



Tussentijdse financiële informatie 
Eerste semester 2022





Contents

1. Interim management rapport	4
2. Verkorte geconsolideerde resultatenrekening	4
3. Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	5
4. Verkorte geconsolideerde balans	6
5. Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	7
6. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht.....	8
7. Toelichting bij de tussentijdse financiële informatie	8
8. Overige bedrijfsopbrengsten	9
9. Diensten en diverse goederen.....	10
10. Winst per aandeel.....	10
11. Niet-recurrent resultaat	10
12. Segment informatie.....	11
13. Goodwill	12
14. Financiële schulden	12
15. Voorwaardelijke verplichtingen	13
16. Totale aanpassingen voor niet-kasstromen.....	13
17. Totale wijzigingen in werkkapitaal	13
18. Bedrijfscombinaties.....	13
19. Verbonden partijen	15
20. Significante gebeurtenissen na balansdatum	15
21. Oorlog Oekraïne	15
22. Effectief belastingtarief	16
23. Alternatieve prestatie indicatoren	16



Ondergetekenden verklaren dat, voor zover ons bekend, de tussentijdse financiële informatie voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2022, opgesteld overeenkomstig IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving', zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat de tussentijdse financiële informatie een getrouw overzicht geeft van belangrijke gebeurtenissen die zich het eerste semester van het boekjaar hebben voorgedaan en van de andere wettelijke vereiste informatie.

Rafael Padilla, CEO

Karin de Jong, CFO



1. Interim management rapport

Voor een toelichting op de ontwikkelingen gedurende de eerste zes maanden van 2022 wordt ook verwezen naar het persbericht van Fagron van 4 augustus 2022.

2. Verkorte geconsolideerde resultatenrekening

(x 1.000 euro)	Toelichting	juni 2022	juni 2021
Bedrijfsopbrengsten		331.221	279.334
Omzet		328.565	276.587
Overige bedrijfsopbrengsten	8	2.656	2.747
Bedrijfskosten		284.419	238.619
Handelsgoederen		138.199	114.997
Diensten en diverse goederen	9	54.033	41.724
Personeelskosten		74.030	66.218
Afschrijvingen en waardeverminderingen		15.720	14.584
Overige bedrijfskosten		2.437	1.096
Bedrijfsresultaat		46.801	40.715
Financiële opbrengsten	14	5.130	653
Financiële kosten	14	-7.316	-6.749
Resultaat vóór belastingen		44.615	34.619
Belastingen	22	9.317	7.670
Nettoresultaat		35.299	26.949
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders (nettoresultaat)		35.166	26.757
Minderheidsbelangen		132	191
Winst (verlies) per aandeel toe te rekenen aan de aandeelhouders gedurende de periode			
Winst (verlies) per aandeel (in euro)	10	0,48	0,37
Verwaterde winst (verlies) per aandeel (in euro)	10	0,48	0,37



3. Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(x 1.000 euro)	Toelichting	juni 2022	juni 2021
Nettoresultaat van de periode		35.299	26.949
Niet-gerealiseerd resultaat:			
Niet-gerealiseerde resultaten die later zouden kunnen worden opgenomen in het nettoresultaat			
Afdekking renterisico	14	2.744	
Wisselkoersverschillen		26.927	12.158
Niet-gerealiseerd resultaat van de periode		29.672	12.158
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		64.970	39.107
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders		64.813	38.773
Minderheidsbelangen		158	334

De niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen van 26,9 miljoen euro in de eerste zes maanden van 2022 werden voornamelijk veroorzaakt door de versterking van de Braziliaanse real en de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro per 31 december 2021.

De niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen in 2021 van 12,2 miljoen euro werden voornamelijk veroorzaakt door een versterking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro per 31 december 2020.



