

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 10 mei 2010
te 8790 Waregem, Textielstraat 24*

De jaarlijkse gewone algemene vergadering van aandeelhouders is bijeengekomen op 10 mei 2010 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 Cédric Van Cauwenberghe en de heer Ger van Jeveren 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. Uit de aanwezigheidslijst blijkt dat 11.949.718 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 3062 CE 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 Johannes Stols, wonende te 4871 CC Etten-Leur (Nederland), Lichttorenhoofd 2.
- de heer Luc Vandewalle, wonende te 8670 Koksijde-Oostduinkerke, Dewittelaan 19/0402.
- De naamloze vennootschap “ENHOLD”, met zetel te 2600 Antwerpen, Uitbreidingsstraat 10-16, met als vaste vertegenwoordiger Socius BVBA, vertegenwoordigd door de heer Marcel Colla, wonende te 2100 Antwerpen (Deurne), Ruggeveldlaan 757.

- 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 Muizenhoekstraat 33, 2912 Mechelen.
 - De besloten vennootschap naar Nederlands recht "SUPPLYCO", statutair gevestigd te Amsterdam (Nederland) met adres te 1076EE Amsterdam, Frederik Roeskestraat 123, vertegenwoordigd door de heer Cédric Van Cauwenberghe, wonende te Molenstraat 51, 9820 Schelderode (Merelbeke)
- 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 15 april 2010
- "Het Belgisch Staatsblad" van 15 april 2010.

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 2009.
2. Bespreking en goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2009.
Voorstel tot besluit: Goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2009.
3. Bestemming van het resultaat van het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.
Voorstel tot besluit: Goedkeuring van de resultaatverwerking zoals opgenomen in de jaarrekening inclusief een brutodividend van 0,36 euro per aandeel.
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.
Voorstel tot besluit: Bij afzonderlijke stemming kwijting verlenen aan de bestuurders en de commissaris in functie gedurende het boekjaar 2009 voor de door hen in de loop van het boekjaar vervulde opdracht.
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 2010 ongewijzigd blijven.
7. Toekenning van vergoeding aan de niet uitvoerende bestuurder Couckinvest NV.

Voorstel van besluit: De algemene vergadering besluit dat de niet-uitvoerende bestuurder Couckinvest NV, vertegenwoordigd door de heer Marc Coucke, vanaf het jaar 2010 een jaarlijkse vergoeding voor de uitoefening van zijn mandaat zal ontvangen, gelijk aan deze van de andere niet-uitvoerende bestuurders, zoals in de algemene vergadering van 4 oktober 2007 door de aandeelhouders is goedgekeurd.

8. Toekenning van vergoeding aan de voorzitter van de raad van bestuur.

Op voorstel van het remuneratiecomité, stelt de raad van bestuur voor om de voorzitter van de raad van bestuur een jaarlijkse vergoeding toe te kennen van 35.000 euro. Hiermee wordt geanticipeerd op een samenvoeging van het remuneratiecomité en het benoemingscomité waardoor de totale vergoeding voor de voorzitter ongewijzigd blijft.

Voorstel van besluit: De algemene vergadering besluit om de voorzitter van de raad van bestuur een jaarlijkse vergoeding toe te kennen van 35.000 euro.

9. Herbenoeming van de commissaris voor de boekjaren 2010 tot en met 2012 en vastlegging van diens bezoldiging.

Op voorstel van het auditcomité stelt de raad van bestuur voor om de commissaris, de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een CVBA PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren (B00009), met maatschappelijke zetel te 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Woluwedal 18, en administratieve zetel te 9000 Gent, Wilsonplein 5G, die overeenkomstig artikel 132 van het Wetboek van vennootschappen als vertegenwoordiger aanduidt de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een BVBA Peter Opsomer (B00748), met zetel te Rattepoelstraat 7, 9680 Maarkedal, op haar beurt vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Peter Opsomer (A01838), te herbenoemen voor een periode van drie jaar.

