



FAGRON
Naamloze Vennootschap die een publiek beroep
op het spaarwezen doet of heeft gedaan
Textielstraat 24
8790 Waregem
RPR 0890.535.026
Rechtbank van Koophandel van Kortrijk

(de Vennootschap)

*Notulen van de gewone algemene vergadering van aandeelhouders
gehouden op 11 mei 2015
te 8790 Waregem, Textielstraat 24*

De jaarlijkse gewone algemene vergadering van aandeelhouders is bijeengekomen op maandag 11 mei 2015 om 15u00 te Waregem, Textielstraat 24, onder het voorzitterschap van de heer Robert Peek, Voorzitter van de Raad van Bestuur.

De vergadering duidt de heer Jan Peeters aan als secretaris en de heer Johannes Stols als stemopnemer.

1. AANWEZIGHEID

Zijn aanwezig of vertegenwoordigd, de aandeelhouders waarvan de naam, voornaam en de woonplaats of de maatschappelijke benaming en zetel, alsook het aantal effecten van ieder van hen zijn opgenomen in de aanwezigheidslijst. De aanwezigheidslijst werd door elke aandeelhouder of zijn gevolmachtigde getekend vóór de opening van de vergadering. De aanwezigheidslijst zal aan de huidige notulen worden gehecht (Bijlage 1).

Uit de aanwezigheidslijst blijkt dat 15.475.779 aandelen van de 31.431.360 aandelen van de Vennootschap aanwezig of vertegenwoordigd zijn (= 49,24% van het kapitaal). De volmachten die ter vergadering werden neergelegd zullen aan huidige notulen worden gehecht (Bijlage 2). De lijst werd afgesloten en getekend door de leden van het bureau.

Komen alhier tussen;

- A) de bestuurders van de vennootschap:
- de heer Gerardus van Jeveren, Gedelegeerd Bestuurder en CEO, wonende te 3062 CE Rotterdam (Nederland), Kralingseweg 181;
 - de heer Jan Peeters, Bestuurder en CFO, wonende te 2930 Brasschaat (België), Voshollei 12;



- de heer Robert Peek, Voorzitter van de Raad van Bestuur, wonende te 3792 Saanen (Zwitserland), Dorenacherweg 8;
 - de heer Johannes Stols, Bestuurder, wonende te 4871 CC Etten-Leur (Nederland), Lichttorenhoofd 2;
 - de heer Luc Vandewalle, Bestuurder, wonende te 8670 Koksijde-Oostduinkerke (België), Dewittelaan 19/0402.
- B) de commissaris van de Vennootschap:
- de burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid heeft aangenomen "PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren", met zetel te 1000 Brussel (België), Kortenberglaan 75, vertegenwoordigd door de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een BVBA Peter Van den Eynde, op haar beurt vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Peter Van den Eynde, bedrijfsrevisor.

De Voorzitter vraagt de vergadering van aandeelhouders toestemming om de aandeelhouders die te laat waren met het toezenden van hun registratieformulier of volmachtformulier toe te laten tot de vergadering en hun stem- en vraagrecht uit te oefenen. Daarnaast vraagt de Voorzitter de vergadering van aandeelhouders toestemming om een journaliste toe te laten tot het bijwonen van de aandeelhoudersvergadering, weliswaar zonder stem- en vraagrecht. De vergadering stemt daarin toe.

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

- "De Tijd" van 10 april 2015
- "Het Belgisch Staatsblad" van 10 april 2015
- "Een Europees verspreid medium" (persbericht) van 10 april 2015

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

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

2.AGENDA

De Voorzitter vraagt de vergadering ontheffing van voorlezing van de agendapunten en hun voorstellen van besluit en stelt voor om de agendapunten één voor één toe te lichten, te bespreken en ter stemming voor te leggen.

De vergadering stemt daar unaniem mee in.



3. BERAADSLAGINGEN EN BESLISSINGEN

Voorafgaandelijk

De Voorzitter vraagt de vergadering om de commissaris te ontheffen van het voorlezen van zijn rapport. De vergadering stemt unaniem in met dit verzoek.

De Voorzitter vraagt en krijgt toestemming om het jaarverslag van de raad van bestuur en de agendapunten 1 tot 5 gezamenlijk te behandelen aan de hand van een presentatie door de heer Ger van Jeveren, CEO en de heer Jan Peeters, CFO.

De heer Van Jeveren neemt het woord en deelt mee dat Fagron dit jaar 25 jaar bestaat. In deze periode is de onderneming er in geslaagd om uit te groeien tot een wereldwijde speler waarbij toelichting wordt gegeven bij de activiteiten van de onderneming in de verschillende landen waarin zij actief is.