4. Verkorte geconsolideerde balans

(x 1.000 euro)	Toelichting	juni 2022	december 2021
Vaste activa		645.277	566.709
Goodwill	13	434.960	380.411
Immateriële vaste activa		34.335	30.665
Materiële vaste activa		95.863	92.338
Lease en soortgelijke rechten		39.805	36.287
Financiële vaste activa	18	3.940	1.556
Financiële instrumenten	14	8.092	1.197
Overige vaste activa	18	3.785	1.710
Latente belastingen		24.496	22.545
Vlottende activa		313.597	233.711
Vorraden		110.004	90.834
Handelsvorderingen		64.888	51.897
Overige vorderingen		24.709	20.335
Geldmiddelen en kasequivalenten		113.996	70.646
Totaal activa		958.874	800.421
Eigen vermogen		377.377	325.466
Eigen vermogen (moedermaatschappij)	5	371.859	320.105
Minderheidsbelangen		5.519	5.361
Langlopende verplichtingen		415.525	329.892
Langlopende voorzieningen		1.949	1.783
Pensioenverplichtingen		4.401	4.329
Latente belastingen		4.018	2.510
Financiële schulden	14	371.511	290.586
Lease verplichtingen		33.646	30.684
Kortlopende schulden		165.972	145.062
Financiële schulden	14	7.944	6.796
Lease verplichtingen		8.698	7.522
Handelsschulden		95.215	83.660
Belastingenschulden met betrekking tot het huidige jaar		7.553	7.211
Overige kortlopende belasting- en personeelsverplichtingen		25.524	23.723
Overige kortlopende schulden	18	18.868	16.046
Financiële instrumenten		2.170	103
Totaal verplichtingen		581.496	474.954
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		958.874	800.421



5. Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(x 1.000 euro)	Aandelen kapitaal & agio	Overige reserves	Eigen aandelen	Over- gedragen winst	Totaal	Minder- heid belangen	Totaal eigen vermogen
Saldo per 1 januari 2021	513.987	-289.397	-18.823	47.340	253.107	4.712	257.819
Resultaat van de periode				26.757	26.757	191	26.949
Niet-gerealiseerd resultaat		12.016			12.016	142	12.158
Totaal resultaat van de periode		12.016		26.757	38.773	334	39.107
Kapitaalsverhoging	6.798				6.798		6.798
Betaalbaar gesteld dividend				-13.046	-13.046		-13.046
Op aandelen gebaseerde betalingen		1.819			1.819		1.819
Saldo per 30 juni 2021	520.785	-275.562	-18.823	61.051	287.451	5.046	292.497
Resultaat van de periode				34.247	34.247	184	34.431
Niet-gerealiseerd resultaat		-3.068			-3.068	131	-2.937
Totaal resultaat van de periode		-3.068		34.247	31.179	315	31.494
Kapitaalsverhoging							
Betaalbaar gesteld dividend							
Op aandelen gebaseerde betalingen		1.476			1.476		1.476
Saldo per 31 december 2021	520.785	-277.154	-18.823	95.297	320.105	5.361	325.466
Resultaat van de periode				35.166	35.166	132	35.299
Niet-gerealiseerd resultaat		29.647			29.647	25	29.672
Totaal resultaat van de periode		29.647		35.166	64.813	158	64.970
Kapitaalsverhoging	453				453		453
Betaalbaar gesteld dividend				-14.592	-14.592		-14.592
Op aandelen gebaseerde betalingen		1.079			1.079		1.079
Saldo per 30 juni 2022	521.238	-246.428	-18.823	115.872	371.859	5.519	377.377



6. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(x 1.000 euro)	Toelichting	juni 2022	juni 2021
Bedrijfsactiviteiten			
Resultaat vóór belastingen uit voortgezette activiteiten		44.615	34.619
Betaalde belastingen		-8.731	-9.499
Aanpassing voor financiële elementen		2.186	6.097
Totale aanpassingen voor niet-kasstroom	16	16.139	16.202
Totale wijzigingen in werkkapitaal	17	-15.622	-16.152
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		38.587	31.265
Investeringsactiviteiten			
Investeringsuitgaven		-6.681	-9.152
Betalingen voor bestaande participaties (nabetalingen) en nieuwe participaties	18	-46.638	-4.495
Ontvangsten voor verkochte participaties	18	3.226	
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten		-50.094	-13.647
Financieringsactiviteiten			
Kapitaalsverhoging		453	6.798
Dividend		-9.955	-8.468
Opgenomen financiering		135.000	51.173
Aflossing op leningen		-65.122	-61.884
Betalingen van leaseverplichtingen		-4.523	-3.855
Ontvangen rente		990	268
Betaalde rente		-6.013	-7.397
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten		50.830	-23.366
Totale netto kasstromen van de periode		39.323	-5.747
Geldmiddelen en equivalenten - begin van de periode		70.646	84.248
Winsten of (verliezen) uit wisselkoersverschillen		4.026	1.909
Geldmiddelen en equivalenten - einde van de periode		113.996	80.411
Wijzigingen in geldmiddelen en equivalenten		39.323	-5.747

7. Toelichting bij de tussentijdse financiële informatie

1. Algemene informatie

Fagron is een toonaangevende mondiale onderneming actief in farmaceutische bereidingen en richt zich op het leveren van gepersonaliseerde medicatie aan ziekenhuizen, apotheken, klinieken en patiënten in 35 landen wereldwijd.

De Belgische vennootschap Fagron NV is gevestigd in Nazareth en is genoteerd aan Euronext Brussel en Euronext Amsterdam onder het ticker symbool 'FAGR'. De operationele activiteiten van Fagron worden aangestuurd vanuit de Nederlandse vennootschap Fagron BV. Het hoofdkantoor van Fagron BV is gevestigd in Rotterdam.

Dit geconsolideerde tussentijdse verslag werd op 2 augustus 2022 door de Raad van Bestuur goedgekeurd voor publicatie.



2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor tussentijdse financiële informatie

De tussentijdse financiële informatie voor de eerste zes maanden van 2022, inclusief de vergelijkende cijfers voor 2021, is opgesteld op basis van IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aangenomen door de Europese Unie. De tussentijdse financiële informatie dient te worden gelezen in samenhang met het jaarverslag over 2021 (inclusief de grondslagen voor financiële verslaggeving), welke beschikbaar is op www.fagron.com.

3. Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

De belangrijkste waarderingsregels die zijn toegepast bij de opstelling van deze tussentijdse financiële informatie zijn dezelfde als diegene die zijn toegepast bij de opstelling van het geconsolideerd financieel verslag voor het jaar eindigend op 31 december 2021.

Een samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels zijn opgenomen in het jaarverslag over 2021. Het jaarverslag kan geraadpleegd worden op www.fagron.com.

Deze verkorte tussentijdse financiële informatie is opgesteld volgens de IFRS-standaarden en volgens IFRIC-interpretaties die van toepassing zijn, of die reeds vervroegd worden toegepast, per 30 juni 2022 en die goedgekeurd zijn door de Europese Unie.

Standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2022:

- Aanpassingen aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Huurconcessies in verband met COVID-19 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juni 2020)
- Aanpassingen aan IAS 16 Materiële vaste activa: inkomsten verkregen voor het beoogde gebruik (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa: verlieslatende contracten – kost om het contract na te leven (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties: referenties naar het conceptueel raamwerk (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Jaarlijkse verbeteringen 2018–2020 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)

Fagron heeft vastgesteld dat de toepassing van deze wijzigingen aan deze standaarden geen materieel effect heeft op het tussentijds financieel verslag.

4. Seizoensinvloeden

De omzet en het bedrijfsresultaat van Fagron worden beperkt beïnvloed door seizoensinvloeden.

8. Overige bedrijfsopbrengsten

Overige bedrijfsopbrengsten betreft in 2021 een vrijval van de voorwaardelijke verplichtingen gerelateerd aan acquisities in Latijns-Amerika. In de eerste zes maanden van 2022 betreft het onder meer een vrijval van de voorwaardelijke verplichtingen gerelateerd aan acquisities in Noord-Amerika.



