

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

( de “Vennootschap” )

---

*Notulen van de gewone algemene vergadering van aandeelhouders  
gehouden op 13 mei 2013  
te 8790 Waregem, Textielstraat 24*

---

De jaarlijkse gewone algemene vergadering van aandeelhouders is bijeengekomen op 13 mei 2013 om 15u00 te Waregem, Textielstraat 24, onder het voorzitterschap van Robert Peek, Voorzitter van de Raad van Bestuur.

De Voorzitter duidt Johannes Stols aan als secretaris en de vergadering duidt de heer Cédric Van Cauwenberghe en de heer Jan Peeters aan als stemopnemers.

**1. AANWEZIGHEID**

Zijn derhalve aanwezig of vertegenwoordigd, de aandeelhouders waarvan de naam, voornaam en de woonplaats of de maatschappelijke benaming en zetel, alsook het aantal effecten van ieder van hen zijn opgenomen in de aanwezigheidslijst. De aanwezigheidslijst werd door elke aandeelhouder of zijn gevolmachtigde getekend vóór de opening van de vergadering. De aanwezigheidslijst zal aan de huidige notulen worden gehecht ([Bijlage 1](#)). Uit de aanwezigheidslijst blijkt dat 14.067.915 aandelen van de 31.278.514 aandelen van de Vennootschap aanwezig of vertegenwoordigd zijn (= 46,32% 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 Ger van Jeveren, wonende te 3062 CE Rotterdam (Nederland), Kralingseweg 181.
  - de heer Jan Peeters, wonende te 2930 Brasschaat (België), Voshollei 12.
  - de naamloze vennootschap “MYLECKE MANAGEMENT, ART & INVEST”, met zetel te 8570 Vichte (België), Waregemstraat 26, met als vaste vertegenwoordiger, de heer Marc Coucke.
  - de heer Robert Peek, wonende te 3792 Saanen (Zwitserland), Dorenacherweg 8.
  - de heer Johannes Stols, wonende te 4871 CC Etten-Leur (Nederland), Lichttorenhoofd 2.

- De naamloze vennootschap “ENHOLD”, met zetel te Jan Van Rijswijcklaan 162 bus 4, 2020 Antwerpen (België), met als vaste vertegenwoordiger De Wilde J Management BVBA, vertegenwoordigd door de heer Julien De Wilde, wonende te 9130 Wetteren (België), Jabekestraat 49.
- WPEF IV HOLDING COOPERATIEF W.A. statutair gevestigd te Bussum (Nederland) met adres 1405 HK Bussum (Nederland), Nieuwe 's-Gravelandseweg 17, vertegenwoordigd door de heer Frank Vlayen, wonende te 2912 Mechelen (België), Muizenhoekstraat 33.
- De besloten vennootschap naar Nederlands recht “SUPPLYCO”, statutair gevestigd te Amsterdam (Nederland) met adres te Prins Bernhardplein 200, 1097JB Amsterdam, (Nederland), vertegenwoordigd door de heer Cédric Van Cauwenberghe, wonende te 9820 Schelderode (België), Molenstraat 51.

De heer Luc Vandewalle, wonende te 8670 Koksijde-Oostduinkerke (België), Dewittelaan 19/0402 is verontschuldigd.

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 Opsomer, op haar beurt vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Peter Opsomer, 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 paar aandeelhouders die niet geregistreerd zijn evenals een journalist 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 12 april 2013
- “Het Belgisch Staatsblad” van 12 april 2013
- “Een Europees verspreid medium” van 12 april 2013

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.

De Voorzitter licht toe dat de agenda, die de aandeelhouders nogmaals ontvingen bij aankomst op de vergadering, als volgt luidt:

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 2012.
2. Bespreking en goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2012.
3. Bestemming van het resultaat van het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.
4. Bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag, zoals opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur.
5. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening en de geconsolideerde verslagen.
6. Verlening van kwijting aan de leden van de raad van bestuur.
7. Verlening van kwijting aan de commissaris.
8. Kennisname inzake de bezoldiging van niet-uitvoerende bestuurders.
9. Toelichting over en bespreking van de Corporate Governance binnen Arseus NV.
10. Herbenoeming van de commissaris voor de boekjaren 2013 tot en met 2015 en vastlegging van diens bezoldiging.
11. Herbenoeming van een niet-uitvoerend bestuurder.
12. Herbenoeming van een niet-uitvoerend bestuurder.
13. Herbenoeming van een niet-uitvoerend bestuurder.
14. Volmacht.
15. Varia.

### 3. BERAADSLAGINGEN EN BESLISSINGEN

#### *Voorafgaandelijk*

De Voorzitter vraagt de vergadering 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.

#### **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 2011.**

De Voorzitter verzoekt de heren Van Jeveren en Peeters om het jaarverslag toe te lichten.

De heren Van Jeveren en Peeters lichten het jaarverslag toe aan de hand van een presentatie.

De heer Van Jeveren neemt het woord en zet de structuur en de werking van de verschillende divisies van de Vennootschap uitgebreid uiteen. Vervolgens licht de heer Peeters de financiële resultaten over het boekjaar 2012 toe. Tot slot geeft de heer Van Jeveren uitgebreid toelichting bij de resultaten van de vier divisies en hun vooruitzichten voor 2013.

De heer Van Jeveren beantwoordt tijdens dit laatste deel van de presentatie een vraag van een aandeelhouder die zich afvraagt hoe de Vennootschap de gerealiseerde groei beheerst?

De heer Van Jeveren stelt dat het beheersen van de groei voornamelijk te danken is aan de integratie van de mensen die binnen de Vennootschap werkzaam zijn, en in het bijzonder dan zij met een leidinggevende functie. Naast de goede mensen beschikt de Vennootschap over goed uitgewerkte methodieken (marketing, kwaliteit, enz....) die de activiteiten ondersteunen.

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.

