

FAGRON NV
Naamloze Vennootschap
Venecoweg 20A
9810 Nazareth
RPR (Gent)
BE 0890.535.026
RbKh Gent

(de “Vennootschap”)

***Notulen van de gewone algemene vergadering van aandeelhouders
gehouden op 13 mei 2019
op de maatschappelijke zetel te 9810 Nazareth, Venecoweg 20A***

De jaarlijkse gewone algemene vergadering van aandeelhouders is bijeengekomen op 13 mei 2019 om 15u00 op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap te 9810 Nazareth, Venecoweg 20A, onder het Voorzitterschap van AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman, Voorzitter van de Raad van Bestuur.

De Voorzitter verwelkomt de aandeelhouders op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en licht toe dat het de bedoeling is in de toekomst om de aandeelhoudersvergaderingen te houden in de onderneming, desgevallend gecombineerd met een bedrijfsbezoek.

De Voorzitter duidt mevrouw Karin de Jong aan als secretaris en de heer Rafael Padilla als stemopnemer.

1. AANWEZIGHEID

Zijn derhalve aanwezig of vertegenwoordigd, de aandeelhouders waarvan de naam, voornaam en de woonplaats of de maatschappelijke benaming en zetel, alsook het aantal effecten van ieder van hen zijn opgenomen in de aanwezigheidslijst. De aanwezigheidslijst werd door elke aandeelhouder of zijn gevolmachtigde getekend vóór de opening van de vergadering. De aanwezigheidslijst zal aan de huidige notulen worden gehecht ([Bijlage 1](#)). Uit de aanwezigheidslijst blijkt dat 46.883.972 aandelen van de 71.843.904 aandelen van de Vennootschap aanwezig of vertegenwoordigd zijn (65,26% van het kapitaal). De Voorzitter merkt op dat deze opkomst de grootste is die de Vennootschap heeft gekend en is verheugd met de grote betrokkenheid van de aandeelhouders. 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 Rafael Padilla, CEO, wonende te 08172 Sant Cugat del Valles, Barcelona (Spanje), Rambla Torrent Xandri, 21 - 4o2a.
- mevrouw Karin De Jong, CFO, wonende te 2342 CP Oegstgeest (Nederland), Rhijnhofweg 4a.
- Ahok BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman, Bestuurder, wonende te 9070 Destelbergen (Heusden) (België), Steenvoordestraat 166.
- Holdco FV B.V., vast vertegenwoordigd door de heer Frank Vlayen, Bestuurder, wonende te 2812 Mechelen (België), Muizenhoekstraat 33.
- de heer Matthias Geysens, Bestuurder, wonende te 2930 Brasschaat (België), Hemelakkers 42.
- de heer Marc Janssens, Bestuurder, wonende te 9830 Sint-Martens-Latem (België), Latemstraat 147.
- Michael Schenck BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Michael Schenck, Bestuurder, wonende te 2018 Antwerpen (België), Maria-Henriëttalei 10, bus 8.
- Vanzel G.Comm.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Giulia van Waeyenberge, Bestuurder, wonende te 3080 Tervuren (België), Karel van Lorreenlaan 20A.
- mevrouw Judy Martins, Bestuurder, wonende te 1432MN Aalsmeer (Nederland), Distelvlinderstraat 24.
- Alychlo NV, vast vertegenwoordigd door de heer Marc Coucke, Bestuurder, wonende te 9820 Merelbeke (België), Lembergsesteenweg 19.
- Management Deprez BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Veerle Deprez, Bestuurder, wonende te 3191 Hever (België), Consciencelaan 13.

B) de Commissaris van de Vennootschap:

- de burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid heeft aangenomen "PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren", 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 paar aandeelhouders die niet geregistreerd zijn 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 2019
- “Het Belgisch Staatsblad” van 12 april 2019
- “Een Europees verspreid medium” van 12 april 2019

De Voorzitter licht verder toe dat aan de bestuurders, de Commissaris, de houders van aandelen 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 2018.
2. Bespreking en goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2018.
3. Bestemming van het resultaat van het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.
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. Toelichting over en bespreking van de Corporate Governance binnen de Vennootschap.
9. Kennisname inzake de bezoldiging van niet-uitvoerende bestuurders.
10. Goedkeuring van de bezoldiging van de commissaris.
11. Benoeming van de commissaris voor de boekjaren 2019 tot en met 2021 en vastlegging van diens bezoldiging.
12. Goedkeuring van de coöptatie door de Raad van Bestuur van mevrouw Judy Martins als niet-uitvoerend bestuurder.
13. Herbenoeming van een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder.
14. Herbenoeming van een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder.
15. Volmacht.
16. 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 door de CEO en CFO.

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 2018.

De Voorzitter verzoekt de heer Padilla en mevrouw De Jong om het jaarverslag toe te lichten.

De heer Padilla en mevrouw De Jong lichten het jaarverslag toe aan de hand van een presentatie waarin de hoofdpunten van het boekjaar 2018 worden besproken.

De heer Padilla meldt de vergadering dat de Vennootschap verheugd is met de overname van Cedrosa in Mexico die vanochtend werd aangekondigd. De heer Padilla verzoekt de heer Van Rietschoten toelichting te geven bij de Mexicaanse markt waarna mevrouw De Jong de cijfers zal toelichten.

De heer Van Rietschoten licht toe dat de Vennootschap 9 jaar geleden de Braziliaanse markt is betreden en daar haar activiteiten heel succesvol heeft opgebouwd en uitgebreid. Wanneer men kijkt naar de Mexicaanse markt dan dient men vast te stellen dat deze heel veel raakvlakken heeft met de Braziliaanse markt: een groeiende populatie, een groeiende middenklasse, kortom gunstige demografische factoren met trends die zeer positief zijn voor de Vennootschap. Na een diepgaande marktanalyse is Cedrosa naar voor gekomen als geschikte ingang in de markt aangezien het momenteel voornamelijk actief is in de levering van grondstoffen aan de farmaceutische industrie. Het voornemen is dan ook om het model dat succesvol werd opgebouwd in Brazilië, in Mexico te introduceren. Cedrosa is daarvoor een mooie opstap om het model van de Vennootschap uit te rollen in Mexico.

Mevrouw De Jong meldt de vergadering dat Cedrosa in 2018 een omzet realiseerde van 22,5 miljoen euro met een ebitda percentage van 14,5%. Er zijn potentiële synergiën in het commerciële luik enerzijds door de introductie van branded producten en in het operationele luik anderzijds op het gebied van productie, kwaliteit, aankoop waardoor het ebitda percentage naar het gemiddelde van de groep, dat rond de 20% ligt, zou moeten kunnen evolueren. Als men kijkt naar de acquisitieprijs dan is die enerzijds opgebouwd uit een prijs voor de aandelen van 16,5 miljoen euro met daaraan een earn-out over 24 maanden



waarmee de verkopers bijkomend 5,2 miljoen euro kunnen ontvangen indien de voopgestelde doelstellingen op het gebied van winstgevendheid zouden worden gehaald.

De heer Padilla dankt de heer Van Rietschoten en mevrouw De Jong en stelt de vergadering voor om kennis te maken met de nieuwe Brand Identity van Fagron aan de hand van een video waaruit blijkt dat de “purpose” van de Vennootschap “Together, we create the future of personalized medicine” is.

De heer Padilla licht toe dat de negen punten in het nieuwe logo staan voor:

- De 6 die de “F” vormen:
 - o 1 voor magistrale bereidingen, dat de basis is voor de activiteiten van de Vennootschap;
 - o 5 voor waarden die de Vennootschap uitdraagt: klant is nr. 1, snelheid van uitvoering, ondernemerschap, creativiteit, kwaliteit
- De overige 3 onderaan staan voor de nieuwe segmenten die de Vennootschap heeft opgestart:
 - o Lab/R&D
 - o Software
 - o Genomics

De heer Padilla stelt verder de 6 Fagron Family Rules voor: responsibility, analytic, humility, autonomy, transparency en simplicity op basis waarvan de mensen binnen de organisatie zowel intern als extern met elkaar omgaan. De cultuur is heel belangrijk.