9. Diensten en diverse goederen

(x 1.000 euro)	juni 2022	juni 2021
Verkoop- en distributiekosten	20.188	15.804
Gecontracteerde diensten	13.316	11.546
Overige diensten en goederen	20.529	14.374
Totaal diensten en diverse goederen	54.033	41.724

Overige diensten en goederen betreft een wijde range aan diensten en goederen zoals onderhoud, nutsvoorzieningen, kantoorbenodigdheden en reiskosten. De stijging van diensten en diverse goederen komt onder andere door de versterking van de Braziliaanse real en Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro. De verkoop- en distributiekosten stijgen mede door hogere vrachtkosten. De toename in overige diensten en goederen komt onder meer door businessgroei, hogere reiskosten en hogere kosten voor nutsvoorzieningen.

10. Winst per aandeel

(x 1 euro)	juni 2022	juni 2021
Winst (verlies) per aandeel	0,48	0,37
Verwaterde winst (verlies) per aandeel	0,48	0,37

De winst gebruikt in de berekeningen is als volgt:

(x 1.000 euro)	juni 2022	juni 2021
Winst (verlies) toe te kennen aan de aandeelhouders	35.166	26.757

Het gewogen aantal gewone aandelen gebruikt in de berekeningen is als volgt:

(aantal aandelen x 1.000)	juni 2022	juni 2021
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen	72.860	72.430
Effect van warranten en stockopties	40	155
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen (verwaterd)	72.901	72.585

Het kapitaal vertegenwoordigde 72.992.654 aandelen op 30 juni 2022, waarvan 103.627 aangehouden door Fagron NV als eigen aandelen.

11. Niet-recurrent resultaat

Een niet-recurrent element is een gebeurtenis of transactie die als abnormaal wordt beschouwd, niet gerelateerd aan de normale bedrijfsactiviteiten, en die zich waarschijnlijk niet meer zal voordoen in de nabije toekomst. Dit kan een winst of verlies zijn. Het totale niet-recurrente resultaat opgenomen in EBITDA bedraagt -0,8 miljoen euro (juni 2021: -0,7 miljoen euro). Dit bestond voornamelijk uit acquisitiekosten, herstructureringskosten en een vrijval van voorwaardelijke verplichtingen gerelateerd aan acquisities in Noord-Amerika. In 2021 omvatten de niet-recurrente elementen voornamelijk herstructureringskosten en een vrijval van voorwaardelijke verplichtingen gerelateerd aan acquisities in Latijns-Amerika.



12. Segment informatie

De divisiestructuur van Fagron is afgestemd op de verschillende activiteiten van Fagron en ondersteunt daarnaast de effectieve besluitvorming en individuele verantwoordelijkheid. Dit is overeenkomstig de toepassing van IFRS 8 waarin staat dat de bepaling van operationele segmenten dient te gebeuren op basis van de componenten die het Executive Leadership Team hanteert om de prestaties van de operationele activiteiten vast te stellen en waarop de beslissingen worden gebaseerd. Fagron rapporteert de volgende segmenten: Fagron EMEA, Fagron Noord-Amerika, en Fagron Latijns-Amerika.

De segmentresultaten van de periode die eindigde op 30 juni 2022 zijn als volgt:

(x 1.000 euro)	EMEA	Noord-Amerika	Latijns-Amerika	Totaal
Omzet	137.709	112.294	78.561	328.565
Omzet tussen segmenten	553	81	154	789
Totale omzet	138.263	112.375	78.715	329.353
Bedrijfswinst per segment	22.245	14.216	10.340	46.801
Financieel resultaat				-2.186
Winst voor belastingen				44.615
Belastingen op het resultaat				9.317
Nettoresultaat voortgezette bedrijfsactiviteiten				35.299