De afgevaardigde (R.H.) van een aandeelhouder neemt het woord: Afgelopen maand oktober stond er een artikel in de krant 'De Tijd' over de heer S. M., gedelegeerd bestuurder van een sectorgenoot, die zijn zinnen zou hebben gezet op de markt van farmaceutische grondstoffen in België en hij heeft inmiddels een Europese alliantie van leveranciers van farmaceutische grondstoffen opgericht waardoor het er op lijkt dat de concurrentie zich iets meer begint te roeren. Graag een reactie?

De heer Van Jeveren stelt dat de Vennootschap als marktleider zeer graag concurrentie verwelkomt en meent dat de Vennootschap zeer goed uitgerust is om de concurrentie aan te gaan. Het dient evenwel te worden benadrukt dat de omzet van het bedoelde bedrijf de commotie die er wordt rond gemaakt niet verantwoordt.

Dezelfde afgevaardigde (R.H.) van een aandeelhouder stelt dat de heer M. met die alliantie het productgamma wil verbreden, van synergie gebruik maken, kortom het verhaal suggereert een sterkere concurrentie dan in het verleden. Hoe ziet u dat bijvoorbeeld in Brazilië of in de Verenigde Staten? Ziet u ook dat meer partijen geïnteresseerd raken in deze markt?

De heer Van Jeveren beaamt dat en stelt dat het aan de Vennootschap is om daar blijvend mee om te gaan en te zorgen dat ze nummer 1 blijft.

De afgevaardigde (R.H.) van een aandeelhouder heeft nog een andere vraag over de Verenigde Staten. Jullie hebben daar de afgelopen jaren drie bedrijven overgenomen met verschillende merken. Wat is het doel van de twee recentste overnames? Gaan die ondergebracht worden in Fagron Noord Amerika of gaat de Vennootschap actief blijven in de markt met meerdere merken?

De heer Van Jeveren verwijst naar de uiteenzetting ter zake in de presentatie en stelt dat de eigenaar van de laatste overname verantwoordelijk zal worden voor Fagron Noord Amerika. Daarnaast is het zo dat de Vennootschap in de meeste landen waar ze over een belangrijk marktaandeel beschikt ook over meerdere merken beschikt (Bv. Polen, Brazilië, enz....). In de Verenigde Staten beschikken we nu over drie merken waarmee het de bedoeling is om in de Verenigde Staten een distributienetwerk neer te zetten waarmee de gehele Verenigde Staten kunnen worden bedekt binnen de twee dagen daar waar dit momenteel nog vier tot vijf dagen bedraagt voor de concurrentie.

De afgevaardigde (R.H.) van de aandeelhouder wil tot slot nog een vraag stellen over de samenwerkingsverbanden van de Vennootschap en verwijst naar een samenwerkingsverband dat in het verleden in Servië werd opgezet. In Australië en in Saudi Arabië werden samenwerkingsverbanden opgezet om het merk Fagron te verdelen. Kunt u toelichten waarom die partners uw merk mogen verdelen in die landen?

De heer Van Jeveren licht toe dat de Vennootschap wenst dat de naam Fagron wereldwijd verspreid wordt. In het voorbeeld van Australië is het zo dat de partner reeds beschikte over een uitgebreide bereidingsapotheek en wenste om meer te gaan werken met de Fagron producten. Dat resulteerde in een samenwerking die de vorm van een distributieovereenkomst overstijgt. Zo werd reeds met de partner overeengekomen dat de Vennootschap het recht heeft om zijn onderneming op termijn over te nemen aan een prijs die reeds bepaald is waarvoor aan die onderneming het recht werd gegeven om de naam Fagron te gebruiken. In Saudi Arabië is dat nog niet het geval maar de Vennootschap werkt daar naartoe voor de toekomst.

Een andere aandeelhouder (K.D.) bedankt voor de mooie presentatie en de mooie cijfers. Hij merkt op uit het jaarverslag dat de Vennootschap ook een beursnotering heeft in Nederland en vraagt daarvan de geschiedenis te schetsen en ook het nut aangezien dit misschien belangrijke kosten met zich meebrengt?

De heer Peeters beantwoordt de vraag en stelt dat er inderdaad een dubbele notering is die echter beperkte kosten met zich meebrengt aangezien beide beurzen onderdeel zijn van Euronext en binnen hetzelfde reglementair kader opereren waarbij er voor beide noteringen verantwoording wordt afgelegd aan de Belgische marktautoriteiten. De reden waarom werd besloten tot die dubbele notering ligt vooral in de zichtbaarheid van de Vennootschap in beide landen aangezien Nederland een zeer belangrijk land is voor de relaties met alle stakeholders (klanten, leveranciers, enz....). Het resulteert in meer belangstelling in de pers aangezien een Belgisch beursgenoteerd bedrijf amper een forum zou krijgen in de Nederlandse pers tenzij men een calamiteit te melden zou hebben. Aangezien het een minimale kost is en er sinds enkele jaren een gemeenschappelijk tradingplatform bestaat met één orderboek zodat er geen arbitrage is tussen de verschillende beurskoersen in Brussel en Amsterdam werd daartoe destijds, tot tevredenheid van de Vennootschap, besloten.

De afgevaardigde (W.H.S.) neemt het woord namens een aandeelhouder en keert terug naar Fagron waarvan hij stelt dat een van de eerste keren dat hij de heer Van Jeveren ontmoette, mocht vernemen dat het doel van de Vennootschap er in bestond om grondstoffen te leveren aan apotheken aangezien die dan hun oude vak terug zouden kunnen uitoefenen. Nu hoort hij echter dat Fagron eigen apotheken opricht. Wordt u concurrent van uw eigen afnemers? Of is uw eerste idee niet geslaagd bij uw afnemers?