Vervolgens bespreekt de heer Van Jeveren de huidige positie, innovatie en sterke evolutie van de verschillende productsegmenten (Fagron Essentials (grondstoffen, equipment & supplies, enz...), Fagron Trademarks (eigen merken zoals Syrspend, Pentravan, enz...) en Fagron Compounding Services (magistrale bereidingen)) van de Vennootschap.

Daarna stelt de heer Van Jeveren de recent aangekondigde overname voor alsmede de nieuwe en innovatieve producten die door Fagron worden ontwikkeld en wereldwijd zullen worden verdeeld.

Tot slot geeft de heer Van Jeveren uitgebreid toelichting bij de verwezenlijkingen en resultaten van de Vennootschap in 2014 en de vooruitzichten voor 2015.

Daarna licht de heer Peeters de financiële resultaten en de belangrijkste financiële indicatoren over het boekjaar 2014 toe.

Verder licht de heer Peeters de ontwikkeling van de schuldpositie toe.

Tot slot licht de heer Peeters de statutaire jaarrekening toe en geeft mee dat er voor 2015 een omzet van 500 miljoen euro met een recurrente ebitda van 26% wordt verwacht.

De presentatie van de heren Van Jeveren en Peeters wordt in bijlage aan de huidige notulen gehecht (Bijlage 3).

De Voorzitter dankt de heren Van Jeveren en Peeters voor hun toelichting en geeft de vergadering de mogelijkheid om vragen te stellen over de agendapunten en voorstellen tot besluit.

Een aandeelhouder (de heer R.S.) vraagt of de verwachte omzet van 500 miljoen euro voor 2015 inclusief dan wel exclusief de recent aangekondigde overname is?



De heer Peeters licht toe dat dit exclusief is.

De aandeelhouder feliciteert de Vennootschap en het management met (i) haar 25-jarig bestaan en (ii) de buitengewone prestaties van de afgelopen 25 jaar, de verhuis naar de AMX en de (recente) overname(s).

De aandeelhouder verzoekt om toelichting omtrent de “Brachytherapie” die wordt aangeboden door het recent overgenomen Anazao Health Inc.?

De heer Van Jeveren licht toe dat deze therapie bestaat uit het individueel inbrengen van zaadjes op een tumor waardoor zeer lokaal kan worden behandeld.

Voorts vraagt deze aandeelhouder naar welke landen Fagron nog denkt uit te breiden en met welke activiteiten?

De heer Van Jeveren licht toe dat Fagron in die gebieden zit waar het wil zijn en niet direct geografische uitbreiding op het oog heeft, uitgezonderd Canada. Dat betekent echter niet dat indien er buiten deze gebieden zich opportuniteiten zouden voordoen, deze niet in overweging zouden worden genomen.

Daarnaast merkt deze aandeelhouder op dat Brazilië als groeigebied wordt aangegeven niettegenstaande de omzet daar de afgelopen drie jaar niet is gestegen?

De heer Peeters licht toe dat dat inderdaad zo is uitgedrukt in euro's maar dat in de lokale munteenheid de activiteiten in Brazilië fors zijn gegroeid.

Verder vraagt de aandeelhouder of dat de (nieuwe) producten die de nieuw overgenomen onderneming produceert zouden kunnen worden verdeeld buiten de Verenigde Staten?

De heer Van Jeveren kan dit bevestigen aangezien deze bereidingen worden beschouwd als “medical devices” en niet als geneesmiddelen. Dit geldt niet voor de overige producten van Fagron aangezien dit farmaceutische bereidingen zijn.

De aandeelhouder vraagt of dat HL Technology niet de vreemde eend in de bijt is die in aanmerking zou kunnen komen voor verkoop zoals de overige divisies?

De heer Van Jeveren licht toe dat HL Technology voor heel wat innovatie zorgt binnen de groep en dat er dus op dit moment geen intentie tot verkoop bestaat.

Een vertegenwoordiger van een aandeelhouder (de heer J.D. voor de V.E.B.) feliciteert het management met de sterke groei en stelt dat de onderneming vele sterktes heeft maar vraagt het management wat zij als zwaktes van de onderneming ziet?

De heer Van Jeveren stelt dat de grootste vijand van Fagron tijd is aangezien er heel veel entrepreneurship aanwezig is binnen het bedrijf waardoor mensen met veel goede ideeën komen



waardoor het steeds moeilijk is om daaruit de beste keuzes te maken. De beste beslissing nemen op het juiste moment binnen de beperkte tijd die er is, blijft de moeilijkste uitdaging.

Verder vraagt de vertegenwoordiger van deze aandeelhouder wie op dit moment de belangrijkste concurrenten van de onderneming zijn en waar in de wereld?