De segmentresultaten van de periode die eindigde op 30 juni 2021 zijn als volgt:

(x 1.000 euro)	EMEA	Noord-Amerika	Latijns-Amerika	Totaal
Omzet	128.866	82.293	65.428	276.587
Omzet tussen segmenten	352	86	109	547
Totale omzet	129.218	82.379	65.537	277.134
Bedrijfswinst per segment	22.493	7.631	10.590	40.715
Financieel resultaat				-6.097
Winst voor belastingen				34.619
Belastingen op het resultaat				7.670
Nettoresultaat voortgezette bedrijfsactiviteiten				26.949

Voor een uitgebreide toelichting op de segmentresultaten en de opgesplitste omzet wordt verwezen naar het persbericht van 4 augustus 2022.

De activa en verplichtingen, alsook de investeringsuitgaven op 30 juni 2022 zijn als volgt:

(x 1.000 euro)	EMEA	Noord-Amerika	Latijns-Amerika	Unallocated /inter segment elimination	Totaal
Totaal activa	382.765	307.895	206.081	62.132	958.874
Totaal verplichtingen	126.936	216.913	51.366	186.281	581.496
Investeringsuitgaven	3.492	2.600	2.516		8.608



Op 31 december 2021 waren de activa en verplichtingen, alsook de investeringsuitgaven als volgt:

(x 1.000 euro)	EMEA	Noord-Amerika	Latijns-Amerika	Unallocated /inter segment elimination	Totaal
Totaal activa	348.837	248.750	171.692	31.142	800.421
Totaal verplichtingen	106.193	173.753	40.541	154.466	474.954
Investeringsuitgaven	7.319	5.675	7.210		20.204

De bruto investeringsuitgaven in het eerste semester van 2022 hebben voornamelijk betrekking op investeringen in bestaande faciliteiten, nieuwe faciliteiten en software implementaties. De investeringsuitgaven zijn exclusief de wijziging in investeringsverplichtingen. De niet toegewezen activa betreffen met name de geldmiddelen en kasequivalenten. De niet toegewezen verplichtingen betreffen met name de financiële schulden.

13. Goodwill

De stijging van de goodwill wordt verklaard door bedrijfscombinaties verder toegelicht in toelichting 18 en wisselkoersverschillen (23,0 miljoen euro) voornamelijk veroorzaakt door een versterking van de Amerikaanse dollar en de Braziliaanse real ten opzichte van de euro per 31 december 2021.

14. Financiële schulden

In de eerste zes maanden van 2022 zijn aanvullende lange termijn schulden aangegaan voor 105 miljoen euro onder de reeds bestaande financiering met een einddatum augustus 2025. Per 30 juni 2022 was de totale uitstaande som van beide lange termijnschulden 235 miljoen euro (december 2021: 130 miljoen euro) en een bedrag van 137 miljoen euro opgenomen onder de gesyndiceerde kredietlijn (december 2021: 165 miljoen euro).

In de eerste zes maanden van 2022 werd het renterisico met betrekking tot 180 miljoen euro aan lange termijnschulden afgedekt met financiële derivaten. De looptijd van deze financiële derivaten varieert van augustus 2023 tot augustus 2025. Tevens werd in de eerste zes maanden van 2022 het wisselkoersrisico met betrekking tot 34 miljoen US dollar afgedekt met een financieel derivaat. De looptijd van dit financieel derivaat is tot december 2022. Het financiële derivaat voor afdekking van het renterisico van 100 miljoen US dollar is ongewijzigd gebleven met een looptijd tot juni 2024.

Alle financiële schulden worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met uitzondering van de financiële derivaten en voorwaardelijke nabetalingen met betrekking tot overnames, die tegen reële waarde worden gewaardeerd. De boekwaarde benadert de reële waarde.

Voor de 180 miljoen euro aan financiële derivaten ter afdekking van het renterisico op de lange termijnschuld, wordt hedge accounting toegepast wat resulteert in (her)waardering via het eigen vermogen. Op 30 juni was het cumulatieve afdekking risico in de niet-gerealiseerde resultaten 2,7 miljoen euro.