Om die visie te ondersteunen heeft de onderneming een model ontwikkeld in de vorm van een toren die aangeeft:

- welke onze productgroepen zijn (Essentials (grondstoffen), Brands (Fagron merken die intern worden ontwikkeld), Compounding Services (magistrale bereidingen) en Premium Pharmaceuticals (niche geregistreerde producten));
- wie onze klanten zijn (Industrie, Ziekenhuizen, Apotheken en Voorschrijvers);
- welke de pijlers van onze groei zullen zijn (Acquisities, Organische groei (Academies), Innovaties en Octrooien), en;
- hoe we de toekomst zien (Operations 4.0, Personalisatie, Digitalisering en Duurzaamheid)

Op het gebied van organisatie wordt de Vennootschap geleid door een leiderschapsteam dat bestaat uit mensen met 9 verschillende nationaliteiten die gemiddeld 11 jaar ervaring in de bereidingsindustrie hebben.

Met gepersonaliseerde medicatie streeft de Vennootschap er naar om specifieke gepersonaliseerde medicatie te ontwikkelen op maat van de patient. De markt waarin de Vennootschap actief is, vertegenwoordigt zo’n 12 miljard dollar en groeit. De Vennootschap is voornamelijk actief in Europa, de Verenigde Staten en Latijns Amerika.

Daarna worden de operationele hoofdlijnen van 2018 doorlopen waaruit blijkt dat de Vennootschap een omzet heeft gerealiseerd van 471,7 miljoen euro met een organische groei van 9,3% waarbij 53,9% van de omzet vanuit Europa komt en de rest vanuit de Amerika's, zowel Noord- als Latijns Amerika. De ebitda marge bedroeg gemiddeld 20%.

In Europa zijn op het gebied van de Brands en Essentials de acquisitie van Kemig in Kroatië geïntegreerd, werd Fagron Genomics gelanceerd en werd er groei opgetekend in de rest van Europa. Op het gebied van de bereidingen heeft de Vennootschap in Nederland wat tegenwind gekend op het vlak van kwaliteit dat zich heeft vertaald in de cijfers maar dat is ondertussen van de baan. Tot slot zijn er verschillende nieuwe innovaties geïntroduceerd die zeer belangrijk zijn voor de Vennootschap.

In Latijns Amerika werd de acquisitie van All Chemistry – dat thans Organic Compounding noemt – succesvol geïntegreerd en werd er een grote organische groei gerealiseerd van bijna 13%. Met de nieuwe acquisitie in Mexico zal ook daar hetzelfde model als in Brazilië worden geïntroduceerd. De drie bereidingsapotheken van de Vennootschap in Colombia tot slot groeien eveneens stevig door.

In Noord-Amerika is de overname van Humco ongeveer een jaar geleden ondertussen geïntegreerd. De multi-brand strategie van de Vennootschap met de drie merken in Brands en Essentials hebben over 2018 een mooie groei laten zien. Daarnaast groeien de bereidingsactiviteiten bij FSS en Anazao gestaag door.

Vervolgens stelt mevrouw De Jong de financiële resultaten over het boekjaar 2018 voor. Fagron heeft in 2018 een omzet gerealiseerd van 471,7 miljoen euro. Dit is een mooie organische groei van 9,3%. Hetzelfde geldt voor de REBITDA die met 8,8% steeg naar 99,1 miljoen euro. Daarnaast heeft Fagron in 2018 een sterke operationele cash flow laten optekenen en is de ratio van de netto financiële schuld vs. REBITDA licht toegenomen tot 2,63 hetgeen ruim binnen de financiële convenanten valt. Tot slot wordt er voorgesteld om een brutodividend van € 0,12 per aandeel uit te betalen.

Daarna wordt de omzet per regio voorgesteld waaruit blijkt dat Fagron 9,3% organisch is gegroeid tegen CER, gecorrigeerd voor overnames en tegen een vaste koers. De groei werd gedreven door alle regio's, waar later afzonderlijk zal worden bij stilgestaan.

Europa laat een organische omzetgroei zien van 2,7%.

Latijns-Amerika laat een mooie omzetgroei zien van 13%. In Latijns-Amerika is de strategie voornamelijk gericht op het introduceren en vermarkten van Essentials en Brands waarbij deze laatste een sterkere bijdrage leveren aan de marge ten opzichte van onze concurrenten. De volatiliteit van de Braziliaanse Real blijft echter een impact hebben op de omzet uitgedrukt in euro.

Noord-Amerika tekende een organische omzetgroei van 25,1% op in 2018 die voornamelijk gedreven werd door het steriele luik niettegenstaande de Essentials en Brands ook mooie groei laten optekenen. Daarnaast werd in april 2018 Humco overgenomen in de VS.

Uit de ontwikkeling van de omzet over 2018 blijkt dat alle markten bijdragen aan de groei van de Venootschap in 2018. De margeontwikkeling toont zich zeer stabiel met een marge van 61,6% hetgeen een kleine verbetering is ten aanzien van 2017. De operationele kosten zijn gestegen met 12,3% in 2018 doordat er bewust wordt geïnvesteerd in de operaties in de Verenigde Staten, voornamelijk in de steriele activiteiten waar de onderneming ziet dat de onderliggende markt er is en groeit.

De REBITDA van de groep kwam daarmee uit op 99,1 miljoen euro versus 95,7 miljoen euro in 2017. Op groepsniveau bedroeg de REBITDA daarmee 21,0% van de omzet, een lichte daling ten opzichte van vorig jaar omwille van de stijging van de operationele kosten.

Het overgrote bedrag van het niet-recurrent resultaat is gerelateerd aan een schikking die werd getroffen met de oud-eigenaren van JCB Laboratories in de Verenigde Staten. De belangrijkste reden voor de stijging van de afschrijvingen in 2018 zijn de immateriële vaste activa gerelateerd aan de overnames die worden afgeschreven.

Het financieel resultaat is ongewijzigd en bedraagt 18,6 miljoen euro. De opbouw daarvan is daarentegen anders. In 2017 werd nog de retail bond afgelost waardoor het onderdeel rente in dit resultaat is gedaald maar daarentegen zijn er enkele negatieve wisselkoerseffecten door het zwakker worden van de Braziliaanse Real zoals eerder aangegeven.

De effectieve cash tax rate zit rond de 20% en de verwachting is dat die op hetzelfde niveau zal blijven de komende jaren.

Daardoor bedraagt de nettowinst voor 2018 gecorrigeerd ongeveer 49,5 miljoen euro, hetgeen een lichte stijging is ten opzichte van 2017.

De netto financiële schuld wordt getoond aan de hand van een brug. Te beginnen bij 31 december 2017 met een schuld van 236,2 miljoen euro en vervolgens een sterke operationele cashflow en de belangrijkste uitgave die werd gedaan in 2018 zijnde de acquisitie van Humco. Er zijn ook wat andere uitgaven geweest, zoals financieringskosten en rente, wat eenmalige kosten door wisselkoerseffecten en de uitbetaling van het dividend in 2018 waardoor de netto financiële schuld op 31 december 2018 252 miljoen euro bedroeg, zijnde een net debt/ebitda ratio van 2,63.

Samenvattend en met een vooruitzicht op 2019 is het jaar goed gestart met groei in alle markten en alle activiteiten. De focus blijft op organische groei zoals ook bleek uit de resultaten over het eerste kwartaal van 2019 met 7% organische groei die zullen worden aangevuld met doelgerichte acquisities. De focus van de Vennootschap zal blijven liggen op innovaties en kwaliteit.

De presentatie van de heer Padilla en mevrouw De Jong over het jaarverslag is hiermee tot een einde gekomen en de Voorzitter gaat over tot de behandeling van het eerste agendapunt. De Voorzitter vraagt welke aandeelhouder hij het woord mag geven.

De vertegenwoordiger van enkele aandeelhouders heeft een vraag met betrekking tot de recent aangekondigde acquisitie in Mexico, met name of deze onder de regio Noord-Amerika zal vallen of onder de regio Latijns-Amerika?

De heer Padilla antwoordt dat Mexico in de regio Latijns-Amerika zal vallen, geleid door de Area Leader omdat zowel op het vlak van cultuur als qua marktdynamieken de Mexicaanse en Braziliaanse markten sterk gelijklopend zijn.

De vertegenwoordiger van enkele aandeelhouders heeft ook enkele vragen die meer over het jaarverslag gaan. Allereerst vraagt de vertegenwoordiger wat het voordeel is van de registratie van bepaalde producten in Nederland die onder het segment Premium Pharmaceuticals vallen?

De heer Padilla licht toe dat populaire bereidingen in Nederland die enige omvang krijgen doelbewust worden geregistreerd van zodra zij enige schaal bereiken zodat de Vennootschap ook deze producten kan blijven vermarkten.