De heer Van Jeveren stelt dat daarin een onderscheid dient gemaakt te worden naar de landen waarin we actief zijn aangezien onze markt sterk verschilt in de verschillende werelddelen. De rode draad is evenwel dat in de landen waarin we actief zijn, we vrijwel steeds marktleider zijn. In Europa is het zo dat de concurrentie zeer versnipperd is en verschilt van land tot land gaande van puur lokale spelers tot Europese spelers die evenwel al dan niet aanwezig zijn in de landen waarin wij aanwezig zijn. In de Verenigde Staten is de concurrentie meer geconcentreerd hoewel dat ook te nuanceren valt aangezien de grootste spelers in die markt hoofdzakelijk grondstoffen leveren en Fagron zich niet beperkt tot het leveren grondstoffen maar ook eigen merken verdeelt en eveneens Fagron Compounding Services aanbiedt. In die zin gaat de vergelijking maar op tot een bepaalde hoogte. In Brazilië tot slot profiteert Fagron momenteel zeer sterk van de Braziliaanse situatie doordat concurrenten een moeilijke toegang tot kapitaal hebben en derhalve geen of weinig middelen ter beschikking hebben om voorraden aan te leggen. Doordat onze groep die slagkracht wel heeft, kunnen we onze voorraden wel op peil houden hetgeen zich vertaalt in meer service naar de klanten door een hogere onmiddellijke beschikbaarheid van producten in Brazilië.

De vertegenwoordiger van de aandeelhouder vraagt of, gezien de balansverhoudingen, de onderneming op enige termijn zou denken aan een aandelenemissie om de huidige groei goed te onderbouwen?

De heer Peeters licht toe dat de onderneming er in geslaagd is om de afgelopen zeven jaar zeer sterk te groeien zonder enige bijkomende aandelenemissie maar anderzijds is het zo dat bomen niet tot in de hemel groeien. Vandaar dat de onderneming, indien er zich opportuniteiten zouden voordoen en op voorwaarde dat deze waarde zou creëren voor de aandeelhouders, een aandelenemissie als één van de mogelijke opties zal meenemen om haar balans te versterken.

Tot slot vraagt de vertegenwoordiger van een aandeelhouder wat de groei limiteert?

De heer Van Jeveren licht toe dat dit de tijd is aangezien er in de groei van de afgelopen jaren uiteraard heel wat management tijd is gespendeerd doch dat er recent heel wat bevoegdheden zijn gedelegeerd naar jonge getalenteerde managers waardoor er meer “managerial time” vrijkomt voor het management.

De Voorzitter voegt daaraan toe dat de raad van bestuur het bijzonder waardeert dat het uitvoerend management de afgelopen jaren oog heeft gehad voor de delegatie van bevoegdheden naar de recent aangeduide leden van het directiecomité. Deze mensen zijn overigens allen intern doorgegroeid waardoor de groei goed beheerst wordt. Daarnaast is de hele wereld de markt van de onderneming doch leert de ervaring dat het beter is om zich te beperken tot die landen waarin men aanwezig wil zijn. Zo heeft de onderneming de ambitie gehad om in Argentinië een vestiging te



openen tot dat bleek dat enkel het openen van een bankrekening al een half jaar in beslag nam. Dat kan de groei dan enigszins beperken doch het is beter om daar geen energie aan te verspillen.

De vertegenwoordiger van een andere aandeelhouder (de heer R.H.) vraagt of dat de recente wijziging in de Europese regelgeving met betrekking tot kwaliteitsnormen (in het bijzonder in ziekenhuisapotheken) in de kaart van de onderneming zal spelen en welke perspectieven het voor haar biedt?

De heer Van Jeveren licht toe dat deze wijzigingen de onderneming in de kaart zullen spelen doordat ziekenhuizen in Europa nog heel veel geneesmiddelen zelf maken. Het beleid van Fagron is er op gericht om in de toekomst een belangrijke rol te kunnen spelen in de bereidingen die vandaag de dag nog in (ziekenhuis)apotheken worden gemaakt. Enerzijds zodat ziekenhuizen zich dan kunnen toeleggen op hun kerntaak, zijnde de zorgverlening, en andere taken, zoals het maken van magistrale bereidingen, kunnen uitbesteden aan bedrijven zoals het onze dat daar wereldwijd ervaring in heeft en heel veel innovatie kan brengen. Anderzijds doordat de kwaliteitseisen meer en meer uniform en strenger worden voor alle apotheken. Wij verwachten in de komende jaren dat de ziekenhuizen daardoor hun magistrale bereidingen meer en meer bij ondernemingen zoals de onze zullen onderbrengen zodat zijzelf niet meer hoeven te investeren in de strengere kwaliteitsvereisten maar dat wij dat voor hen doen.

De vertegenwoordiger van de aandeelhouder vraagt voorts waardoor de omzet vorig jaar in België is gedaald?

