betreft entiteiten die opereren in US dollar, Braziliaanse real, Poolse zloty, Tsjechische kroon, Zwitserse frank, Britse pond, Deense kroon, Colombiaanse peso, Chinese yuan, Zuid Afrikaanse rand, Australische dollar en de Argentijnse peso. Deze entiteiten vertegenwoordigen in 2016 samen 52,2% van de geconsolideerde omzet.

Sommige opbrengsten van de Groep worden in andere munten dan de euro gerealiseerd, zoals in Brazilië, de Verenigde Staten, Polen en Zwitserland. De tabel hieronder toont het hypothetische supplementaire effect van een versterking of verzwakking met 10% van de euro ten opzichte van de US dollar, de Braziliaanse real, de Poolse zloty en de Zwitserse frank voor het jaar 2016 en het effect op het resultaat voor belasting en bijzonder waardevermindingsverlies en eigen vermogen. Door de bijzonder waardevermindingsverliezen in 2015 en 2016 is er in de Verenigde Staten een negatief eigen vermogen ontstaan. Het hypothetische supplementaire effect heeft hierdoor een verlies verminderende werking.

(x 1.000 EUR)	Resultaat voor belasting en bijzonder waardevermindingsverlies		Eigen vermogen	
	Versterking	Verzwakking	Versterking	Verzwakking
US dollar	1.499	-1.832	5.538	-6768
Braziliaanse real	-1.731	2.116	-11.648	14.236
Poolse zloty	-883	1.079	-3.448	4.214
Zwitserse frank	218	-266	-395	483

Tevens is er een indirect valutarisico aangezien een groot deel van de aankopen in Brazilië in US dollar plaatsvindt. Dit betekent dat de producten van de Groep bij elke stijging van de US dollarkoers ten opzichte van de Braziliaanse real, relatief duurder worden voor de klanten van Fagron. Het risico kan moeilijk gekwantificeerd worden aangezien deze prijsstijgingen direct geheel of gedeeltelijk worden doorberekend aan de klanten van Fagron.

Valutarisico's met betrekking tot schuld in vreemde valuta, onderhandse leningen (senior unsecured notes), welke voor een deel in US dollar zijn geleend, zijn gedeeltelijk gehedged met intercompany leningen aan de Amerikaanse dochteronderneming. Een deel van de multi currency faciliteit welke in US dollar was getrokken is in 2016 omgezet naar euro. Hierdoor is een stuk van de natural hedge met de intercompany leningen weggevallen waardoor Fagron heeft besloten om dit risico af te dekken met FX derivaten. De nominale waarde van deze derivaten bedroeg ultimo 2016 157 miljoen US dollar met een reële waarde van -7,8 miljoen euro. De vervaldatum liggen in april en mei 2017.

De vennootschap Fagron NV is nagenoeg niet blootgesteld aan wisselkoers risico's

Reëel waarde risico (op het niveau van de groep)

Fagron maakt gebruik van financiële derivaten om rente en-valuta risico's af te dekken. Voor een financiering van 70 miljoen euro heeft Fagron het renterisico van de variabele rentevoet afgedekt. Voor de afdekking van US dollar schuld zijn derivaten gebruikt (FX forward) met een nominale waarde van 157 miljoen US dollar. Volgens IFRS worden alle financiële derivaten ofwel als activa ofwel als passiva verantwoord. Conform IAS 39 worden financiële derivaten opgenomen tegen de reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden door Fagron meteen opgenomen in de resultatenrekening omdat het financiële derivaten betreft die niet als cashflow hedging instrument kwalificeren. Ultimo 2016 bedroeg de cumulatieve herwaardering van financiële derivaten -8,5 miljoen euro (2015: -2,0 miljoen euro), dit betreft een non-cash item.

De vennootschap Fagron NV is nagenoeg niet blootgesteld aan reële waarde risico's.

10. Corporate Governance

Fagron NV (de 'Vennootschap') hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2009 als referentiecodel. Deze code is beschikbaar op de website www.corporategovernancecommittee.be onder de rubriek Code 2009. Fagron hanteert het 'pas toe of leg uit'-principe. Fagron is van mening dat ze voor het boekjaar 2016 voldoet aan alle principes en bepalingen uit de Belgische Corporate Governance Code 2009, onder één afwijking: er werd geen onafhankelijke interne auditfunctie opgericht. Het Auditcomité heeft geoordeeld dat er voor 2016 geen noodzaak bestond om een onafhankelijke interne auditfunctie op te richten.

Raad van Bestuur

Per 9 mei 2016 heeft de heer Peeters zijn mandaten als lid van de Raad van Bestuur, lid van het Directiecomité en CFO van de Vennootschap ter beschikking gesteld. Mevrouw Karin de Jong, toenmalig Group Controller, werd per 9 mei 2016 benoemd als CFO. Dientengevolge eindigde per die datum ook zijn lidmaatschap van het Auditcomité en het Benoemings- en Remuneratiecomité.

Met de verwezenlijking van de Eerste Tranche Kapitaalverhoging, traden op 20 mei 2016 de hiernavolgende 6 nieuwe bestuurders definitief toe tot de Raad van Bestuur van de Vennootschap

voor een termijn van 4 jaar: Holdco FV B.V., vast vertegenwoordigd door de heer Frank Vlayen, de heer Matthias Geysens, WPEF VI Holdco III BE B.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Nathalie Clybouw, de heer Filip Balcaen, Aubisque BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Freya Loncin en Michael Schenck BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Michael Schenck.

Na de realisatie van de Tweede Tranche Kapitaalsverhoging zoals aangekondigd op 5 juli 2016, hebben de heer Luc Vandewalle en mevrouw Nathalie van Woerkom op 3 augustus 2016 hun mandaten als lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap ter beschikking gesteld. Daarop werden AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman, en Vanzel G.Comm.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Giulia Van Waeyenberge, door de Raad van Bestuur op 3 augustus 2016 gecoöpteerd als nieuwe bestuurders van de Vennootschap. Dientengevolge eindigde per 3 augustus 2016 ook het lidmaatschap van de heer Vandewalle en mevrouw Van Woerkom van het Auditcomité en het Benoemings- en Remuneratiecomité.

De heer Peek heeft per 3 augustus 2016 eveneens zijn lidmaatschap van het Auditcomité en het Benoemings- en Remuneratiecomité ter beschikking gesteld. Daarop heeft de Raad van Bestuur de heer Matthias Geysens (Voorzitter), Michael Schenck BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Michael Schenck, en AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman, benoemd als leden van het Auditcomité. Holdco FV B.V., vast vertegenwoordigd door de heer Frank Vlayen (Voorzitter), AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman, en Vanzel G.Comm.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Giulia Van Waeyenberge, werden door de Raad van Bestuur benoemd als leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

Op 16 oktober 2016 hebben Aubisque BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Freya Loncin, en de heer Filip Balcaen hun mandaten als bestuurders van de Vennootschap ter beschikking gesteld. Diezelfde dag heeft de Raad van Bestuur van de Vennootschap besloten om Alychlo NV, vast vertegenwoordigd door de heer Marc Coucke, de heer Marc Janssens en mevrouw Karin de Jong te coöpteren als bestuurders van de Vennootschap.

De lopende mandaten van de heren Peek en Stols en van mevrouw De Jong (onder voorbehoud van bevestiging door de Algemene Vergadering)eindigen na de Algemene Vergadering van 2018.

De lopende mandaten van AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman, en van Vanzel G.Comm.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Giulia Van Waeyenberge, (beide onder voorbehoud van bevestiging door de Algemene Vergadering)eindigen na de Algemene Vergadering van 2019.

De lopende mandaten van Alychlo NV, vast vertegenwoordigd door de heer Marc Coucke, en van de heer Marc Janssens (beide onder voorbehoud van bevestiging door de Algemene Vergadering) en de lopende mandaten van Holdco FV B.V., vast vertegenwoordigd door de heer Frank Vlayen, de heer Matthias Geysens, WPEF VI Holdco III BE B.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Nathalie Clybouw en Michael Schenck BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Michael Schenck, eindigen na de Algemene Vergadering van 2020.

Samenstelling Raad van Bestuur -

Samenstelling tijdens het boekjaar 2016

	Looptijd van het mandaat	Onafhankelijke bestuurder	Benoemings- en Remuneratiecomité	Auditcomité
Jan Peeters	Einde mandaat: 9 mei 2016			
Robert Peek (Voorzitter)	AvA 2018	•	[•]	[•]
Johannes (Hans) Stols – CEO	AvA 2018			
Karin de Jong – CFO	AvA 2018 (onder voorbehoud van bevestiging door de AvA)			
Luc Vandewalle	Einde mandaat: 3 augustus 2016	(•)	[•]	[•]
Nathalie van Woerkom	Einde mandaat: 3 augustus 2016	(•)	[•]	[•]
AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman	AvA 2019 (onder voorbehoud van bevestiging door de AvA)	•	•	•
Vanzel G.Comm.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Giulia Van Waeyenberge	AvA 2019 (onder voorbehoud van bevestiging door de AvA)	•	•	
Holdco FV B.V., vast vertegenwoordigd door de heer Frank Vlayen	AvA 2020		•	
Matthias Geysens	AvA 2020			•
WPEF VI Holdco III BE B.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Nathalie Clybouw	AvA 2020			
Filip Balcaen	Einde mandaat: 16 oktober 2016			
Marc Janssens	AvA 2020 (onder voorbehoud van bevestiging door de AvA)			
Aubisque BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Freya Loncin	Einde mandaat: 16 oktober 2016			
Alychlo NV, vast vertegenwoordigd door de heer Marc Coucke	AvA 2020 (onder voorbehoud van bevestiging door de AvA)			
Michael Schenck BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Michael Schenck	AvA 2020			•

[•] Het lidmaatschap van de heren Peek en Vandewalle en van mevrouw Van Woerkom van zowel het Auditcomité als van het Benoemings- en Remuneratiecomité heeft per 3 augustus 2016 een einde genomen. Zij werden in het Auditcomité vervangen door de heer Geysens (Voorzitter), Michael Schenck BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Michael Schenck, en AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman en in het Benoemings- en Remuneratiecomité door Holdco FV B.V., vast vertegenwoordigd door de heer Frank Vlayen (Voorzitter), AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman, en Vanzel G.Comm.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Giulia Van Waeyenberge.

(•) Mevrouw Van Woerkom en de heer Vandewalle waren onafhankelijke bestuurders.

Directiecomité

Per 4 februari 2016 werd het mandaat van de heer Jacob Jackson als lid van het Directiecomité van de Vennootschap beëindigd.

De heer Peeters heeft zijn mandaat ter beschikking gesteld per 9 mei 2016. Mevrouw Rita Hoke werd per 9 mei 2016 benoemd als lid van het Directiecomité.

Het mandaat van de heer Clavaux is met wederzijdse instemming beëindigd per 11 oktober 2016. De heer Kalman Petro werd per 11 oktober 2016 benoemd als lid van het Directiecomité van de Vennootschap.

Het mandaat van de heer Hillaert is met wederzijdse instemming beëindigd per 6 februari 2017.

Samenstelling Directiecomité

Samenstelling tijdens het boekjaar 2016

Naam en functie	Looptijd van het mandaat
Johannes (Hans) Stols – Voorzitter en Chief Executive Officer	4 jaar
Jan Peeters – Chief Financial Officer	Einde mandaat: 9 mei 2016
Karin de Jong – Chief Financial Officer	4 jaar
René Clavaux – Chief Information Officer	Einde mandaat: 11 oktober 2016
Kalman Petro – Area General Manager van Fagron Centraal en Noord-Europa	4 jaar
Rita Hoke – President van Fagron Noord-Amerika	4 jaar
Michaël Hillaert – Area General Manager van Fagron België, Frankrijk, Duitsland, Scandinavië, Polen en Tsjechië	Einde mandaat: 6 februari 2017
Rafael Padilla – Area General Manager van Fagron Zuid-Amerika en Zuid-Europa	4 jaar
Constantijn van Rietschoten – Chief Communications Officer/Area General Manager Australië en Zuid-Afrika	4 jaar

Per 9 mei 2016 is Rita Hoke benoemd tot lid van het Directiecomité met een mandaat van vier jaar:

Naam	Nationaliteit	Functie	Informatie
Rita Hoke (1960)	Amerikaans	President van Fagron Noord-Amerika	Rita Hoke is apotheker en is haar carrière begonnen bij Baxter Healthcare, een vooraanstaande Amerikaanse onderneming actief in de gezondheidszorg, waar zij in verschillende rollen werkzaam is geweest. Van 2004 tot 2011 was mevrouw Hoke verantwoordelijk voor de Amerikaanse ziekenhuisdivisie van Grifols, een Spaanse multinational, actief in gezondheidszorg en biowetenschappen. Sinds 2011 is zij actief als adviseur voor multinationals die actief zijn of willen worden in de bereidingsmarkt in de Verenigde Staten. Rita Hoke is President van Fagron Noord-Amerika.