De vertegenwoordiger van enkele aandeelhouders vraagt wat het onderscheidend vermogen is van Fagron Genomics ten opzichte van de vele bedrijven die recent in die activiteit van start zijn gegaan? Moet het worden gezien als ondersteuning van de farmaceutische activiteiten of heeft het ook los daarvan bestaansrecht?

De heer Padilla antwoordt dat het de bedoeling is om een combinatie te maken tussen de genetische informatie van een specifieke patient die wordt bekomen met de producten van de Vennootschap ter behandeling daarvan. De Vennootschap is met deze benadering bij haar weten de eerste onderneming wereldwijd om dergelijke dienstverlening aan te bieden.

De vertegenwoordiger van enkele aandeelhouders heeft nog één vraag met betrekking tot HL Technology: het lijkt weinig samenhang te hebben met de rest van de onderneming en is relatief klein. De vraag is dan ook of er al dan niet een specifieke strategie voor dit onderdeel bestaat of zal het worden afgestoten?

Mevrouw De Jong licht toe dat de strategie van HL Technology inderdaad niet aansluit bij de strategie van de Vennootschap. Het is een ander type bedrijf dat precisiecomponenten maakt voor de dentale en medische industrie. Het is inderdaad een klein onderdeel dat ongeveer 7 miljoen euro omzet doet met zo'n 10% ebitda dat we ook hebben zien groeien. Op termijn zal inderdaad worden gekeken naar de opties voor de onderneming aangezien haar activiteiten niet aansluiten bij het business model van de Vennootschap.

De vertegenwoordiger van enkele aandeelhouders vraagt of er specifieke criteria in overweging worden genomen om tot verkoop over te gaan dan wel of het enkel om prijs zou gaan.

Mevrouw De Jong antwoordt dat het inderdaad een combinatie van criteria is, waaronder uiteraard prijs maar ook het vinden van de geschikte koper met het oog op de toekomst van het bedrijf, rekening houdend met de verschillende stakeholders.

Een aandeelhouder heeft een vraag met betrekking tot de Premium Pharmaceuticals, in het bijzonder of het ook een concept is dat de Vennootschap overweegt om op termijn ook buiten Nederland te gaan uitrollen?

De heer Padilla antwoordt dat de Vennootschap vooral wil blijven focussen op de gepersonaliseerde medicatie waardoor de Premium Pharmaceuticals vooralsnog beperkt zullen blijven tot de Nederlandse markt.

De aandeelhouder vraagt wat Humco nu precies doet wat de overige Fagron bedrijven in Noord-Amerika nog niet deden en wat het dus specifiek heeft toegevoegd?

De heer Padilla antwoordt dat Humco twee afdelingen heeft. Enerzijds de grondstoffen die de apotheker gebruikt voor de bereidingen en die dus in lijn zijn met hetgeen de Vennootschap reeds deed. Anderzijds heeft zij ook een divisie van eigen gestandaardiseerde merken die door de rest van de organisatie kunnen worden verkocht. De heer Padilla vraagt de heer Van Rietschoten om de aandeelhouder voorbeelden van producten te tonen die worden bedoeld.

De aandeelhouder vraagt of die producten door de Vennootschap enkel worden verdeeld of zelf ook maakt?

De heer Padilla licht toe dat de Vennootschap inderdaad bepaalde producten bij derden laat maken maar dat zij in alle regio's waar zij actief is eveneens eigen productiefaciliteiten heeft waar haar producten worden geproduceerd om te worden verkocht. Hij stelt voor om de aandeelhouder een voorbeeld van dergelijk product te tonen.

Een laatste punt waar de aandeelhouder het wil over hebben zijn de genetische testen die de Vennootschap heeft gelanceerd en in het bijzonder de bedragen waarvoor die worden verkocht en of die producten worden vergoed door zorgverzekeraars?

Mevrouw De Jong licht toe dat deze testen niet worden vergoed door zorgverzekeraars maar dat deze met een prijs van 100 à 200 euro zeer betaalbaar zijn in vergelijking met andere genetische tests. Het concept bestaat er dan ook niet om de genetische test te verkopen aan de patient tezamen met de producten van de Vennootschap die er dan bij horen om een specifieke aandoening die zou blijken uit die test te gaan behandelen. De opbrengst van die producten is dus een combinatie van enerzijds de test die wordt verkocht en waarvan de opbrengst relatief beperkt zal zijn en anderzijds de verkoop van de producten van de Vennootschap die daar het gevolg van zou kunnen zijn maar die wel terugkerende verkopen zouden betekenen voor de Vennootschap.

De aandeelhouder vraagt of men dan als patiënt zelf al dan niet moet besluiten of men het de moeite vindt om dergelijke test te doen en daarvoor te betalen?

Mevrouw De Jong licht toe dat dat klopt en dat de Vennootschap ziet dat patiënten bereid zijn om daarvoor te betalen en de testen dus redelijk geprijsd zijn waardoor er marktaandeel kan worden gewonnen.

Een andere aandeelhouder heeft ook enkele vragen, in eerste instantie over Cedrosa die grondstoffen levert, niet enkel aan apothekers, maar ook voor de industrie en voedingssector. Betekent dat dan dat die producten elders zullen worden ondergebracht of gaat de Vennootschap daar ook iets mee doen?

Mevrouw De Jong licht toe dat de industrie een bestaande klantengroep is van de Vennootschap waaraan wereldwijd wordt geleverd. Dat kunnen generieke spelers zijn, big pharma of anderen, kortom een heel breeds scala aan klanten, die voornamelijk de producten die voor hen wat kleiner zijn willen aankopen bij de Vennootschap. Het is dus geen segment dat we van plan zijn af te stoten, het is integraal onderdeel van het business model van Fagron. De bedoeling is dat het assortiment van Cedrosa wordt uitgebreid met Fagron branded producten waarvoor over het algemeen hogere marges kunnen worden gerekend zoals bijvoorbeeld in Brazilië waar de Vennootschap hetzelfde heeft gedaan.

De aandeelhouder vraagt of de Vennootschap ook haar producten kan gaan slijten aan de 45.000 apothekers die de producten van Humco krijgen beleverd?

De heer Padilla licht toe dat dat het geval is doordat het assortiment van Humco enerzijds wordt uitgebreid met Fagron producten om die klanten te kunnen bedienen en dat andersom de Humco producten door de Fagron bedrijven aan haar bestaande klanten worden geleverd.

De aandeelhouder stelt dat de omzet gestaag groeit in de Verenigde Staten maar dat de opbrengsten daar wat achter zouden blijven, onder meer door enkele niet-recurrente items. De aandeelhouder vraagt of het gehele bedrag van niet-recurrente items het schikkingsbedrag met JCB betreft?

Mevrouw De Jong licht toe dat de niet-recurrente items voor het grootste gedeelte bestaan uit het schikkingsbedrag maar daar eveneens kosten van acquisities in zitten en enkele andere kleinere items. Het exacte bedrag van de schikking wordt niet genoemd aangezien dat onderdeel is van een vertrouwelijke minnelijke schikking tussen partijen waarbij werd afgesproken dat het bedrag van de schikking confidentieel zou blijven. De winstgevendheid van de Verenigde Staten is inderdaad voor niet-recurrente items en is lager dan het groepsgemiddelde omdat er aanzienlijk werd geïnvesteerd in mensen in de Verenigde Staten. Mevrouw De Jong zal de aandeelhouder op het einde van de vergadering nog in detail door de verschillende posten loodsen.

De aandeelhouder heeft nog een laatste vraag: nu de turnaround van de Vennootschap is afgerond valt op dat er 2 grote aandeelhouders zijn uitgestapt uit het kapitaal van de Vennootschap. Is daar een specifieke aanleiding voor?

De Voorzitter merkt op dat hun participatie beneden de transparantiemeldingsdrempel is gevallen hetgeen niet noodzakelijk betekent dat zij hun gehele belang zouden hebben verkocht. Daarnaast heeft iedere belegger voor zichzelf persoonlijke doelstellingen en behoeften die hij of zij gerealiseerd zou willen zien. De Voorzitter citeert een bekende econoom die heeft gesteld dat mensen doorgaans aandelen kopen omdat zij opwaards potentieel zien in een onderneming maar de redenen waarom iemand verkoopt zijn vaak heel divers en persoonlijk van aard.