De heer Van Jeveren licht toe dat dit het gevolg is van omzetallootatie doordat er traditioneel op het einde van het jaar veel omzet werd gemaakt in België. Aangezien het gevolg daarvan zich toch steeds laat voelen, met name in het begin van het jaar daarop, werd daaraan een einde gemaakt waardoor er op het einde van het afgelopen jaar in verhouding minder omzet werd gemaakt.

Een aandeelhouder (de heer J.D.) heeft nog enkele vragen die eerder operationeel van aard zijn. Ten eerste: hoe functioneert precies uw "quality assurance" systeem? Worden alle vestigingen en leveranciers ge-audit?

De heer Van Jeveren licht toe dat er op de verschillende continenten verschillende controleinstanties bevoegd zijn. In Brazilië bijvoorbeeld in er een brede markt voor bereidingsapotheken doordat het merendeel van de medicijnen worden bereid in een bereidingsapotheek. Daardoor is het één van de strengst gereguleerde landen op het gebied van magistrale bereidingen. In Europa gebeurt dat door de Europese en lokale instanties. In de Verenigde Staten is de FDA bevoegd voor het toezicht op de 503B bereidingsfaciliteiten en de State Board of Pharmacy voor het toezicht op 503A faciliteiten. Kortom wereldwijd is de controle op de kwaliteit dermate georganiseerd dat wij intern eveneens een zeer strenge kwaliteitsafdeling hebben die toezicht houdt op de kwaliteit van de producten die worden uitgeleverd. Bovendien voert onze interne lokale kwaliteitsafdeling niet enkel interne audits uit maar eveneens externe audits bij klanten en leveranciers. Daarnaast beschikt de onderneming over een eigen kwaliteitsafdeling in China en India waar vanaf de inkoop van grondstoffen streng wordt toegekeken op de kwaliteit. Tot slot worden interne audits op een



dergelijke manier georganiseerd dat elke lokale kwaliteitsafdeling niet zichzelf auditeert maar de audits uitvoert in andere Fagron bedrijven.

De aandeelhouder vraagt eveneens hoe de financiële controle is georganiseerd? Er is geen interne audit functie maar er is wel een intern controle systeem. Wat is eigenlijk het verschil en hoe is dat georganiseerd?

De heer Peeters licht toe dat de onderneming wereldwijd dezelfde gestandaardiseerde systemen heeft geïmplementeerd voor de rapportering en controle die wordt aangevuld met een interne "accounting manual" en een "code of conduct and business ethics" en moet toelaten om continue toe te zien op de interne controle van het juiste systeem en de juiste mensen op elke positie. Organisationeel bestaat de onderneming uit een team controllers in Rotterdam die de gehele operatie wereldwijd overzien en bovendien heeft elk land zijn eigen lokale controller die worden aangestuurd door de Group Controller die lid is van het directiecomité. Samen met het auditcomité wordt elk jaar bekeken of een interne auditfunctie al dan niet meer aangewezen zou zijn. Tot op heden is het auditcomité steeds tot de conclusie gekomen dat er vooralsnog geen behoefte is aan de oprichting van een interne auditfunctie doordat de systemen die op vandaag in plaats zijn voldoende zijn om alle risico's te beheersen.

Tot slot vraagt deze aandeelhouder of er in 2014 "recalls" zijn geweest op grondstoffen?

De heer Van Jeveren licht toe dat dat niet het geval is en voegt daaraan toe dat het een goede vraag is aangezien de onderneming opereert in een "zero tolerance" omgeving op het gebied van kwaliteit. Tot op vandaag is de onderneming steeds gespaard gebleven van calamiteiten hetgeen toch aangeeft dat de organisatie van de kwaliteit op orde is, hetgeen niet betekent dat er zich in de toekomst niets zou kunnen voordoen aangezien kwaliteit een inspanning is van elke dag waarvoor het verleden misschien een indicatie kan zijn maar alleszins nog geen garantie. Daaraan wordt intern elke dag hard gewerkt om dat op zeer hoog niveau te handhaven.

1. Lezing, bespreking en toelichting van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de jaarrekening van het boekjaar 2014.

Het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de jaarrekening van het boekjaar 2014 liggen ter inzage op de zetel van de Vennootschap en zijn beschikbaar zijn op de website (www.fagron.com).

De Voorzitter dankt de aandeelhouders voor de hierboven reeds gestelde vragen, vraagt de vergadering of er nog vragen hierover zijn en gaat over tot het volgende agendapunt.

2. Bespreking en goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2014.

Voorstel tot besluit: Goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2014.

De Voorzitter vraagt de vergadering of er vragen zijn over dit agendapunt.



Een vertegenwoordiger van een aandeelhouder (de heer J.D.) vraagt waarom de rente over 2014 een halve punt is opgelopen in tijden van lage rentes?