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 (B00009), met maatschappelijke zetel te 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Woluwedal 18, en administratieve zetel te 9000 Gent, Wilsonplein 5G, die overeenkomstig artikel 132 van het Wetboek van vennootschappen als vertegenwoordiger aanduidt de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een BVBA Peter Opsomer (B00748), met zetel te Rattepoelstraat 7, 9680 Maarkedal, op haar beurt vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Peter Opsomer (A01838), bedrijfsrevisor, welke belast wordt met de uitoefening van het mandaat. Het mandaat vervalt na de algemene vergadering van aandeelhouders van 2013.

De vergoeding werd in onderling overleg bepaald op 53.935 euro per jaar. De vergoeding wordt elk jaar aangepast in functie van de evolutie van het indexcijfer van de consumptieprijzen of zoals overeengekomen tussen partijen.

10. Herbenoeming van een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

Op advies van het benoemingscomité stelt de raad van bestuur voor om de heer Robert PEEK, wonende te 6881 BC Velp (Nederland) Pinkenbergseweg 33, te herbenoemen tot onafhankelijk bestuurder voor een periode van 4 jaar.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering herbenoemt voor een periode van 4 jaar de heer Robert PEEK, wonende te 6881 BC Velp (Nederland) Pinkenbergseweg 33, tot onafhankelijk 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. De opdracht van de heer Robert PEEK zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2014.

Overeenkomstig artikel 20 van de statuten wordt de vennootschap geldig vertegenwoordigd ten aanzien van derden, in rechte, zowel als eiser dan als verweerder, alsmede in de akten te verlijden met tussenkomst van de staatsambtenaar of een openbaar ambtenaar, door twee bestuurders samen handelend.

Robert Peek (1945)

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

11. Herbenoeming van een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

Op advies van het benoemingscomité stelt de raad van bestuur voor om de heer Johannes STOLS, wonende te 4871 CC Etten-Leur (Nederland), Lichttorenhoofd 2, te herbenoemen tot onafhankelijk bestuurder voor een periode van 4 jaar.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering herbenoemt voor een periode van 4 jaar de heer Johannes STOLS, wonende te 4871 CC Etten-Leur (Nederland), Lichttorenhoofd 2, tot onafhankelijk 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. De opdracht van de heer Johannes STOLS zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2014.

Overeenkomstig artikel 20 van de statuten wordt de vennootschap geldig vertegenwoordigd ten aanzien van derden, in rechte, zowel als eiser dan als verweerder, alsmede in de akten te verlijden met tussenkomst van de staatsambtenaar of een openbaar ambtenaar, door twee bestuurders samen handelend.

Johannes Stols (1959)

Johannes Stols heeft verschillende functies bekleed bij de Rijksaccountantsdienst, ABN-AMRO Bank NV en Stada Arzneimittel AG. Tot 2006 was Hans Stols Chief Operational Officer en lid van de raad van bestuur van Stada Arzneimittel AG en was hij stichtend bestuurslid van talrijke dochterondernemingen van Stada. Voorts is Hans Stols adviseur voor talrijke ondernemingen, waaronder Stada Arzneimittel AG en Goldman Sachs Londen (ad hoc) en was hij onder andere voorzitter van de European Generic Medicine Association, voorzitter van Vereniging Euro Specialite's en van de Nederlandse Cystic Fibrosis Stichting.

12. Herbenoeming van een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

Op advies van het benoemingscomité stelt de raad van bestuur voor om de heer Luc VANDEWALLE, wonende te 8670 Koksijde-Oostduinkerke, Dewittelaan 19/0402, te herbenoemen tot onafhankelijk bestuurder voor een periode van 4 jaar.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering herbenoemt voor een periode van 4 jaar de heer Luc VANDEWALLE, wonende te 8670 Koksijde-Oostduinkerke, Dewittelaan 19/0402, tot onafhankelijk 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. De opdracht van de heer Luc VANDEWALLE zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2014.

Overeenkomstig artikel 20 van de statuten wordt de vennootschap geldig vertegenwoordigd ten aanzien van derden, in rechte, zowel als eiser dan als verweerder, alsmede in de akten te verlijden met tussenkomst van de staatsambtenaar of een openbaar ambtenaar, door twee bestuurders samen handelend.