De vertegenwoordiger van een aandeelhouder wenst zijn complimenten te maken aan de raad van bestuur, het leiderschapsteam en alle medewerkers van de Vennootschap voor de goede resultaten over 2018 en de goede start van 2019. Hij heeft een vraag voor de Voorzitter met betrekking tot diens voorwoord in het jaarverslag waaruit blijkt dat de onderneming werkt maakt van haar rol als werkgever met verschillende benoemingen in het leiderschapsteam. Voor hen als investeerder is het leiderschapsteam enerzijds heel belangrijk maar is het anderzijds heel moeilijk om extern te kunnen beoordelen hoe de invulling van het leiderschapsteam daadwerkelijk is. De vraag is dan ook of de Voorzitter kan toelichten wat de zienswijze van de Vennootschap is op de samenstelling van het leiderschapsteam in het licht van de vele wissels die hebben plaatsgevonden in 2018.

De Voorzitter antwoordt dat er op het gehele personeelsbestand van de Vennootschap bekeken, dient te worden vastgesteld dat er relatief weinig verloop is onder de werknemers. Daarnaast dient een onderneming die performantie, inpassing en professionalisme heel hoog in het vaandel wil dragen, komende vanuit de situatie een tweetal jaar geleden en gaande naar de “to be” situatie waar de onderneming wil zijn, er noodzakelijkerwijze aanpassingen volgen aan het leiderschapsteam zoals die zijn medegedeeld. Het aantal op zich valt best mee als men rekening houdt met het feit dat er veelal interne

promoties deel uitmaken van de desbetreffende wissels. De Raad van Bestuur tracht met het management te komen tot de best mogelijke samenstelling van het leiderschapsteam zoals het vandaag is, niet enkel rekening houdend met verschillende competenties maar ook met een geografische vertegenwoordiging van verschillende achtergronden. Wanneer men ziet dat bepaalde dingen niet werken is het gemakkelijkste natuurlijk om niets te doen. De Raad van Bestuur wil daarentegen pro-actief ingrijpen wanneer zij vaststelt dat de noden van leiderschap van de Vennootschap evolueren of veranderen in de tijd en actief er voor te zorgen dat de Vennootschap over het juiste team beschikt voor de doelstellingen die worden gesteld.

Een aandeelhouder vraagt wat de mededeling van de Vennootschap in het persbericht over Cedrosa onderaan “is onderworpen aan gebruikelijke sluitingsvoorwaarden” concreet betekent?

Mevrouw De Jong licht toe er een verkoopovereenkomst is getekend met de verkopers maar die overeenkomst bevat nog enkele, gebruikelijke, voorwaarden die nog moeten worden vervuld door de verkopers vooraleer de overname formeel gesloten wordt. Die closing wordt verwacht ergens begin juli en het ziet er naar uit dat deze gewoon doorgang zal vinden.

Een aandeelhouder vraagt of de presentatie die werd getoond ook beschikbaar zal worden gesteld op de website van de Vennootschap?

De Voorzitter bevestigt dat dat het geval zal zijn.

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

2. Bespreking en goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2018.

Voorstel tot besluit: Goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2018.

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

De Voorzitter legt de jaarrekening, afgesloten op 31 december 2018, ter goedkeuring voor aan de vergadering.

De jaarrekening afgesloten op 31 december 2018 wordt als volgt goedgekeurd:

Voorstemmen: 46.862.576 stemmen = 65,23% van het kapitaal = 99,95% van de aangemelde aandeelhouders

Tegenstemmen: 0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders

Onthoudingen: 21.396 stemmen = 0,03% van het kapitaal = 0,05% van de aangemelde
aandeelhouders

3. Bestemming van het resultaat van het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

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

De Voorzitter verwijst naar de presentatie van het management waarin de resultaatverwerking, inclusief het voorstel om een bruto dividend van € 0,12 per aandeel uit te betalen, uitvoerig werd toegelicht en vraagt de vergadering of er vragen zijn over dit agendapunt.

De bestemming van het resultaat, inclusief de toekenning van het dividend, wordt als volgt goedgekeurd:

Voorstemmen: 46.883.972 stemmen = 65,26% van het kapitaal = 100% van de aangemelde
aandeelhouders

Tegenstemmen: 0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde
aandeelhouders

Onthoudingen: 0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde
aandeelhouders

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.

De vertegenwoordiger van enkele aandeelhouders heeft een vraag over het beloningsbeleid in het algemeen en de mogelijke verbeteringen die daaraan mogelijk zijn aangezien de Vennootschap zelf geen lange termijn doelstellingen hanteert? De vertegenwoordiger vraagt of de Vennootschap deze positie niet zou willen heroverwegen en desgevallend specifieke lange termijn doelstellingen in te voeren die niet worden geraakt door bijvoorbeeld overnames? In vergelijking met het Nederlandse beurslandschap is de Vennootschap eerder een buitenbeentje door de afwezigheid van lange termijn doelstellingen in het jaarverslag. Er wordt een oproep geformuleerd om in de toekomst alsnog lange termijn doelstellingen te bepalen.

De Voorzitter licht toe dat de Vennootschap inderdaad voldoet aan de Belgische regelgeving terzake maar dat niet in de weg staat aan het feit dat de suggestie van de vertegenwoordiger zal worden meegenomen in de feedback van de aandeelhouders naar de Raad van Bestuur toe ter bespreking en overweging.

Het remuneratieverslag wordt als volgt goedgekeurd:

Voorstemmen:	44.722.631 stemmen = 62,25% van het kapitaal = 95,39% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	1.582.863 stemmen = 2,20% van het kapitaal = 3,38% van de aangemelde aandeelhouders
Onthoudingen:	578.478 stemmen = 0,81% van het kapitaal = 1,23% van de aangemelde aandeelhouders

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

De geconsolideerde jaarrekening en het geconsolideerd jaarverslag werden uitvoerig besproken.

De vertegenwoordiger van enkele aandeelhouders stelt dat de Vennootschap aangeeft dat haar pensioenverplichtingen indirect zijn afgedekt door een belegging en vraagt zich af of het risico voor de pensioenverplichting bij de Vennootschap zou komen te liggen mocht er iets gebeuren met die belegging en zo ja, hoe heeft de Vennootschap dan besloten dat zij dat een aanvaardbaar risico zou vinden?

Mevrouw De Jong licht toe dat de belegging die de Vennootschap is aangegaan wordt gespreid bij de beleggingsinstelling die die pensioenvoorziening heeft belegd en het risico dus weldegelijk afdoende is gespreid waardoor er in het geval wat zou gebeuren de uiteindelijke blootstelling aan dergelijk risico aanzienlijk lager is dan het bedrag van de pensioenverplichtingen. De Vennootschap is comfortabel met de manier waarop het risico wordt beheerd vanuit het fonds waarin werd belegd.

Er worden verder 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 werd aan de vergadering gevraagd kwijting te verlenen aan de bestuurders in functie voor de door hen in de loop van het boekjaar 2018 vervulde opdracht.

Aan ieder van de bestuurders in functie gedurende het boekjaar 2018, wordt als volgt kwijting verleend voor de wijze waarop zij hun mandaat en opdracht hebben uitgeoefend:

Voorstemmen:	46.749.576 stemmen = 65,07% van het kapitaal = 99,71% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	9.000 stemmen = 0,01% van het kapitaal = 0,02% van de aangemelde aandeelhouders

Onthoudingen: 125.396 stemmen = 0,17% van het kapitaal = 0,27% van de aangemelde
aandeelhouders

7. Verlening van kwijting aan de Commissaris.

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 2018 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 2018.

Voorstemmen: 45.855.639 stemmen = 63,83% van het kapitaal = 97,81% van de aangemelde
aandeelhouders

Tegenstemmen: 902.937 stemmen = 1,26% van het kapitaal = 1,93% van de aangemelde
aandeelhouders

Onthoudingen: 125.396 stemmen = 0,17% van het kapitaal = 0,27% van de aangemelde
aandeelhouders

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.

De vertegenwoordiger van enkele aandeelhouders heeft 2 vragen hieromtrent. Vooreerst wordt in het jaarverslag vermeld dat er enkele kleinere werkpunten naar voor zijn gekomen in de evaluatie van de werking van de Raad van Bestuur. Kunnen deze nader worden toegelicht?

De Voorzitter meldt dat die kleinere werkpunten inderdaad punten van minder belang betreft zoals bijvoorbeeld het al dan niet werken met een digitaal systeem voor het verdelen, consulteren en archiveren van de stukken voor de vergaderingen van de Raad van Bestuur, kortom enkel punten van minder belang die geen invloed hebben op de goede werking van de Raad van Bestuur.

