



Tussentijdse financiële informatie
Eerste semester 2023





Inhoudsopgave

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	9
8. Overige bedrijfsopbrengsten.....	11
9. Diensten en diverse goederen	11
10. Winst per aandeel.....	11
11. Niet-recurrent resultaat.....	11
12. Segment informatie	12
13. Goodwill	13
14. Financiële schulden.....	13
15. Voorwaardelijke verplichtingen.....	14
16. Totale aanpassingen voor niet-kasstroomen.....	14
17. Totale wijzigingen in werkkapitaal	14
18. Bedrijfscombinaties	14
19. Verbonden partijen	15
20. Significante gebeurtenissen na balansdatum.....	15
21. Effectief belastingtarief.....	15
22. 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 2023, 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 het uitgebreide verslag over de eerste zes maanden van 2023 wordt verwezen naar het persbericht van Fagron van 3 augustus 2023.

2. Verkorte geconsolideerde resultatenrekening

(x 1.000 euro)	Toelichting	juni 2023	juni 2022
Bedrijfsopbrengsten		372.456	331.221
Omzet		371.573	328.565
Overige bedrijfsopbrengsten	8	882	2.656
Bedrijfskosten		319.727	284.419
Handelsgoederen		145.973	138.199
Diensten en diverse goederen	9	62.712	54.033
Personeelskosten		90.674	74.030
Afschrijvingen en waardeverminderingen		18.958	15.720
Overige bedrijfskosten		1.410	2.437
Bedrijfsresultaat		52.728	46.801
Financiële opbrengsten	14	2.465	5.130
Financiële kosten	14	-13.011	-7.316
Resultaat vóór belastingen		42.182	44.615
Belastingen	21	8.901	9.317
Nettoresultaat		33.282	35.299
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders (nettoresultaat)		33.037	35.166
Minderheidsbelangen		244	132
Winst (verlies) per aandeel toe te rekenen aan de aandeelhouders gedurende de periode			
Winst (verlies) per aandeel (in euro)	10	0,45	0,48
Verwaterde winst (verlies) per aandeel (in euro)	10	0,45	0,48



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

(x 1.000 euro)	Toelichting	juni 2023	juni 2022
Nettoresultaat van de periode		33.282	35.299
Niet-gerealiseerd resultaat:			
Niet-gerealiseerde resultaten die later zouden kunnen worden opgenomen in het nettoresultaat			
Afdekking renterisico	14	962	2.744
Wisselkoersverschillen		11.166	26.927
Niet-gerealiseerd resultaat van de periode		12.128	29.672
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		45.409	64.970
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders		45.215	64.813
Minderheidsbelang(en)		195	158

De niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen van 11,2 miljoen euro in de eerste zes maanden van 2023 werden voornamelijk veroorzaakt door de versterking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro per 31 december 2022.

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



4. Verkorte geconsolideerde balans

(x 1.000 euro)	Toelichting	juni 2023	december 2022
Vaste activa		668.727	653.000
Goodwill	13	437.396	429.768
Immateriële vaste activa		40.232	33.633
Materiële vaste activa		111.262	104.086
Lease en soortgelijke rechten		37.745	39.510
Financiële vaste activa		4.252	4.210
Financiële instrumenten		7.455	13.277
Overige vaste activa		3.651	3.731
Latente belastingen		26.735	24.785
Vlottende activa		355.991	318.010
Vorraden		127.161	108.337
Handelsvorderingen		76.965	60.722
Financiële instrumenten		6.808	451
Overige vorderingen		32.844	23.163
Geldmiddelen en kasequivalenten		112.213	125.337
Totaal activa		1.024.719	971.010
Eigen vermogen		440.526	410.518
Eigen vermogen (moedermaatschappij)		436.372	404.541
Minderheidsbelang(en)		4.155	5.977
Langlopende verplichtingen		383.396	389.484
Langlopende voorzieningen		2.208	2.024
Pensioenverplichtingen		2.719	2.739
Latente belastingen		2.694	4.352
Financiële schulden	14	344.509	346.673
Lease verplichtingen		31.266	33.697
Kortlopende schulden		200.796	171.009
Financiële schulden	14	11	9.461
Lease verplichtingen		9.712	9.548
Handelsschulden		119.318	97.856
Belastingenschulden met betrekking tot het huidige jaar		9.895	7.993
Overige kortlopende belasting- en personeelsverplichtingen		36.377	30.777
Overige kortlopende schulden	18	24.126	15.191
Financiële instrumenten		1.357	181
Totaal verplichtingen		584.192	560.493
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		1.024.719	971.010



5. Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(x 1.000 euro)	Aandelen kapitaal & agio	Overige reserves	Cash flow hedge reserve	Eigen aandelen	Over- gedragen winst	Totaal	Minder- heid belangen	Totaal eigen vermogen
Saldo per 1 januari 2022	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
Resultaat van de periode					34.445	34.445	322	34.767
Niet-gerealiseerd resultaat		-9.868	7.384			-2.484	136	-2.347
Totaal resultaat van de periode		-9.868	7.384		34.445	31.962	458	32.420
Kapitaalsverhoging								
Betaalbaar gesteld dividend								
Op aandelen gebaseerde betalingen		720				720		
Saldo per 31 december 2022	521.238	-255.576	7.384	-18.823	150.317	404.541	5.977	410.518
Resultaat van de periode					33.037	33.037	244	33.282
Niet-gerealiseerd resultaat		11.215	962			12.177	-50	12.128
Totaal resultaat van de periode		11.215	962		33.037	45.215	195	45.409
Kapitaalsverhoging	3.293					3.293		3.293
Betaalbaar gesteld dividend					-18.175	-18.175		-18.175
Op aandelen gebaseerde betalingen		1.232				1.232		1.232
Aankoop minderheidsbelang		266				266	-2.017	-1.751
Saldo per 30 June 2023	524.531	-242.862	8.346	-18.823	165.180	436.372	4.155	440.526



6. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(x 1.000 euro)	Toelichting	juni 2023	juni 2022
Bedrijfsactiviteiten			
Resultaat vóór belastingen		42.182	44.615
Betaalde belastingen		-11.189	-8.731
Aanpassing voor financiële elementen		10.546	2.186
Totale aanpassingen voor niet-kasstromen	16	20.058	16.139
Totale wijzigingen in werkkapitaal	17	-18.322	-15.622
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		43.275	38.587
Investeringsactiviteiten			
Investeringsuitgaven		-20.984	-6.681
Betalen voor bestaande participaties (nabetalingen) en nieuwe participaties		-5.542	-46.638
Ontvangsten voor verkochte participaties			3.226
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten		-26.526	-50.094
Financieringsactiviteiten			
Kapitaalsverhoging		3.293	453
Dividend		-13.086	-9.955
Opgenomen financiering			135.000
Aflossing op leningen		-10.437	-65.122
Betaling van leaseverplichtingen		-5.743	-4.523
Ontvangen rente		2.893	990
Betaalde rente		-9.456	-6.013
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten		-32.535	50.830
Totale netto kasstromen van de periode		-15.787	39.323
Geldmiddelen en equivalenten - begin van de periode		125.337	70.646
Winsten (verliezen) uit wisselkoersverschillen		2.662	4.026
Geldmiddelen en equivalenten - einde van de periode		112.213	113.996
Wijzigingen in geldmiddelen en equivalenten		-15.787	39.323



7. Toelichting bij de tussentijdse financiële informatie

1. Algemene informatie

Fagron is een toonaangevend mondiale onderneming actief in farmaceutische bereidingen en richt zich op het leveren van gepersonaliseerde medicatie aan ziekenhuizen, apotheken, klinieken en patiënten in meer dan 30 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.

Deze verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële informatie werd op 1 augustus 2023 door de Raad van Bestuur goedgekeurd voor publicatie.

2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor tussentijdse financiële informatie

De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële informatie voor de eerste zes maanden van 2023, inclusief de vergelijkende cijfers voor 2022, 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 2022 (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 voor het eerste semester van 2023 zijn dezelfde als diegene die zijn toegepast bij de opstelling van het geconsolideerd financieel verslag voor het jaar eindigend op 31 december 2022.

Een samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels zijn opgenomen in het jaarverslag over 2022. 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 2023 en die goedgekeurd zijn door de Europese Unie.

Standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2023

- IFRS 17 Verzekeringscontracten
- Aanpassingen aan IFRS 17 Verzekeringscontracten: initiële toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende info
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: Toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving
- Aanpassingen aan IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: Definitie van schattingen
- Aanpassingen aan IAS 12 Winstbelastingen: Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie
- Aanpassingen aan IAS 12 Winstbelastingen: Internationale belastinghervorming – Pillar Two Modelregels (onmiddellijk toepasbaar maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie – toelichtingen zijn vereist voor boekjaren op of na 1 januari 2023)



Standaarden en interpretaties gepubliceerd, maar nog niet van toepassing voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2023:

- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening: classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend en Langlopende Verplichtingen met Convenanten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2024, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IFRS 16: Leaseovereenkomsten : Leaseverplichting in een Sale and Leaseback (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2024 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 7 Het Kasstroomoverzicht en IFRS 7 Financiële Instrumenten: Toelichtingen: Financieringsregelingen voor Leveranciers (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2024 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)

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

4. Seizoensinvloeden

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



8. Overige bedrijfsopbrengsten

Daling van de overige bedrijfsopbrengsten komt voornamelijk door een vrijval van de voorwaardelijke verplichtingen gerelateerd aan acquisities in Noord-Amerika in 2022.

9. Diensten en diverse goederen

(x 1.000 euro)	juni 2023	juni 2022
Verkoop- en distributiekosten	21.269	20.188
Gecontracteerde diensten	16.025	13.316
Overige diensten en goederen	25.417	20.529
Totaal diensten en diverse goederen	62.712	54.033

Overige diensten en goederen betreft een wijde range aan diensten en goederen zoals onderhoud, nutsvoorzieningen, kantoorbenodigdheden en reiskosten.

10. Winst per aandeel

(x 1 euro)	juni 2023	juni 2022
Winst (verlies) per aandeel	0,45	0,48
Verwaterde winst (verlies) per aandeel	0,45	0,48

De winst gebruikt in de berekeningen is als volgt:

(x 1.000 euro)	juni 2023	juni 2022
Winst (verlies) toe te kennen aan de aandeelhouders	33.037	35.166

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

(aantal aandelen x 1.000)	juni 2023	juni 2022
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen	72.966	72.860
Effect van warranten en opties	-	40
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen (verwaterd)	72.966	72.901

Het kapitaal vertegenwoordigde 73.228.904 aandelen op 30 juni 2023, 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 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 -0,5 miljoen euro (juni 2022: -0,8 miljoen euro). Dit bestond voornamelijk uit juridische kosten en herstructureringskosten. In 2022 omvatten de niet-recurrente elementen voornamelijk acquisitiekosten, herstructureringskosten en een vrijval van de voorwaardelijke verplichting gerelateerd aan acquisities in Noord-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 uitvoerend management 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 2023 zijn als volgt:

(x 1.000 euro)	Fagron EMEA	Fagron Noord-Amerika	Fagron Latijns-Amerika	Totaal
Omzet	146.084	145.039	80.450	371.573
Omzet tussen segmenten	646	80	82	809
Totale omzet	146.730	145.119	80.532	372.381
Bedrijfswinst per segment	25.652	18.326	8.750	52.728
Financieel resultaat				-10.546
Winst voor belastingen				42.182
Belastingen op het resultaat				8.901
Nettoresultaat				33.282

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

(x 1.000 euro)	Fagron EMEA	Fagron Noord-Amerika	Fagron 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				35.299

Voor een uitgebreide toelichting op de segmentresultaten en de opgesplitste omzet wordt verwezen naar het persbericht van 3 augustus 2023.



