



Begijnenvest 113
2000 Antwerpen
BTW BE 0404.616.494
RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen
www.avh.be

**NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING
GEHOUDEN TE ANTWERPEN OP 25 MEI 2021**

I. SAMENSTELLING VAN HET BUREAU

De vergadering wordt geopend om **14.00** uur onder het voorzitterschap van **Luc Bertrand**, voorzitter van de raad van bestuur.

Net zoals vorig jaar is de vennootschap genoodzaakt, gelet op de geldende overheidsmaatregelen in het kader van de COVID-19 pandemie, om de algemene vergadering achter gesloten deuren te laten plaatsvinden.

Voor het eerst kunnen de aandeelhouders vanop afstand deelnemen aan de algemene vergadering en kunnen zij derhalve de vergadering “live” volgen.

Ter vervollediging van het bureau van de vergadering duidt de voorzitter **Piet Bevernage** aan als secretaris en als stemopnemer. Als secretaris van de vergadering is hij tevens volmachtdrager voor alle aandeelhouders die tijdig een geldige volmacht hebben overgemaakt.

Naast de leden van het bureau zijn ook **Jan Suykens**, voorzitter van het executief comité en CEO, **Tom Bamelis**, lid van het executief comité en CFO, en Patrick Rottiers, vertegenwoordiger van de commissaris, aanwezig.

II. OPROEPING VAN DE AANDEELHOUDERS

De voorzitter stelt vast dat de oproepingen tot de vergadering tijdig zijn bekendgemaakt in De Tijd, L’Echo en het Belgisch Staatsblad van **22 april 2021**.

De voorzitter stelt voorts vast dat de oproepingsbrief samen met het jaarlijks financieel verslag, een model van volmacht en het CV van de bestuurders voorgedragen voor herbenoeming tijdig werd verstuurd naar alle aandeelhouders op naam, de bestuurders en de commissaris. Voormelde documenten werden tevens op 22 april 2021 op de website beschikbaar gesteld.

Er werden geen schriftelijke verzoeken ontvangen van aandeelhouders die gebruik wensten te maken van het recht om, overeenkomstig artikel 7:130 WVV, onderwerpen toe te voegen aan de agenda of voorstellen tot besluit in te dienen met betrekking tot in de agenda opgenomen of daarin op te nemen onderwerpen. Bijgevolg is de agenda zoals opgenomen in de oproeping ongewijzigd gebleven.

III. AANWEZIGHEIDSLIJST

De aanwezigheidslijst wordt door de voorzitter afgesloten. De aanwezigheidslijst evenals de volmachten worden aan deze notulen gehecht.

De aandeelhouders die tijdig volmachten hebben ingediend, vertegenwoordigen 19.486.659 aandelen op een totaal aantal van 33.496.904 uitstaande aandelen. Daarnaast hebben aandeelhouders die samen 1.221 aandelen aanhouden, zich geregistreerd voor deelname aan, en stemming tijdens, de virtuele algemene vergadering.

Rekening houdend met de 353.466 eigen aandelen (op de registratiedatum) waarvan de stemrechten geschorst zijn, zijn er derhalve **58,80 %** van de stemgerechtigde aandelen aanwezig of vertegenwoordigd op de algemene vergadering.

IV. QUORUM

De voorzitter stelt vast dat de agenda geen punten bevat die een bijzonder aanwezigheidsquorum vereisen en dat de vergadering dus over alle punten van de dagorde kan beraadslagen en beslissen met gewone meerderheid van stemmen.

V. BERAADSLAGING EN STEMMING

Alvorens de behandeling van de agendapunten aan te vatten, geeft de voorzitter aan dat er eerst toelichting gegeven zal worden bij de agendapunten (met name inzake het verslag van de raad van bestuur, de jaarrekening, het remuneratieverslag en -beleid), vervolgens de vragen aan bod zullen komen en ten slotte de agendapunten 3 tot en met 8 ter stemming zullen worden voorgelegd.¹

1 Om de aandeelhouders die deelnemen aan, en stemmen tijdens, de virtuele vergadering

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

De voorzitter wordt door de vergadering ontslagen van de lezing van het jaarverslag van de raad van bestuur, dat volledig is opgenomen in het jaarlijks financieel verslag (p. 14 tot en met 71).