De vertegenwoordiger van enkele aandeelhouders stelt vast dat de onafhankelijke bestuurders ondervetegenwoordigd zijn in aantal in de Raad van Bestuur hetgeen in Nederland ongebruikelijk zou zijn. Hoe kijkt de Vennootschap naar de samenstelling van de Raad van Bestuur? Is deze in balans of zal er naar gestreefd worden om meer onafhankelijke bestuurders te benoemen?

De Voorzitter antwoordt dat de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur, inclusief het aantal onafhankelijke bestuurders, perfect in lijn is met zowel de vennootschapswetgeving als de bepalingen terzake opgenomen in de Belgische Corporate Governance Code. Maar het is voor de Vennootschap minstens even belangrijk dan formeel voldoen aan die vereisten, dat de mensen die rond de tafel zitten in de Raad van Bestuur bereid zijn om zich sterk in te zetten voor de belangen van alle stakeholders, de juiste voorstellen doen en punten bespreken, het management voldoende challenges op een kritische maar constructieve manier en zodoende zeer sterk betrokken zijn om de Vennootschap in de goede richting te sturen en deze beter te maken. Voor wat dat betreft is de Raad van Bestuur uitermate goed samengesteld op het gebied van engagement, competenties, enzovoort.

9. 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 2018 door de aandeelhouders werden goedgekeurd, voor het jaar ongewijzigd blijven.

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

De bezoldigingen worden als volgt goedgekeurd:

Voorstemmen:	45.991.695 stemmen = 64,02% van het kapitaal = 98,10% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	892.277 stemmen = 1,24% van het kapitaal = 1,90% van de aangemelde aandeelhouders
Onthoudingen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders

10. Kennisname inzake de bezoldiging van de commissaris.

Voorstel van besluit: De vergoeding voor de controle van Fagron NV (inclusief consolidatie en half-jaar nazicht) over het boekjaar 2018 vast te leggen zoals opgenomen in het jaarverslag. Dit bedrag kan jaarlijks worden aangepast in functie van de evolutie van het indexcijfer van de consumptieprijzen of zoals overeengekomen tussen partijen.

Vooraleer over te gaan tot de eventuele vragen en de stemming richt de Voorzitter een dankwoord aan de huidige Commissaris van de Vennootschap die een lange staat van dienst hebben en de Vennootschap op een zeer professionele manier hebben bijgestaan zowel in makkelijke tijden als tijdens de moeilijker jaren.

Er worden geen vragen gesteld omtrent de bezoldiging van de Commissaris.

De bezoldiging wordt als volgt goedgekeurd:

Voorstemmen:	45.953.156 stemmen = 63,96% van het kapitaal = 98,01% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	930.816 stemmen = 1,30% van het kapitaal = 1,99% van de aangemelde aandeelhouders
Onthoudingen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders

11. Benoeming van de commissaris voor de boekjaren 2019 tot en met 2021 en vastlegging van diens bezoldiging.

De Voorzitter licht toe dat waar er een dankwoord is voor iemand, er doorgaans een welkomswoord is voor iemand anders. In het huidige agendapunt wordt de benoeming van Deloitte, vertegenwoordigd door mevrouw Ine Nuyts, als Commissaris van de Vennootschap voorgesteld voor de komende drie jaar.

Mevrouw Ine Nuyts wordt uitgenodigd zichzelf voor te stellen aan de vergadering.

Commentaar bij het agendapunt: Op voorstel van het auditcomité stelt de raad van bestuur voor om de commissaris te benoemen zoals voorgesteld in het jaarverslag voor een periode van drie jaar vermits het huidige audit-mandaat eindigt op deze jaarvergadering. De raad van bestuur stelt voor om Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke zetel te Luchthaven Brussel Nationaal 1, Bus 1J, 1930 Zaventem en ingeschreven in de K.B.O. onder nummer 0429.053.863, vertegenwoordigd door mevrouw Ine Nuyts te benoemen. Het mandaat vervalt na de algemene vergadering der aandeelhouders die de jaarrekening per 31 december 2021 dient goed te keuren.

Voorstel van besluit: De algemene vergadering benoemt Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke zetel te Luchthaven Brussel Nationaal 1, Bus 1J, 1930 Zaventem en ingeschreven in de K.B.O. onder nummer 0429.053.863, vertegenwoordigd door mevrouw Ine Nuyts tot commissaris voor een periode van drie jaar zoals voorgesteld in het jaarverslag. Het mandaat vervalt na de jaarvergadering van 2022.

De vergoeding voor de controle van Fagron NV (inclusief consolidatie en half-jaar nazicht) over het boekjaar 2019 vast te leggen zoals opgenomen in het jaarverslag, zijnde 450.000 euro (exclusief onkosten en BTW) waarvan 118.000 euro voor de statutaire audit van de Vennootschap. Dit bedrag kan jaarlijks worden aangepast in functie van de evolutie van het indexcijfer van de consumptieprijzen of zoals overeengekomen tussen partijen.

Er worden geen vragen gesteld omtrent de benoeming en bezoldiging van de nieuwe Commissaris.

Voorstemmen:	45.974.552 stemmen = 63,99% van het kapitaal = 98,06% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	909.420 stemmen = 1,27% van het kapitaal = 1,94% van de aangemelde aandeelhouders

Onthoudingen: 0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde
aandeelhouders

12. Goedkeuring van de coöptatie door de Raad van Bestuur van mevrouw Judy Martins als niet-uitvoerend bestuurder.

Commentaar bij het agendapunt: Bekrachtiging van het besluit van de Raad van Bestuur tot coöptatie van mevrouw Judy Martins als niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap met ingang vanaf 1 augustus 2018 om het mandaat van WPEF VI Holdco III BE B.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Nathalie Clybouw te voltooien.

Judy Martins is sinds 2006 werkzaam bij Waterland en vervult momenteel de rol van General Counsel en Compliance Officer van de Waterland Groep. Hiervoor is zij tien jaar werkzaam geweest in de trustsector, bij Rokin Corporate Services (Stibbe) en ATC Trustees (tegenwoordig Intertrust). Zij heeft Nederlands recht gestudeerd (richting ondernemingsrecht) aan de Vrije Universiteit van Amsterdam. Voorafgaand aan de opleiding Nederlands recht heeft zij de propedeuse Culturele Antropologie aan de Universiteit van Amsterdam behaald en heeft zij vervolgens de bovenbouwstudie Cultuur, Organisatie en Management aan de Vrije Universiteit gevolgd met focus op veranderingsmanagement.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om de coöptatie van mevrouw Judy Martins als niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap met ingang vanaf 1 augustus 2018 te bevestigen om het mandaat van WPEF VI Holdco III BE B.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Nathalie Clybouw te voltooien. Dit mandaat loopt af onmiddellijk na de algemene vergadering van 2020 met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2019. Het mandaat van mevrouw Judy Martins zal bezoldigd worden conform de beslissingen die door de algemene vergadering werden genomen.

Er worden geen vragen gesteld omtrent de goedkeuring van de coöptatie.

De coöptatie wordt als volgt goedgekeurd:

Voorstemmen: 38.937.360 stemmen = 54,20% van het kapitaal = 83,05% van de aangemelde
aandeelhouders

Tegenstemmen: 7.946.612 stemmen = 11,06% van het kapitaal = 16,95% van de aangemelde
aandeelhouders

Onthoudingen: 0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde
aandeelhouders

13. Herbenoeming van een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder.

Commentaar bij het agendapunt: Op advies van het benoemings- en remuneratiecomité stelt de raad van bestuur voor om AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman te benoemen tot onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder in de zin van en beantwoordend aan alle onafhankelijkheidscriteria voorzien in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en/of

voorgescreven door de Belgische Corporate Governance Code 2009 voor een periode van 4 jaar. Hij zal voorgevoerd worden overeenkomstig de principes vastgelegd voor de niet-uitvoerende bestuurders.

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 en lid van de Raad van Commissarissen van Patria Securities. De heer Hoffman is zijn carrière in 1992 gestart op de corporate finance afdeling van KBC Bank. De heer Hoffman is tevens onafhankelijk bestuurder bij o.a. Greenyard Foods, Mithra Pharmaceuticals, MDX Health en Snowworld.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering benoemt voor een periode van 4 jaar AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman tot onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder. De opdracht van AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2023 met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2022. Het mandaat van AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman zal bezoldigd worden conform de beslissingen die door de algemene vergadering werden genomen.