Luc Vandewalle (1944)

Luc Vandewalle behaalde een master in de toegepaste economie aan de Universiteit van Gent. Hij werd in december 1992 benoemd tot bestuurder en lid van het directiecomité van BBL. Van 1 januari 2000 tot 30 juni 2007 was hij voorzitter van het directiecomité van de bank en sinds 1 juli 2007 is de heer Vandewalle voorzitter van de raad van bestuur van ING Belgium NV.

De heer Vandewalle is momenteel voorzitter van de VZW CAW Stimulans, voorzitter van het Streekfonds voor West-Vlaanderen van de Koning Boudewijnstichting en voorzitter van de VZW Waak (beschutte werkplaats). Verder is de heer Vandewalle bestuurder bij Befimmo SA/NV, Sea-Invest, Besix NV, Galloo, Transics NV, NV Sioen, Pinguin-Lutosa en enkele andere bedrijven.

13. Toelichting over en bespreking van de Corporate Governance binnen Arseus NV.

14. Bekrachtiging van de verlenging van de uitoefenperiode onder Warrantenplan 2.

Voorstel van besluit: Bekrachtiging van de beslissing van de Raad van Bestuur van 13 juli 2009 om de uitoefeningperiode van de rechten die werden toegekend aan de begunstigden vóór 31 augustus 2008 van het Warrantenplan 2 te verlengen met vijf jaar, m.a.w. tot 17 december 2017, met dien verstande dat de begunstigden bij uitoefening na het verstrijken van de initiële duur (m.a.w. bij uitoefening na 17 december 2012) enkel recht zullen hebben op de verkrijging van bestaande, in de plaats van nieuwe, aandelen van de Vennootschap.

15. Varia.

3. BERAADSLAGINGEN EN BESLISSINGEN

Voorafgaandelijk

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.

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 2009.

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

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

Een aandeelhouder stelt een aantal vragen i.v.m. de acquisitie van Gallipot in de VS, met name wat de marktpositie is van Gallipot en waarom de eigenaars van Gallipot hebben besloten om te verkopen en hoe er wordt betaald.

De heer Van Jeveren licht toe dat Gallipot een nummer 2 of 3 positie heeft in de Amerikaanse markt en dat de eigenaars omwille van hun leeftijd hebben beslist om te verkopen. De aankoop van Gallipot zal cash worden betaald. Mevrouw Jones (één van de eigenaren) blijft nog gedurende 6 maanden binnen de onderneming met het oog op de financiële transitie.

Een andere aandeelhouder vraagt hoe Arseus aankijkt tegen een mogelijke acquisitie voor Fagron in Zuid-Amerika. De voorzitter antwoordt dat op het moment dat een eventuele acquisitie in

Zuid-Amerika aan de orde zou zijn, de raad van bestuur de mogelijke overname grondig zal bestuderen.

Een aandeelhouder vraagt of de invoering van het chronisch patiëntendossier een impact zal hebben op de automatiseringsproducten van Corilus.

De heer Van Jeveren antwoordt dat er geen impact te verwachten is vermits Corilus in Nederland enkel software voor dierenartspraktijken verdeelt en geen software voor apothekers en huisartsen.

Vervolgens wordt opgemerkt dat er in het jaarverslag wordt vermeld dat Arseus steeds meer eigen producten heeft. De vraag wordt gesteld of Arseus eigen fabrieken heeft. De heer Van Jeveren antwoordt dat er binnen Fagron aan herverpakking van grondstoffen wordt gedaan. Een aantal eigen producten worden aangekocht bij externe leveranciers die de producten onder eigen labels van Arseus produceren. Het is mogelijk dat deze producenten ook voor andere partijen gelijksoortige producten produceren. Het verschil is echter dat Arseus steeds waarde toevoegt aan haar producten.

Een aandeelhouder vraagt welke impact de kostenbesparingen van de overheid en diens tendens naar generieke medicijnen heeft op Fagron. De heer Van Jeveren antwoordt dat Fagron niet actief is in de business van generieke medicijnen. Fagron levert producten en diensten voor magistrale bereidingen. Magistrale bereidingen zijn een vorm van tailor-made medicatie die vaak ook nog goedkoper zijn dan andere medicijnen.

Een aandeelhouder merkt op dat Arseus Medical vandaag enkel actief is in België en Nederland en vraagt of de door Arseus geïntegreerde totaalconcepten ook uitrolbaar zijn buiten de Benelux omwille van de verschillen in de locale vergoedingssystemen. De heer Peeters antwoordt dat het voor Medical inderdaad moeilijker is om deze concepten uit te rollen buiten de Benelux. Hij voegt toe dat het een bewuste keuze van Arseus is om de Medical divisie nog niet uit te breiden naar andere Europese landen, vermits de positie van Arseus Medical momenteel nog niet sterk genoeg is om een uitbreiding naar andere landen te overwegen. Daarnaast biedt de huidige positie in Benelux nog voldoende groei mogelijkheden.

De voorzitter voegt hieraan toe dat Arseus eerst werkt aan een “best in class” positie in de Benelux, alvorens de business verder uit te bouwen.

Een aandeelhouder vraagt naar mogelijke consequenties van de afwijzing van een registratie zoals Fornix is overkomen.

De heer Van Jeveren antwoordt dat magistrale bereidingen het universele recht zijn van de apotheker, welk recht hem niet zal worden ontnomen. In België en Nederland is er toestemming om third party compounding aan te bieden. Er wordt ook gekeken naar Frankrijk, Spanje en Italië.

Een aandeelhouder vraagt welke herfinancieringsmogelijkheden er worden overwogen bij afloop van de huidige kredietfaciliteit.

De heer Peeters antwoordt dat er momenteel nog niet naar alternatieve financiering is gekeken vermits de huidige kredietfaciliteit nog loopt tot augustus 2012. Mocht er hiertoe aanleiding zijn (bijvoorbeeld omwille van een grote acquisitie) zullen alle mogelijke financieringsbronnen worden onderzocht. De kredietfaciliteit wordt gekwalificeerd als een lange termijn lening vermits ze pas vervalt in 2012 en er geen afbetalingsschema werd vastgesteld.

Een aandeelhouder vraagt toelichting omtrent de bestaande pensioenplannen binnen Arseus.

De heer Peeters verduidelijkt dat er binnen Arseus 2 systemen zijn: defined benefit en defined contribution. In principe kiest Arseus voor defined contribution. Er kunnen eventueel bijkomende

defined benefit plannen komen indien Arseus een overname zou doen van een onderneming waarbinnen een defined benefit pensioenplan van kracht is.

2. Bespreking en goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2009.
Voorstel tot besluit: Goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2009.

De voorzitter legt de jaarrekening, afgesloten op 31 december 2009, ter goedkeuring voor aan de vergadering.

De jaarrekening wordt met unanimitéit van stemmen goedgekeurd.

3. Bestemming van het resultaat van het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.
Voorstel tot besluit: Goedkeuring van de resultaatverwerking zoals opgenomen in de jaarrekening inclusief een brutodividend van 0,36 EURO per aandeel.

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

Te bestemmen winstsaldo	13.090 EUR
Te bestemmen winst van het jaar	12.396 EUR
Onttrekking aan de reserves	694 EUR
Toevoeging aan het eigen vermogen	2.210 EUR
Aan de wettelijk reserves	620 EUR
Aan de overige reserves	1.590 EUR
Over te dragen resultaat	
Over te dragen winst	0
Uit te keren winst	10.880 EUR
Vergoeding van het kapitaal	10.880 EUR

Er wordt aan de vergadering voorgesteld om een brutodividend van 0,36 EUR per aandeel uit te keren. Het dividend wordt betaalbaar gesteld op 17 mei 2010.

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 2009 voor de door hen in de loop van het boekjaar vervulde opdracht.

Bij afzonderlijke stemming (voor de bestuurders 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 2009 vervulde opdracht.

Aan alle bestuurders in functie gedurende het boekjaar 2009, wordt met unanimité van stemmen kwijting verleend voor de wijze waarop zij hun mandaat en opdracht hebben uitgeoefend gedurende het boekjaar 2009.

Aan de commissaris wordt met unanimité van stemmen kwijting verleend voor de wijze waarop hij zijn mandaat en opdracht heeft uitgeoefend gedurende het boekjaar 2009.

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 2010 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 2010 ongewijzigd blijven. Voor de details wordt verwezen naar de presentatie in bijlage.

7. Toekenning van vergoeding aan de niet uitvoerende bestuurder Couckinvest NV.

Voorstel van besluit: De algemene vergadering besluit dat de niet-uitvoerende bestuurder Couckinvest NV, vertegenwoordigd door de heer Marc Coucke, vanaf het jaar 2010 een jaarlijkse vergoeding voor de uitoefening van zijn mandaat zal ontvangen, gelijk aan deze van de andere niet-uitvoerende bestuurders, zoals in de algemene vergadering van 4 oktober 2007 door de aandeelhouders is goedgekeurd.

De vergadering keurt met unanimité van stemmen goed dat de niet-uitvoerende bestuurder Couckinvest NV, vertegenwoordigd door de heer Marc Coucke, vanaf 2010 een jaarlijkse vergoeding voor de uitoefening van zijn mandaat zal ontvangen, gelijk aan deze van de andere niet-uitvoerende bestuurders, zoals in de algemene vergadering van 4 oktober 2007 door de aandeelhouders is goedgekeurd. Voor de details wordt verwezen naar de presentatie in bijlage.

8. Toekenning van vergoeding aan de voorzitter van de raad van bestuur.

Op voorstel van het remuneratiecomité, stelt de raad van bestuur voor om de voorzitter van de raad van bestuur een jaarlijkse vergoeding toe te kennen van 35.000 euro. Hiermee wordt geanticipeerd op een samenvoeging van het remuneratiecomité en het benoemingscomité waardoor de totale vergoeding voor de voorzitter ongewijzigd blijft.
Voorstel van besluit: De algemene vergadering besluit om de voorzitter van de raad van bestuur een jaarlijkse vergoeding toe te kennen van 35.000 euro.

De vergadering keurt met unanimité van stemmen goed om de voorzitter van de raad van bestuur een jaarlijkse vergoeding van 35.000 euro toe te kennen.

9. Herbenoeming van de commissaris voor de boekjaren 2010 tot en met 2012 en vastlegging van diens bezoldiging.

Op voorstel van het auditcomité stelt de raad van bestuur voor om de commissaris, de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een CVBA PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren (B00009), met maatschappelijke zetel te 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Woluwedal 18, en administratieve zetel te 9000 Gent, Wilsonplein 5G, die overeenkomstig artikel 132 van het Wetboek van vennootschappen als vertegenwoordiger aanduidt de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een BVBA Peter Opsomer (B00748), met zetel te Rattepoelstraat 7, 9680 Maarkedal, op haar beurt vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Peter Opsomer (A01838), te herbenoemen voor een periode van drie jaar.

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 (B00009), met maatschappelijke zetel te 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Woluwedal 18, en administratieve zetel te 9000 Gent, Wilsonplein 5G, die overeenkomstig artikel 132 van het Wetboek van vennootschappen als vertegenwoordiger aanduidt de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een BVBA Peter Opsomer (B00748), met zetel te Rattepoelstraat 7, 9680 Maarkedal, op haar beurt vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Peter Opsomer (A01838), bedrijfsrevisor, welke belast wordt met de uitoefening van het mandaat. Het mandaat vervalt na de algemene vergadering van aandeelhouders van 2013.

De vergoeding werd in onderling overleg bepaald op 53.935 euro per jaar. De vergoeding wordt elk jaar aangepast in functie van de evolutie van het indexcijfer van de consumptieprijzen of zoals overeengekomen tussen partijen.

De vergadering beslist met unanimité van stemmen om de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een CVBA PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren (B00009), met maatschappelijke zetel te 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Woluwedal 18, en administratieve zetel te 9000 Gent, Wilsonplein 5G, te benoemen als commissaris voor een periode van drie jaar, die overeenkomstig artikel 132 van het Wetboek van vennootschappen als vertegenwoordiger aanduidt de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een BVBA Peter Opsomer (B00748), met zetel te Rattepoelstraat 7, 9680 Maarkedal, op haar beurt vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Peter Opsomer (A01838), bedrijfsrevisor, welke belast wordt met de uitoefening van het mandaat. Het mandaat vervalt na de algemene vergadering van aandeelhouders van 2013.