Per 11 oktober 2016 is Kalman Petro benoemd tot lid van het Directiecomité met een mandaat van vier jaar:

Naam	Nationaliteit	Functie	Informatie
Kalman Petro (1965)	Nederlands	Area General Manager Centraal- en Noord-Europa	Kalman Petro's meest recente positie was bij Mosadex Groep als Managing Director voor Fisher Farma. Vanaf 2007 was de heer Petro Managing Director Actavis, eindverantwoordelijk voor de Benelux, Duitsland, Oostenrijk en Zwitserland. Vanaf 2012 was de heer Petro werkzaam bij Actavis als Vice President West Europa, waarbij hij na een verkoopproces verantwoordelijk werd voor de integratie in zeven landen. Hiervoor heeft de heer Petro diverse nationale en internationale posities bij Celesio Group bekleed, waaronder Director Corporate Purchasing Wholesale and Pharmacies. Kalman Petro is in 1989 afgestudeerd aan de Universiteit van Utrecht en startte zijn carrière in management & sales in de financiële sector. Kalman Petro is Area General Manager Centraal- en Noord-Europa.

Beknopte curriculae

Hieronder volgen beknopte curricula vitae van de leden van de belangrijkste bestuurs- en leidinggevende organen of hun vaste vertegenwoordiger.

Johannes (Hans) Stols (1959): Chief Executive Officer

Johannes (Hans) Stols heeft verschillende functies bekleed bij de Rijksaccountantsdienst, ABN AMRO Bank NV en Stada Arzneimittel AG. Tot 2006 was de heer Stols Chief Operational Officer en lid van de Raad van Bestuur van Stada Arzneimittel AG en was hij stichtend bestuurslid van talrijke dochterondernemingen van Stada. Tevens was hij onder andere voorzitter van de European Generic Medicine Association, voorzitter van de Vereniging Euro Specialite's en voorzitter van de Nederlandse Cystic Fibrosis Stichting. Sedert 2007 was de heer Stols onafhankelijk bestuurder van Fagron NV (toen: Arseus NV). Met ingang van 12 december 2015 is de heer Stols CEO van Fagron NV.

Jan Peeters (1966): Chief Financial Officer - einde mandaat: 9 mei 2016

Jan Peeters was Chief Financial Officer van Fagron. De heer Peeters trad in 1993 toe tot Omega Pharma als Chief Financial Officer, nadat hij drie jaar als bedrijfsanalist had gewerkt bij Exxon Chemical International. De heer Peeters was acht jaar lang CFO van Omega Pharma, tevens de periode waarin Omega Pharma met succes naar de beurs werd gebracht. In 2001 werd de heer Peeters aangesteld als Deputy Chief Executive Officer van Omega Pharma, een functie die hij uitoefende tot 7 november 2006. In 2005 werd hij benoemd tot business unit manager van de tandheelkundige divisie

van Omega Pharma en kreeg hij de globale verantwoordelijkheid voor de afsplitsing van Arseus van Omega Pharma. In 2006 werd hij aangesteld als CFO van Arseus, thans Fagron. De heer Peeters behaalde een mastergraad in de toegepaste economie aan de universiteit van Antwerpen en een postgraduaat in management aan de Vlerick Management School.

Robert Peek (1945)

Robert Peek studeerde achtereenvolgens aan de Hogere Textielschool te Enschede, de Nederlandse Economische Hogeschool te Rotterdam en de Hochschule für Wirtschaft und Sozialwissenschaften te Sankt Gallen (Zwitserland). In 1973 trad hij in dienst bij Organon International, onderdeel van de farmaceutische divisie van Akzo Nobel. Na verschillende functies, onder andere als directeur Organon Griekenland, Organon Venezuela en regiomanager Zuid-Amerika, was hij als manager Marketing Services verantwoordelijk voor het wereldwijde marketingbeleid. In 1988 volgde zijn overstap naar OPG Groep NV (thans Mediq NV), waar hij op 1 juli 1989 toetrad tot de Raad van Bestuur. Per januari 2001 werd hij binnen de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor alle operationele activiteiten van de groepsmaatschappijen (COO) en per 1 maart 2003 volgde zijn benoeming tot voorzitter van de Raad van Bestuur (CEO), de functie die hij tot zijn pensionering, eind 2005, vervulde.

Luc Vandewalle (1944) - einde mandaat: 3 augustus 2016

Luc Vandewalle behaalde een master in de toegepaste economie aan de universiteit van Gent. Hij werd in december 1992 benoemd tot bestuurder en lid van het Directiecomité van BBL. Van 1 januari 2000 tot 30 juni 2007 was hij voorzitter van het Directiecomité van de bank. Van 1 juli 2007 tot 9 mei 2011 was de heer Vandewalle voorzitter van de Raad van Bestuur van ING België. Van 9 mei 2011 tot 12 mei 2014 was hij lid van de Raad van Commissarissen van ING. De heer Vandewalle is momenteel voorzitter van de VZW CAW Stimulans, voorzitter van het Streekfonds voor West-Vlaanderen van de Koning Boudewijnstichting en voorzitter van de VZW Waak (beschutte werkplaatsen). Verder is de heer Vandewalle lid van de Raad van Bestuur bij verschillende andere beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde bedrijven.

Nathalie van Woerkom (1970) - einde mandaat: 3 augustus 2016

Nathalie van Woerkom is thans advocaat-partner bij AKD advocaten en notarissen in Rotterdam in de sectie ondernemingsrecht na actief te zijn geweest bij Buruma Maris en Andersen Legal. Zij heeft zeer ruime ervaring in het algemeen vennootschapsrecht, fusies en overnames en aandeelhoudersovereenkomsten. Daarnaast is mevrouw Van Woerkom lid van verschillende professionele verenigingen. Zij is afgestudeerd aan de Erasmus Universiteit Rotterdam (Rechten) en de Rotterdam School of Management (MBA).

Vanzel G.Comm.V., vast vertegenwoordigd door Giulia Van Waeyenberge (1982)

Giulia Van Waeyenberge behaalde in 2005 een master in electrotechniek aan de Katholieke Universiteit van Leuven en in 2006 een master in toegepaste economische wetenschappen aan de Singapore Management University. Mevrouw Van Waeyenberge is actief als Senior Investment Manager bij investeringsmaatschappij Sofina. Voorheen werkte ze bij de familiale investeringsmaatschappij De Eik en bij Sofina als Investment Manager. Daarvoor was ze vicepresident bij Bank of America Merrill Lynch, zowel in Londen als in Singapore. Ze is haar carrière gestart in investment banking bij ABN AMRO Singapore. Mevrouw Van Waeyenberge heeft reeds verschillende

bestuursmandaten opgenomen onder andere bij de Vlaamse werkgeversorganisatie Voka en is lid van de Raad van Bestuur van het Havenbedrijf Antwerpen NV.

AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door Koen Hoffman (1968)

Koen Hoffman behaalde in 1990 een master in toegepaste economische wetenschappen aan de Universiteit van Gent en in 1991 een MBA aan de Vlerick Business School in Gent. De heer Hoffman is in augustus 2016 aangesteld als Chief Executive Officer van Value Square. Voorheen was hij Chief Executive Officer van KBC Securities, lid van de Raad van Commissarissen van Patria Securities en lid van de Raad van Bestuur van Omnia Travel België. De heer Hoffman is zijn carrière in 1992 gestart op de corporate finance afdeling van KBC Bank.

Holdco FV B.V., vast vertegenwoordigd door Frank Vlayen (1965)

Frank Vlayen is thans actief als group managing partner/CEO bij Waterland Private Equity. In deze functie zit Frank het investeringscomité van Waterland, is hij voor verantwoordelijk voor de dagelijkse leiding en voor de strategie van Waterland. Daarnaast is hij verantwoordelijk voor de relaties met de investeerders en voor de (investerings-)activiteiten van Waterland in België. Frank begon zijn loopbaan bij de corporate finance en trade finance afdelingen van Generale Bank. Daarna was hij onder meer werkzaam als vice-president bij Tractebel's internationale energie divisie, waar hij senior functies bekleedde op het gebied van operationeel management, business development en corporate en project finance. Voorafgaand aan Waterland was hij werkzaam als Engagement Partner bij Accenture UK waar hij nuts- en industriële bedrijven adviseerde op het gebied van M&A en bedrijfsstrategie, en voordien bij Citigroup in Londen waar hij binnen de Europese consumentendivisie verantwoordelijk was voor corporate development. Frank Vlayen is werkzaam geweest in België, het Verenigd Koninkrijk, Hong Kong en Centraal- en Oost-Europa.

Matthias Geysens (1984)

Matthias Geysens is thans actief als Investment Manager bij Waterland Private Equity in België. Hiervoor werkte hij bij Deloitte Corporate Finance in Londen als Assistant Director waar hij bedrijven doorheen Europa adviseerde bij fusies en overnames. Matthias startte zijn loopbaan bij Deloitte als auditor en stapte later over naar de corporate finance divisie. Matthias behaalde een diploma in Management Science en Finance aan de Universiteit van Kent en een MBA aan de Universiteit van Cambridge. Tijdens zijn MBA studie werkte hij als consultant bij Warburg Pincus.

WPEF VI Holdco III BE B.V., vast vertegenwoordigd door Nathalie Clybouw (1965)

Nathalie Clybouw is thans actief als Associate Principal bij Waterland Private Equity NV in België. In de afgelopen 10 jaar was Nathalie werkzaam als CFO, M&A professional en bekleedde ze diverse managementfuncties in uiteenlopende bedrijfssectoren waaronder outdoor retail, bouwmaterialen en telecom. Daarvoor was ze CFO bij Latexco, wereldmarktleider in de productie van latexmatrassen, senior investeringsmanager bij Fortis Private Equity (ex-VIV) en auditor bij Arthur Andersen. Nathalie heeft een master in toegepaste economie, met een major in accountancy van de Universiteit Antwerpen en een executive master in interim-management van de Universiteit Antwerpen Management School.

Filip Balcaen (1960) - einde mandaat: 16 oktober 2016

Filip Balcaen is thans actief als voorzitter van Baltisse NV, de familiale investeringsgroep. Filip heeft een zeer uitgebreide ervaring in het ondersteunen van de groei van en leiding geven aan ondernemingen, in het bijzonder in de vloerbekleding industrie, eerst als CEO en voorzitter van de Balta Groep, een van de grootste producenten van textiele vloerbekleding in Europa (die in 2004 werd verkocht aan de Britse private equity groep Doughty Hanson, waarna Filip Balcaen als bestuurslid betrokken is gebleven tot de verkoop door Doughty Hanson in 2015) en daarna als CEO en voorzitter van IVC Group, Europees marktleider in residentiële vinyle vloerbekleding. De IVC Group werd in 2015 verkocht aan het Amerikaanse beursgenoteerde Mohawk Industries. Na de verkoop van IVC Group is Filip Balcaen betrokken gebleven bij de vloerbekleding industrie, als aandeelhouder en bestuurslid bij Mohawk Industries.

Marc Janssens (1959)

Marc Janssens is sinds 2015 director asset management en lid van het Directiecomite van Baltisse. Baltisse is het familiale investeringsbedrijf van Filip Balcaen en familie. In 1988 is de heer Janssens in dienst getreden bij Petercam (thans DeGroof Petercam), waar hij in 1996 partner werd en in 2011 werd benoemd tot lid van de Raad van Bestuur. Van 1984 tot 1988 was hij economisch redacteur bij de Belgische krant De Standaard. De heer Janssens is afgestudeerd in economische wetenschappen aan de Katholieke Universiteit van Leuven.

Karin de Jong (1979)

Karin de Jong is sinds mei 2016 CFO van Fagron. Mevrouw De Jong werkt sinds 2008 bij Fagron waar ze als corporate controller is begonnen en in 2013 is benoemd tot group controller. Na haar studie bedrijfskunde, accounting en control, heeft mevrouw De Jong de postdoctorale register controller opleiding aan de Erasmus Universiteit in Rotterdam afgerond.