Een aandeelhouder vraagt de Voorzitter hoe het staat met het lijstje van problemen die er waren toen de Voorzitter zijn functie opnam enerzijds en welke de ambities zijn van de Voorzitter voor de komende periode?

De Voorzitter antwoordt dat de toenmalige CEO inderdaad met een lijstje werkte. Dat wordt vandaag de dag op een andere manier ingevuld aangezien we ondertussen vele van die punten hebben opgelost en zoals elk ander bedrijf een aantal werven hebben waar binnen de Raad van Bestuur aan gewerkt moet worden. Dat is in de Vennootschap niet anders en daar wordt binnen de Raad van Bestuur collegiaal en constructief aan gewerkt met iedereen samen. We zijn voornemens om samen op dat ingeslagen elan verder te gaan naar de toekomst.

Er worden geen verdere vragen gesteld omtrent de herbenoeming.

De herbenoeming wordt als volgt goedgekeurd:

Voorstemmen:	42.393.041 stemmen = 59,01% van het kapitaal = 90,42% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	4.453.714 stemmen = 6,20% van het kapitaal = 9,50% van de aangemelde aandeelhouders
Onthoudingen:	37.217 stemmen = 0,05% van het kapitaal = 0,08% van de aangemelde aandeelhouders

14. Herbenoeming van een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder.

Commentaar bij het agendapunt: Op advies van het benoemings- en remuneratiecomité stelt de raad van bestuur voor om Vanzel G. Comm. V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Giulia Van Waeyenberge te benoemen tot onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder in de zin van en beantwoordend aan alle onafhankelijkheidscriteria voorzien in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en/of

voorgeschreven door de Belgische Corporate Governance Code 2009 voor een periode van 4 jaar. Zij zal goedgevoerd worden overeenkomstig de principes vastgelegd voor de niet-uitvoerende bestuurders.

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.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering benoemt voor een periode van 4 jaar Vanzel G. Comm. V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Giulia Van Waeyenberge tot onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder. De opdracht van Vanzel G. Comm. V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Giulia Van Waeyenberge zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2023 met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2022. Het mandaat van Vanzel G. Comm. V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Giulia Van Waeyenberge zal bezoldigd worden conform de beslissingen die door de algemene vergadering werden genomen.

Er worden geen vragen gesteld omtrent de herbenoeming.

De herbenoeming wordt als volgt goedgekeurd:

Voorstemmen:	46.005.279 stemmen = 64,04% van het kapitaal = 98,13% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	750.773 stemmen = 1,05% van het kapitaal = 1,60% van de aangemelde aandeelhouders
Onthoudingen:	127.920 stemmen = 0,18% van het kapitaal = 0,27% van de aangemelde aandeelhouders

15. Volmacht.

Voorstel tot besluit: Toekennen van een volmacht (met mogelijkheid van indeplaatsstelling) aan de heer Johan Verlinden, woonplaats kiezende te Venecoweg 20a, 9810 Nazareth, 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.

Een aandeelhouder vraagt wie de heer Verlinden is?

De Voorzitter licht toe dat de heer Verlinden de bedrijfsjurist is van Fagron sedert 6 jaar en zodoende zorg draagt voor de juridische verplichtingen, de voorbereiding van de vergaderingen van de Raad van Bestuur, de Algemene Vergaderingen en dergelijke meer tot grote tevredenheid van de leden van de Raad van Bestuur.

Er worden geen verdere vragen gesteld omtrent het agendapunt.

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

Voorstemmen:	46.883.972 stemmen = 65,26% van het kapitaal = 100,00% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders
Onthoudingen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders

16. Varia.

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

Een aandeelhouder vraagt of het mogelijk zou zijn om de volgende vergadering dichterbij de Nederlandse grens te houden?

De Voorzitter licht toe dat dichterbij Nederland wel zou kunnen zolang het nog in België is. De keuze werd echter gemaakt om het op de maatschappelijke zetel te doen zodat de vergadering dichterbij de activiteiten van de Vennootschap plaats vindt en de aandeelhouders daar ook kennis mee kunnen maken. Dat zal volgend jaar allicht niet anders zijn.

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 16.30 uur waarna de notulen gelezen en getekend worden door de leden van het bureau.

BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

De vergadering wordt geopend om 16.30 uur onder voorzitterschap van AHOK BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman, Voorzitter van de Raad van Bestuur. De Voorzitter verwelkomt notaris Barbara Glorieux in de vergadering en haar ambtsgenoot notaris Liesbet Degroote, wettelijke verhinderd *ratione loci*.

De Voorzitter duidt mevrouw Karin de Jong aan als secretaris en de heer Rafael Padilla als stemopnemer.

1. AANWEZIGHEID

Zijn derhalve aanwezig of vertegenwoordigd, de aandeelhouders waarvan de naam, voornaam en de woonplaats of de maatschappelijke benaming en zetel, alsook het aantal effecten van ieder van hen zijn opgenomen in de aanwezigheidslijst. De aanwezigheidslijst werd door elke aandeelhouder of zijn gevolmachtigde getekend vóór de opening van de vergadering. De aanwezigheidslijst zal aan de huidige notulen worden gehecht (Bijlage 1). Uit de aanwezigheidslijst blijkt dat 46.883.140 aandelen van de 71.843.904 aandelen van de Vennootschap aanwezig of vertegenwoordigd zijn (= 65,26% 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 Rafael Padilla, CEO, wonende te 08172 Sant Cugat del Valles, Barcelona (Spanje), Rambla Torrent Xandri, 21 - 4o2a.
 - mevrouw Karin De Jong, CFO, wonende te 2342 CP Oegstgeest (Nederland), Rhijnhofweg 4a.
 - Ahok BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Koen Hoffman, Bestuurder, wonende te 9070 Destelbergen (Heusden) (België), Steenvoordestraat 166.
 - Holdco FV B.V., vast vertegenwoordigd door de heer Frank Vlayen, Bestuurder, wonende te 2812 Mechelen (België), Muizenhoekstraat 33.
 - de heer Matthias Geyssens, Bestuurder, wonende te 2930 Brasschaat (België), Hemelakkers 42.
 - de heer Marc Janssens, Bestuurder, wonende te 9830 Sint-Martens-Latem (België), Latemstraat 147.
 - Michael Schenck BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Michael Schenck, Bestuurder, wonende te 2018 Antwerpen (België), Maria-Henriëttalei 10, bus 8.
 - Vanzel G.Comm.V., vast vertegenwoordigd door mevrouw Giulia van Waeyenberge, Bestuurder, wonende te 3080 Tervuren (België), Karel van Lorreenlaan 20A.
 - mevrouw Judy Martins, Bestuurder, wonende te 1432MN Aalsmeer (Nederland), Distelvlinderstraat 24.

- Alychlo NV, vast vertegenwoordigd door de heer Marc Coucke, Bestuurder, wonende te 9820 Merelbeke (België), Lembergsesteenweg 19.
- Management Deprez BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Veerle Deprez, Bestuurder, wonende te 3191 Hever (België), Consciencelaan 13.

B) de Commissaris van de Vennootschap:

- de burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid heeft aangenomen “PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren”, 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 paar aandeelhouders die niet geregistreerd zijn 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 2019
- “Het Belgisch Staatsblad” van 12 april 2019
- “Een Europees verspreid medium” van 12 april 2019

De Voorzitter licht verder toe dat aan de bestuurders, de Commissaris, de houders van aandelen 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.

De Voorzitter licht toe dat de Buitengewone Algemene Vergadering eigenlijk 2 onderwerpen behelst. Enerzijds de goedkeuring van een warrantenplan en anderzijds de hernieuwing van de machtiging inkoop eigen aandelen.

Voor wat het warrantenplan betreft heeft de Vennootschap in de loop van 2018 wel wat managementwissels en -promoties gekend hetgeen de mogelijkheid biedt om die mensen de juiste incentives te bieden door de toekenning van warranten zodat ze mee kunnen delen in het succes van de

onderneming. Onder de vorige recente warrantenplannen zijn daarenboven heel wat warranten komen te vervallen door mensen die de Vennootschap ondertussen hebben verlaten. Daarnaast tracht de Vennootschap de warranten vrij breed toe te kennen aan het management van de Vennootschap zodat meer mensen meedenken als aandeelhouder binnen de onderneming. Met het huidige voorgestelde aantal warranten meent de Vennootschap tegemoet te kunnen komen aan de voorziene toekenningen ingevolge voormelde managementwissels alsook een reserve te hebben voor de voorzienbare, zover dat mogelijk is, toekenningen in de nabije toekomst.