De heer Peeters stelt dat dit een zeer goede vraag is en licht toe dat naar de huidige marktomstandigheden de rente inderdaad iets te hoog is. Het is zo dat het belangrijkste deel van de schuld van de onderneming is gefinancierd door een obligatielening die in 2012 is uitgegeven aan 4,75% en die loopt tot 2017. Het zou voor de onderneming nadeliger zijn om daaronderuit trachten te komen dan deze te laten lopen tot op haar vervaldag. In 2012 was die rente zeer marktconform maar op de huidige markt is dat inderdaad vrij duur. In het eerste kwartaal van 2014 heeft de onderneming een private plaatsing (USPP) gedaan in de Verenigde Staten aan gemiddeld 4,6%. Daarnaast werd de Revolving Credit Facility (RCF) volledig geherfinancierd doch pas op het einde van 2014 waardoor dat effect pas merkbaar zal worden in 2015. Hierin zijn de marges ongeveer gehalveerd waardoor de financieringskost over 2015 zou moeten teruglopen.

Aangezien er geen verdere vragen zijn, legt de Voorzitter de jaarrekening, afgesloten op 31 december 2014, ter goedkeuring voor aan de vergadering.

De jaarrekening afgesloten op 31 december 2014 wordt als volgt goedgekeurd:

| | |
|---------------|---|
| Voorstemmen: | 15.475.779 stemmen (49,24% van het kapitaal / 100% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Tegenstemmen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Onthoudingen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |

3. Bestemming van het resultaat van het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

Voorstel tot besluit: Goedkeuring van de resultaatverwerking zoals opgenomen in de jaarrekening.

De Voorzitter vraagt de vergadering of er vragen zijn over dit agendapunt.

De vergadering beslist het resultaat als volgt aan te wenden:

| | |
|--|--------------------------|
| Te bestemmen winst van het boekjaar: | 42.535.012,10 EUR |
| Overgedragen winst vorig boekjaar: | 1.581.672,24 EUR |
| Totaal te bestemmen winst: | <u>44.116.684,34 EUR</u> |
| Toevoeging aan de wettelijke reserves: | 2.126.750,61 EUR |
| Toevoeging aan de overige reserves: | 10.833.927,73 EUR |
| Vergoeding van het kapitaal: | 31.156.006,00 EUR |
| Over te dragen winst: | 1.581.672,24 EUR |
| Totaal: | <u>44.116.684,34 EUR</u> |



Er wordt aan de vergadering voorgesteld om een bruto dividend van 1,00 EUR per aandeel uit te keren. Het dividend wordt betaalbaar gesteld op 18 mei 2015.

De bestemming van het resultaat en de uitkering van het dividend wordt als volgt goedgekeurd:

| | |
|---------------|---|
| Voorstemmen: | 15.475.779 stemmen (49,24% van het kapitaal / 100% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Tegenstemmen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Onthoudingen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |

4. Bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag, zoals opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur.

Voorstel tot besluit: Goedkeuring van het remuneratieverslag zoals opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur.

De Voorzitter vraagt de vergadering of er vragen zijn over dit agendapunt.

Een vertegenwoordiger van een aandeelhouder (de heer R.H.) heeft een vraag over het warrantenplan 2014 waarin hij zich op zich helemaal kan vinden maar stelt vast dat in het verleden warranten- en stockoptieplannen ter goedkeuring aan de algemene vergadering werden voorgelegd en vraagt waarom dat met dit plan niet het geval is geweest?

De Voorzitter licht toe dat de uitgifte van het warrantenplan tot de verantwoordelijkheid en bevoegdheid van de raad van bestuur behoort. In dit specifieke geval betreft het de uitgifte van warranten voor toekenning aan het management en personeel naar aanleiding van de strategiewijziging en de volledige focus op Fagron waarbij de raad van bestuur tot de conclusie was gekomen dat het essentieel was voor de verdere uitvoering van de strategie van de onderneming om het management enerzijds daarop te incentiveren en anderzijds om te voorkomen dat cruciale mensen in de tenuitvoerlegging van de strategie aan de slag zouden gaan of weggekaapt zouden worden door concurrenten, waartoe op de het moment van de uitgifte overigens een reëel gevaar bestond. Dat is de reden waarom de raad van bestuur, op voorstel van het remuneratiecomité, voor dit warrantenplan heeft gekozen.

Een andere aandeelhouder (de heer R.S.) vraagt of er door dit plan verwatering zal optreden of dat voor de uitvoering daarvan eigen aandelen worden gebruikt wanneer deze warranten worden uitgeoefend?

De Voorzitter licht toe dat er twee instrumenten bestaan. Enerzijds is er dit warrantenplan dat inhoudt dat er bij de uitoefening nieuwe aandelen worden uitgegeven. Anderzijds zijn er de stockoptieplannen waarbij bij de uitoefening bestaande aandelen worden geleverd die door de onderneming worden ingekocht waardoor er geen verwatering optreedt. Bij de uitoefening van



warranten zal er derhalve verwatering optreden in functie van het aantal warranten dat effectief zal worden uitgeoefend.