Aubisque BVBA, vast vertegenwoordigd door Freya Loncin (1974) - einde mandaat: 16 oktober 2016

Freya Loncin (Belgische nationaliteit) is thans actief als general counsel bij Alychlo NV, de investeringsmaatschappij van Marc Coucke. Voorheen was Freya Head of Legal bij Omega Pharma NV en TVH NV en begon haar carrière als advocaat bij Allen & Overy. Freya heeft een zeer ruime ervaring in het algemeen vennootschapsrecht, fusies en overnames en commerciële overeenkomsten. Freya is afgestudeerd aan de Universiteit Antwerpen (Rechten).

Alychlo NV, vast vertegenwoordigd door Marc Coucke (1965)

Marc Coucke is de oprichter van Omega Pharma. Na de verkoop hiervan investeert hij via Alychlo NV, waarvan hij voorzitter is, in verschillende beursgenoteerde en nietbeursgenoteerde vennootschappen. De heer Coucke is afgestudeerd als apotheker aan de Rijksuniversiteit van Gent en behaalde een MBA aan de Vlerick Management School in Gent.

Michael Schenck BVBA, vast vertegenwoordigd door Michael Schenck (1982)

Michael Schenck is thans actief als Investment Manager bij Alychlo NV, de investeringsmaatschappij van Marc Coucke. Voorheen was Michael Investment Manager bij Waterland Private Equity. Hij begon zijn loopbaan in corporate finance in Frankrijk en heeft zowel als vrijwilliger en ondernemer in Afrika gewerkt. Michael heeft Master diploma's in bedrijfskunde en internationaal management van de Erasmus Universiteit Rotterdam en HEC Parijs.

Raad van Bestuur

Zowel de samenstelling als de werking van de Raad van Bestuur van Fagron voldoet aan alle bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2009. De Raad van Bestuur van de Vennootschap is samengesteld uit minimaal vijf en maximaal elf leden waarvan ten minste één derde van de leden van de Raad van Bestuur van een ander geslacht is dan de overige leden. De Raad van Bestuur is samengesteld uit uitvoerende, niet-uitvoerende en onafhankelijke bestuurders, die niet noodzakelijk aandeelhouders hoeven te zijn.

Benoeming van de leden van de Raad van Bestuur

Ten minste de helft van de leden van de Raad van Bestuur moet uit niet-uitvoerende bestuurders bestaan en ten minste drie bestuurders moeten onafhankelijke bestuurders zijn in de zin van Artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen. Overeenkomstig artikel 518bis van het Wetboek van Vennootschappen dient ten minste één derde van de leden van de Raad van Bestuur van een ander geslacht te zijn dan dat van de overige leden.

De uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders worden verkozen op een aandeelhouders-vergadering voor een verlengbare termijn van maximaal vier jaar. Als er vóór het verstrijken van de termijn een bestuurspositie beschikbaar is, hebben de overblijvende bestuurders het recht om tijdelijk een nieuwe bestuurder aan te stellen om de positie te vervullen, tot de aandeelhouders op een volgende aandeelhoudersvergadering besluiten een nieuwe bestuurder aan te stellen. Dit onderwerp moet in de dagorde van de volgende aandeelhoudersvergadering worden opgenomen.

Er is geen leeftijdslimiet voorzien voor de bestuurders.

Werking en rol van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft, in het kader van de opmaak van het Corporate Governance Charter, haar intern reglement vastgelegd. De Raad van Bestuur heeft, naast wat wettelijk bepaald is, in het bijzonder de volgende taken: het bepalen van de strategie, het risicoprofiel, de waarden en voornaamste beleidslijnen, het erop toezien dat de nodige financiële en menselijke middelen voorhanden zijn om de doelstellingen te realiseren, het toezicht houden op en beoordelen van de financiële en operationele performantie en ontwikkeling van de bedrijfsresultaten van de groep, het goedkeuren van het kader van interne controle en risicobeheer, het structureren van het Directiecomité, het vastleggen van diens bevoegdheden en plichten en het evalueren van diens performantie, het toezicht houden op de kwaliteit en volledigheid van de openbaar gemaakte financiële berichten alsmede op de integriteit en het tijdig openbaar maken van de jaarrekening en andere materiële financiële en niet-financiële informatie, het bepalen van de corporate governancestructuur en het toezicht houden op de naleving van de bepalingen van de Corporate Governance Code, het instellen van gespecialiseerde Comités, het vastleggen van hun interne reglementen en het beoordelen van hun doeltreffendheid, het aanmoedigen van een effectieve dialoog met de aandeelhouders en potentiële aandeelhouders, het goedkeuren van de contracten voor de aanstelling van de CEO en van de andere leden van het Directiecomité, het selecteren van de Commissaris op voordracht van het Auditcomité en toezicht houden op diens prestaties, het toezicht houden op de interne auditfunctie indien er een onafhankelijke interne auditfunctie werd opgericht.

Het Corporate Governance Charter en het interne reglement van de Raad van Bestuur zijn te raadplegen op de corporate website (www.fagron.com) onder de rubriek Corporate Governance.

Gespecialiseerde Comités binnen de Raad van Bestuur

Deze Comités hebben een adviserende functie. Zij assisteren de Raad van Bestuur bij specifieke aangelegenheden die zij grondig opvolgen en waarover zij aanbevelingen formuleren aan de Raad van Bestuur. De uiteindelijke besluitvorming berust bij de Raad van Bestuur. De samenstelling, bevoegdheden en werking van de Comités staan beschreven in hun respectieve interne reglementen, welke beschikbaar zijn op de corporate website (www.fagron.com) onder de rubriek Corporate Governance. De Comités rapporteren na elke vergadering aan de Raad van Bestuur.

Auditcomité

De samenstelling van het Auditcomité voldoet aan alle vereisten die zijn vermeld in de Belgische Corporate Governance Code 2009.

Alle leden van het Auditcomité beschikken over voldoende boekhoudkundige en audittechnische ervaring. Het Auditcomité is het voornaamste aanspreekpunt van de interne auditfunctie (indien er een onafhankelijke interne auditfunctie werd opgericht) en de Commissaris. Onverminderd de wettelijke opdrachten van de Raad van Bestuur, is het Auditcomité belast met het uitwerken van een auditprogramma op lange termijn dat alle activiteiten van de Vennootschap omvat, en is het in het bijzonder belast met:

1. het bepalen van de interne financiële rapportering aan de Raad van Bestuur;
2. de monitoring van het financieel verslaggevingsproces;
3. de monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de Vennootschap;
4. de monitoring van de interne audits en hun doeltreffendheid;
5. de monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, inclusief opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de Commissaris;
6. de beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de Commissaris, waarbij met name wordt gelet op de verlening van bijkomende diensten aan de Vennootschap.

Na intern overleg heeft het Auditcomité geoordeeld dat er voor 2016 geen noodzaak bestond om een onafhankelijke interne auditfunctie op te richten.

Benoemings- en Remuneratiecomité

De Raad van Bestuur heeft in 2010 beslist om het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité samen te voegen. De samenstelling van het Benoemings- en Remuneratiecomité voldoet aan alle bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2009.

De leden beschikken over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid.

De voornaamste taken op het vlak van de benoemingen bestaan uit het opstellen van benoemingsprocedures voor de leden van de Raad van Bestuur en voor de leden van het Directiecomité, het voordragen van gepaste kandidaten voor openstaande bestuursmandaten, het

formuleren van voorstellen voor herbenoemingen, het evalueren van en doen van aanbevelingen over de samenstelling van de Raad van Bestuur en diens Comités, het adviseren over voorstellen met betrekking tot benoeming en ontslag van bestuurders en leden van het Directiecomité, het evalueren van potentiële kandidaten voor een functie binnen het Directiecomité.

De voornaamste taken op het vlak van remuneratie bestaan uit:

1. het opstellen, beoordelen en doen van voorstellen aan de Raad van Bestuur betreffende het te voeren remuneratiebeleid van de bestuurders, de leden van het Directiecomité, de andere leiders bedoeld in artikel 96 § 3, laatste lid van het Wetboek van Vennootschappen en de personen belast met het dagelijks bestuur alsook, waar toepasselijk, betreffende de daaruit voortvloeiende voorstellen die door de Raad van Bestuur aan de aandeelhouders moeten worden voorgelegd;
2. het opstellen, beoordelen en doen van voorstellen aan de Raad van Bestuur over de individuele remuneratie van de bestuurders, de leden van het Directiecomité, de andere leiders bedoeld in artikel 96 § 3, laatste lid Wetboek van Vennootschappen en de personen belast met het dagelijks bestuur, met inbegrip van variabele remuneratie en langetermijnpremies al dan niet gebonden aan aandelen, in de vorm van aandelenopties of andere financiële instrumenten, en van vertrekvergoedingen, en waar toepasselijk, over de daaruit voortvloeiende voorstellen die door de Raad van Bestuur aan de aandeelhouders moeten worden voorgelegd;
3. het opstellen van aanbevelingen inzake performantiedoelstellingen voor de CEO en de overige leden van het Directiecomité, alsook van andere belangrijke managers;
4. het opstellen van aanbevelingen inzake de toekenning van bonussen en langetermijnincentives voor de CEO en de overige leden van het Directiecomité;
5. het bespreken van de werking en prestaties van het Directiecomité;
6. het minstens eenmaal per jaar bespreken met de CEO van zowel de werking als de prestaties van het Directiecomité;
7. het voorbereiden van het remuneratieverslag dat door de Raad van Bestuur wordt gevoegd in de Corporate Governance Verklaring en het meedelen van het remuneratieverslag aan de ondernemingsraad, of, zo er geen is, aan de werknemersafgevaardigden in het Comité voor preventie en bescherming op het werk of, zo er geen is, aan de syndicale afvaardiging;
8. het toelichten van het remuneratieverslag op de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Directiecomité

Benoeming van de leden van het Directiecomité

De samenstelling en de werking van het Directiecomité voldoet aan alle bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2009.

De Vennootschap heeft een Directiecomité ingesteld in de zin van de Corporate Governance Wet van 2 augustus 2002.

De leden van het Directiecomité worden benoemd door de Raad van Bestuur, op basis van aanbevelingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité. De leden worden benoemd voor een periode van vier jaar.

Rol van het Directiecomité

Het Directiecomité is verantwoordelijk voor het management van de Vennootschap. Het oefent de bestuursbevoegdheden uit die de Raad van Bestuur aan het Directiecomité heeft gedelegeerd (binnen de perken van het algemeen en strategisch beleid en indien niet wettelijk of anderszins uitdrukkelijk voorbehouden aan de Raad van Bestuur).

Dit betekent dat het Directiecomité de meest uitgebreide bevoegdheden uitoefent inzake dagelijks bestuur, alsmede inzake fusies, acquisities, investeringen en desinvesteringen, onderzoek en productontwikkeling, distributie, aankoop en productie, marketing en verkoop, logistiek en informatica, boekhoudkundige, administratieve en financiële aangelegenheden, thesauriebeheer, toezicht op en controle over de business units (managers), juridische aangelegenheden, intellectuele eigendom, milieu en vergunningen, human resources, verzekeringen, fiscale en subsidieaangelegenheden en het opmaken van persberichten en de jaarrekening.

Meer gedetailleerde informatie is te vinden in het interne reglement van het Directiecomité, dat als bijlage zit vervat bij het Corporate Governance Charter en beschikbaar is op de corporate website (www.fagron.com) onder de rubriek Corporate Governance. Het Directiecomité vergadert zo dikwijls als het belang van de Vennootschap het vereist, alsook binnen de veertien dagen na een daartoe strekkend verzoek van twee leden van het Directiecomité. Bovendien bezorgt het Directiecomité op kwartaalbasis een activiteitenverslag aan de Raad van Bestuur.

Activiteitenverslag van de Raad van Bestuur en de Comités in 2016

Raad van Bestuur

In 2016 heeft de Raad van Bestuur, naast de bespreking van de financiële rapportering, bijzonder veel aandacht besteed aan het bepalen van de strategie van de onderneming, de financiering van de onderneming met in het bijzonder de uitwerking van de private en publieke kapitaalsverhoging, het versterken van de balans van de onderneming en de samenstelling van de Raad van Bestuur in het licht van artikel 518bis van het Wetboek van Vennootschappen. De Raad van Bestuur is op het moment van opstellen van dit jaarverslag haar werkzaamheden dienaangaande aan het afronden om uiterlijk op de jaarvergadering te voldoen aan voormelde bepaling. In dat verband heeft de Raad van Bestuur op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité verschillende gesprekken gevoerd met potentiële kandidaten en een externe adviseur gemandateerd om dienaangaande onafhankelijk advies te verlenen.