Voor wat betreft de hernieuwing van de machtiging tot inkoop van eigen aandelen meldt de Voorzitter dat deze machtiging eigenlijk pas aan het einde van dit jaar vervalt maar dat de Vennootschap er voor heeft gekozen om het punt op deze Buitengewone Algemene Vergadering te brengen zodoende dat enerzijds er geen afzonderlijke Buitengewone Algemene Vergadering moet worden georganiseerd op het einde van het jaar en anderzijds de datum van het verlopen van de machtiging opnieuw samen valt met de jaarvergadering.

2. AGENDA

1. Goedkeuring van het Warrantenplan 2019, overeenkomstig bepaling 7.13 van de Belgische Corporate Governance Code.
2. Toepassing van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen (W.Venn) – Warrantenplan 2019.
3. Lezing en bespreking van:
4. Uitgifte van de Warranten en vaststelling van de uitgiftevoorwaarden van de Warranten.
5. Beslissing tot kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarde van de uitoefening van de Warranten en de vaststelling ervan in een notariële akte en door uitgifte van een aantal gewone aandelen van de Vennootschap met de zelfde rechten en voordelen als de bestaande aandelen van de Vennootschap.
6. Opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van het voorkeurrecht (i) ten voordele van bepaalde personeelsleden van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen, (ii) ten voordele van toekomstige zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.
7. Inschrijving op de Warranten.
8. Volmacht aan de leden van de Raad van Bestuur.
9. Machtiging inzake verkrijging en vervreemding van eigen aandelen – Aanpassing van artikel 53 van de statuten.
10. Coördinatie van de statuten – Publicatieformaliteiten.
11. Volmacht.

3. BERAADSLAGINGEN EN BESLISSINGEN

1. Goedkeuring van het Warrantenplan 2019, overeenkomstig bepaling 7.13 van de Belgische Corporate Governance Code.

Voorstel tot besluit: Op voorstel van de Raad van Bestuur, bijgestaan door het Benoemings- en Remuneratiecomité, goedkeuring van het Warrantenplan 2019 zoals bekendgemaakt op de website (www.fagron.com), overeenkomstig bepaling 7.13 van de Belgische Corporate Governance Code.

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

De vertegenwoordiger van enkele aandeelhouders stelt dat hij het plan heeft doorgenomen en het reeds uitgebreid is toegelicht maar zou graag de criteria vernemen die in overweging worden genomen voor de toekenning van warranten?

De heer Verlinden licht toe dat de HR afdeling interne criteria heeft voorgesteld aan het Benoemings- en Remuneratiecomité op basis waarvan het Benoemings- en Remuneratiecomité een voorstel van toekenning doet aan de Raad van Bestuur. Die criteria behelzen naast positie en verantwoordelijkheden in de organisatie eveneens een onderscheid volgens interne promoties dan wel externe aanwervingen. In elk van deze twee laatste gevallen is een wachtermijn voorzien van 6 maanden na de promotie dan wel de aanwerving alvorens er tot toekenning wordt overgegaan. Zoals de Voorzitter reeds toelichtte worden warranten vrij breed toegekend doorheen de organisatie dus niet enkel in leidinggevende posities maar eveneens in verschillende managementposities.

De vertegenwoordiger van enkele aandeelhouders las in het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur dat het wettelijk vereiste “*nihil obstat*” op het moment van bijeenroepen van de algemene vergadering nog niet was verkregen. Is dat ondertussen wel verkregen?

De heer Verlinden antwoordt dat het ondertussen wel is verkregen.

De vertegenwoordiger van enkele aandeelhouders stelt dat in de versie van het warrantenplan op de website van de Vennootschap wordt verwezen naar een artikel 0 dat allicht artikel 8.2 zou moeten zijn?

De heer Verlinden licht toe dat het inderdaad een tyfout is in die versie die ondertussen is aangepast.

De vertegenwoordiger van enkele aandeelhouders stelt dat daarmee alle vragen zijn beantwoord.

Er worden geen verdere vragen gesteld omtrent het agendapunt.

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

Voorstemmen:	42.624.003 stemmen = 59,33% van het kapitaal = 90,91% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	4.259.137 stemmen = 5,93% van het kapitaal = 9,08% van de aangemelde aandeelhouders
Onthoudingen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders

2. Toepassing van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen (W.Venn) – Warrantenplan 2019.

Voorstel tot besluit: Overeenkomstig artikel 556 W.Venn., goedkeuring van de bepalingen van, en de verrichtingen ingevolge het Warrantenplan 2019, en in het bijzonder de bepalingen dewelke rechten toekennen aan derden (in casu de begunstigden van het Warrantenplan 2019) die een invloed hebben op het vermogen van de Vennootschap, dan wel een schuld of verplichting te haren laste doen ontstaan, waarvan de uitoefening afhankelijk is van een openbaar bod op de aandelen van de Vennootschap of een wijziging van de controle die op haar wordt uitgeoefend.

De Voorzitter stelt voor dat de heer Verlinden nadere toelichting geeft omtrent het agendapunt.

De heer Verlinden licht toe dat het vennootschapsrecht voorziet dat in geval er rechten worden toegekend aan derden (in dit geval de managers en medewerkers van de Vennootschap die begunstigden zijn van het warrantenplan) en die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de Vennootschap (hetgeen het geval is wanneer warranten worden uitgeoefend) in het geval van een openbaar bod of een wijziging van de controle over de Vennootschap, de wet voorziet dat dergelijke bepalingen ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering.

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

Er worden geen verdere vragen gesteld omtrent het agendapunt.

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

Voorstemmen:	35.938.237 stemmen = 50,02% van het kapitaal = 76,65% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	10.944.903 stemmen = 15,23% van het kapitaal = 23,34% van de aangemelde aandeelhouders
Onthoudingen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders

3. Lezing en bespreking van:

- *Het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikelen 583 en 596 W.Venn., met betrekking tot de uitgifte van 300.000 warranten (de Warranten) die elk recht geven om in te schrijven op één aandeel van de Vennootschap met opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van bepaalde personeelsleden van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen en ten voordele van toekomstige zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen; en*
- *Het bijzonder verslag van de commissaris van de Vennootschap overeenkomstig artikel 596 W. Venn. met betrekking tot de uitgifte van de Warranten met opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van bepaalde personeelsleden van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen en ten voordele van toekomstige zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.*

Commentaar bij het agendapunt: de Raad van Bestuur verzoekt de buitengewone algemene vergadering om kennis te nemen van zijn bijzonder verslag opgesteld overeenkomstig artikelen 583 en 596 W.Venn. en van het bijzonder verslag opgesteld door de commissaris van de Vennootschap overeenkomstig artikel 596 W.Venn.

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

Er worden geen vragen gesteld omtrent het agendapunt.

4. Uitgifte van de Warranten en vaststelling van de uitgiftevoorwaarden van de Warranten.

Voorstel tot besluit: Uitgifte van 300.000 Warranten en vaststelling van de uitgiftevoorwaarden van de Warranten overeenkomstig het Warrantenplan 2019. De Warranten zullen een looptijd hebben van 5 jaar vanaf de datum van het aanbod en zullen gratis worden toegekend zoals omschreven in het Warrantenplan 2019. Overeenkomstig het Warrantenplan 2019 zullen de Warranten worden toegekend aan bepaalde personeelsleden van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen en aan toekomstige zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen. De uitoefenprijs zal gelijk zijn aan het laagste van (a) de gemiddelde slotkoers van het aandeel van de Vennootschap gedurende 30 dagen die het aanbod voorafgaan en (b) de laatste slotkoers die voorafgaat aan de dag van het aanbod, met dien verstande dat de uitoefenprijs van warranten aangeboden aan personen die geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen overeenkomstig artikel 598, lid 2 W.Venn. niet lager zal zijn dan de gemiddelde slotkoers van het aandeel van de Vennootschap gedurende 30 dagen die de datum van uitgifte voorafgaan.