De herwaardering van de financiële derivaten via het financieel resultaat betreft 4,2 miljoen euro aan financiële opbrengsten uit rente derivaten en 2,2 miljoen euro aan financiële kosten uit valuta derivaten. De 2,2 miljoen euro aan financiële kosten door herwaardering van de financiële derivaten wordt grotendeels gecompenseerd door opbrengsten van wisselkoersverschillen.

Op 30 juni 2022 bedraagt de netto financiële schuld / EBITDA ratio 2,21. De EBITDA / netto rentelasten ratio bedraagt 11,70. Hiermee voldeed Fagron ruimschoots aan de financiële convenanten.



15. Voorwaardelijke verplichtingen

Fagron loopt bepaalde risico's waarvoor geen voorziening is getroffen omdat het niet waarschijnlijk is dat deze risico's een negatieve impact voor Fagron zullen hebben.

Zoals toegelicht in het jaarverslag 2021, is in Polen in 2017 een BTW-audit gestart bij twee dochterondernemingen. Het gehanteerde BTW tarief op bijna al de verkochte producten door de Poolse dochterondernemingen wordt in twijfel getrokken door de Poolse belastingautoriteit. Deze stelling wordt door Fagron betwist. De jaren voor 1 januari 2017 zijn afgesloten voor controle. Door een aanpassing in de BTW wetgeving is Fagron in november 2019 naar een verhoogd BTW tarief gegaan. Bij een van de dochterondernemingen is er voor de periode februari 2017 een aanslag opgelegd van 4 miljoen PLN (1 miljoen euro). Fagron heeft bezwaar aangetekend tegen de opgelegde aanslag en heeft beroep aangetekend tegen deze uitspraak bij de administratieve rechtbank. Na de juridische procedure heeft in december 2019 de hoogste administratieve rechtbank ten gunste van Fagron geoordeeld. In juni 2022 heeft de Poolse belastingautoriteit aangegeven de opgelegde aanslag te heroverwegen. Bij het andere bedrijf is er voor de periode van februari en maart 2017 een aanslag opgelegd van 3,6 miljoen PLN (0,8 miljoen euro). Fagron heeft bezwaar aangetekend tegen de opgelegde aanslag, welke is afgewezen. Fagron heeft in oktober 2019 bezwaar aangetekend tegen deze uitspraak bij de administratieve rechtbank, welke oordeelde in het voordeel van Fagron. De Poolse belastingdienst is tegen deze uitspraak in beroep gegaan. Op 24 november 2021 heeft het Hoger Gerechtshof (NSA) een uitspraak gedaan in het voordeel van Fagron. In juni 2022 heeft de Poolse belastingautoriteit aangegeven de opgelegde aanslag te heroverwegen.

16. Totale aanpassingen voor niet-kasstroom

(x 1.000)	juni 2022	juni 2021
Afschrijvingen immateriële vaste activa	4.370	4.373
Afschrijvingen materiële vaste activa	9.966	8.937
Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	1.385	1.274
(Winst) / Verlies op verkoop vaste activa	-651	-123
Mutaties in voorzieningen	-10	-79
Op aandelen gebaseerde betalingen	1.079	1.819
Totale aanpassingen voor niet-kasstroom	16.139	16.202

17. Totale wijzigingen in werkkapitaal

(x 1.000)	juni 2022	juni 2021
Wijzigingen in operationeel werkkapitaal	-14.116	-13.228
Wijzigingen in overig werkkapitaal	-1.506	-2.924
Totale wijzigingen in werkkapitaal	-15.622	-16.152

18. Bedrijfscombinaties

Reële waarde overgenomen activa en passiva Letco Medical

Fagron heeft in februari 2022 100% van de aandelen van Letco Medical gekocht. Letco is een leverancier van farmaceutische grondstoffen, benodigdheden en apparatuur voor magistrale bereidingen in Noord-Amerika. De overnameprijs heeft geen voorwaardelijke verplichtingen en bedraagt circa 30,5 miljoen euro, welke een stijging



van de goodwill vertegenwoordigt van 18,2 miljoen euro. De verwachting is dat de goodwill volledig aftrekbaar is. De reële waarde van overgenomen activa en passiva is voorlopig bepaald en wordt hieronder verder toegelicht.