De uitvoerende leden samen met de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur hebben in 2016 elf maal vergaderd (25 januari (conference call), 4 februari, 7 april, 2 mei (conference call), 9 mei, 13 juni, 3 augustus, 11 oktober (conference call), 13 oktober, 16 oktober (conference call) en 8 december).

Tijdens deze vergaderingen waren alle bestuurders aanwezig, tenzij hieronder anders aangegeven:

- 3 augustus 2016: mevrouw Van Woerkom en WPEF VI Holdco III BE B.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Nathalie Clybouw waren verontschuldigd;
- 13 oktober 2016: WPEF VI Holdco III BE B.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Nathalie Clybouw en Aubisque BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Freya Loncin waren verontschuldigd;
- 8 december 2016: WPEF VI Holdco III BE B.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Nathalie Clybouw was verontschuldigd;

De niet-uitvoerende bestuurders hebben in 2016 acht maal afzonderlijk vergaderd (22 februari, 29 februari, 1 maart, 14 maart, 18 maart, 24 maart, 1 april en 13 oktober). De belangrijkste onderwerpen die werden besproken waren het remuneratiebeleid van de onderneming alsmede haar financiering, de voortgang van de verschillende transactieprocessen en de voortgang van de uitvoering van de private en publieke kapitaalsverhogingen. Tijdens deze vergaderingen waren alle niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur aanwezig.

Auditcomité

Het Auditcomité, tot 3 augustus 2016 bestaande uit de heren Vandewalle (Voorzitter), Peek en mevrouw Van Woerkom en vanaf 3 augustus 2016 bestaande uit de heer Matthias Geysens (Voorzitter), Michael Schenck BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Michael Schenck, en AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman, heeft in 2016 driemaal (4 februari, 3 augustus en 8 december) vergaderd. Tijdens deze vergaderingen waren alle in functie zijnde leden van het Auditcomité aanwezig.

Ook de heren Stols en Peeters (op 4 februari) en mevrouw De Jong (op 3 augustus en 8 december) waren op verzoek van het Auditcomité bij de vergaderingen aanwezig.

Benoemings- en Remuneratiecomité

Het Benoemings- en Remuneratiecomité, tot 3 augustus 2016 bestaande uit mevrouw Van Woerkom (Voorzitter) en de heren Luc Vandewalle en Robert Peek en vanaf 3 augustus 2016 bestaande uit Holdco FV B.V., vast vertegenwoordigd door de heer Frank Vlayen (Voorzitter), AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman, en Vanzel G.Comm.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Giulia Van Waeyenberge, heeft in 2016 vijf maal vergaderd (11 januari, 14 maart, 9 mei, 3 augustus en 13 oktober).

Tijdens deze vergaderingen waren alle in functie zijnde leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité aanwezig.

Evaluatieproces van de Raad van Bestuur en van haar Comités

De Raad van Bestuur voert onder leiding van haar Voorzitter om de twee jaar een evaluatie uit van haar omvang, samenstelling, werking en die van haar Comités alsook van haar interactie met het Directiecomité. Ook de Voorzitter van de Raad van Bestuur en de uitoefening van zijn rol binnen de Raad van Bestuur worden geëvalueerd.

Deze evaluatie beoogt vier doelstellingen:

1. het beoordelen van de werking van de Raad van Bestuur en de Comités;

2. nagaan of belangrijke onderwerpen grondig worden voorbereid en besproken;
3. de daadwerkelijke bijdrage van elke bestuurder aan de werkzaamheden van de Raad van Bestuur nagaan, zijn of haar aanwezigheid bij de Raads- en Comité vergaderingen en zijn of haar constructieve betrokkenheid bij de besprekingen en de besluitvorming beoordelen;
4. de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur en de Comités beoordelen in het licht van de gewenste samenstelling van de Raad van Bestuur en van de Comités.

De evaluatie van de werking van de Raad van Bestuur voor wat betreft haar omvang, samenstelling, werking en die van haar Comités alsook van haar interactie met het Directiecomité, vond plaats op 30 maart 2015 onder leiding van de Voorzitter van de Raad van Bestuur. Deze evaluatie resulteerde in een gunstige beoordeling met een aantal minder belangrijke werkpunten.

De CEO en het Benoemings- en Remuneratiecomité beoordelen elk jaar zowel de werking als de prestaties van het Directiecomité. De evaluatie van het Directiecomité gebeurt in het kader van het vastleggen van de variabele remuneratie van de leden van het Directiecomité.

Beleid betreffende transacties en andere contractuele banden tussen de Vennootschap en haar bestuurders of leden van het Directiecomité die niet onder de belangenconflictregering vallen

De Raad van Bestuur heeft een aantal richtlijnen uitgetekend inzake transacties en andere contractuele banden tussen de Vennootschap en haar bestuurders of leden van het Directiecomité die niet onder de belangenconflictregering vallen. Van alle leden van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité wordt verwacht dat zij daden, standpunten of belangen vermijden die strijdig zijn met, of de indruk wekken strijdig te zijn met de belangen van de Vennootschap of van een van de Vennootschappen van de Fagron Groep. Verder behoeven alle transacties tussen de Vennootschap en leden van de Raad van Bestuur of van het Directiecomité (of hun vaste vertegenwoordigers) goedkeuring van de Raad van Bestuur. Wanneer de leden van de Raad van Bestuur of van het Directiecomité (of hun vaste vertegenwoordigers) geconfronteerd worden met een mogelijk conflicterend belang bij een beslissing of verrichting van de Vennootschap, moeten zij bovendien de Voorzitter van de Raad van Bestuur zo snel mogelijk informeren.

Indien artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen toepassing vindt, zal de betrokken bestuurder zich daarenboven onthouden van deelname aan de beraadslaging en aan de stemming.

Regels ter voorkoming van misbruik van voorkennis en marktmanipulatie

De Raad van Bestuur heeft regels opgesteld om te vermijden dat bevoorrechte informatie door bestuurders, aandeelhouders, leden van het management, werknemers en bepaalde derden (gezamenlijk: de 'Insiders') op onwettige wijze zou worden aangewend. Deze regels maken integraal deel uit van het Corporate Governance Charter en zijn te raadplegen op de corporate website (www.fagron.com) onder de rubriek Corporate Governance. De Raad van Bestuur heeft in dit verband tevens een Compliance Officer aangesteld die onder meer toezicht houdt op het naleven van de regels door de Insiders. De functie van Compliance Officers wordt thans uitgeoefend door mevrouw De Jong. Insiders en met hen nauw verwante personen mogen geen transacties doorvoeren met betrekking tot effecten van de Vennootschap gedurende de zogenaamde Gesloten Periodes en Sperperiodes.

Als Gesloten Periode wordt beschouwd:

- (i) de periode van 30 kalenderdagen voorafgaand aan het tijdstip van de bekendmaking van de jaarresultaten van de Vennootschap over het voorgaande boekjaar;
- (ii) de periode van 30 kalenderdagen voorafgaand aan het tijdstip van de bekendmaking van de halfjaarlijkse resultaten van de Vennootschap over de voorbije zes maanden; en
- (iii) de periode van vijftien dagen onmiddellijk voorafgaand aan de bekendmaking van de kwartaalresultaten van de Vennootschap of, indien korter, de periode vanaf de afsluiting van het betreffende kwartaal tot en met het tijdstip van bekendmaking van de kwartaalresultaten.

Als Sperperiode wordt beschouwd, de periode die als dusdanig wordt gecommuniceerd door de Compliance Officer op instructies van de Raad van Bestuur of het Directiecomité en die aanvangt vanaf de datum waarop de Voorkennis bekend wordt bij de Raad van Bestuur of het Directiecomité en zal duren tot onmiddellijk na de bekendmaking van de Voorkennis of tot en met de datum waarop de Voorkennis haar koersgevoelig karakter verliest.

Bepaalde, specifiek benoemde transacties blijven in uitzonderlijke gevallen mogelijk tijdens de Gesloten Periodes en Sperperiodes. Insiders die effecten van de Vennootschap wensen te verkrijgen of te vervreemden, dienen dit schriftelijk vóór de verrichting te melden aan de Compliance Officer. Naar aanleiding van deze kennisgeving kan de Compliance Officer een negatief advies formuleren over de geplande verrichting. In dat geval dient de Insider dit als een expliciete afkeuring van de verrichting door de Vennootschap te beschouwen. Elke aanvraag en elk advies van de Compliance Officer wordt in een speciaal register opgetekend. Transacties waarvan redelijkerwijze verwacht mag worden dat zij een gevoelige invloed kunnen hebben op de beurskoers van de Vennootschap, worden bekendgemaakt overeenkomstig de regels inzake occasionele informatieverstrekking.

Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de strategie met het bijbehorende risicoprofiel en de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. Deze systemen zijn erop gericht om (1) met een redelijke mate van zekerheid voortdurend op de hoogte te zijn van de mate waarin Fagron haar strategische en operationele doelstellingen bereikt, (2) de betrouwbaarheid van de financiële verslaglegging te borgen, en (3) te handelen in overeenstemming met op Fagron van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

De opzet van deze interne risicobeheersings- en controlesystemen ten aanzien van Fagron's strategische, operationele, compliance- en financiële verslagleggingsrisico's heeft binnen Fagron hoge prioriteit en blijft, mede gezien de ontwikkeling van de omgeving en de onderneming zelf, continu onderhevig aan verdere verfijning en verbetering.

De opzet en werking van deze interne risicobeheersings- en controlesystemen worden voortdurend geëvalueerd.

Desondanks kunnen deze systemen nimmer absolute zekerheid geven dat zich bij Fagron geen onjuistheden van materieel belang kunnen voordoen. Fagron geeft prioriteit aan interne controle en

beheersing. De interne controle en beheersing wordt continu beoordeeld en verder geprofessionaliseerd, waarbij er aandacht is voor de governance structuur, processen, systemen en controles én bewustzijn onder management en medewerkers voor het belang van de juiste toepassing daarvan. Concreet is de interne governance van Fagron opgebouwd uit de volgende bouwstenen:

Strategieontwikkeling

Aan de hand van de ontwikkelingen in de markt, de kansen en bedreigingen die worden onderkend, een analyse van sterktes en zwaktes en een strategische risico-assessment worden de strategie van Fagron en de daaraan verbonden doelstellingen en ambities jaarlijks kritisch beoordeeld en waar nodig bijgesteld. De Raad van Bestuur draagt hiervoor de verantwoordelijkheid.

Budgetten

De strategische doelstellingen, inclusief de belangrijkste kansen en risico's, worden met het Directiecomité besproken. De strategische doelstellingen van Fagron vormen de basis voor de budgettering van de onderdelen. Het budget bevat per bedrijfs onderdeel, naast een financiële begroting, een aantal concrete businessdoelstellingen die worden vertaald in Key Performance Indicators, die gedurende het jaar consequent worden gemeten op voortgang.

Rapportage, analyse en review

Maandelijks worden de financiële resultaten en de forecasts met behulp van het Fagron Management Informatie Systeem geanalyseerd, zowel op lokaal als op centraal niveau. Dit systeem staat ter beschikking van het management en de business controllers, evenals van het Directiecomité en de afdeling Corporate Controlling.

Het management en de business controllers rapporteren maandelijks over de voortgang van de realisatie van hun businessplan, de daaruit voortvloeiende Key Performance Indicators en financiële performance aan het Directiecomité en aan de afdeling Corporate Controlling. Regelmatig vinden aan de hand van die rapportage voortgangsgesprekken plaats, waarin in elk geval worden besproken: de in eerdere reviews afgesproken acties, de financiële resultaten en de geactualiseerde forecasts, het verloop en de werving van medewerkers en de voortgang en de ontwikkelingen in de business.

Global Policies en Ethische Gedragscode

Verantwoordelijkheden, bevoegdheden, richtlijnen en procedures bij Fagron zijn op heldere en toegankelijke wijze vastgelegd in de Global Policies en Ethische Gedragscode van Fagron. Elk belangrijk proces komt aan de orde. Management en business controllers van de bedrijfs onderdelen zijn verantwoordelijk voor de correcte toepassing van de processen en systemen. Acquisities worden, zodra sprake is van verdergaande integratie, ook op het gebied van richtlijnen, procedures en processen en systemen geïntegreerd.