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:	42.624.003 stemmen = 59,33% van het kapitaal = 90,91% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	4.259.137 stemmen = 5,93% van het kapitaal = 9,08% van de aangemelde aandeelhouders
Onthoudingen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders

5. Beslissing tot kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarde van de uitoefening van de Warranten en de vaststelling ervan in een notariële akte en door uitgifte van een aantal gewone aandelen van de Vennootschap met de zelfde rechten en voordelen als de bestaande aandelen van de Vennootschap.

Voorstel tot besluit: Verhoging van het kapitaal van de Vennootschap, onder de opschortende voorwaarde van het aanbod, de aanvaarding en de uitoefening van de Warranten en de vaststelling van de kapitaalverhoging in een notariële akte met een bedrag gelijk aan het product van (i) het aantal aandelen uitgegeven bij de uitoefening van de Warranten met (ii) de uitoefenprijs of, indien deze de fractiewaarde te boven gaat, de fractiewaarde van de bestaande gewone aandelen van de Vennootschap op het ogenblik van de uitoefening, en door uitgifte van een aantal gewone aandelen van de Vennootschap, met dezelfde rechten en voordelen als de bestaande gewone aandelen van de Vennootschap die zullen delen in de eventuele winst van het boekjaar waarin de onderliggende warranten worden uitgeoefend en alle volgende boekjaren; het eventuele positieve verschil tussen de uitoefenprijs van de Warranten en het bedrag van de kapitaalverhoging zal dienen als een uitgiftepremie, die zal worden geboekt op een onbeschikbare rekening "uitgiftepremie", die ten aanzien van derden een garantie zal vormen op dezelfde manier als het kapitaal van de Vennootschap en die enkel verminderd of uitgekeerd kan worden overeenkomstig de voorwaarden die door het Wetboek van vennootschappen vereist zijn voor een statutenwijziging.

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:	42.776.718 stemmen = 59,54% van het kapitaal = 91,24% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	4.106.422 stemmen = 5,72% van het kapitaal = 8,76% van de aangemelde aandeelhouders
Onthoudingen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders

6. Opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van het voorkeurrecht (i) ten voordele van bepaalde personeelsleden van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen, (ii) ten voordele van toekomstige zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

Voorstel tot besluit: Opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders in het kader van de uitgifte van de Warranten (i) ten voordele van bepaalde personeelsleden van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen, (ii) ten voordele van toekomstige zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

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:	42.776.718 stemmen = 59,54% van het kapitaal = 91,24% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	4.106.422 stemmen = 5,72% van het kapitaal = 8,76% van de aangemelde aandeelhouders
Onthoudingen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders

7. Inschrijving op de Warranten.

Voorstel tot besluit: Toekenning van de Warranten aan de Vennootschap, met het oog op de aanbieding en toekenning ervan aan personeelsleden van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen, aan toekomstige zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen (of hun respectievelijke management-vennootschappen) op basis van de aanbevelingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité in het kader van het Warrantenplan 2019. De Vennootschap kan de Warranten niet zelf uitoefenen.

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:	42.634.003 stemmen = 59,34% van het kapitaal = 90,94% van de aangemelde aandeelhouders
--------------	--

Tegenstemmen: 4.249.137 stemmen = 5,91% van het kapitaal = 9,06% van de aangemelde
aandeelhouders

Onthoudingen: 0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde
aandeelhouders

8. Volmacht aan de leden van de Raad van Bestuur.

Voorstel tot besluit: Machtiging aan elk lid van de Raad van Bestuur, alleen handelend, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling, tot vaststelling van de uitoefening van de Warranten, de verwezenlijking van de daaruit eventueel vloeiende kapitaalverhogingen (met inbegrip van de incorporatie van de uitgiftepremie, zoals toepasselijk) en de uitgifte van de aandelen, tot verlijden van de notariële aktes houdende de vaststelling van de kapitaalverhogingen naar aanleiding van de uitoefening van de Warranten, tot wijziging van de statuten teneinde deze aan te passen aan het nieuw bedrag van het kapitaal en het nieuwe aantal aandelen ingevolge de uitoefening, alsmede tot de praktische regeling van de uitvoeringsmodaliteiten, de opname in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap, de aanvraag tot dematerialisatie of toelating tot de verhandeling van de aandelen op Euronext Brussel en Euronext Amsterdam.

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: 45.210.056 stemmen = 62,93% van het kapitaal = 96,43% van de aangemelde
aandeelhouders

Tegenstemmen: 1.673.084 stemmen = 2,33% van het kapitaal = 3,57% van de aangemelde
aandeelhouders

Onthoudingen: 0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde
aandeelhouders

9. Machtiging inzake verkrijging en vervreemding van eigen aandelen – Aanpassing van artikel 53 van de statuten.

Commentaar bij het agendapunt: De machtiging die door de buitengewone algemene vergadering van 12 december 2014 werd verleend aan de raad van bestuur om gedurende een periode van 5 jaar te rekenen vanaf de machtiging, eigen aandelen te verkrijgen of te vervreemden, zal aflopen op 12 december 2019.

De machtiging van de raad van bestuur om, gedurende een periode van 5 jaar te rekenen vanaf de machtiging, eigen aandelen te verkrijgen, door aankoop of ruil, rechtstreeks of door een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap, aan een prijs die niet lager mag zijn dan

€ 1,00 en niet hoger dan het gemiddelde van de slotkoersen van de 10 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, dient derhalve te worden hernieuwd.

De raad van bestuur wordt bovendien gemachtigd om deze aandelen te vervreemden zonder gehouden te zijn aan bovenstaande prijs- en tijdsbeperkingen. Deze machtigingen kunnen tevens worden aangewend voor de eventuele verkrijging of vervreemding van aandelen van de vennootschap door rechtstreekse dochtervennootschappen in de zin van artikel 627 van het Wetboek van vennootschappen.

Artikel 53 van de statuten dient in die zin te worden aangepast.

Voorstel tot besluit: Goedkeuring van het besluit tot machtiging van de raad van bestuur en dientengevolge aanpassing van artikel 53 van de statuten als volgt:

In lid 1 schrappen en vervangen van "12 december 2014" door ofwel "13 mei 2019" ofwel "3 juni 2019".

De Voorzitter meldt de vergadering dat er op heden geen intentie bestaat binnen de Raad van Bestuur om van deze machtiging gebruik te maken en dat de hernieuwing van de machtiging zoals eerder toegelicht wordt voorgesteld vanuit praktische overwegingen.

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:	46.176.705 stemmen = 64,27% van het kapitaal = 98,49% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	704.775 stemmen = 0,98% van het kapitaal = 1,50% van de aangemelde aandeelhouders
Onthoudingen:	1.660 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders

10. Coördinatie van de statuten – Publicatieformaliteiten.

Voorstel van besluit: De algemene vergadering besluit aan elke bestuurder van de Vennootschap, alleen handelend, met recht van indeplaatsstelling, en aan de instrumenterende notaris de bevoegdheid toe te kennen om de gecoördineerde tekst van de statuten op te stellen om de wijzigingen overeenkomstig de voorgaande besluiten te weerspiegelen.

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:	46.883.140 stemmen = 65,26% van het kapitaal = 100,00% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders
Onthoudingen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders

11. Volmacht.

Voorstel tot besluit: Toekennen van een volmacht aan de heer Johan Verlinden, met recht van indeplaatsstelling, woonplaats kiezende te Venecoweg 20a, 9810 Nazareth, en aan mevrouw Susana Gonzalez-Melon, met recht van indeplaatsstelling, woonplaats kiezende te Tervurenlaan 268A, 1150 Sint-Pieters-Woluwe, 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:	46.883.140 stemmen = 65,26% van het kapitaal = 100,00% van de aangemelde aandeelhouders
Tegenstemmen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders
Onthoudingen:	0 stemmen = 0,00% van het kapitaal = 0,00% van de aangemelde aandeelhouders

Ter kennisname van de inhoud van de notariële akte wordt verwezen naar de notulen van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders zoals deze zal worden gepubliceerd op de website van de Vennootschap.

Aangezien er geen verdere vragen zijn en alle punten van de agenda zijn afgehandeld, dankt de Voorzitter iedereen voor zijn aanwezigheid en sluit hij de vergadering om 16.45 uur waarna de notulen gelezen en getekend worden door de leden van het bureau.


AHOK BVBA, vertegenwoordigd door
Koen Hoffman
Voorzitter Raad van Bestuur


Rafael Padilla
Stemopnemer


Karin de Jong
Secretaris

Bijlagen:

1. Aanwezigheidslijst
2. Volmachten -
3. Presentatie