De heer Van Jeveren stelt dat het doel zeker geslaagd is en dat tot de vaststelling werd gekomen dat we over een grote kennis beschikken op het gebied van magistrale bereidingen die we delen met onze afnemers via de vele opleidingen die worden gegeven. We stellen vast dat het niveau van de bereidingen en de kennis die daarvoor vereist is in de afgelopen zeven jaar onder impuls hiervan sterk is toegenomen en complexer is geworden waardoor vele van onze afnemers – en dit is zeer belangrijk: die vraag komt van onze afnemers/apothekers – ons de vraag hebben gesteld of dat wij de bereidingen voor hen niet konden maken omwille van het feit dat wij beschikken over een state-of-the-art productiefaciliteiten en vele apotheken voor bepaalde bereidingen de hoge investeringen die het maken van bepaalde bereidingen vereist, niet wensen te maken. Dezelfde vraag krijgen wij vanuit verschillende ziekenhuisapotheken in heel Europa waarin wij merken dat zij eerder van onze diensten wensen gebruik te maken dan zelf verder te investeren in een eigen bereidingsapothek waardoor ze dat geld weer voor andere investeringen kunnen reserveren.

De afgevaardigde (W.H.S.) merkt op dat zulks inderdaad ook voor Nederland geldt waar vanuit de apothekershoek wordt geopperd om één centrale bereidingsapothek op te richten.

De afgevaardigde (W.H.S.) heeft nog een tweede vraag. U stelt marktleider te zijn in verschillende landen waarin u actief bent maar u geeft daarbij geen indicatie van het marktaandeel dat u heeft. Kunt u die geven?

De heer Van Jeveren deelt mee dat deze vraag vanuit strategische overwegingen en in het belang van de Vennootschap niet kan worden beantwoord.

De afgevaardigde (W.H.S.) dringt aan op een indicatie van het marktaandeel.

De heer Van Jeveren stelt dat we deze echt niet kunnen meedelen maar is wel bereidt om de aandeelhouder op weg te helpen door te stellen dat wanneer we 65% marktaandeel hebben op een bepaalde markt, we er zelf een tweede merk op lanceren.

De afgevaardigde (W.H.S.) merkt op dat de Vennootschap er soms drie heeft.

De afgevaardigde (W.H.S.) heeft nog een vraag in dat verband: stel dat de leveringen van de Vennootschap zouden uitvallen in een bepaald land, wat zou het effect daarvan zijn op de apothekers en de gezondheidszorg in dat land?

De heer Van Jeveren meldt dat die gevolgen desastreus zouden zijn gelet op de belangrijke leveringen die de Vennootschap doet en de Vennootschap als een soort systeembank geldt in de gezondheidszorg waarbij zij steeds tracht te zorgen dat bepaalde geneesmiddelen beschikbaar blijven voor de patiënt.

De afgevaardigde (W.H.S.) stelt de vraag in hoeverre het dan wel maatschappelijk verantwoord is in die positie om binnen de Vennootschap activiteiten aan te houden die minder winstgevend zijn of die veel geld en middelen vragen en eigenlijk leunen op het succes van Fagron?

De heer Van Jeveren stelt dat – zoals trouwens ook uit de recente pers kon worden opgemaakt – de Vennootschap er werkt van maakt om afscheid te nemen van alle lage marge producten en deze te vervangen door producten met een hogere marge in het kader van haar margebeleid wat heeft geresulteerd in de resultaten van het afgelopen jaar.

De Voorzitter komt tussen in de discussie en herinnert de vergadering er aan dat de afgevaardigde (W.H.S.) dezelfde vraag vorig jaar wat directer heeft gesteld.

De Voorzitter deelt de vergadering mede dat vorig jaar deze vraag als volgt werd beantwoord: De strategische beslissingen binnen de Vennootschap, waarvan de beslissingen over de portfolio een cruciaal element is, worden in de voltallige raad van bestuur besproken en alle vraagstukken ter zake genieten de volledige aandacht van alle bestuurders. De Voorzitter verwijst naar de uiteenzetting van de heer Peeters op de Investors Days waar de vraag werd gesteld hoe groot de kans is of de Vennootschap

binnen vijf jaar nog vier divisies zal hebben. De heer Peeters heeft daarop geantwoord dat deze kans niet zeer groot is. De Voorzitter meldt dat hij het daarbij zal houden.

Een aandeelhouder (K.M.) complimenteert het management met de mooie cijfers en stelt dat in de beginjaren een doel van 500 miljoen euro omzet werd gesteld voor 2010. Eenmaal in 2010 werd het omzetdoel verhoogd naar één miljard euro terwijl recent werd medegedeeld dat de Vennootschap niet als een omzetbedrijf moet worden gezien maar eerder als een margebedrijf. Kunt u dit toelichten?

De heer Van Jeveren licht toe dat vooral recent de focus werd gelegd op marge, voornamelijk binnen Fagron en Corilus. De groei die de Vennootschap destijds voor ogen had veronderstelde een sterke groei van de Dental en Medical afdelingen waarin echter omwille van de gewijzigde economische marktomstandigheden enerzijds een andere economische structuur moet worden gebouwd en anderzijds de omzetverwachtingen moesten worden bijgesteld. Dat laat niet onverlet dat niettegenstaande die wijzigingen in aanpak de Vennootschap wel de vooropgestelde marges en EBITDA heeft behaald. Waar we ons vroeger voornamelijk richtten op verkopen, zijn we ons nu meer gaan richten op de inhoudelijke invulling van de verschillende divisies wat heeft geleid tot de sterke margegroei die we hebben behaald in deze tijden.

De Voorzitter duidt de problematiek door te stellen dat het vooral een aanpassing in het denken vereist. Een goed voorbeeld daarvan binnen Fagron is Italië waar de 'industrie-sales' werden verlaten omdat daar weinig marge op zat om zodoende het andere deel van de markt beter te kunnen bedelen waar marge te realiseren valt. Vandaar dat de omzet piste werd verlaten en er meer wordt gefocust op de marge. Hetzelfde zien we bij de distributieactiviteiten van de Medical en Dental afdelingen. Het omzetten van het denken in termen van omzet naar het denken in termen van marge is gebaseerd op dat soort constatering.