De voorzitter verleent het woord aan **Jan Suykens**, voorzitter van het executief comité, en aan **Tom Bamelis**, CFO en lid van het executief comité, die aan de hand van een *power point* presentatie de voornaamste ontwikkelingen in de groep tijdens het voorbije boekjaar belichten, een beknopte commentaar geven bij de geconsolideerde jaarrekening, alsook de vooruitzichten voor dit jaar toelichten.

2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

De voorzitter deelt de vergadering mee dat de verslagen van de commissaris over de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekeningen afgesloten op 31 december 2020 elk een goedkeurende verklaring bevatten zonder voorbehoud. De vergadering ontslaat de commissaris van de lezing van deze verslagen.

De volgende agendapunten omvatten voorstellen tot besluit die ter stemming dienen te worden voorgelegd. De voorzitter licht eerst de hoofdlijnen toe van het remuneratieverslag (agendapunt 7) en van het remuneratiebeleid (agendapunt 8), dewelke beide opgenomen zijn in het jaarverslag.

De voorzitter vat de vragenronde aan met de **schriftelijke vragen** die de vennootschap heeft ontvangen naar aanleiding van deze vergadering. Deze worden integraal beantwoord tijdens de vergadering. Het overzicht van de schriftelijke vragen en antwoorden wordt toegevoegd als bijlage aan deze notulen.

Er werden geen schriftelijke vragen ontvangen gericht aan de commissaris.

Vervolgens worden de vragen behandeld die werden gesteld door de aandeelhouders die deelnemen aan, en stemmen tijdens, de virtuele vergadering. Het overzicht van de vragen en antwoorden wordt toegevoegd als bijlage aan deze notulen.

toe te laten hun stem uit te brengen en deze stemmen te verwerken, werden eerst alle agendapunten toegelicht en de vragen behandeld, werden de verschillende punten vervolgens simultaan ter stemming voorgelegd en werden alle stemresultaten aan het eind van de vergadering punt per punt toegelicht. In de notulen worden deze resultaten evenwel punt per punt, in de volgorde van de agenda, opgenomen om de leesbaarheid te bevorderen.

3. Goedkeuring van de enkelvoudige en van de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2020 - Machtiging

De voorzitter verzoekt de vergadering de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2020 goed te keuren.

De goedkeuring van de jaarrekeningen houdt de goedkeuring in van het voorstel om een brutodividend van 2,35 euro per aandeel uit te keren. Dit is een lichte verhoging met 1,3% ten opzichte van het dividend van 2,32 euro per aandeel dat uitgekeerd werden tijdens het COVID-19-jaar 2020.

De vergadering beslist om de voorgestelde enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2020, met inbegrip van de voorgestelde resultaatsverwerking, goed te keuren.

Aangezien de eigen aandelen niet dividendgerechtigd zijn, hangt het totale bedrag van de dividenduitkering af van het aantal eigen aandelen aangehouden door Ackermans & van Haaren NV en de personen die in eigen naam maar voor haar rekening handelen. De vergadering stelt 26 mei 2021 om 23u59 Belgische tijd (met name de dag voor de ex-date) als relevant tijdstip vast voor het bepalen van de dividendgerechtigdheid en dus het verval van de dividendrechten verbonden aan de eigen aandelen en machtigt de raad van bestuur om in functie hiervan het finale bedrag van de totale dividenduitkering (en de daaruit voortvloeiende andere wijzigingen in de winstverdeling) in de enkelvoudige jaarrekening in te voegen.

STEMRESULTATEN :

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

Met 19.487.880 aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht, die 58,18% in het kapitaal en 58,80% van de stemgerechtigde aandelen vertegenwoordigen, en waarvan het aantal gelijk is aan het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

VOOR	19.470.958	99,94%
TEGEN	12.413	
ONTHOUDING	4.509	

4. Kwijting aan de bestuurders

De voorzitter verzoekt de vergadering per afzonderlijke stemming kwijting te verlenen aan de bestuurders.

De vergadering beslist om kwijting te verlenen aan alle bestuurders voor de vervulling van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.

STEMRESULTATEN :

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

Met 19.487.880 aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht, die 58,18% in het kapitaal en 58,80% van de stemgerechtigde aandelen vertegenwoordigen, en waarvan het aantal gelijk is aan het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

Alexia Bertrand

VOOR	19.378.500	99,51%
TEGEN	95.204	
ONTHOUDING	13.176	

Luc Bertrand

VOOR	19.380.919	99,55%
TEGEN	87.573	
ONTHOUDING	19.388	

Marion Debruyne BV (Marion Debruyne)

VOOR	19.380.919	99,55%
TEGEN	87.573	
ONTHOUDING	19.388	

Jacques Delen

VOOR	19.380.919	99,55%
TEGEN	87.573	
ONTHOUDING	19.388	

Pierre Macharis

VOOR	18.417.474	94,60%
TEGEN	1.051.018	
ONTHOUDING	19.388	

Julien Pestiaux

VOOR	18.786.332	96,50%
TEGEN	682.160	
ONTHOUDING	19.388	

Thierry van Baren

VOOR	19.380.919	99,55%
TEGEN	87.573	
ONTHOUDING	19.388	

Menlo Park BV (Victoria Vandeputte)

VOOR	18.762.178	96,37%
TEGEN	706.314	
ONTHOUDING	19.388	

Frederic van Haaren

VOOR	19.380.919	99,55%
TEGEN	87.573	
ONTHOUDING	19.388	

Pierre Willaert

VOOR	19.245.619	98,86%
TEGEN	222.873	
ONTHOUDING	19.388	

5. Kwijting aan de commissaris

De voorzitter verzoekt de vergadering kwijting te verlenen aan de commissaris.

De vergadering beslist om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de vervulling van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.

STEMRESULTATEN :

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

Met 19.487.880 aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht, die 58,18% in het kapitaal en 58,80% van de stemgerechtigde aandelen vertegenwoordigen, en waarvan het aantal gelijk is aan het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

VOOR	19.352.714	99,64%
TEGEN	70.288	
ONTHOUDING	64.878	

6. Herbenoeming van bestuurders

De voorzitter informeert de aandeelhouders dat de bestuursmandaten van **Luc Bertrand, Alexia Bertrand** en **Frederic van Haaren** verstrijken bij sluiting van deze vergadering.

De voorzitter meldt dat de raad van bestuur op 12 januari en 23 februari 2021, zetelend als benoemingscomité, heeft beraadslaagd over de hernieuwing van hun mandaten en heeft voorgesteld deze te hernieuwen voor een termijn van 4 jaar, uitgezonderd voor Luc Bertrand, wiens mandaat wordt hernieuwd voor 2 jaar gelet op het feit dat hij de leeftijdsgrens reeds heeft overschreden. De raad van bestuur heeft deze beslissing genomen gelet op de belangrijke toegevoegde waarde die Luc Bertrand levert bij de beraadslaging en besluitvorming van de raad van bestuur en zijn grondige kennis van de sectoren waarin de groep actief is.

De CV's van de betrokken bestuurders werden opgenomen in de oproeping tot deze vergadering en werden tevens op de website geplaatst.

In geval van benoeming ontvangt iedere bestuurder een basisvergoeding van 30.000 euro en een zitpenning van 2.500 euro per deelname aan een vergadering van de raad van bestuur, het auditcomité en het remuneratiecomité.

De vergadering beslist om de hernieuwing van het bestuursmandaat van **Luc Bertrand** goed te keuren voor een periode van twee jaar. Zijn mandaat zal een einde nemen onmiddellijk na de gewone algemene vergadering gehouden in 2023.

STEMRESULTATEN :

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

Met 19.487.880 aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht, die 58,18% in het kapitaal en 58,80% van de stemgerechtigde aandelen vertegenwoordigen, en waarvan het aantal gelijk is aan het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

VOOR	15.427.726	79,65%
TEGEN	3.942.403	
ONTHOUDING	117.751	

De vergadering beslist om de hernieuwing van het bestuursmandaat van **Alexia Bertrand** goed te keuren voor een periode van vier jaar. Haar mandaat zal een einde nemen onmiddellijk na de gewone algemene vergadering gehouden in 2025.

STEMRESULTATEN :

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

Met 19.487.880 aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht, die 58,18% in het kapitaal en 58,80% van de stemgerechtigde aandelen vertegenwoordigen, en waarvan het aantal gelijk is aan het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

VOOR	15.581.391	80,00%
TEGEN	3.895.429	
ONTHOUDING	11.060	

De vergadering beslist om de hernieuwing van het bestuursmandaat van **Frederic van Haaren** goed te keuren voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat zal een einde nemen onmiddellijk na de gewone algemene vergadering gehouden in 2025.

STEMRESULTATEN :

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

Met 19.487.880 aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht, die 58,18% in het kapitaal en 58,80% van de stemgerechtigde aandelen vertegenwoordigen, en waarvan het aantal gelijk is aan het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

VOOR	15.504.554	79,59%
TEGEN	3.977.073	
ONTHOUDING	6.253	

7. Remuneratieverslag

Verwijzend naar de eerdere toelichting, verzoekt de voorzitter om in te stemmen met het remuneratieverslag.

De vergadering beslist om het remuneratieverslag goed te keuren.

STEMRESULTATEN :

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

Met 19.487.880 aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht, die 58,18% in het kapitaal en 58,80% van de stemgerechtigde aandelen vertegenwoordigen, en waarvan het aantal gelijk is aan het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

VOOR	15.318.097	80,90%
TEGEN	3.616.557	
ONTHOUDING	553.226	

8. Remuneratiebeleid 2021-2024

Verwijzend naar de eerdere toelichting, verzoekt de voorzitter om het remuneratiebeleid van toepassing vanaf het boekjaar 2021 goed te keuren.

De vergadering beslist om het remuneratiebeleid 2021-2024 goed te keuren.

STEMRESULTATEN :

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

Met 19.487.880 aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht, die 58,18% in het kapitaal en 58,80% van de stemgerechtigde aandelen vertegenwoordigen, en waarvan het aantal gelijk is aan het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

VOOR	14.264.935	77,37%
TEGEN	4.172.439	
ONTHOUDING	1.050.506	

*
* *

De voorzitter stelt vast dat alle punten van de dagorde afgehandeld werden en sluit de vergadering om **15.45 uur** met een woord van dank aan alle aandeelhouders voor hun medewerking en steun aan de groep.

De notulen en de aanwezigheidslijst worden ondertekend door de leden van het bureau.

Luc Bertrand
Voorzitter

Piet Bevernage
Secretaris - Stemopnemer

Bijlagen

- Aanwezigheidslijst
- Publicaties van oproeping
- Volmachten
- Power point presentaties
- Vragen en antwoorden

BIJLAGE BIJ DE NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 25 MEI 2021

SCHRIFTELIJKE EN ONLINE VRAGEN EN ANTWOORDEN

I. Schriftelijke vragen

1. Frédéric Waucquez

“Etant donné les valorisations élevées des actifs, ne pensez-vous pas qu'il faille **réduire** nos participations? Et ce afin de nous prémunir d'une baisse des marchés comme durant les 2 dernières crises.”

AvH evalueert constant het waardecreatie-potentieel van haar verschillende deelnemingen. Wij weten dus welke participaties eventueel minder strategisch zijn, dan wel waar we een exit beogen in functie van de economische cyclus van een sector, de maturiteit van een deelneming binnen de portefeuille of bv. in functie van de verwachte evolutie van marktrente of yields. Donc oui, nous voyons des opportunités pour vendre certaines participations ou en extraire une partie de la valeur intrinsèque, mais pour l'instant encore trop tôt pour être plus concret.

2. Luc Neefs

2.1 “Volgens persbericht dd 04.06.2020 is de overname en herkapitalisatie van **Royal IHC** afgerond. Waar vind ik hierover gegevens?”

Zoals vorig jaar toegelicht, heeft AvH haar medewerking verleend aan de redding van IHC door deel te nemen aan de herfinanciering via een lening [van € 10 mio] aan de Stichting Continuïteit IHC. AvH heeft m.a.w. geen rechtstreekse participatie verworven in IHC.

Voor meer informatie over de herfinanciering en herkapitalisatie van IHC verwijzen wij graag door naar IHC zelf. Op de website kan u al heel wat informatie vinden, waaronder een recent persbericht (van 20 mei 2021) over de jaarcijfers 2020.

2.2 “Volgens de website investeert AvH in een beperkt aantal ondernemingen met internationaal groeipotentieel en is het een gediversifieerde groep actief in Marine Engineering & Contracting, Private Banking, Real Estate en Senior Care, Energy & Resources & Growth Capital.”

(i) “Hoe passen de investeringen in Biotalys, Health Fund I & II, Indigo Diabetes, Medika Bazaar, MRM Health en Onco DNA in deze omschrijvingen? Of is er een vijfde investeringspoot in de maak?”

*De investeringen zoals **Biotalys, Indigo Diabetes** en de andere die u hebt opgesomd, behoren precies tot die categorie van groeikapitaalinvesteringen. U zag deze deelnemingen in het groepsorganogram dat eerder werd toegelicht dan ook ondergebracht in het gedeelte “AvH & Growth Capital”. In de segmentrapportering in het financiële deel van het jaarverslag vindt u trouwens naast de 4 kernsectoren een aparte rapportering voor “AvH & Growth Capital”.*

(ii) “Waarom worden Biotalys (13%) en Health Quad I (36%) & II (22%) en MRM Health (17%) niet geconsolideerd terwijl Mediahuis (13%) wel geconsolideerd wordt?”

*AvH bezit inderdaad een economisch belang van 13,5% in **Mediahuis**. In het concrete geval van Mediahuis gaat het evenwel niet om een rechtstreekse deelneming, doch om een investering die via een aantal tussenliggende vennootschappen gebeurt. Zo bezit AvH Growth Capital een participatie van 49,9% in de vennootschap Mediacore, die wordt gecontroleerd door de heer Thomas Leysen. Het is Mediacore die een deelneming heeft van 53,5% in Mediahuis Partners, dat op haar beurt 50,57% bezit van Mediahuis.*

Wanneer op basis van die verschillende percentages het economisch belang van AvH wordt berekend komt dat uit op 13,5%.

Door de aanwezigheid van AvH Growth Capital doorheen deze keten kwalificeert deze deelneming als een voor AvH geassocieerde deelneming en wordt ze via vermogensmutatie opgenomen in onze geconsolideerde rekeningen.

In **Biotalys**, **Indigo Diabetes**, **Medikabazaar**, **MRM Health** en **Onco DNA** bezit AvH Growth Capital rechtstreeks deelnemingen van minder dan 20% van de aandelen en daarom worden deze niet als geassocieerde deelneming beschouwd. Ik wil daar misschien nog aan toevoegen dat dit allemaal bedrijven zijn die nog volop bezig zijn met het ontwikkelen van producten en dus op heden nog geen of een heel beperkte omzet realiseren. De impact van het opnemen van dergelijke participaties in onze consolidatie zou dan ook heel beperkt zijn.

De belangen in de Indische fondsen **Healthquad I** en **II** worden evenmin geconsolideerd omdat het investeringsfondsen zijn, waarvan het opzet is om na verloop van tijd hun deelnemingen te verkopen en dan de waarde uit te keren aan de aandeelhouders.

Voor wie over de redenen van wel of niet opname in de consolidatiekring van deze of andere vennootschappen meer wil weten, verwijs ik trouwens graag naar de toelichtingen 2 en 3 vanaf pag 152 in het jaarverslag.

- 2.3 “Volgens Press Release van 26.12.2018 heeft AvH hierin een deelname van 2,45%. Bestaat deze participatie nog en zo ja waar terug te vinden?”

AvH bezit inderdaad nog steeds aandelen **EVS**. In de jaarrekening zijn deze opgenomen onder de rubriek “Financiële vaste activa” en binnen die categorie in de aandelen opgenomen aan “Fair value through P&L”. Dat betekent dat eventuele koersschommelingen op iedere afsluitingsdatum in resultaat worden geboekt.

3. **Rob Kivits**

“Is the **remuneration** of 360k EUR on top of compensation(s) paid by the various group companies?”

As explained on page 38 of our annual report 2020, Luc Bertrand is paid a fixed fee of € 60,000 as chairman of the board of directors of Ackermans & van Haaren and an attendance fee of € 2,500 per meeting. In addition to that he receives an annual fixed fee of € 360,480 as compensation for his responsibilities as chairman and board member of our strategic subsidiaries, two of which are also listed companies, i.e. Bank J.Van Breda & C°, Delen Private Bank, CFE, DEME and SIPEF. Any remuneration received by Luc Bertrand directly from these subsidiaries, except for half of his remuneration paid by SIPEF, is automatically transferred to Ackermans & van Haaren.

II. **Online vragen en antwoorden**

Er werden geen vragen gesteld tijdens deze virtuele algemene vergadering.