De activa en verplichtingen, alsook de investeringsuitgaven op 30 juni 2023 zijn als volgt:

(x 1.000 euro)	Fagron EMEA	Fagron Noord-Amerika	Fagron Latijns-Amerika	Niet toegewezen /intersegment eliminatie	Totaal
Totaal activa	400.255	324.155	220.720	79.589	1.024.719
Totaal verplichtingen	148.296	216.941	52.612	166.343	584.192
Investeringsuitgaven	9.524	10.395	2.823		22.742

Op 31 december 2022 waren de activa en verplichtingen, alsook de investeringsuitgaven als volgt:

(x 1.000 euro)	Fagron EMEA	Fagron Noord-Amerika	Fagron Latijns-Amerika	Niet toegewezen /intersegment eliminatie	Totaal
Totaal activa	389.344	317.010	206.270	58.387	971.010
Totaal verplichtingen	142.593	215.830	52.487	149.583	560.493
Investeringsuitgaven	8.266	6.920	5.291	0	20.477

De bruto investeringsuitgaven in het eerste halfjaar van 2023 hebben voornamelijk betrekking op registratie- en exclusieve distributie- en licentierechten in de Benelux van enkele producten, investeringen in de Tampa faciliteit in de Verenigde Staten en verdere 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 voornamelijk veroorzaakt door een verzwakking van de Amerikaanse dollar en een versterking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro per 31 december 2022.

14. Financiële schulden

Per 30 juni 2023 was de totale uitstaande som van beide lange termijnschulden 235 miljoen euro (december 2022: 235 miljoen euro) en een bedrag van 110,4 miljoen euro opgenomen onder de gesyndiceerde kredietlijn (december 2022: 112,5 miljoen euro).

Gedurende de eerste zes maanden van 2023 zijn er geen wijzigingen aangebracht in de rente hedge portefeuille. Het renterisico met betrekking tot 180 miljoen euro aan lange termijnschulden is afgedekt met financiële derivaten. De looptijd van deze financiële derivaten varieert van augustus 2023 tot augustus 2025. Het financiële derivaat voor afdekking van 100 miljoen US dollar is ongewijzigd gebleven en heeft een looptijd tot juni 2024.

Alle financiële instrumenten 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 account toegepast wat resulteert in (her)waardering via het eigen vermogen.

De (her)waardering van de financiële derivaten via het financieel resultaat betreft 1,4 miljoen euro aan financiële kosten (juni 2022: 4,2 miljoen opbrengst) uit rente derivaten en 2,0 miljoen euro aan financiële kosten (juni 2022:



2,2 miljoen) uit valuta derivaten. De 2,0 miljoen euro aan financiële kosten door (her)waardering van de valuta derivaten wordt grotendeels gecompenseerd door opbrengsten van wisselkoersverschillen. De resterende toename van de financiële kosten betreft met name hogere rentelasten.

Op 30 juni 2023 bedraagt de netto financiële schuld / EBITDA ratio 1,88. De EBITDA / netto rentelasten ratio bedraagt 7,58. 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. In juli 2018 en augustus 2021 heeft Fagron een belastingaanslag ontvangen met betrekking tot de afschrijving van goodwill als gevolg van fusies in Brazilië. De belastingdienst heeft in april 2023 een nieuwe aanslag geopend. Wij betwisten deze aanslagen voor het totale bedrag van 32,8 miljoen euro en hebben hiervoor geen voorziening getroffen.

Verder waren er geen materiële wijzigingen in deze risico's.

16. Totale aanpassingen voor niet-kasstroom

(x 1.000 euro)	juni 2023	juni 2022
Afschrijvingen immateriële vaste activa	5.348	4.370
Afschrijvingen materiële vaste activa	5.618	4.996
Afschrijvingen lease en soortgelijke rechten	5.566	4.970
Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	2.425	1.385
Winst(Verlies) op verkoop vaste activa	-141	-651
Mutaties in voorzieningen	9	-10
Op aandelen gebaseerde betalingen	1.232	1.079
Totale aanpassingen voor niet-kasstroom	20.058	16.139

17. Totale wijzigingen in werkkapitaal

(x 1.000 euro)	juni 2023	juni 2022
Wijzigingen in operationeel werkkapitaal	-14.119	-14.116
Wijzigingen in overig werkkapitaal	-4.203	-1.506
Totale wijzigingen in werkkapitaal	-18.322	-15.622

18. Bedrijfscombinaties

Reële waarde overgenomen activa en passiva

Het voorlopig vaststellen van de reële waarde van overgenomen activa en passiva van Wildlife Pharmaceutical in Zuid-Afrika resulteerde in een aanpassing van 4,0 miljoen euro in de goodwill.