Een aandeelhouder (P.H.) merkt op dat er aanzienlijk wat goodwill op de balans staat, waarschijnlijk door de vele overnames. Kunt u dat toelichten?

De heer Peeters licht toe dat in de eerste plaats de overnames veelal familiale bedrijven betreft die niet direct oog hebben gehad voor het versterken van het netto-actief waardoor het verschil tussen het netto-actief en de overnameprijs in de meeste gevallen heel wat goodwill creëert. In de tweede plaats is de goodwill voor 80% toe te schrijven aan de investeringen die zijn gebeurd in de Fagron divisie. In de derde plaats wordt die goodwill conform de IFRS normen jaarlijks onderworpen aan een impairment-analyse om na te gaan of de waarde die op de balans staat ook de werkelijke waarde reflecteert. Die impairment analyse wordt uitgevoerd aan de hand van een business plan dat elk jaar wordt bijgesteld in functie van de ontwikkelingen naar boven of naar beneden. Tot op heden heeft dat absoluut geen aanleiding gegeven tot enige vorm van impairment. We zien ook een verbetering binnen Healthcare Specialities and Healthcare Solutions dus we verwachten ook daar geen problemen voor de volgende jaren. Uiteraard spreekt het voor zich dat in het geval van Fagron en Corilus de onderliggende waarde vele malen hoger is dan de goodwill die op de balans staat.



Een aandeelhouder (H.R.) merkt op dat er aan het ontwikkelen van eigen merken wel een einde kan komen. Momenteel is het 65% van het gamma, straks wellicht 85% en bij 100% houdt het op.

De heer Van Jeveren licht toe dat dat klopt maar dat dat er niet aan in de weg staat om in de breedte te gaan groeien. Fagron is ooit gestart met één product en heeft er momenteel circa 3.000 terwijl dat er met de ziekenhuizen bij over drie jaar misschien wel 6.000 kunnen zijn. Er zijn verschillende markttypes die er voor zorgen dat er meer producttypes kunnen worden geïntroduceerd.

De aandeelhouder (H.R.) stelt dat dan alleszins uit het ontwikkelen van eigen merken boven de 100% geen groei kan worden gehaald.

De Voorzitter licht toe dat er geen enkel probleem is wanneer we aan 100% eigen merken zouden zitten, integendeel, de groei zal dan worden gehaald uit steeds meer eigen merken in aantal. Bovendien is een eigen merk de eigendom van de Vennootschap dat niemand kan afpakken in tegenstelling tot hetgeen gebeurt in distributies die weleens worden beëindigd. Daarnaast bepaalt men zelf ook nog de inkoopvoorwaarden, marge, enz.... van deze eigen merken.

De aandeelhouder (H.R.) vraagt zich af hoe de Vennootschap dat bij Healthcare Solutions voor elkaar zal krijgen?

De heer Van Jeveren licht toe dat we zien bij de groei van Corilus, Fagron en zelfs Medical Solutions.

Als voorbeeld wordt verwezen naar Coca Cola die alleen maar eigen merken heeft, in essentie zelfs maar vier merken waarop het hele businessmodel wordt gedraaid, en dat terwijl Fagron 3.000 producten heeft. Doordat we onze marktpositie verbeteren kunnen we steeds meer producten daarin gaan introduceren.

De aandeelhouder (H.R.) stelt dat er in Healthcare Solutions nog veel merken van derden zitten terwijl deze niet zo rendabel zijn. Het is dus mogelijk om het aantal eigen merken daarin nog op te krikken. Welke kant gaat het daarin op?

De heer Van Jeveren stelt dat we enerzijds nog steeds ons best doen om zoveel mogelijk verkopen te realiseren in die distributieactiviteit en anderzijds ons best doen om zoveel mogelijk eigen merken te introduceren in die activiteit. Arseus Lab en Healthcare Specialties bijvoorbeeld die leveren producten aan tandheelkundige laboratoria. Zij hadden twee of drie jaar geleden geen enkel eigen product terwijl die nu met het eigen 'Selexion-programma' bijdragen tot de marge- en winstgroei van de Vennootschap. Dus ook binnen die divisies wordt er heel veel energie gestoken in het ontwikkelen van eigen merken.

De aandeelhouder (H.R.) merkt op dat de segmentatietabel van de omzetten van landen waarin de Vennootschap actief is - en die is opgenomen in het jaarverslag - alle landen vermeldt waarin de

Vennootschap actief is. Aangezien Corilus, Healthcare Solutions en Healthcare Specialties voornamelijk in de Benelux en Frankrijk actief zijn, betekent dit dan dat de rest door Fagron wordt gegeneerd.

De heer Van Jeveren licht toe dat deze tabel de verkopen per land van elk van de vier divisies weergeeft. Bij wijze van voorbeeld wordt verwezen naar Owandy die voornamelijk in Frankrijk actief is maar waarvan de producten worden verkocht in 55 landen, waarvoor de verkopen uitgesplitst in die tabel zijn opgenomen. De verkopen per land die daarin zijn weergegeven zijn derhalve de verkopen die de vier divisies samen in dat land realiseren. Sommige van alle landen waarnaar we exporteren (circa een zestigtal) zijn in die lijst nog niet opgenomen aangezien de verkopen in bepaalde landen nog niet materieel genoeg zijn (bijvoorbeeld Venezuela, Rusland, Peru, Bolivia, enz....).

De aandeelhouder (H.R.) merkt op dat hij ook denkt aan de verhouding van de vier divisies in die landen ten opzichte van andere landen en stelt dat er op basis van die cijfers nog vele mogelijkheden zouden moeten zijn in Frankrijk, Duitsland enz.... waarvoor de cijfers voor die landen zich niet verhouden tot de cijfers voor België en Nederland gelet op de verschillen in aantal inwoners tussen die landen.