De vergoeding van de commissaris wordt eveneens met unanimité van stemmen goedgekeurd. De vergoeding werd in onderling overleg bepaald op 53.935 euro per jaar. De vergoeding wordt elk jaar aangepast in functie van de evolutie van het indexcijfer van de consumptieprijzen of zoals overeengekomen tussen partijen.

10. Herbenoeming van een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

Op advies van het benoemingscomité stelt de raad van bestuur voor om de heer Robert PEEK, wonende te 6881 BC Velp (Nederland) Pinkenbergseweg 33, te herbenoemen tot onafhankelijk bestuurder voor een periode van 4 jaar.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering herbenoemt voor een periode van 4 jaar de heer Robert PEEK, wonende te 6881 BC Velp (Nederland) Pinkenbergseweg 33, tot onafhankelijk 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. De opdracht van de heer Robert PEEK zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2014.

Overeenkomstig artikel 20 van de statuten wordt de vennootschap geldig vertegenwoordigd ten aanzien van derden, in rechte, zowel als eiser dan als verweerder, alsmede in de akten te verlijden met tussenkomst van de staatsambtenaar of een openbaar ambtenaar, door twee bestuurders samen handelend.

Robert Peek (1945)

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

De vergadering beslist met unanimité van stemmen om de heer Robert Peek, wonende te 6881 BC Velp (Nederland) Pinkenbergseweg 33 te herbenoemen tot onafhankelijke 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 die zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2014.

11. Herbenoeming van een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

Op advies van het benoemingscomité stelt de raad van bestuur voor om de heer Johannes STOLS, wonende te 4871 CC Etten-Leur (Nederland), Lichttorenhoofd 2, te herbenoemen tot onafhankelijk bestuurder voor een periode van 4 jaar.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering herbenoemt voor een periode van 4 jaar de heer Johannes STOLS, wonende te 4871 CC Etten-Leur (Nederland), Lichttorenhoofd 2, tot onafhankelijk 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. De opdracht van de heer Johannes STOLS zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2014.

Overeenkomstig artikel 20 van de statuten wordt de vennootschap geldig vertegenwoordigd ten aanzien van derden, in rechte, zowel als eiser dan als verweerder, alsmede in de akten te verlijden met tussenkomst van de staatsambtenaar of een openbaar ambtenaar, door twee bestuurders samen handelend.

Johannes Stols (1959)

Johannes Stols heeft verschillende functies bekleed bij de Rijksaccountantsdienst, ABN-AMRO Bank NV en Stada Arzneimittel AG. Tot 2006 was Hans Stols Chief Operational Officer en lid van de raad van bestuur van Stada Arzneimittel AG en was hij stichtend bestuurslid van talrijke dochterondernemingen van Stada. Voorts is Hans Stols adviseur voor talrijke ondernemingen, waaronder Stada Arzneimittel AG en Goldman Sachs Londen (ad hoc) en was hij onder andere

voorzitter van de European Generic Medicine Association, voorzitter van Vereniging Euro Specialite's en van de Nederlandse Cystic Fibrosis Stichting.

De vergadering beslist met unanimitéit van stemmen om de heer Johannes Stols, wonende te 4871 CC Etten-Leur (Nederland), Lichttorenhoofd 2 te herbenoemen tot onafhankelijke 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 die zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2014.

12. Herbenoeming van een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

Op advies van het benoemingscomité stelt de raad van bestuur voor om de heer Luc Vandewalle, wonende te 8670 Koksijde-Oostduinkerke, Dewittelaan 19/0402, te herbenoemen tot onafhankelijk bestuurder voor een periode van 4 jaar.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering herbenoemt voor een periode van 4 jaar de heer Luc Vandewalle, wonende te 8670 Koksijde-Oostduinkerke, Dewittelaan 19/0402, tot onafhankelijk 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. De opdracht van de heer Luc Vandewalle zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2014.

Overeenkomstig artikel 20 van de statuten wordt de vennootschap geldig vertegenwoordigd ten aanzien van derden, in rechte, zowel als eiser dan als verweerder, alsmede in de akten te verlijden met tussenkomst van de staatsambtenaar of een openbaar ambtenaar, door twee bestuurders samen handelend.