Het definitief vaststellen van de reële waarde van overgenomen activa en passiva van eerder gedane overnames in 2022 resulteerde in een aanpassing van 0,5 miljoen euro in de goodwill.



Voorwaardelijke verplichtingen

Op 30 juni 2023 heeft Fagron voor een bedrag van 5,5 miljoen euro voorwaardelijke verplichtingen uitstaan. Deze vergoedingen aan oud-aandeelhouders zijn vastgesteld op basis van ondernemingsplannen op moment van overname.

De voorwaardelijke verplichtingen en nabetalingen voor bedrijfscombinaties hebben vooral betrekking op overnames in Nederland, Duitsland en Zuid-Afrika, en variëren tussen 0 euro en een maximum van 5,5 miljoen euro. De verwachting is dat deze in 2023 en 2024 betaald zullen worden.

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.

19. Verbonden partijen

De leden van het uitvoerend management team en de niet-uitvoerende bestuurders worden beschouwd als verbonden partijen. Het remuneratiebeleid staat beschreven in de *Corporate Governance Verklaring* welke onderdeel is van het jaarverslag over 2022 en het *Remuneratiebeleid bestuurders en uitvoerend management team* beschikbaar op www.fagron.com.

De vergoeding wordt op jaarbasis vastgelegd en daarom worden er geen nadere details opgenomen in dit tussentijds financieel verslag.

In de eerste helft van 2023 werden er 138.372 performance shares en 134.271 performance share units toegekend aan het uitvoerend management team en medewerkers van Fagron.

De prestatiedoelstellingen zijn gebaseerd op een combinatie van financiële doelstellingen en duurzaamheidsdoelstellingen. De financiële doelstellingen voor de eerste toekenning onder het plan met betrekking tot 2022-2024 hebben betrekking op het relatieve totale aandeelhoudersrendement (TSR), organische omzetgroei, REBITDA en operationele cashconversie. Duurzaamheidsdoelstellingen voor de eerste toekenning onder het plan voor de periode 2022-2024, hebben betrekking op het verminderen van de broeikasgasintensiteit en verhogen van medewerkersbetrokkenheid.

20. Significante gebeurtenissen na balansdatum

In juli 2023 is er een wijziging aangebracht in de rente hedge portefeuille. Het renterisico met betrekking tot 20 miljoen euro aan lange termijnschulden is afgedekt met een rente derivaat. De looptijd van dit financiële derivaat is drie jaar tot augustus 2026 en vervangt een financieel derivaat van 30 miljoen met een looptijd tot augustus 2023.

21. Effectief belastingtarief

De belastingen op het resultaat betreffen een inschatting van het management en is gebaseerd op het verwachte gemiddeld effectief belastingtarief van 21,1% voor 2023 (S1 2022: 20,9%).



22. 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 2023	juni 2022
Bedrijfsresultaat (EBIT)	52.728	46.801
Afschrijvingen en waardeverminderingen	18.958	15.720
EBITDA	71.686	62.522
EBITDA	71.686	65.522
Niet-recurrent resultaat	497	800
REBITDA	72.183	63.322
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	43.275	38.587
Investeringsuitgaven	-20.984	-6.681
Vrije kasstroom	22.291	31.906

(x 1.000 euro)	juni 2023	december 2022
Netto financiële schuld		
Financiële schulden langlopend	344.509	346.673
Leaseverplichtingen langlopend	31.266	33.697
Financiële schulden kortlopend	11	9.461
Leaseverplichtingen kortlopend	9.712	9.548
Geldmiddelen en kasequivalenten	112.213	125.337
Netto financiële schuld	273.285	274.042
Vorraden	127.161	108.337
Handelsvorderingen	76.965	60.722
Handelsschulden	-119.318	-97.856
Operationeel werkkapitaal	84.809	71.203



Fagron NV

Verslag inzake de beoordeling van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023

Verslag inzake de beoordeling van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Fagron NV voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023

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 2023, 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 22.

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 1 024 719 (000) EUR en het nettoresultaat van de periode bedraagt 33 282 (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: 02-Aug-2023 | 14:16 CEST
 **DocuSign**
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