De heer Van Jeveren is het daarmee eens dat er nog vele mogelijkheden voor de Vennootschap liggen in die landen en dat we goede groei laten zien in de landen waarin we wel aanwezig zijn.

De aandeelhouder (H.R.) stelt dat de wereld eindig is en het op een dag Fagron overal aanwezig zal zijn, met uitzondering van die landen waar het nog niet wil aanwezig zijn omwille van gebruiken, regelgeving, enz....

De Voorzitter stelt dat de aandeelhouder de rekensom voortreffelijk heeft gemaakt maar stelt dat we pas aan het begin van de groei staan. In bepaalde landen van Europa zijn er dijken van marktposities terwijl we in andere landen pas zijn beginnen groeien. Buiten Europa zijn we pas enkele jaren actief waarbij Brazilië zeer bewust als speerpunt werd gekozen waar we heel succesvol een paar acquisities achter elkaar hebben kunnen doen. Hetzelfde geldt voor de Verenigde Staten. Canada zou een volgende stap kunnen zijn. En zo kunnen we verder gaan. De Voorzitter meldt dat het bestuur zal bepalen in welke landen de activiteiten verder zullen worden ontwikkeld en stelt dat de Vennootschap zich alleszins zal richten op die landen waar Fagron aanwezig moet zijn omdat de omstandigheden daarvoor geschikt zijn.

De aandeelhouder (H.R.) stelt gelezen te hebben over de Fagron Foundation en een project in Nederland dat zou worden gesteund. De vraag is welk goed doel en voor hoeveel het werd gesteund?

De heer Van Jeveren licht toe dat de werking van de Fagron Foundation zich voornamelijk op de ondersteuning van kinderen richt aangezien we van oordeel zijn dat volwassenen veelal verantwoordelijk zijn voor hun eigen daden en kinderen dat in de meeste gevallen niet (kunnen) zijn. In Brazilië worden heel veel apotheken bezocht in de sloppenwijken wat erin heeft geresulteerd dat de Fagron Foundation daar een huis heeft gebouwd, het 'Casa Magistrale', voor kinderen die in moeilijke

omstandigheden leven. Er wordt aan twintig kinderen de mogelijkheid gegeven om op een waardige manier te kunnen studeren en gezondheidszorg te kunnen ontvangen. Dat gebeurt met behulp van lokale huisartsen, lokale dermatologen en lokale apotheken die het project steunen. Het mooie van het systeem is dat het wordt betaald door de klanten en leveranciers van Fagron.

De aandeelhouder (H.R.) merkt op dat zulks Brazilië betreft maar er zou volgens de website ook minstens één project in Nederland zijn.

De heer Van Jeveren licht toe dat de Vennootschap de 'Stichting Kinderwens' ondersteunt hetgeen niet onverlet laat dat de Vennootschap via de Fagron Foundation ook nog verschillende lokale initiatieven ondersteunt om haar steentje bij te dragen.

De aandeelhouder (H.R.) licht toe dat er geen bezwaar is tegen enige ondersteuning van goede doelen en goede werken maar het moet enerzijds zijn grenzen hebben en anderzijds dient er inzage in te zijn zodat het niet ten koste van het dividend hoeft te gaan.

De heer Van Jeveren licht toe dat de Vennootschap zelf zeer jong is en dat de Fagron Foundation dat zeker nog is waardoor er wordt voorzien om tegen dit en twee jaar meer details te kunnen geven over de werking van de Fagron Foundation. Het is in ieder geval wel zo dat iedere afdeling van de Fagron Foundation een eigen resultatenrekening heeft.

Een aandeelhouder (K.D.) heeft een vraag over de raad van bestuur, in het bijzonder de quota voor personen van verschillend geslacht die er aan komen tegen 2016. Hij merkt op dat er geen vrouwen in de raad van bestuur van de Vennootschap zitten en vraagt welke de visie daarop is?

De Voorzitter zet uiteen dat het spanningsveld bekend is aan de Raad van Bestuur en zijn in kennis van de wettelijke verplichtingen ter zake. De Voorzitter stelt dat de Vennootschap zal voldoen aan de wettelijke verplichtingen. Over hoe dit in de praktijk zal worden gedaan daar kan nog niets over worden gezegd. De Voorzitter deelt wel mee dat het geen geëigende weg zou zijn om aan de verplichtingen te voldoen door een loutere uitbreiding van het aantal leden van de Raad van Bestuur.

Een afgevaardigde (W.H.S.) van een aandeelhouder heeft twee vragen over China. Een eerste is hoe de Vennootschap omgaat met 'Guanxi' (het onderhouden van persoonlijke relaties, al dan niet gepaard gaande met het betalen van steekpenningen) dat schering en inslag is in China? Een tweede vraag is welke mogelijkheden er worden gezien in China (eigen bereidingsapotheken of eerder het betrekken van grondstoffen)?

De heer Van Jeveren stelt met betrekking tot de tweede vraag dat de aanwezigheid van Fagron in China er voornamelijk op gericht is om dicht op de leveranciers te zitten aangezien een belangrijk deel van de grondstoffen wordt ingekocht waarvoor we de beste kwaliteit willen hebben die we zelf auditeren. De

heer Van Jeveren stelt zelf ook onder de indruk te zijn van de Chinese kruidengeneeskunde doch ziet niet direct de mogelijkheden om daar de komende jaren bereidingsapotheken te zien ontstaan.

Voor wat betreft de eerste vraag heeft de Vennootschap een streng nul-tolerantiebeleid voor wat betreft het betalen van steekpenningen, niet enkel in China maar in alle landen waarin de Vennootschap actief is.

Een afgevaardigde (W.H.S.) van een aandeelhouder stelt dat je de organisatie van Arseus kan zien als een organisatie die brutomarge converteert in bedrijfsresultaat. De vraag is welke factoren er het belangrijkste zijn in de conversie om die zo efficiënt mogelijk te doen?