De aandeelhouder stelt dat hij geen probleem heeft met die verwatering maar vroeg zich af of die verwatering in geval van de uitoefening onder het warrantenplan kan worden voorkomen?

De Voorzitter licht toe dat dat niet het geval is.

Daarop aansluitend vraagt de aandeelhouder of dat er in de toekomst nog een emissie is gepland aangezien er voor de recente overname reeds aandelen worden uitgegeven en dat dus een prima instrument is om verder overnames te financieren of vindt het management dat daarnaast in de toekomst nog een afzonderlijke emissie zou moeten volgen?

De heer Peeters licht toe dat die overname inderdaad voor maximaal 40% met aandelen wordt gefinancierd, hetgeen overigens een combinatie kan zijn van nieuw uit te geven aandelen of eigen aandelen. Daarop staat uiteraard een limiet zijnde de limiet waarvoor de raad van bestuur een machtiging heeft ontvangen van de algemene vergadering in het kader van het toegestaan kapitaal.

Er worden geen verdere vragen gesteld omtrent het remuneratieverslag.

| | |
|---------------|--|
| Voorstemmen: | 7.015.428 stemmen (22,32% van het kapitaal / 45,33% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Tegenstemmen: | 8.181.757 stemmen (26,03% van het kapitaal / 52,87% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Onthoudingen: | 278.594 stemmen (0,89% van het kapitaal / 1,80% van de vertegenwoordigde aandelen) |

De Voorzitter stelt vast dat het voorstel daarmee niet is aangenomen en wenst daarbij enkele kanttekeningen te maken.

Het remuneratieverslag is integraal onderdeel van het jaarverslag waarin steeds wordt toegelicht op welke punten het remuneratieverslag afwijkt van de bepalingen van de Corporate Governance Code.

De Voorzitter stelt dat er in het verleden reeds werd toegelicht waarom de onderneming – op basis van redenen die specifiek voor haar gelden – wenst af te wijken van bepaalde voorschriften van de Corporate Governance Code die dan ook volgens het comply-or-explain-principe werden toegelicht in het jaarverslag.

Met de nieuwe aandeelhoudersstructuur wordt er tegen het probleem aangelopen dat bepaalde aandeelhouders op extern advies om het loutere feit dat bepaalde punten niet voldoen aan de Corporate Governance Code per definitie worden tegengestemd, ongeacht de onderliggende en onderneming specifieke redenen en argumenten van de Vennootschap om daarvan af te wijken.



5. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening en de geconsolideerde verslagen.

De geconsolideerde jaarrekening en het geconsolideerd jaarverslag zullen overeenkomstig de wettelijke bepalingen ter zake worden neergelegd en liggen ter inzage op de zetel van de Vennootschap en zijn beschikbaar zijn op de website (www.fagron.com).

Er worden geen vragen gesteld omtrent de geconsolideerde jaarrekening en de geconsolideerde verslagen.

6. Verlening van kwijting aan de leden van de raad van bestuur.

Voorstel tot besluit: Bij afzonderlijke stemming (op individuele basis voor elk van de bestuurders afzonderlijk) kwijting verlenen aan de bestuurders in functie gedurende het boekjaar 2014 voor de door hen in de loop van het boekjaar vervulde opdracht.

Er worden geen vragen gesteld omtrent de kwijting van de bestuurders.

Aan ieder van de bestuurders in functie gedurende het boekjaar 2014, zijnde:

- Ger van Jeveren
- Jan Peeters
- Hans Stols
- Luc Vandewalle
- Mylecke Management Art & Invest NV (Marc Coucke)
- W.P.E.F. IV Coöperatief U.A. (Frank Vlayen)
- Supplyco B.V. (Cedric van Cauwenberghe)
- EnHold NV (Julien De Wilde)
- Robert Peek

wordt als volgt kwijting verleend voor de wijze waarop zij hun mandaat en opdracht hebben uitgeoefend gedurende het boekjaar 2014:

| | |
|---------------|---|
| Voorstemmen: | 15.246.679 stemmen (48,51% van het kapitaal / 98,52% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Tegenstemmen: | 229.100 stemmen (0,73% van het kapitaal / 1,48% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Onthoudingen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |

7. Verlening van kwijting aan de commissaris.

Voorstel tot besluit: Bij afzonderlijke stemming kwijting verlenen aan de commissaris in functie gedurende het boekjaar 2014 voor de in de loop van het boekjaar vervulde opdracht.

Er worden geen vragen gesteld omtrent de kwijting van de commissaris.