Compliance reviews en externe audits

Naast de externe audits vinden tevens diverse compliance reviews plaats, zowel op het gehanteerde kwaliteitssysteem als op de administratieve organisatie en de financiële resultaten.

De Commissaris richt zich op de correcte toepassing en werking van interne controlemaatregelen die van belang zijn in het kader van de totstandkoming van de jaarrekening. De uitkomsten van de audits

van de Commissaris worden mondeling en schriftelijk gerapporteerd aan Corporate Controlling, de CFO en het Auditcomité. De compliance reviews worden uitgevoerd door Corporate Controlling en richten zich tevens op de correcte toepassing en naleving van interne procedures en richtlijnen. De oriëntatie ligt zowel op financiële als op operationele audits. Doelstelling is om aan de hand van de uitkomsten te komen tot een continue verdere professionalisering van de interne beheersing. Daarnaast dragen deze instrumenten bij tot een voortdurende verhoging van het risicobewustzijn binnen Fagron.

Het Auditcomité heeft geoordeeld dat er voor 2016 geen noodzaak bestond om een onafhankelijke interne auditfunctie op te richten.

Corporate Governance informatie

Corporate Governance Charter

Bij beslissing van 4 oktober 2007 heeft de Raad van Bestuur de eerste versie van het Corporate Governance Charter van de Vennootschap goedgekeurd. Dit Charter werd aangevuld met de interne reglementen van de Raad van Bestuur, het Directiecomité, het Auditcomité, het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité. Tevens bevatte het Charter het door de Raad van Bestuur uitgewerkte beleid betreffende transacties en andere contractuele banden tussen de Vennootschap en haar bestuurders en leden van het Directiecomité. De Raad van Bestuur had bovendien regels uitgewerkt ter voorkoming van misbruik van voorkennis. Het Charter was gebaseerd op de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2004, waarbij de Raad van Bestuur als doelstelling had vooropgezet om de principes van deze Code onverkort en de bepalingen zo nauwgezet mogelijk na te leven. Vervolgens heeft de Raad van Bestuur op 24 april 2008 een bijgewerkte versie van het Corporate Governance Charter van de Vennootschap goedgekeurd, waarin een aantal algemene zaken verder werden verfijnd.

Daarna werd het Corporate Governance Charter aangepast aan de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009; de Raad van Bestuur heeft vervolgens de aangepaste versie van het Corporate Governance Charter goedgekeurd op 23 maart 2010.

Bij beslissing van de Raad van Bestuur van 27 oktober 2010 werden het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité formeel samengevoegd tot het Benoemings- en Remuneratiecomité. Nadien werd de definitie van 'Gesloten Periode' aangepast en werd het Corporate Governance Charter in lijn gebracht met de nieuwe dwingende bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen.

Vervolgens werd bij beslissing van de Raad van Bestuur van 14 mei 2012 het artikel 3.3.2. van bijlage 3 van het Corporate Governance Charter (Regels ter voorkoming van misbruik van voorkennis en marktmanipulatie) aangepast om niet enkel de uitoefening van warranten maar ook de uitoefening van stockopties mogelijk te maken binnen een Gesloten Periode of Sperperiode.

Tenslotte werd bij beslissing van de Raad van Bestuur van 6 februari 2017 het Corporate Governance Charter geüpdatet, en in het bijzonder de artikelen 3.1 tot en met 3.7 van bijlage 3 (Regels ter voorkoming van misbruik van voorkennis en marktmanipulatie) aangepast aan de bepalingen van de Verordening Marktmissbruik. De huidige versie van het Corporate Governance Charter werd door de Raad van Bestuur goedgekeurd op 6 februari 2017.

De Vennootschap is de mening toegedaan dat ze voldoet aan alle principes en bepalingen uit de Belgische Corporate Governance Code 2009 (met één uitzondering namelijk het ontbreken van een interne auditfunctie) evenals de bepalingen van de wet van 6 april 2010.

Het volledige Corporate Governance Charter, met inbegrip van de bijlagen, is beschikbaar op de corporate website (www.fagron.com) onder de rubriek Corporate Governance.

Toekomstige wijzigingen aan het Charter zullen eveneens worden bekendgemaakt op de corporate website.

Algemene Vergadering

De Algemene Vergaderingen worden bijeengeroepen door de Raad van Bestuur of de Commissaris(sen) (of in voorkomend geval de vereffenaars).

De jaarlijkse Algemene Vergadering wordt gehouden op de tweede maandag van mei om 15.00 uur, of, indien deze datum op een algemene feestdag valt, op hetzelfde tijdstip op de volgende werkdag, op de statutaire zetel van Fagron NV of op de locatie die is vastgesteld in de oproeping voor de vergadering.

De oproepingen tot de Algemene Vergaderingen worden gedaan in de vorm en binnen de termijnen voorgeschreven door het Wetboek van Vennootschappen en bevatten ten minste de gegevens voorzien door artikel 533bis van het Wetboek van Vennootschappen.

Het recht om deel te nemen aan de Algemene Vergadering en om er het stemrecht uit te oefenen wordt slechts verleend op grond van de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder, op de veertiende dag vóór de Algemene Vergadering, om vierentwintig uur (Belgisch uur), hetzij door hun inschrijving in het register van de aandelen op naam van de Vennootschap, hetzij door hun inschrijving op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van een vereffeninginstelling, ongeacht het aantal aandelen dat de aandeelhouder bezit op de dag van de Algemene Vergadering. De dag en het uur hiervoor bedoeld vormen de registratiedatum. De aandeelhouder meldt uiterlijk de zesde dag vóór de datum van de vergadering aan de Vennootschap, of aan de daartoe door haar aangestelde persoon, dat hij deel wil nemen aan de Algemene Vergadering. De erkende rekeninghouder of de vereffeninginstelling bezorgt de aandeelhouder een attest waaruit blijkt met hoeveel gedematerialiseerde aandelen, die op naam van de aandeelhouder op zijn rekeningen zijn ingeschreven op de registratiedatum, de aandeelhouder heeft aangegeven te willen deelnemen aan de Algemene Vergadering.

In een door de Raad van Bestuur aangewezen register wordt voor elke aandeelhouder die zijn wens om deel te nemen aan de Algemene Vergadering kenbaar heeft gemaakt, zijn naam en adres of maatschappelijke zetel opgenomen, het aantal aandelen dat hij bezat op de registratiedatum en waarmee hij heeft aangegeven te willen deelnemen aan de Algemene Vergadering, alsook de beschrijving van de stukken die aantonen dat hij op die registratiedatum in het bezit was van de aandelen.

De houders van obligaties, warranten of certificaten die met medewerking van de Vennootschap werden uitgegeven, mogen de Algemene Vergadering bijwonen met raadgevende stem, mits naleving van de toelatingsvoorwaarden die zijn voorzien voor de aandeelhouders.

Iedere stemgerechtigde aandeelhouder mag zich op de Algemene Vergadering door een natuurlijke of rechtspersoon laten vertegenwoordigen, overeenkomstig de toepasselijke bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen. De Raad van Bestuur stelt in de oproeping, binnen de grenzen bepaald door het Wetboek van Vennootschappen, de procedure vast voor het stemmen bij volmacht alsook het model van de volmacht dat voor het geven van de volmacht moet worden gebruikt. De Vennootschap moet de volmachten uiterlijk op de zesde dag vóór de datum van de Algemene Vergadering ontvangen, overeenkomstig de door de Raad van Bestuur vastgestelde procedure. Voor de berekening van de regels inzake quorum en meerderheid wordt uitsluitend rekening gehouden met de volmachten van aandeelhouders die aan de toelatingsformaliteiten, zoals uiteengezet in de statuten, hebben voldaan.

Een of meer aandeelhouders die samen minstens 3% bezitten van het maatschappelijk kapitaal, kunnen te behandelen onderwerpen op de agenda van de Algemene Vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen. Dit artikel geldt niet voor een Algemene Vergadering die met toepassing van artikel 533 § 2, tweede lid, van het Wetboek van Vennootschappen wordt bijeengeroepen.

De aandeelhouders bewijzen op de datum dat zij een agendapunt of voorstel tot besluit indienen, dat zij de 3%-drempel bereiken, hetzij op grond van een certificaat van inschrijving van de desbetreffende aandelen in het register van de aandelen op naam van de Vennootschap, hetzij aan de hand van een door de erkende rekeninghouder of de vereffeninginstelling opgesteld attest waaruit blijkt dat het desbetreffende aantal gedematerialiseerde aandelen op hun naam op rekening is ingeschreven.

De te behandelen onderwerpen en de voorstellen tot besluit die op de agenda zijn geplaatst, worden slechts besproken indien het hierboven vermelde aandeel van 3% van het kapitaal geregistreerd is conform artikel 536 § 2 van het Wetboek van Vennootschappen.

De verzoeken worden schriftelijk geformuleerd en gaan vergezeld van de tekst van de te behandelen onderwerpen en de bijbehorende voorstellen tot besluit, of van de tekst van de op de agenda te plaatsen voorstellen tot besluit. Er wordt een post- of e-mailadres in vermeld waarnaar de Raad van Bestuur het bewijs van ontvangst van deze verzoeken stuurt.

De Vennootschap moet deze verzoeken uiterlijk op de tweeëntwintigste dag vóór de datum van de Algemene Vergadering ontvangen. Zij worden naar de Vennootschap gezonden langs elektronische weg, op het adres dat vermeld is in de oproeping voor de Algemene Vergadering. De Vennootschap bevestigt de ontvangst van de verzoeken binnen een termijn van achtenveertig uur te rekenen vanaf die ontvangst.

De Vennootschap handelt bij de ontvangst van de verzoeken overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen, in het bijzonder overeenkomstig artikel 533ter §3 van het Wetboek van Vennootschappen.

De bepaling die vervat is in artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen dient zowel door de aandeelhouders als door de Vennootschap te goeder trouw te worden toegepast. Er kan enkel gebruik van worden gemaakt in het belang van de Vennootschap.

De bestuurders geven antwoord op de vragen die door de aandeelhouders tijdens de vergadering of schriftelijk worden gesteld met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten, voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van dien aard is dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de Vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de Vennootschap, haar bestuurders of de Commissaris(sen) zich hebben verbonden.

De Commissaris(sen) geeft/geven antwoord op de vragen die door de aandeelhouders tijdens de vergadering of schriftelijk worden gesteld met betrekking tot zijn/hun verslag.

Wanneer verschillende vragen over hetzelfde onderwerp handelen, mogen de bestuurders en de Commissaris(sen) daarop één antwoord geven.

Zodra de oproeping gepubliceerd is, kunnen de aandeelhouders de in het eerste lid bedoelde vragen schriftelijk stellen, die tijdens de vergadering zullen worden beantwoord door, naargelang het geval, de bestuurders of de Commissaris(sen), voor zover die aandeelhouders voldoen aan de formaliteiten die vervuld moeten worden om tot de vergadering te worden toegelaten. De vragen kunnen langs elektronische weg tot de Vennootschap worden gericht via het in de oproeping tot de Algemene Vergadering vermelde adres. De Vennootschap dient de schriftelijke vragen uiterlijk op de zesde dag vóór de vergadering te ontvangen.

De statuten van Fagron NV werden tijdens de volgende Buitengewone Algemene Vergaderingen gewijzigd:

Op 14 mei 2012 om aan de dwingende bepalingen van de Wet van 20 december 2010 (Wet betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders van genoteerde vennootschappen) te voldoen;

Op 12 december 2014 betreffende de:

- Verandering van de vennootschapsnaam van Arseus naar Fagron;
- Vernieuwing van de machtiging inzake de verkrijging en vervreemding van eigen aandelen;
- Wijziging van de statutaire bepalingen met betrekking tot de afschaffing van aandelen aan toonder (Wet van 14 december 2005);
- Wijziging van de statutaire bepalingen met betrekking tot de vereffeningsprocedure overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen (Wetten van 19 maart 2012 en 25 april 2014);

Op 29 juni 2015 om het kapitaal te verhogen binnen het kader van het toegestane kapitaal door inbreng in natura tegen uitgifte van nieuwe aandelen;

Op 5 augustus 2015 om het kapitaal te verhogen binnen het kader van het toegestane kapitaal door inbreng in natura tegen uitgifte van nieuwe aandelen.