De heer Peeters licht toe dat deze conversie een dagdagelijkse bezorgdheid is door in de eerste plaats de kosten onder controle te houden waarvoor er binnen de onderneming specifieke doelstellingen werden gesteld waarvan de bonussen van de managers deels afhankelijk zijn. Intern wordt dat 'cost coverage' genoemd, zijnde hoeveel kosten heeft men nodig om 100 euro marge te creëren. Daarnaast wordt er getracht om de Vennootschap zo 'lean' mogelijk te organiseren door de 'order – delivery – invoice'-flow zo optimaal mogelijk te structureren waarbij vooral IT een zeer belangrijk item is en waarin er veel wordt geïnvesteerd. Zo werd er binnen Fagron voor geopteerd om wereldwijd dezelfde software te gebruiken hetgeen mogelijk is aangezien we werken in een zeer gereguleerd kader dat over de verschillende landen veel gelijkenissen vertoont. Ook op andere vlakken zoals marketing wordt het beleid centraal gestuurd om te vermijden dat er lokaal afwijkende en duurdere initiatieven worden genomen.

De Voorzitter dankt de aandeelhouders voor de gestelde vragen en besluit over te gaan tot het volgende agendapunt.

## **2. Bespreking en goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2012.**

*Voorstel tot besluit: Goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2012.*

Een afgevaardigde (W.H.S.) van een aandeelhouder stelt dat de Vennootschap consequent met de recurrente EBITDA werkt. Vraag is of de afwijkende kosten goed gedefinieerd zijn binnen de Vennootschap en waarom staan deze niet in het jaarverslag per soort vermeld?

De heer Peeters deelt mee dat die kosten helder gedefinieerd zijn en als dusdanig in de schoot van het auditcomité als dusdanig zijn vastgesteld. De heer Peeters licht toe welke de belangrijkste kosten zijn, m.n. (i) overname gerelateerde kosten conform de IAS 3-regeling en (ii) kosten verbonden aan herstructureringen (bijvoorbeeld kosten van stopzetten van handel, ontslagvergoedingen, enz...). Voor wat betreft het verzoek om deze kosten per soort uit te splitsen deelt de heer Peeters mee dat deze vraag in overweging zal worden genomen.

De Voorzitter legt de jaarrekening, afgesloten op 31 december 2012, ter goedkeuring voor aan de vergadering.

De jaarrekening afgesloten op 31 december 2012 wordt als volgt goedgekeurd:

Voorstemmen:	14.460.214 stemmen = 46,23 %van het kapitaal
Tegenstemmen:	15.800 stemmen = 0,05 %van het kapitaal
Onthoudingen:	11.901 stemmen = 0,04 %van het kapitaal

### 3. Bestemming van het resultaat van het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.

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

Een afgevaardigde (W.H.S.) van een aandeelhouder stelt vast dat de geboekte goodwill aanzienlijk groter is dan het eigen vermogen van de Vennootschap. In de klassieke leer zou dat een probleem geweest zijn, nu is dat niet meer het geval. Zou u kunnen overwegen om een deel van het dividend in de komende jaren aan te bieden als keuzedividend om zodoende meer geld in huis te houden, vooral met het oog op verdere overnames?

De Voorzitter stelt voor om deze vraag in beraad te houden en licht toe dat de vraag in het verleden enkele keren aan de orde is geweest waarbij werd besloten om dat niet te doen. Aangezien dat uiteraard geen beletsel hoeft te zijn voor toekomstige beraadslagingen, dankt de Voorzitter de aandeelhouder voor de suggestie.

De vergadering beslist het resultaat als volgt aan te wenden (in duizenden euro):

<b>Te bestemmen winstsaldo</b>	<b>21.827 KEUR</b>
Te bestemmen winst van het boekjaar	21.827 KEUR
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b>	<b>2.817 KEUR</b>
Aan de wettelijk reserves	1.091 KEUR
Aan de overige reserves	1.929 KEUR
Onttrekking aan de reserves	- 203 KEUR
<b>Uit te keren winst</b>	<b>19.010 KEUR</b>
Vergoeding van het kapitaal	19.010 KEUR

Er wordt aan de vergadering voorgesteld om een brutodividend van 0,60 EUR per aandeel uit te keren. Het dividend wordt betaalbaar gesteld op 20 mei 2013.

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

Voorstemmen:	14.476.014 stemmen = 46,28% van het kapitaal
Tegenstemmen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal
Onthoudingen:	11.901 stemmen = 0,04% van het kapitaal

#### **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.*

Er worden geen vragen gesteld omtrent het remuneratieverslag.

Het remuneratieverslag wordt als volgt goedgekeurd

Voorstemmen:	12.199.866 stemmen = 39,00% van het kapitaal
Tegenstemmen:	2.276.148 stemmen = 7,28% van het kapitaal
Onthoudingen:	11.901 stemmen = 0,04 % van het kapitaal

#### **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.arseus.com](http://www.arseus.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.**

Bij afzonderlijke stemming (op individuele basis voor elk van de bestuurders afzonderlijk) werd aan de vergadering gevraagd kwijting te verlenen aan de bestuurders in functie voor de door hen in de loop van het boekjaar 2012 vervulde opdracht.

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

Aan ieder van de bestuurders in functie gedurende het boekjaar 2012, wordt als volgt kwijting verleend voor de wijze waarop zij hun mandaat en opdracht hebben uitgeoefend gedurende het boekjaar 2012.

Voorstemmen:	14.433.084 stemmen = 46,14% van het kapitaal
Tegenstemmen:	40.100 stemmen = 0,13% van het kapitaal
Onthoudingen:	14.731 stemmen = 0,05 % van het kapitaal

## **7. Verlening van kwijting aan de commissaris.**

Een afgevaardigde (W.H.S.) van een aandeelhouder vraagt de commissaris hoe de controle op de buitenlandse vestigingen van de vennootschap is gebeurd.