Aan de commissaris wordt als volgt kwijting verleend voor de wijze waarop hij zijn mandaat en opdracht heeft uitgeoefend gedurende het boekjaar 2014:

| | |
|---------------|---|
| Voorstemmen: | 15.032.667 stemmen (47,83% van het kapitaal / 97,14% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Tegenstemmen: | 443.112 stemmen (1,41% van het kapitaal / 2,86% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Onthoudingen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |

8. Toelichting over en bespreking van de Corporate Governance binnen Fagron NV.

De Voorzitter verwijst de vergadering hiervoor naar (i) het Corporate Governance Charter dat beschikbaar is op de website (www.fagron.com) en (ii) de Corporate Governance Verklaring zoals opgenomen in het jaarverslag, dat eveneens beschikbaar is op de website.

Er worden geen vragen gesteld omtrent de Corporate Governance binnen de Vennootschap.

9. Toepassing van artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen (W.Venn.) – Revolving Credit Facility.

Voorstel tot besluit: Overeenkomstig artikel 556 W.Venn. goedkeuring van de bepalingen van de Revolving Credit Facility tussen, onder meer, Fagron NV en bepaalde kredietverleners (zoals gewijzigd en geherformuleerd op 22 december 2014, de 'Revolving Credit Facility'), en in het bijzonder de bepalingen dewelke rechten toekennen aan derden (in casu de kredietverleners in geval van een controlewijziging over Fagron NV) die een invloed hebben op het vermogen van Fagron NV, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste doen ontstaan, waarvan de uitoefening afhankelijk is van een openbaar bod op de aandelen van Fagron NV of een wijziging van de controle die op haar wordt uitgeoefend (inclusief maar niet beperkt tot artikel 9.2 (Change of control) van de Revolving Credit Facility).

De Voorzitter vraagt de vergadering of er vragen zijn over dit agendapunt.

Er worden geen vragen gesteld omtrent het agendapunt.

Bovenvermeld voorstel tot besluit wordt als volgt door de vergadering goedgekeurd:

| | |
|---------------|---|
| Voorstemmen: | 15.169.008 stemmen (48,26% van het kapitaal / 98,02% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Tegenstemmen: | 306.771 stemmen (0,98% van het kapitaal / 1,98% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Onthoudingen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |



10. Herbenoeming van een uitvoerend bestuurder – Ger van Jeveren.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering herbenoemt voor een periode van 4 jaar de heer Gerardus van Jeveren, wonende te Kralingseweg 181, 3062 CE Rotterdam, Nederland, tot uitvoerend bestuurder. De opdracht van de heer Van Jeveren zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2019.

De Voorzitter vraagt de vergadering of er vragen zijn over dit agendapunt.

Er worden geen vragen gesteld omtrent het agendapunt.

Bovenvermeld voorstel tot besluit wordt als volgt door de vergadering goedgekeurd:

| | |
|---------------|---|
| Voorstemmen: | 15.475.779 stemmen (49,24% van het kapitaal / 100% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Tegenstemmen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Onthoudingen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |

11. Herbenoeming van een uitvoerend bestuurder – Jan Peeters.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering herbenoemt voor een periode van 4 jaar de heer Jan Peeters, wonende te Voshollei 12, 2930 Brasschaat, België, tot uitvoerend bestuurder. De opdracht van de heer Peeters zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2019.

De Voorzitter vraagt de vergadering of er vragen zijn over dit agendapunt.

Er worden geen vragen gesteld omtrent het agendapunt.

Bovenvermeld voorstel tot besluit wordt als volgt door de vergadering goedgekeurd:

| | |
|---------------|---|
| Voorstemmen: | 15.475.779 stemmen (49,24% van het kapitaal / 100% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Tegenstemmen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Onthoudingen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |

12. Benoeming van een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder – Nathalie van Woerkom.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering benoemt voor een periode van 4 jaar mevrouw Nathalie van Woerkom, wonende te Kralingseweg 350, 3062 CE Rotterdam, Nederland, tot onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder. De opdracht van mevrouw Van Woerkom zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2019.



De Voorzitter vraagt mevrouw Van Woerkom zich voor te stellen en vraagt de vergadering of er vragen zijn over dit agendapunt.

Er worden geen vragen gesteld omtrent het agendapunt.

Bovenvermeld voorstel tot besluit wordt als volgt door de vergadering goedgekeurd:

| | |
|---------------|---|
| Voorstemmen: | 15.475.779 stemmen (49,24% van het kapitaal / 100% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Tegenstemmen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Onthoudingen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |

13. Toekenning van vergoeding aan de voorzitter van de raad van bestuur en aan de overige niet-uitvoerende bestuurders.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om (i) de voorzitter van de raad van bestuur een jaarlijkse vergoeding toe te kennen van 60.000 euro ongeacht het aantal comités waarin de voorzitter zetelt en (ii) de overige niet-uitvoerende bestuurders van de vennootschap een jaarlijkse vergoeding toe te kennen van 30.000 euro vermeerderd met 7.200 euro per comité waarin zij zetelen.