Luc Vandewalle (1944)

Luc Vandewalle behaalde een master in de toegepaste economie aan de Universiteit van Gent. Hij werd in december 1992 benoemd tot bestuurder en lid van het directiecomité van BBL. Van 1 januari 2000 tot 30 juni 2007 was hij voorzitter van het directiecomité van de bank en sinds 1 juli 2007 is de heer Vandewalle voorzitter van de raad van bestuur van ING Belgium NV.

De heer Vandewalle is momenteel voorzitter van de VZW CAW Stimulans, voorzitter van het Streekfonds voor West-Vlaanderen van de Koning Boudewijnstichting en voorzitter van de VZW Waak (beschutte werkplaats). Verder is de heer Vandewalle bestuurder bij Befimmo SA/NV, Sea-Invest, Besix NV, Galloo, Transics NV, NV Sioen, Pinguin-Lutosa en enkele andere bedrijven.

De vergadering beslist met 11.948.361 voorstemmen om de heer Luc VANDEWALLE, wonende te 8670 Koksijde-Oostduinkerke, Dewittelaan 19/0402 te herbenoemen tot onafhankelijke 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 die zal eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering van het jaar 2014. Er zijn geen onthoudingen en 1.357 tegenstemmen.

13. 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, inclusief de bijlagen, inmiddels werd aangepast aan de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009.

De Vennootschap is de mening toegedaan dat ze voldoet aan alle principes en bepalingen uit de Belgische Corporate Governance Code 2009, met uitzondering van het recht van aandeelhouders die minstens 20% van het kapitaal vertegenwoordigen om onderwerpen voor te stellen voor de agenda van de Algemene Vergadering. De Belgische Corporate Governance Code 2009 huldigt het principe dat dit met minstens 5% van het kapitaal mogelijk moet zijn. De Vennootschap meent dat haar voorstel, gezien de jaarrotatie van haar aandelen, vermijdt dat investeerders met een korte termijnvisie te sterk zouden wegen op de strategie van de Vennootschap, die gericht is op continuïteit en duurzame realisaties op middellange termijn.

De Corporate Governance Verklaring is opgenomen in het jaarverslag over 2009.

Een aandeelhouder vraagt of deze grens wellicht niet dient te worden herzien in het licht van de gewijzigde aandeelhoudersstructuur. De voorzitter merkt op dat Arseus voor 2009 heeft geoordeeld dat de grens van 20% kon worden behouden en dat de raad van bestuur dit jaarlijks zal evalueren.

Een aandeelhouder vraagt naar de definitie van ROIC (return on invested capital) dat wordt gehanteerd als een parameter in de variabele vergoeding van het Directiecomité. De heer Peeters antwoordt dat dit een interne ratio is die als volgt wordt berekend: EBIT op netto geïnvesteerd vermogen. De aandeelhouder vraagt waarom Arseus kiest voor netto geïnvesteerd vermogen (na aftrek van afschrijvingen) in plaats van historisch geïnvesteerd vermogen. De voorzitter licht toe dat de return op het netto geïnvesteerd vermogen een goede beoordelingsparameter is.

14. Bekrachtiging van de verlenging van de uitoefenperiode onder Warrantenplan 2.
Voorstel van besluit: Bekrachtiging van de beslissing van de Raad van Bestuur van 13 juli 2009 om de uitoefeningperiode van de rechten die werden toegekend aan de begunstigten vóór 31 augustus 2008 van het Warrantenplan 2 te verlengen met vijf jaar, m.a.w. tot 17 december 2017, met dien verstande dat de begunstigten bij uitoefening na het verstrijken van de initiële duur (m.a.w. bij uitoefening na 17 december 2012) enkel recht zullen hebben op de verkrijging van bestaande, in de plaats van nieuwe, aandelen van de Vennootschap.

De vergadering beslist met 11.421.940 voorstemmen om de beslissing van de Raad van Bestuur van 13 juli 2009 om de uitoefeningperiode van de rechten die werden toegekend aan de begunstigten vóór 31 augustus 2008 van het Warrantenplan 2 te verlengen met vijf jaar, m.a.w. tot 17 december 2017, met dien verstande dat de begunstigten bij uitoefening na het verstrijken van de initiële duur (m.a.w. bij uitoefening na 17 december 2012) enkel recht zullen hebben op de verkrijging van bestaande, in de plaats van nieuwe, aandelen van de Vennootschap te bekrachtigen. Er zijn geen onthoudingen en 527.778 tegenstemmen.