De commissaris licht toe dat alle belangrijke vestigingen van de Vennootschap worden gecontroleerd door de kantoren van het netwerk waarvan het kantoor van de commissaris deel van uitmaakt. Deze worden aangestuurd op basis van de algemene standaarden die wereldwijd worden gehanteerd, aangevuld met specifieke instructies. Voor bedrijven die in de consolidatie zeer belangrijk zijn, wordt er ook een bezoek ter plaatse georganiseerd. Zo is de commissaris bijvoorbeeld het afgelopen boekjaar ter plaatse in Brazilië geweest.

Bij afzonderlijke stemming werd aan de vergadering gevraagd kwijting te verlenen aan de commissaris in functie voor de door hem in de loop van het boekjaar 2012 vervulde opdracht.

Aan de commissaris wordt als volgt kwijting verleend voor de wijze waarop hij zijn mandaat en opdracht heeft uitgeoefend gedurende het boekjaar 2012.

Voorstemmen:	14.473.184 stemmen = 46,27% van het kapitaal
Tegenstemmen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal
Onthoudingen:	14.731 stemmen = 0,05 % van het kapitaal

## **8. Kennisname inzake de bezoldiging van niet-uitvoerende bestuurders.**

*Voorstel tot besluit: De aandeelhouders nemen kennis dat de jaarlijkse vergoedingen voor de niet-uitvoerende bestuurders, zoals deze in de algemene vergadering van 14 mei 2012 door de aandeelhouders werden goedgekeurd, voor het jaar 2013 ongewijzigd blijven.*

Er worden geen vragen gesteld omtrent de bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders.

De bezoldigingen worden als volgt goedgekeurd

Voorstemmen:	14.476.014 stemmen = 46,28% van het kapitaal
Tegenstemmen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal
Onthoudingen:	11.901 stemmen = 0,04 % van het kapitaal

## **9. Toelichting over en bespreking van de Corporate Governance binnen Arseus NV.**

De Voorzitter verwijst de vergadering hiervoor naar (i) het Corporate Governance Charter dat beschikbaar is op de website ([www.arseus.com](http://www.arseus.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.

#### **10. Herbenoeming van de commissaris voor de boekjaren 2013 tot en met 2015 en vastlegging van diens bezoldiging.**

*Voorstel van besluit: De algemene vergadering benoemt tot commissaris voor een periode van drie jaar de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een CVBA PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren (Boo009), met maatschappelijke zetel te Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe en administratieve zetel te Woodrow Wilsonplein 5G, 9000 Gent, die overeenkomstig artikel 132 van het Wetboek van vennootschappen als vertegenwoordiger aanduidt de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een BVBA Peter Van den Eynde, met zetel te Gentstraat 65C, 9170 Sint-Gillis-Waas, op haar beurt vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Peter Van den Eynde, bedrijfsrevisor, welke belast wordt met de uitoefening van het mandaat. Het mandaat vervalt na de algemene vergadering van aandeelhouders van 2016.*

De Voorzitter licht toe dat op voorstel van het auditcomité de raad van bestuur voorstelt om de commissaris de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een CVBA PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren (Boo009), een vennootschap naar Belgisch recht met statutaire zetel op het adres Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, en administratieve zetel te Woodrow Wilsonplein 5G, 9000 Gent, vertegenwoordigd door de burgerlijke vennootschap Peter Van den Eynde BVBA met zetel te Gentstraat 65C, 9170 Sint-Gillis-Waas, op haar beurt vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Peter Van den Eynde, te herbenoemen voor een periode van drie jaar vermits zijn mandaat eindigt op de algemene jaarvergadering te houden in 2013.

De vergoeding voor de controle van de NV Arseus (inclusief consolidatie en half-jaar nazicht) werd in onderling overleg bepaald op 84.460 euro. Dit bedrag kan jaarlijks worden aangepast in functie van de evolutie van het indexcijfer van de consumptieprijzen of zoals overeengekomen tussen partijen.

Een aandeelhouder stelt de vraag of de controle op geconsolideerde basis van de Vennootschap, in het bijzonder van de dochtervennootschappen al dan niet in dit bedrag is inbegrepen?

De heer Peeters licht toe dat dit niet het geval is en dat het totaal van de vergoeding van de commissaris, inclusief de controles van de dochterondernemingen terug te vinden is in het jaarverslag op pagina 138.

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

Voorstemmen:	14.473.184 stemmen = 46,27% van het kapitaal
Tegenstemmen:	2.830 stemmen = 0,01% van het kapitaal
Onthoudingen:	11.901 stemmen = 0,04 % van het kapitaal

#### **11. Herbenoeming van een niet-uitvoerend bestuurder.**

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering herbenoemt voor een periode van 4 jaar WPEF IV Holding Cooperatief W.A., met kantoren te Nieuwe 's-Gravenlandseweg 17, 1405 HK Bussum, Nederland, vast*



*vertegenwoordigd door de heer Frank VLAYEN, tot niet-uitvoerend bestuurder. De opdracht van WPEF IV Holding Cooperatief W.A zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2017.*

De Voorzitter licht toe dat op advies van het benoemings- en remuneratiecomité de raad van bestuur voorstelt om WPEF IV Holding Cooperatief W.A., vast vertegenwoordigd door de heer Frank VLAYEN, te herbenoemen tot niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van 4 jaar.

Een aandeelhouder (H.R.) vraagt hoeveel bestuurders verbonden zijn met Waterland.

De Voorzitter licht toe dat het er drie zijn.

De aandeelhouder (H.R.) vindt drie bestuurders voor een grootaandeelhouder te veel niettegenstaande er niets valt op te merken op de kwaliteiten van de betrokken bestuurders.