De Voorzitter vraagt de vergadering of er vragen zijn over dit agendapunt.

Er worden geen vragen gesteld omtrent het agendapunt.

Bovenvermeld voorstel tot besluit wordt als volgt door de vergadering goedgekeurd:

| | |
|---------------|---|
| Voorstemmen: | 15.475.779 stemmen (49,24% van het kapitaal / 100% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Tegenstemmen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Onthoudingen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |

14. Vastlegging van de bezoldiging van de commissaris voor de boekjaren 2014 en 2015.

Voorstel tot besluit: De vergoeding van de commissaris voor de controle van Fagron NV vast te leggen zoals opgenomen in het jaarverslag.

De Voorzitter vraagt de vergadering of er vragen zijn over dit agendapunt.

Er worden geen vragen gesteld omtrent het agendapunt.



Bovenvermeld voorstel tot besluit wordt als volgt door de vergadering goedgekeurd:

| | |
|---------------|---|
| Voorstemmen: | 12.655.829 stemmen (40,26% van het kapitaal / 81,78% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Tegenstemmen: | 2.819.950 stemmen (8,98% van het kapitaal / 18,22% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Onthoudingen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |

15. Volmacht.

Voorstel tot besluit: Toekennen van een volmacht (met mogelijkheid van indeplaatsstelling) aan elk van (i) de heer Johan Verlinden, woonplaats kiezende te Textielstraat 24, 8790 Waregem, en (ii) juffrouw Susana Gonzalez Melon, woonplaats kiezende op de kantoren van Allen & Overy LLP, Tervurenlaan 268A, 1150 Brussel, ieder bevoegd om individueel te handelen en om de Vennootschap te vertegenwoordigen met betrekking tot het vervullen van de neerleggings- en bekendmakingsverplichtingen vervat in het Wetboek van vennootschappen. Deze volmacht houdt in dat de volmachtdrager alle noodzakelijke en nuttige handelingen kan stellen en alle documenten kan ondertekenen die verband houden met deze neerleggings- en bekendmakingsverplichtingen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de neerlegging van voornoemde besluitvorming op de bevoegde griffie van de rechtbank van koophandel met het oog op de publicatie ervan in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

De Voorzitter vraagt de vergadering of er vragen zijn over dit agendapunt.

Er worden geen vragen gesteld omtrent het agendapunt.

Bovenvermeld voorstel tot besluit wordt als volgt door de vergadering goedgekeurd:

| | |
|---------------|---|
| Voorstemmen: | 15.475.779 stemmen (49,24% van het kapitaal / 100% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Tegenstemmen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |
| Onthoudingen: | 0 stemmen (0,00% van het kapitaal / 0,00% van de vertegenwoordigde aandelen) |

16. Varia.

De Voorzitter vraagt de vergadering of er nog varia punten te bespreken zijn.

Een vertegenwoordiger van een aandeelhouder (de heer J.D.) vraagt of er vragen aan de commissaris van de vennootschap mogen worden gesteld? De Voorzitter zegt dat dit het geval is en dat de commissaris aanwezig is op de vergadering om vragen te beantwoorden.



De aandeelhouder stelt dat hij dit jaar geen vragen heeft voor de commissaris maar er dan voor volgend jaar enkele zal voorbereiden.

Een aandeelhouder (de heer R.S.) vraagt waarom het Arseus logo nog aan de gevel van de maatschappelijke zetel hangt? De heer Van Jeveren licht toe dat het gebouw is verkocht aan een onderneming uit de streek die de lichtreclame zal vervangen door het eigen logo.

De aandeelhouder vraagt waar volgend jaar de jaarvergadering dan wel zal doorgaan? De heer Van Jeveren licht toe dat dit nog niet geweten is en dat het dus kan dat het op een andere locatie zal zijn. Dat wordt nog onderzocht. Antwerpen hoort daarbij tot de mogelijkheden.

Er worden geen verdere vragen gesteld.

Aangezien er geen verdere vragen of varia punten zijn en alle punten van de agenda zijn afgehandeld, dankt de Voorzitter iedereen voor zijn aanwezigheid en de actieve deelname aan de discussie en sluit hij de vergadering om 16.42 uur waarna de notulen gelezen en getekend worden door de leden van het bureau.

**Niet ondertekende originele versie. De origineel ondertekende aanwezigheidslijst ligt ter inzage op de zetel van de Vennootschap.*

Robert Peek
Voorzitter van de Raad van Bestuur

Jan Peeters
Secretaris

Johannes Stols
Stemopnemer

Bijlagen:

1. Aanwezigheidslijst
2. Volmachten
3. Presentatie