Op 20 mei 2016 om, zoals goedgekeurd tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van 4 mei 2016, het kapitaal te verhogen tegen uitgifte van nieuwe aandelen.

Op 1 juli 2016 om het kapitaal te verminderen door aanzuivering van overgedragen verliezen zonder vernietiging van aandelen.

Op 7 juli 2016 om, zoals goedgekeurd tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van 4 mei 2016, het kapitaal te verhogen tegen uitgifte van nieuwe aandelen.

De gecoördineerde statuten kunnen worden geraadpleegd op de corporate website (www.fagron.com) onder de rubriek Corporate Governance.

Raadpleging van de documenten van de Vennootschap

De enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening, statuten, jaarverslagen en andere informatie die ten behoeve van de aandeelhouders publiek gemaakt worden, kunnen kosteloos op de zetel van de Vennootschap worden verkregen.

De statuten kunnen worden geraadpleegd op de corporate website (www.fagron.com) onder de rubriek Investors.

Structuur van het aandeelhouderschap en kennisgevingen van deelneming

Op basis van de kennisgevingen van deelneming die de Vennootschap tot en met 31 maart 2016 heeft ontvangen, en rekening houdend met de noemer, ziet het aandeelhouderschap van de Vennootschap er uit zoals aangegeven in onderstaande tabel.

De kennisgevingen zijn ook beschikbaar op de corporate website (www.fagron.com) onder de rubriek Investors.

Overeenkomstig artikel 11 van de statuten van de Vennootschap worden, voor de toepassing van de artikelen 1 tot en met 4 van de Wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen en tot reglementering van de openbare overnamebiedingen de toepasselijke quota bepaald op 3%, 5% en veelvoud van 5%.

	Aantal aandelen	% van effectieve stemrechten
Waterland Private Equity Fund VI C.V., Filip Balcaen en Fagron NV	22.656.725	31,54%*
Alychlo NV en Marc Coucke	10.838.384	15,09%
Adrianus van Herk	2.171.279	3,00%
Carmignac Gestion**	1.492.006	4,65%

* Aangezien de overschrijding van de 30% drempel het gevolg is van de intekening op de Tweede Tranche Kapitaalsverhoging, dient er geen verplicht overnamebod te worden uitgebracht conform artikel 52 §1 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

** De kennisgeving van Carmignac Gestion is ontvangen op 18 maart 2016 en is gebaseerd op een noemer van 32.111.827.

Warranten

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft op 6 september 2007 drie Warrantenplannen goedgekeurd ten behoeve van werknemers, bestuurders/managers/consultants van Fagron NV en/of haar dochtervennootschappen, maar ook van aandeelhouders van Omega Pharma NV die hebben ingetekend op de beursintroductie van Arseus NV in het kader van de Prioritaire Tranche. De Raad van Bestuur is van oordeel dat de mogelijkheid tot participatie van werknemers, belangrijke derden en consultants een belangrijke stimulans vormt tot de verdere uitbouw en groei van de Vennootschap.

De warranten van het Aanbod zijn in januari 2011 verlopen. Als gevolg van de uitoefening van warranten onder het Warrantenplan van het Aanbod werden er op 16 februari 2011 1.018 nieuwe aandelen uitgegeven.

Bij beslissing van de Raad van Bestuur van 11 mei 2009, die werd gehouden voor de heer notaris Dirk Van Haesebrouck, werd de uitoefenperiode van de warranten toegekend aan de begunstigden vóór 31

augustus 2008 in het kader van het Warrantenplan 1 (plan voor werknemers), overeenkomstig de Herstelwet, verlengd met vijf jaar tot 17 december 2020.

De Algemene Vergadering van 10 mei 2010 heeft de beslissing van de Raad van Bestuur van 13 juli 2009 bekrachtigd om de uitoefenperiode van de rechten die werden toegekend aan de begunstigten vóór 31 augustus 2008 in het kader van het Warrantenplan 2 (plan voor bestuurders/managers/consultants) te verlengen met vijf jaar, m.a.w. tot 17 december 2017, met dien verstande dat de begunstigten bij uitoefening na het verstrijken van de initiële duur (m.a.w. bij uitoefening na 17 december 2012) enkel recht zullen hebben op de verkrijging van bestaande, in de plaats van nieuwe, aandelen van de Vennootschap.

In 2011 werden er in totaal 20.749 warranten onder het Warrantenplan 1 en het Warrantenplan 2 uitgeoefend.

Als gevolg van de uitoefening van warranten onder het Warrantenplan 1 en het Warrantenplan 2 werden er op 16 juni 2011 20.749 nieuwe aandelen uitgegeven.

In 2012 werden er in totaal 61.626 warranten onder het Warrantenplan 1 en het Warrantenplan 2 uitgeoefend.

Als gevolg van de uitoefening van warranten onder het Warrantenplan 1 en 2 werden er op 14 juni 2012 61.626 nieuwe aandelen uitgegeven.

In 2013 werden er in totaal 79.844 warranten onder het Warrantenplan 1 en het Warrantenplan 2 uitgeoefend.

Als gevolg van de uitoefening van warranten onder het Warrantenplan 1 en het Warrantenplan 2 werden er op 13 juni 2013 79.844 nieuwe aandelen uitgegeven.

In 2014 werden er in totaal 73.002 warranten onder het Warrantenplan 1 en het Warrantenplan 2 uitgeoefend.

Als gevolg van de uitoefening van warranten onder het Warrantenplan 1 en het Warrantenplan 2 werden er op 13 juni 2014 73.002 nieuwe aandelen uitgegeven. Daarnaast werden er 48.625 warranten onder het Warrantenplan 2 uitgeoefend waarvoor bestaande aandelen van de Vennootschap werden geleverd.

In 2015 werden er in totaal 12.301 warranten onder het Warrantenplan 1 en het Warrantenplan 2 uitgeoefend.

Als gevolg van de uitoefening van warranten onder het Warrantenplan 1 en het Warrantenplan 2 werden er op 5 juni 2015 12.301 nieuwe aandelen uitgegeven. Daarnaast werden er 10.000 warranten onder het Warrantenplan 2 uitgeoefend waarvoor bestaande aandelen van de Vennootschap werden geleverd.

In 2016 werden geen warranten onder het Warrantenplan 1 en het Warrantenplan 2 uitgeoefend.

Op 3 juni 2014 heeft de Raad van Bestuur van de Vennootschap het Warrantenplan 2014 ten behoeve van werknemers en managers/consultants van Fagron NV en/of haar dochtervennootschappen goedgekeurd, dat is bekrachtigd bij besluit van de Raad van Bestuur van 2 september 2014 in aanwezigheid van notaris Luc De Ferm. De Raad van Bestuur is van oordeel dat de mogelijkheid tot

participatie van werknemers en managers/consultants een belangrijke stimulans vormt voor de verdere uitbouw en groei van de Vennootschap.

Op 13 juni 2016 heeft de Raad van Bestuur van de Vennootschap het Warrantenplan 2016 ten behoeve van werknemers en managers/consultants van Fagron NV en/of haar dochtervennootschappen goedgekeurd, dat is bekrachtigd bij besluit van de Buitengewone Algemene Vergadering van 1 juli 2016 in aanwezigheid van notaris Liesbet Degroote waarbij werd besloten tot uitgifte van 1.000.000 warrants. De Raad van Bestuur is van oordeel dat de mogelijkheid tot participatie van werknemers en managers/consultants een belangrijke stimulans vormt voor de verdere uitbouw en groei van de Vennootschap.

Voor verdere details betreffende de modaliteiten van de Warrantenplannen 1, 2, 2014 en 2016 en de bewegingen van het aantal warrants tijdens het boekjaar 2016 wordt verwezen naar toelichting 22 in de geconsolideerde jaarrekening.

Stockopties

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft op 7 december 2009 het Stockoptieplan 2009 goedgekeurd ten behoeve van bestuurders, consultants en werknemers van Fagron NV en/of haar dochtervennootschappen.

Het Stockoptieplan 2009 werd goedgekeurd door de Bijzondere Algemene Vergadering van 27 januari 2010.

De Raad van Bestuur beoogt in het kader van het Stockoptieplan 2009 een langetermijnincentive te creëren voor personen die een belangrijke bijdrage kunnen leveren voor het succes, de groei en de waardecreatie van de Vennootschap. Het Stockoptieplan 2009 wordt beschouwd als een belangrijk retentie-instrument en beoogt een gemeenschappelijk belang te creëren tussen de optiehouders enerzijds en de aandeelhouders van de Vennootschap anderzijds, dat gericht is op een waardestijging van het aandeel van de Vennootschap.

Het Stockoptieplan 2009 is in te zien op de corporate website (www.fagron.com) onder de rubriek Investors.

In 2010 werden 987.500 stockopties toegekend onder het Stockoptieplan 2009.

In 2012 werden er in totaal 127.250 stockopties onder het Stockoptieplan 2009 uitgeoefend.

In 2013 werden er 328.250 stockopties uitgeoefend onder het Stockoptieplan 2009.

In 2014 werden er 282.500 stockopties uitgeoefend onder het Stockoptieplan 2009.

In 2015 werden er 246.000 stockopties uitgeoefend onder het Stockoptieplan 2009.

In 2016 werden geen stockopties uitgeoefend onder het Stockoptieplan 2009.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft op 27 oktober 2011, onder de opschortende voorwaarde van goedkeuring door de Algemene Vergadering, het Stockoptieplan 2011 goedgekeurd ten behoeve van consultants en werknemers van Fagron NV en/of haar dochtervennootschappen. Het

Stockoptieplan 2011 werd ter goedkeuring voorgelegd aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van 14 mei 2012 die het Stockoptieplan 2011 goedkeurde.

De Raad van Bestuur beoogt in het kader van het Stockoptieplan 2011 om (i) nieuwe managers die zich (via acquisities of anderszins) bij de groep voegen, beter te kunnen aligneren met het langetermijnsucces van Fagron en (ii) bestaande managers bij promotie een extra financiële stimulans te kunnen bieden door het aanbieden van opties.

Het Stockoptieplan 2011 is in te zien op de corporate website (www.fagron.com) onder de rubriek Investors.

In 2012 werden in totaal 250.000 stockopties toegekend onder het Stockoptieplan 2011.

In 2014 werden er 22.500 stockopties uitgeoefend en werden er 4.650 stockopties toegekend onder het Stockoptieplan 2011.

In 2015 werden er 27.500 stockopties uitgeoefend onder het Stockoptieplan 2011.

In 2016 werden geen stockopties uitgeoefend onder het Stockoptieplan 2011.

Voor verdere details betreffende de modaliteiten van de Stockoptieplannen 2009 en 2011 en de bewegingen van het aantal stockopties tijdens het boekjaar 2015 wordt verwezen naar toelichting 22 in de geconsolideerde jaarrekening.

Toegestaan Kapitaal

Bij besluit van de Buitengewone Algemene Vergadering van 5 juni 2012 werd de machtiging van de Raad van Bestuur hernieuwd om, gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de publicatiedatum van het besluit in de Bijlagen van het Belgisch Staatsblad (29 juni 2012), met een meerderheid van minstens drie vierden van de stemmen en binnen de grenzen van de in artikel 5bis van de statuten opgenomen machtiging, het maatschappelijk kapitaal in een of meer malen te verhogen met een maximumbedrag van 320.023.050,35 euro.

Op 2 september 2014 heeft de Raad van Bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal 2.140.000 warranten uitgegeven.

Op 29 juni 2015 werden er 224.133 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestane kapitaal. Het aantal stemrechtverlenende effecten van Fagron bedroeg 31.667.794. Het totaal aantal stemrechten (noemer) bedroeg 31.667.794. Het maatschappelijk kapitaal bedroeg 322.217.493,06 euro om het kapitaal te verhogen met 2.297.363,25 euro binnen het kader van het toegestane kapitaal door inbreng in natura tegen uitgifte van nieuwe aandelen om het te brengen op 324.514.856,31 euro.

Op 4 augustus 2015 werden er 444.033 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestane kapitaal. Het aantal stemrechtverlenende effecten van Fagron bedroeg 32.111.827. Het totaal aantal stemrechten (noemer) bedroeg 32.111.827. Het maatschappelijk kapitaal bedroeg 324.514.856,31 euro om het kapitaal te verhogen met 4.551.338,25 euro binnen het kader van het toegestane kapitaal door inbreng in natura tegen uitgifte van nieuwe aandelen om het te brengen op 329.066.194,56 euro.

Sedert de toekenning van de machtiging toegestaan kapitaal aan de Raad van Bestuur werd het kapitaal van de Vennootschap (op 29 juni 2015 en op 4 augustus 2015) derhalve verhoogd met 6.848.701,50 euro.

Tijdens het boekjaar 2016 werd geen gebruik gemaakt van de machtiging toegestaan kapitaal.

Als het kapitaal wordt verhoogd binnen de limieten van het toegestaan kapitaal, dan heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid om te verzoeken tot betaling van een uitgiftepremie. Als de Raad van Bestuur dit beslist, dan wordt deze uitgiftepremie geboekt op een onbeschikbare rekening, genaamd "uitgiftepremie", die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg van derden zal uitmaken en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting van deze premie in kapitaal, slechts kan worden beschikt overeenkomstig de voorwaarden voor vermindering van het maatschappelijk kapitaal gesteld door het Wetboek van Vennootschappen.

Deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur is geldig voor kapitaalverhogingen waarop in contanten of in natura wordt ingeschreven, of die plaatsvinden door de kapitalisatie van reserves, waarbij al dan niet nieuwe aandelen worden uitgegeven. Het is de Raad van Bestuur toegestaan om converteerbare obligaties of warranten uit te geven binnen de limieten van het toegestaan kapitaal.

Deze machtiging van de Raad van Bestuur om, gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de publicatiedatum van het besluit in de Bijlagen van het Belgisch Staatsblad (29 juni 2012), met een meerderheid van minstens drie vierden van de stemmen en binnen de grenzen van de in artikel 5bis van de statuten opgenomen machtiging, het maatschappelijk kapitaal in een of meer malen te verhogen vervalt op 29 juni 2017. De Raad van Bestuur zal aan een Buitengewone Algemene Vergadering die zal worden gehouden onmiddellijk na de Jaarvergadering, voorstellen om de huidige machtiging in te trekken en een nieuwe machtiging toe te kennen voor een nieuwe periode van 5 jaar.

Commissaris

De Commissaris van Fagron is CVBA PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren, een vennootschap naar Belgisch recht met statutaire zetel op het adres Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe. Deze vennootschap heeft Peter Van den Eynde, bedrijfsrevisor, aangeduid als vertegenwoordiger die gemachtigd is haar te vertegenwoordigen en die belast wordt met de uitoefening van het mandaat in naam en voor rekening van de BCVBA. CVBA PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren is met ingang van 2016 verkozen als Commissaris van Fagron voor een termijn van drie boekjaren, eindigend na de Algemene Jaarvergadering te houden in 2019.

PricewaterhouseCoopers ontving in 2016 een totale jaarlijkse Audit fee van 473.378,00 euro. Hiervan heeft 107.750,00 euro betrekking op Fagron NV. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 mei 2017 zal worden voorgesteld om deze vergoeding goed te keuren.

Details over de remuneratie van de Commissaris in 2016 zijn vervat in toelichting 31 bij de geconsolideerde jaarrekening.

11. Remuneratieverslag

Remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatiegebonden vergoedingen noch voordelen in natura of voordelen die verbonden zijn aan pensioenplannen.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt een jaarlijkse vergoeding van 60.000 euro, ongeacht het aantal Comités waarin de Voorzitter zetelt en (ii) de overige niet-uitvoerende bestuurders van de Vennootschap ontvangen een jaarlijkse vergoeding van 30.000 euro vermeerderd met 7.200 euro per Comité waarin zij zetelen.

Concreet betekent dit dat in 2015 de volgende vergoedingen zijn uitgekeerd:

(in euro)	
Robert Peek	60.000,00
Luc Vandewalle	33.300,00
Nathalie van Woerkom*	17.741,00
AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman	18.500,00
Vanzel G.Comm.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Giulia Van Waeyenberge	15.500,00
Holdco FV B.V., vast vertegenwoordigd door de heer Frank Vlayen	21.750,00
Matthias Geysens	21.750,00
WPEF VI Holdco III BE B.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Nathalie Clybouw	18.750,00
Filip Balcaen	12.500,00
Marc Janssens	6.250,00
Aubisque BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Freya Loncin	12.500,00
Alychlo NV, vast vertegenwoordigd door de heer Marc Coucke	6.250,00
Michael Schenck BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Michael Schenck	21.750,00

* Bedragen pro rata de termijn die de bestuurders vervulden.

Remuneratiebeleid voor de uitvoerende bestuurders en voor de leden van het Directiecomité

De remuneratie voor de uitvoerende bestuurders vloeit integraal voort uit hun uitvoerende functies. De leden van het Directiecomité ontvangen geen afzonderlijke vergoeding voor hun lidmaatschap van de Raad van Bestuur. Met betrekking tot het beleid ten aanzien van de uitvoerende bestuurders en de leden van het Directiecomité werden in 2016 de volgende principes gehanteerd:

Eenzijds is er een vaste vergoeding. Deze vergoeding is een marktconforme vergoeding waarbij rekening wordt gehouden met de omvang van de onderneming, de sector, het groeiprofiel en de rentabiliteit. Anderzijds is er eveneens een variabele vergoeding in cash. Deze vergoeding bedraagt voor de CEO maximaal 120% van de vaste jaarvergoeding en maximaal 60% van de vaste jaarvergoeding voor de overige leden van het Directiecomité.

De uitvoerende bestuurders en de leden van het Directiecomité ontvangen geen resultaatgebonden aandelen gerelateerde incentiveprogramma's op lange termijn.

Er wordt momenteel niet voorzien om in de komende twee jaar wijzigingen aan te brengen aan de remuneratiepolitiek voor de uitvoerende bestuurders en voor de leden van het Directiecomité.

In het kader van de verkoop van het belang van 24,04% van Omega Pharma en het belang van 1,06% van Couckinvest aan Waterland werd door de Raad van Bestuur op 7 december 2009 een stockoptieplan goedgekeurd ten belope van 1.000.000 stockopties. Dit stockoptieplan heeft als doel de directie en het management van de Vennootschap een bijkomende incentive te geven. Het plan werd goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 januari 2010. De uitvoerende leden van de Raad van Bestuur en de leden van het Directiecomité kregen in januari 2010 stockopties toegekend.

Tijdens het jaar 2012 werden er geen stockopties onder het Stockoptieplan 2009 toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur en de leden van het Directiecomité. Tijdens het jaar 2012 werden er in totaal 125.000 stockopties onder het Stockoptieplan 2009 uitgeoefend door de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur en de leden van het Directiecomité. Tijdens het jaar 2013 werden er in totaal 295.000 stockopties onder het Stockoptieplan 2009 uitgeoefend door de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur en de leden van het Directiecomité.

Tijdens het jaar 2014 werden er in totaal 210.000 stockopties onder het Stockoptieplan 2009 uitgeoefend door de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur en de leden van het Directiecomité.

Tijdens het jaar 2015 werden er in totaal 189.500 stockopties onder het Stockoptieplan 2009 uitgeoefend door de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur en de leden van het Directiecomité.

Tijdens het jaar 2016 werden er geen stockopties onder het Stockoptieplan 2009 uitgeoefend door de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur en de leden van het Directiecomité.

De Jaarlijkse Algemene Vergadering van 14 mei 2012 heeft het Stockoptieplan 2011 ten behoeve van consultants en werknemers van Fagron NV en/of haar dochtervennootschappen goedgekeurd.

Dit stockoptieplan heeft als doel de directie en het management van de Vennootschap een bijkomende incentive te geven. Het Stockoptieplan 2011 is in te zien op de corporate website (www.fagron.com) onder de rubriek Investors.

Tijdens het jaar 2012 werden er 105.000 stockopties onder het Stockoptieplan 2011 toegekend aan de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur.

Tijdens het jaar 2013 werden er geen stockopties onder het Stockoptieplan 2011 uitgeoefend door de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur of de leden van het Directiecomité.

Tijdens het jaar 2014 werden er geen stockopties onder het Stockoptieplan 2011 uitgeoefend door de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur of de leden van het Directiecomité.

Tijdens het jaar 2015 werden er 8.750 stockopties onder het Stockoptieplan 2011 uitgeoefend door de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur of de leden van het Directiecomité.

Tijdens het jaar 2016 werden er geen stockopties onder het Stockoptieplan 2011 uitgeoefend door de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur en de leden van het Directiecomité.

De Raad van Bestuur van 2 september 2014 heeft het Warrantenplan 2014 ten behoeve van consultants en werknemers van Fagron NV en/of haar dochtervennootschappen goedgekeurd en toegekend.

Dit warrantenplan heeft als doel de directie en het management van de Vennootschap een bijkomende incentive te geven. Het Warrantenplan 2014 is in te zien op de corporate website (www.fagron.com) onder de rubriek Investors.

Tijdens het jaar 2015 werden er geen warranten onder het Warrantenplan 2014 toegekend aan bepaalde directieleden en het management van de Vennootschap.

Tijdens het jaar 2016 werden er geen warranten onder het Warrantenplan 2014 toegekend aan bepaalde directieleden en het management van de Vennootschap.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 1 juli 2016 heeft het Warrantenplan 2016 ten behoeve van consultants en werknemers van Fagron NV en/of haar dochtervennootschappen goedgekeurd.

Dit warrantenplan heeft als doel de directie en het management van de Vennootschap een bijkomende incentive te geven. Het Warrantenplan 2016 is in te zien op de corporate website (www.fagron.com) onder de rubriek Investors.

Tijdens het jaar 2016 werden er 983.091 warranten onder het Warrantenplan 2016 toegekend aan bepaalde directieleden en het management van de Vennootschap.

Voor verdere details omtrent de warranten/stockopties wordt verwezen naar toelichting 22 in de geconsolideerde jaarrekening.

Evaluatiecriteria m.b.t. bonussen uitgekeerd aan de leden van het Directiecomité gebaseerd op de prestaties van de Vennootschap of van haar business units.

De in 2016 in aanmerking te nemen criteria voor het toekennen van prestatie gebonden bonussen aan de leden van het Directiecomité zijn voor 75% gebaseerd op financiële doelstellingen, met name op (1) omzet, (2) REBITDA, waarbij ieder van de twee vermelde componenten evenredig wordt beoordeeld. Voor de overige 25% zijn de criteria gebaseerd op persoonlijke/discretionaire doelstellingen die elk jaar opnieuw duidelijk worden omschreven en schriftelijk worden vastgelegd. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van deze financiële en persoonlijke doelstellingen die jaarlijks worden vastgelegd en geëvalueerd. De managementovereenkomsten voorzien niet expliciet in een terugvorderingsrecht voor de Vennootschap van de variabele vergoedingen die worden toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

Artikel 520ter van het Wetboek van Vennootschappen schrijft voor dat vanaf het boekjaar 2011, behoudens andersluidende statutaire bepaling of uitdrukkelijke goedkeuring door de Algemene Vergadering, de variabele vergoedingen dienen te worden gespreid in de tijd als volgt:

- 50% van de variabele vergoedingen kan verbonden worden met prestaties van het betrokken jaar (in dit geval 2016) en wordt dus na één jaar uitbetaald;
- de rest moet minstens over de twee volgende jaren gespreid worden, waarbij minstens 25% gebaseerd moet zijn op prestaties over een periode van minimaal drie jaar, dus 25% in 2017 en 25% in 2018. Deze verplichte spreiding is niet van toepassing indien de variabele remuneratie 25% of minder van de jaarlijkse remuneratie betreft.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is evenwel van mening dat er gegronde redenen zijn waarom het niet opportuun is voor Fagron om haar huidige, op jaarlijkse targets gebaseerde bonussysteem te wijzigen en te koppelen aan lange termijn doelstellingen over twee en drie jaar omwille van de volgende redenen en heeft daarom geadviseerd om het huidige, op jaarlijkse targets gebaseerde bonussysteem van Fagron te behouden:

- Vooreerst is het Directiecomité van Fagron via het huidige warranten- en stockoptieplan reeds sterk gealigneerd met de lange termijn performantie van Fagron;
- Daarnaast volgt Fagron ook een actieve buy-and-buildstrategie, wat het niet eenvoudig noch opportuun maakt om voor Fagron relevante lange termijn targets op voorhand vast te stellen.

Het gebruiken van lange termijn omzet, netto-inkomen of EBIT targets heeft bijvoorbeeld weinig zin indien in de loop van de volgende jaren belangrijke acquisities zouden plaatsvinden.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 14 mei 2012 heeft de goedkeuring gegeven om artikel 26 van de statuten te wijzigen door te voorzien in de mogelijkheid voor de Raad van Bestuur om van de toepassing van de gespreide variabele remuneratie, zoals voorzien in art 520ter Wetboek van Vennootschappen, af te zien.

Vergoeding van de CEO en de andere leden van het Directiecomité

Onderstaande tabel verschaft informatie omtrent het remuneratiepakket van 2016

Remuneratiepakket

Informatie over remuneratie (x 1.000 euro)	CEO*	Totaal exclusief CEO	Toelichting
Basissalaris/vergoeding Hans Stols	600.000	1.570.585	Betreft brutosalaris van de overige leden van het Directiecomité gedurende de duur van het mandaat.
Variabele remuneratie	780.000	333.230	Betreft de variabele remuneratie over 2016 gedurende de duur van het mandaat, uitbetaald in 2017.
Pensioenen en overige componenten Hans Stols	36.000	116.294	Betreft kosten voor pensioenen, verzekeringen en geldwaarde van de overige voordelen in natura. Er geldt een maximaal pensioengevend salaris van 100.000 euro.
Aandelen opties/warranten	513.091	380.000	Betreft aantal warranten onder Warrantenplan 2016 toegekend aan de CEO en de overige leden van het Directiecomité.

* De heer Stols ontving bij zijn aanstelling hetzelfde remuneratiepakket als de heer Van Jeveren. Meer informatie in dit verband kan hieronder worden gevonden in het hoofdstuk over de Vergoeding van de CEO.

Onderstaande tabel verschaft informatie omtrent de toegekende warranten en de toegekende stockopties.

Informatie stockopties/warranten	Saldo per 31-12-2015	Toegekend in 2016	Uitgeoefend in 2016	Vervallen in 2016	Saldo per 31-12-2016
CEO – Hans Stols	0	513.091 (warranten)	0	0	513.091 (warranten)
CFO – Karin de Jong	35.375 (warranten)	50.000 (warranten)	0	375	85.000 (warranten)
Overige leden van het directiecomité	277.500 (stockopties en warranten)	330.000 (warranten)	0	0	607.500 (stockopties en warranten)

De Algemene Vergadering van 10 mei 2010 heeft de beslissing van de Raad van Bestuur van 13 juli 2009 bekrachtigd om de uitoefenperiode van de rechten die werden toegekend aan de begunstigen vóór 31 augustus 2008 van het Warrantenplan 2 (plan voor bestuurders/managers/consultants) te verlengen met vijf jaar, m.a.w. tot 17 december 2017, met dien verstande dat de begunstigen bij uitoefening van hun rechten na het verstrijken van de initiële duur (m.a.w. bij uitoefening na 17 december 2012) enkel recht zullen hebben op de verkrijging van bestaande, in de plaats van nieuwe, aandelen van de Vennootschap.

Informatie rond vertrekvergoedingen

In het jaar 2010 werd een nieuwe managementovereenkomst gesloten met de managementvennootschap van de heer Peeters. Deze managementovereenkomst voorziet m.b.t. de beëindiging van de overeenkomst in de naleving van een opzeggingstermijn van 18 maanden dan wel in een forfaitaire vertrekvergoeding, gelijk aan het bedrag van de maandelijkse vaste vergoeding verschuldigd over 18 maanden, vermeerderd met anderhalf keer het gemiddelde van de toegekende

variabele vergoeding over de laatste drie kalenderjaren voorafgaand aan het kalenderjaar van de beëindiging.

Hoewel de Corporate Governance Wet van 6 april 2010 voorschrijft dat de vertrekvergoedingen voor uitvoerende bestuurders en leden van het Directiecomité niet meer mogen bedragen dan 12 maanden vaste en variabele bezoldiging, heeft het Benoemings- en Remuneratiecomité in casu geadviseerd om een opzegtermijn van 18 maanden dan wel een vertrekvergoeding van maximaal 18 maanden te hanteren omwille van de jarenlange anciënniteit van Jan Peeters binnen de groep. Indien de dienstverlener evenwel gemiddeld geen 50% heeft gehaald op de jaarlijks vastgelegde financiële doelstellingen zal in uitvoering van het principe 7.18 van de Belgische Corporate Governance Code 2009, in geval van beëindiging mits naleving van een opzeggingstermijn, de opzeggingstermijn 12 maanden bedragen. In geval van beëindiging mits betaling van een forfaitaire vertrekvergoeding, zal deze vertrekvergoeding slechts gelijk zijn aan het bedrag van de maandelijkse vaste vergoeding verschuldigd over 12 maanden.

De managementovereenkomst met de heer Peeters werd per 9 mei 2016 in onderling overleg beëindigd met doorbetaling van diens vergoeding tot en met 31 december 2016.

Per 14 december 2015 werd een managementovereenkomst gesloten met de heer Stols in het kader van diens aanstelling als CEO op identiek dezelfde voorwaarden als die golden voor de heer Van Jeveren met dien verstande dat in geval van beëindiging van de overeenkomst een opzeggingstermijn van 12 maanden is voorzien.

Voor de overige leden van het Directiecomité geldt vanaf 1 januari 2015 dat de vertrekvergoeding van geen van hen meer bedraagt dan een bedrag gelijk aan 12 maanden vaste en variabele vergoeding.

12. Jaarlijkse informatie

Conform de Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op de gereguleerde markt (de 'Prospectuswet') volgt hier een synthese van de 'jaarlijkse informatie' zoals bedoeld in Titel X van de Prospectuswet. Al deze informatie is te raadplegen op de corporate website (www.fagron.com) onder de rubriek Investors. Een deel van deze informatie is intussen mogelijk achterhaald.

Prospectus

Fagron NV (toentertijd: Arseus NV) heeft op 11 september 2007 een prospectus uitgegeven voor de beursgang als autonome onderneming.

Op 12 juni 2012 heeft Fagron NV (toentertijd: Arseus NV) een prospectus uitgegeven met het oog op het Openbaar Aanbod en de toelating tot de verhandeling van Obligaties op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.

Op 16 juni 2016 heeft Fagron NV een prospectus uitgegeven met het oog op het Openbaar Aanbod en de toelating tot de verhandeling van nieuwe aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.

Informatie aan de aandeelhouders

Is onderdeel van het prospectus van 11 september 2007 en van 16 juni 2016.

Periodieke persberichten en informatie 2016

5 februari 2016	Jaarcijfers 2015: Omzet stijgt met 5,8% naar € 473,0 miljoen
12 april 2016	Trading update eerste kwartaal 2016: Omzet uit voortgezette activiteiten stijgt met 0,9% naar € 103,6 miljoen
5 augustus 2016	Halfjaarcijfers 2016: Organische omzetgroei in Europa, Brazilië en bij de steriele activiteiten in de VS
12 oktober 2016	Trading update derde kwartaal 2016: Fagron realiseert omzet van € 103,4 miljoen

Periodieke persberichten en informatie in de periode 1 januari 2017 tot en met 5 april 2017

7 februari 2017	Jaarcijfers 2016: Fagron realiseert omzet van € 421,8 miljoen
-----------------	---

Occasionele persberichten en informatie 2016

2 maart 2016	Onderhandelingen met investeerders in Fagron succesvol afgerond
15 maart 2016	Oproeping Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering
23 maart 2016	Openbaarmaking van ontvangen kennisgeving
1 april 2016	Fagron verkrijgt verlenging van waivers van financiers
8 april 2016	Oproeping jaarvergadering
12 april 2016	Openbaarmaking van ontvangen kennisgeving
14 april 2016	Openbaarmaking van ontvangen kennisgeving
15 april 2016	Oproeping Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering
25 april 2016	Openbaarmaking van ontvangen kennisgeving
30 april 2016	Publicatie van garantenlijst en verklaring van nakoming
6 mei 2016	Aandeelhouders van Fagron stemmen in met alle voorstellen tot besluit tijdens buitengewone aandeelhoudersvergadering
10 mei 2016	Jaarvergadering van Fagron stemt in met alle voorstellen tot besluit
13 mei 2016	Openbaarmaking van ontvangen kennisgeving
17 mei 2016	Laatste opschortende voorwaarde voor kapitaalverhoging met betrekking tot Bellevue Pharmacy vervuld
18 mei 2016	Openbaarmaking van ontvangen kennisgeving
19 mei 2016	Openbaarmaking van ontvangen kennisgeving
20 mei 2016	Eerste tranche kapitaalverhoging Fagron afgerond
26 mei 2016	Openbaarmaking van ontvangen kennisgevingen
30 mei 2016	Openbaarmaking van ontvangen kennisgeving
1 juni 2016	Oproeping Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering

16 juni 2016	Kapitaalverhoging met voorkeurrecht van maximaal € 88.265.360,40 door uitgifte van maximaal 17.105.690 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van € 5,16 per aandeel
4 juli 2016	Aandeelhouders van Fagron stemmen in met alle voorstellen van besluit tijdens de buitengewone aandeelhoudersvergadering
5 juli 2016	94,62% opname in het kader van een kapitaalverhoging in geld met Voorkeurrechten
5 juli 2016	Succesvolle voltooiing van het aanbod / Voltooiing van de Scrips Private Plaatsing
12 juli 2016	Openbaarmaking van ontvangen kennisgeving
15 juli 2016	Openbaarmaking van ontvangen kennisgeving
22 juli 2016	Fagron ontvangt claim met betrekking tot de overname van AnazaoHealth
29 juli 2016	Openbaarmaking overeenkomstig de bepalingen van de Wet van 2 mei 2007
2 september 2016	Openbaarmaking van ontvangen kennisgeving
30 september 2016	Publicatie van garantenlijst en verklaring van nakoming
17 oktober 2016	Karin de Jong treedt toe tot Raad van Bestuur

Ontvangen kennisgevingen van deelneming 2016

18 maart 2016	Carmignac Gestion
8 april 2016	The Goldman Sachs Group, Inc.
13 april 2016	The Goldman Sachs Group, Inc.
22 april 2016	The Goldman Sachs Group, Inc.
10 mei 2016	The Goldman Sachs Group, Inc.
12 mei 2016	The Goldman Sachs Group, Inc.
17 mei 2016	The Goldman Sachs Group, Inc.
18 mei 2016	The Goldman Sachs Group, Inc.
23 mei 2016	Visium Asset Management, LP, JG Asset, LLC en Jacob Gottlieb
23 mei 2016	Alychlo NV en Marc Coucke
25 mei 2016	The Goldman Sachs Group, Inc.
26 mei 2016	Waterland Private Equity Fund VI C.V., Filip Balcaen en Fagron NV
7 juli 2016	Alychlo NV en Marc Coucke
13 juli 2016	Waterland Private Equity Fund VI C.V., Filip Balcaen en Fagron NV
30 augustus 2016	Adrianus van Herk

13. Kwijting bestuurders

Ingevolge de wet en de statuten wordt u verzocht aan de bestuurders, kwijting te verlenen voor het in het boekjaar 2016 uitgeoefend mandaat.

14. Kwijting commissaris

Ingevolge de wet en de statuten wordt u verzocht aan de commissaris, kwijting te verlenen voor het in het boekjaar 2016 uitgeoefend mandaat.

15. 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.

De bestuurders verzoeken de algemene vergadering de jaarrekening goed te keuren, décharge te verlenen aan de bestuurders en de commissaris en de bestemming van het resultaat te bepalen.



Robert Peek
Voorzitter



Hans Stols
CEO, bestuurder



Karin de Jong
CFO, bestuurder

Vanzel G.Comm.V., vast
vertegenwoordigd door
Giulia Van Waeyenberge
Bestuurder

Alychlo NV, vast
vertegenwoordigd door Marc
Coucke
Bestuurder

W.P.E.F. Coöperatief VI BE
B.V., vast vertegenwoordigd
door Nathalie Clybouw
Bestuurder

Holdco FV B.V., vast
vertegenwoordigd door
Frank Vlayen
Bestuurder

Marc Janssens
Bestuurder

Matthias Geysens
Bestuurder

Michael Schenck BVBA, vast
vertegenwoordigd door
Michael Schenck
Bestuurder

Ahok BVBA, vast
vertegenwoordigd door Koen
Hoffman
Bestuurder