De Voorzitter licht toe dat de percentages van aandeelhouders worden vermeld op pagina 82 van het jaarverslag. Ter informatie deelt de Voorzitter mee dat Enhold NV dient te worden gelezen als Waterland. De besluiten over de bestuurderszetels in functie van het aandeelhouderschap werden in het verleden op goede gronden gemaakt. Als Voorzitter van de Raad van Bestuur kan de Voorzitter bevestigen dat er op de werking van de betrokken bestuurders niets kan worden opgemerkt. Met het advies van het benoemingscomité moet worden vastgesteld dat er een buitengewoon goede samenstelling is van de Raad van Bestuur op het gebied van de verschillende expertises.

De aandeelhouder (H.R.) meldt dat hij op die basis vindt dat hij niet kan tegen stemmen doch vindt het een gemiste kans om meer onafhankelijke bestuurders te benoemen.

De Voorzitter zet uiteen dat er formeel gezien weliswaar drie onafhankelijke bestuurders zijn doch de Voorzitter heeft tot op heden bij de 'afhankelijke bestuurders' geen enkele afhankelijkheid kunnen vaststellen in de beraadslagingen en de stemmingen tijdens de Raad van Bestuur. Alle bestuurders zetten zich geheel in voor het totale belang van de Vennootschap.

De aandeelhouder (H.R.) stelt dat hij zich zal onthouden bij de stemming over de herbenoeming van de drie niet-uitvoerende bestuurders.

Een afgevaardigde (W.H.S.) van een aandeelhouder sluit zich aan bij het standpunt van de vorige aandeelhouder (H.R.) en doet de suggestie om meer onafhankelijke bestuurders voor te dragen in de toekomst met het zicht op de nieuwe wetgeving die in ogenschouw moet worden genomen.

De Voorzitter deelt mee dat de suggestie mee in overweging wordt genomen voor de toekomst. De Voorzitter zet uiteen dat één zetel meer of minder niet veel uitmaakt aangezien de belangrijkste elementen in de overweging van de herbenoeming de mate waarin ze zich inzetten voor het vennootschapsbelang zou moeten zijn.

De heer Van Jeveren mist in de gehele discussie de overweging van de kwaliteiten van de mensen die in de Raad van Bestuur zitten. Hij licht toe dat er samen voor 150 jaar Healthcare ervaring zit in de Raad van Bestuur. Het is de kwaliteit van de mensen die de Vennootschap tot haar goede resultaat leidt.

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

Voorstemmen: 12.676.121 stemmen = 40,53% van het kapitaal  
Tegenstemmen: 1.799.893 stemmen = 5,75% van het kapitaal  
Onthoudingen: 11.916 stemmen = 0,04 % van het kapitaal

## **12. Herbenoeming van een niet-uitvoerend bestuurder.**

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering herbenoemt voor een periode van 4 jaar Supplyco B.V., met kantoren te Prins Bernhardplein 200, 1097JB Amsterdam, Nederland, vast vertegenwoordigd door de heer Cédric VAN CAUWENBERGHE, tot niet-uitvoerend bestuurder. De opdracht van Supplyco B.V. zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2017.*

De Voorzitter licht toe dat op advies van het benoemings- en remuneratiecomité de raad van bestuur voorstelt om Supplyco B.V., vast vertegenwoordigd door de heer Cédric VAN CAUWENBERGHE, te herbenoemen tot niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van 4 jaar.

Er worden geen vragen gesteld met betrekking tot dit agendapunt.

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

Voorstemmen: 12.676.121 stemmen = 40,53% van het kapitaal  
Tegenstemmen: 1.799.893 stemmen = 5,75% van het kapitaal  
Onthoudingen: 11.916 stemmen = 0,04 % van het kapitaal

## **13. Herbenoeming van een niet-uitvoerend bestuurder.**

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering herbenoemt voor een periode van 4 jaar EnHold NV, met maatschappelijke zetel te Jan Van Rijswijcklaan 162 bus 4, 2020 Antwerpen, met ondernemingsnummer 0808.019.601, met als vaste vertegenwoordiger De Wilde J Management BVBA, met maatschappelijke zetel te Jabekestraat 49, 9230 Wetteren, met ondernemingsnummer 0889.340.843, vast vertegenwoordigd door de heer Julien De Wilde, tot niet-uitvoerend bestuurder. De opdracht van EnHold NV zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2017.*

De Voorzitter licht toe dat op advies van het benoemings- en remuneratiecomité de raad van bestuur voorstelt om EnHold NV, met als vaste vertegenwoordiger De Wilde J Management BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Julien DE WILDE, te herbenoemen tot niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van 4 jaar.

Er worden geen vragen gesteld met betrekking tot dit agendapunt.

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

Voorstemmen: 12.718.508 stemmen = 40,66% van het kapitaal  
Tegenstemmen: 1.757.506 stemmen = 5,62% van het kapitaal  
Onthoudingen: 11.916 stemmen = 0,04 %van het kapitaal

#### 14. Volmacht

*Voorstel tot besluit: Toekennen van een volmacht aan de heer Johan Verlinden, woonplaats kiezende te Textielstraat 24, 8790 Waregem, en aan mevrouw Inge Stiers, woonplaats kiezende te Tervurenlaan 268a, 1150 Brussel. Ieder van voornoemde personen is 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.*

Er worden geen vragen gesteld met betrekking tot dit agendapunt.

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

Voorstemmen: 14.476.014 stemmen = 46,28% van het kapitaal  
Tegenstemmen: 0 stemmen = 0,00% van het kapitaal  
Onthoudingen: 11.901 stemmen = 0,04 %van het kapitaal

#### 15. Varia

Er worden geen verdere vragen gesteld.

Aangezien er geen verdere vragen of varia 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 17.00 uur waarna de notulen gelezen en getekend worden door de leden van het bureau.

---

Robert Peek  
Voorzitter

---

Johannes Stols  
Secretaris

---

Cédric Van Cauwenberghe  
Stemopnemer

---

Jan Peeters  
Stemopnemer

*\* Niet ondertekende originele versie. De origineel ondertekende notulen liggen ter inzage op de zetel van de Vennootschap.*

Bijlagen:

1. Aanwezigheidslijst
2. Volmachten
3. Presentatie