Een aandeelhouder merkt op dat er 3 warrantenplannen bestaan terwijl enkel de warranten van warrantenplan 1 en 2 werden verlengd. De heer Peeters licht toe dat het op grond van de herstellwet niet mogelijk was om de warranten onder warrantenplan 3, welke werden uitgegeven aan de bestaande aandeelhouders van Omega Pharma, te verlengen. De herstellwet is immers enkel van toepassing op warrantenplannen toegekend aan personeelsleden van de onderneming. De onderneming heeft van de overheid de toestemming gekregen om tevens de warranten onder warrantenplan 2 voor de bestuurders en consultants te verlengen, met diens verstande echter dat de begunstigten bij uitoefening na het verstrijken van de initiële duur (m.a.w. bij uitoefening na 17 december 2012) enkel recht zullen hebben op de verkrijging van bestaande, in de plaats van nieuwe, aandelen.

Met het oog daarop heeft Arseus beslist om de inkoop van eigen aandelen verder te zetten.

De ingekochte aandelen hoeven niet alleen hiervoor te worden gebruikt maar kunnen in de toekomst eventueel ook worden gebruikt ter financiering van eventuele acquisities.

Een aandeelhouder vraagt of de herstelwet voorziet in een verplichting tot verlenging dan wel een keuzemogelijkheid biedt tot verlenging.

De voorzitter antwoordt dat de herstelwet voorziet in een mogelijkheid tot verlenging en dat de raad van bestuur beslist heeft om van deze mogelijkheid gebruik te maken.

15. Varia.

Een aandeelhouder vraagt hoe het contact met Waterland tot stand is gekomen en waarom Omega Pharma zijn aandelenpakket heeft verkocht?

De heer Van Jeveren antwoordt dat de markt het belang van Omega Pharma zag als een “overhang” en dat negatief beoordeelde. In overleg heeft het directiecomité van Arseus gesproken met een aantal geïnteresseerde partijen. Waterland werd als meest geschikte partner ervaren. Waterland en Omega Pharma hebben vervolgens overeenstemming bereikt over de overname van het belang van Omega Pharma. De huidige aandeelhoudersstructuur creëert meer duidelijkheid.

Zijn er nog andere afspraken met Waterland die de aandeelhouders horen te weten.

De voorzitter antwoordt dat alle relevante informatie onmiddellijk naar de aandeelhouders werd gecommuniceerd.

Een aandeelhouder vraagt of de toekenning van de stockopties inmiddels heeft plaatsgevonden.

De voorzitter antwoordt dat de stock opties inderdaad quasi allemaal werden toegekend in januari 2010 en hiervoor een BAV werd gehouden op 27 januari 2010.

Een aandeelhouder verwijst naar de jaarvergadering van vorig jaar waarin de raad van bestuur heeft aangegeven dat de invoering van het single order book een negatieve impact had op de zichtbaarheid en mogelijkheid tot handelen in aandelen Arseus. De heer Peeters antwoordt dat Arseus dit jaar is toegetreten tot de AScX en dat de problemen hiermee zijn opgelost. De heer Peeters vervolgt met de mededeling dat uit de overzichten van Euronext blijkt dat de handel in het aandeel Arseus via de Nederlandse BinckBank aanzienlijk is toegenomen sinds de opname van Arseus in de AScX.

Naar aanleiding van een vraag van de aandeelhouder, bevestigt de voorzitter dat de individuele presentielijst niet op de website zal worden gepubliceerd. Enkel de totale presentielijst zal worden gepubliceerd.

Aangezien er geen verdere vragen of varia zijn en alle punten van de agenda zijn afgehandeld, sluit de voorzitter de vergadering om 17 uur waarna de notulen gelezen en getekend worden door de leden van het bureau.

Robert Peek
Voorzitter

Jan Peeters
Secretaris

Cédric Van Cauwenberghe
Stemopnemer

Ger van Jeveren
Stemopnemer