Reële waarde overgenomen activa en passiva (x 1.000 euro)	2022
Immateriële vaste activa	6.015
Materiële vaste activa	611
Overige vaste activa	18
Vorraden	6.505
Handelsvorderingen	1.720
Overige vorderingen	463
Geldmiddelen	408
Totaal activa	15.740
Langlopende voorzieningen	87
Lease verplichtingen	405
Handelsschulden	1.544
Overige kortlopende schulden	1.467
Totaal verplichtingen	3.503
Netto verworven activa	12.237
Goodwill	18.240
Totale overnamevergoeding	30.477

Reële waarde overgenomen activa en passiva overige bedrijven

In het eerste semester van 2022 zijn een aantal kleine overnames gerealiseerd in Europa, voor een totale overname som van circa 14,7 miljoen euro. De reële waarde van overgenomen activa en passiva is voorlopig bepaald en wordt hieronder verder toegelicht.

Reële waarde overgenomen activa en passiva (x 1.000 euro)	2022
Immateriële vaste activa	660
Materiële vaste activa	1.615
Overige vaste activa	2
Vorraden	1.986
Handelsvorderingen	1.649
Overige vorderingen	118
Totaal activa	6.030
Financiële schulden	433
Lease verplichtingen	978
Handelsschulden	1.428
Overige kortlopende schulden	1.782
Totaal verplichtingen	4.621
Netto verworven activa	1.409
Goodwill	13.319
Totale overnamevergoeding	14.728



Voorwaardelijke verplichtingen

Op 30 juni 2022 heeft Fagron voor een bedrag van 5,4 miljoen euro aan voorwaardelijke verplichtingen uitstaan. Deze vergoedingen aan oud-aandeelhouders zijn vastgesteld op basis van ondernemingsplannen op moment van overname.

De nabetalingen voor bedrijfscombinaties hebben betrekking op Nederland en de Verenigde Staten. De verwachting is dat deze in 2022 en 2023 betaald zullen worden.

De voorwaardelijke verplichtingen hebben vooral betrekking op Nederland en de Verenigde Staten, en variëren tussen 0 euro en een maximum van 14,3 miljoen euro. De verplichtingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde op het moment van overname. Dit is geschat op basis van de maximale vergoeding als aan de voorwaarden wordt voldaan.

Verkochte participaties

Op 2 februari 2022 heeft Fagron ook 80% van haar contract manufacturing divisie verkocht aan een syndicaat onder leiding van Signet Healthcare Partners. De verkoopprijs bedraagt 6 miljoen US-dollar, waarvan 4 miljoen US-dollar in contanten en 2 miljoen US-dollar in de vorm van een seller's note, en nog eens 4 miljoen US-dollar bij het realiseren van bepaalde mijlpalen.

19. Verbonden partijen

De leden van het Executive Leadership Team en de niet-uitvoerende bestuurders worden beschouwd als verbonden partijen. Het remuneratiebeleid staat beschreven in de Corporate Governance Verklaring die onderdeel is van het jaarverslag over 2021. De vergoeding wordt op jaarbasis vastgelegd en daarom worden er geen nadere details opgenomen in dit tussentijds financieel verslag.

20. Significante gebeurtenissen na balansdatum

In juli 2022 zijn de term loan faciliteit van 130 miljoen euro en de kredietlijn voor 210 miljoen euro, welke vallen onder de gesyndiceerde kredietfaciliteit van augustus 2019 met oorspronkelijke looptijd van 5 jaar, voor de tweede keer verlengd voor een periode van 1 jaar. De nieuwe einddatum is augustus 2026. De in januari 2022 afgesloten incremental term loan van 105 miljoen euro is gelijktijdig verlengd voor de periode van 1 jaar waardoor ook deze zal eindigen in augustus 2026. Er zijn geen verlengingsopties meer.

