

**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 11 mei 2009  
te 8790 Waregem, Textielstraat 24*

---

De jaarlijkse gewone algemene vergadering van aandeelhouders is bijeengekomen op 11 mei 2009 om 15u00 te Waregem, Textielstraat 24, onder het voorzitterschap van Robert Peek, voorzitter van de raad van bestuur.

De voorzitter duidt Jan Peeters aan als secretaris en de vergadering duidt de heer Hans Stols en de heer Benoit Graulich 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 de aandeelhouder of zijn gevolmachtigde getekend vóór de opening van de vergadering. De aanwezigheidslijst zal aan de huidige notulen worden gehecht. Uit de aanwezigheidslijst blijkt dat 12.490.559 aandelen van de 31.195.121 aandelen van de Vennootschap vertegenwoordigd zijn. 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 3062CE Rotterdam (Nederland), Kralingseweg 181.
- de heer Jan Peeters, wonende te 2930 Brasschaat, Voshollei 12.
- de naamloze vennootschap “COUCKINVEST”, met zetel te 8570 Vichte, Waregemstraat 26, met als vaste vertegenwoordiger, de heer Marc Coucke.
- de heer Robert Peek, wonende te 6881 BC Velp (Nederland), Pinkenbergseweg 33.
- de heer Benoit Graulich, wonende te 1851 Grimbergen, Meiskensbeekstraat 33.
- de heer Johannes Stols, wonende te 4871 CC Etten-Leur (Nederland), Lichttorenhoofd 2.
- de heer Luc Vandewalle, wonende te 8670 Koksijde-Oostduinkerke, Dewittelaan 19/0402.
- de heer Rudi De Becker, wonende te 9830 Sint-martens-Latem, Robulken 4.

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, Kortenberglaan 75, vertegenwoordigd door de heren Lieven Adams en Peter Opsomer, bedrijfsrevisoren.

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 17 april 2009
- “Het Belgisch Staatsblad” van 17 april 2009.

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

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

## 2. AGENDA

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

1. Lezing, bespreking en toelichting van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de jaarrekening van het boekjaar 2008.
2. Bespreking en goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2008.
3. Bestemming van het resultaat van het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.
4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening en de geconsolideerde verslagen.
5. Verlening van kwijting aan de leden van de raad van bestuur en aan de commissaris.
6. Kennisname van de bezoldiging van niet-uitvoerende bestuurders.  
De aandeelhouders nemen kennis dat de jaarlijkse vergoedingen voor de niet-uitvoerende bestuurders, zoals deze in de algemene vergadering van 4 oktober 2007 door de aandeelhouders werden goedgekeurd, voor het jaar 2009 ongewijzigd blijven.
7. Toelichting over en bespreking van de Corporate Governance binnen Arseus NV.
8. Varia.

## 3. BERAADSLAGINGEN EN BESLISSINGEN

De voorzitter vraagt en krijgt toestemming om het jaarverslag van de raad van bestuur en de agendapunten 1 tot 4 gezamenlijk te behandelen aan de hand van een presentatie.

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

Na afloop van de presentatie door de heer Van Jeveren en de heer Peeters vraagt de voorzitter of er vragen zijn.

Er worden geen vragen gesteld door de aandeelhouders.

De voorzitter herhaalt dat Arseus ondanks de huidige economische omstandigheden goed stand houdt. Arseus ziet ook het komende jaar met vertrouwen tegemoet. Het management wil de vier divisies versterken enerzijds door interne groei en anderzijds door selectieve acquisities.

“Is het correct dat er in 2008 meer uitstaande aandelen zijn dan in 2007?”

De heer Jan Peeters bevestigt dit en licht toe dat dit het gevolg is van de kapitaalverhoging doorgevoerd ten tijde van de IPO in 2007.

**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 2008.**

De heren Van Jeveren en Peeters lichten de presentatie, zoals die in bijlage aan de huidige notulen wordt gehecht, toe.

**2. Bespreking en goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2008.  
Voorstel tot besluit: Goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2008.**

De voorzitter legt de jaarrekening, afgesloten op 31 december 2008, ter goedkeuring voor aan de vergadering.

De jaarrekening wordt goedgekeurd met 12.439.489 voorstemmen. Er zijn geen tegenstemmen en 51.070 onthoudingen.

**3. Bestemming van het resultaat van het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.  
Voorstel tot besluit: Goedkeuring van de resultaatverwerking zoals opgenomen in de jaarrekening inclusief een bruto-dividend van 0,30 EURO per aandeel.**

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

**Te bestemmen winstsaldo**

Te bestemmen winst van het jaar	13.389
Overgedragen winst van het vorig boekjaar	3.560
Ontrekking aan de reserves	899

**Toevoeging aan het eigen vermogen**

Aan de wettelijk reserves	669
Aan de overige reserves	8.120

**Over te dragen resultaat**

Over te dragen winst	0
----------------------	---

**Uit te keren winst**

Vergoeding van het kapitaal	9.059
-----------------------------	-------

Er wordt aan de vergadering voorgesteld om een bruto-dividend van 0,30 EUR per aandeel uit te keren. Het dividend wordt betaalbaar gesteld op 18 mei 2009.

De uitkering van het dividend wordt met unanimitéit van stemmen goedgekeurd.

#### **4. 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.

#### **5. Verlening van kwijting aan de leden van de raad van bestuur en aan de commissaris.**

**Voorstel tot besluit: Bij afzonderlijke stemming kwijting verlenen aan de bestuurders en de commissaris in functie gedurende het boekjaar 2008 voor de door hen in de loop van het boekjaar vervulde opdracht.**

Bij afzonderlijke stemming (per bestuurder en voor de commissaris) werd aan de vergadering gevraagd kwijting te verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris in functie voor de door hen in de loop van het boekjaar 2008 vervulde opdracht.

Aan alle bestuurders (bij afzonderlijke stemming) wordt met 12.490.559 voorstemmen kwijting verleend voor de wijze waarop zij hun mandaat en opdracht hebben uitgeoefend gedurende het boekjaar 2008. Er zijn geen onthoudingen en geen tegenstemmen.

Aan de commissaris wordt met 12.490.559 voorstemmen kwijting verleend voor de wijze waarop zij hun mandaat en opdracht hebben uitgeoefend gedurende het boekjaar 2008. Er zijn geen onthoudingen en geen tegenstemmen.

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

**De aandeelhouders nemen kennis dat de jaarlijkse vergoedingen voor de niet-uitvoerende bestuurders, zoals deze in de algemene vergadering van 4 oktober 2007 door de aandeelhouders werden goedgekeurd, voor het jaar 2009 ongewijzigd blijven.**

De aandeelhouders nemen kennis van het feit en bevestigen dat de jaarlijkse vergoedingen voor de niet-uitvoerende bestuurders, zoals deze in de algemene vergadering van 4 oktober 2007 door de aandeelhouders werden goedgekeurd, voor het jaar 2009 ongewijzigd blijven. Voor de details wordt verwezen naar de presentatie in bijlage.

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

De voorzitter licht de Corporate Governance binnen Arseus toe aan de hand van een presentatie, aangehecht als bijlage aan deze notulen.

De voorzitter verklaart dat het Corporate Governance Charter van Arseus, dat op 4 oktober 2007 en 24 april 2008 (bijgewerkte versie) werd goedgekeurd door de raad van bestuur, op 2 punten afwijkt van de Belgische Corporate Governance Code, met name op de volgende 2 punten:

1. Arseus heeft beslist om ook aan de onafhankelijke bestuurders warranten toe te kennen, om hun betrokkenheid bij het functioneren van de vennootschap te verhogen.
2. Arseus heeft beslist dat een aandeelhouder slechts gerechtigd is een punt op de agenda van de algemene vergadering te plaatsen indien hij over minstens 20% van de aandelen beschikt, terwijl de Belgische Code spreekt van een percentage van 5%.

De verklaringen voor de afwijkingen staan beschreven in het jaarverslag over 2008.

## 8. Varia.

De volgende vraag wordt gesteld:

*“Waarom is er gekozen voor een dubbele notering van het aandeel?”*

De heer Jan Peeters licht toe dat er tijdens de IPO geopteerd is voor een dubbele notering vermits Arseus zowel in België als in Nederland een belangrijke omzet realiseert.

Begin 2009 heeft Euronext het zogenaamde Single Order Book ingevoerd. Voor ondernemingen met een dubbele beursnotering vindt de handel in het aandeel alleen nog plaats in de zogenaamde “market of reference”. Voor Arseus is dit Brussel. De invoering van het Single Order Book heeft helaas ook negatieve consequenties. Arseus is hierover al uitgebreid in gesprek met Euronext en hoopt dat deze problemen zo spoedig mogelijk worden opgelost.

Aangezien er geen verdere vragen of varia zijn en alle punten van de agenda zijn afgehandeld, sluit de voorzitter de vergadering om 16u15 waarna de notulen gelezen en getekend worden door de leden van het bureau.

---

Robert Peek  
Voorzitter

---

Jan Peeters  
Secretaris

---

Hans Stols  
Stemopnemer

---

Benoit Graulich  
Stemopnemer