Op 5 juli 2022 heeft Fagron een 503B bereidingsfaciliteit (uitbestedingsdiensten voor farmaceutische bereidingen in batches) in Boston overgenomen van Fresenius Kabi. De transactie omvat alle activiteiten van de faciliteit, inclusief klanten, leveranciers en zo'n 80 medewerkers, en een leveringsovereenkomst met Fresenius Kabi.

21. Oorlog Oekraïne

De inval van Rusland in Oekraïne in februari 2022 heeft een verstorend effect op de toeleveringsketen van een aantal producten/grondstoffen omdat Oekraïne en Rusland een groot aandeel hebben in de wereldmarkt voor deze producten. Het gaat hierbij onder andere om oliehoudende producten (zowel fossiele als plantaardige oliën) en producten afgeleid uit graan en mais. Ook hebben de afgekondigde vliegverboden in de regio impact op transportkosten. Daarnaast heeft de inval invloed op wereldwijde energie- en brandstofprijzen. Vooralsnog verwacht Fagron prijsstijgingen (grotendeels) op termijn door te kunnen belasten aan klanten.



22. Effectief belastingtarief

De belastingen op het resultaat betreffen een inschatting van het management en is gebaseerd op het verwachte gemiddeld effectief belastingtarief van 20,9% voor 2022 (S1 2021: 22,2%).

23. Alternatieve prestatie indicatoren

Naast de begrippen die in IFRS zijn gedefinieerd worden er in deze tussentijdse financiële informatie ook andere termen gebruikt. Deze 'alternatieve prestatie indicatoren' worden hieronder uiteengezet:

(x 1.000 euro)	juni 2022	juni 2021
Bedrijfsresultaat (EBIT)	46.801	40.715
Afschrijvingen en waardeverminderingen	15.720	14.584
EBITDA	62.522	55.299
Niet-recurrent resultaat	800	707
REBITDA	63.322	56.006

(x 1.000 euro)	juni 2022	december 2021
Netto financiële schuld		
Financiële schulden langlopend	371.511	290.586
Leaseverplichtingen langlopend	33.646	30.684
Financiële schulden kortlopend	7.944	6.796
Leaseverplichtingen kortlopend	8.698	7.522
Geldmiddelen en kasequivalenten	113.996	70.646
Netto financiële schuld	307.804	264.941



Fagron NV

Verslag inzake de beoordeling van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022

Verslag inzake de beoordeling van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Fagron NV voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat de verkorte geconsolideerde balans op 30 juni 2022, de verkorte geconsolideerde resultatenrekening, het verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de zes maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen 7 tot 23.

Verslag over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Fagron NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in de geconsolideerde verkorte balans bedragen 958 874 (000) EUR en het nettoresultaat van de periode bedraagt 35 299 (000) EUR.

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

Reikwijdte van de beoordeling

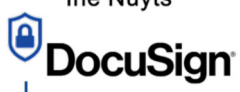
We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie", uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit. Een dergelijke beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de personen verantwoordelijk voor financiën en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

Conclusie

Gebaseerd op de door ons uitgevoerde beoordeling, kwamen er geen feiten onder onze aandacht welke ons doen geloven dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Fagron NV niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig de internationale standaard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie.

Getekend te Antwerpen.

De commissaris

Digitally signed by
Ine Nuyts
Signed By: Ine Nuyts (Signature)
Signing Time: 03-Aug-2022 | 10:37 CEST
 C: BE
Issuer: Citizen CA
F655518FBFA34B06B1964C70F25507CB

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door Ine Nuyts

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE86 5523 2431 0050 - BIC GKCCBEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited