



Tussentijdse financiële informatie
Eerste semester 2021





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	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-kasstromen.....	14
17. Totale wijzigingen in werkkapitaal	14
18. Bedrijfscombinaties.....	15
19. Verbonden partijen	16
20. Significante gebeurtenissen na balansdatum.....	16
21. Update COVID-19.....	16
22. Effectief belastingtarief	16
23. Alternatieve prestatie indicatoren	17



Ondergetekenden verklaren dat, voor zover ons bekend, de tussentijdse financiële informatie voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2021, 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 2021 wordt verwezen naar het persbericht van Fagron van 5 augustus 2021.

2. Verkorte geconsolideerde resultatenrekening

(x 1.000 euro)	Toelichting	juni 2021	juni 2020
Bedrijfsopbrengsten		279.334	279.330
Omzet		276.587	278.750
Overige bedrijfsopbrengsten	8	2.747	580
Bedrijfskosten		238.619	233.134
Handelsgoederen		114.997	112.193
Diensten en diverse goederen	9	41.724	42.586
Personeelskosten		66.218	62.300
Afschrijvingen en waardeverminderingen		14.584	15.084
Overige bedrijfskosten		1.096	971
Bedrijfsresultaat		40.715	46.196
Financiële opbrengsten		653	453
Financiële kosten		-6.749	-7.625
Resultaat vóór belastingen		34.619	39.024
Belastingen	22	7.670	7.466
Nettoresultaat		26.949	31.559
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders (nettoresultaat)		26.757	31.266
Minderheidsbelangen		191	293
Winst (verlies) per aandeel toe te rekenen aan de aandeelhouders gedurende de periode			
Winst (verlies) per aandeel (in euro)	10	0,37	0,44
Verwaterde winst (verlies) per aandeel (in euro)	10	0,37	0,44



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

(x 1.000 euro)	juni 2021	juni 2020
Nettoresultaat van de periode	26.949	31.559
Niet-gerealiseerd resultaat:		
Niet-gerealiseerde resultaten die later zouden kunnen worden opgenomen in het nettoresultaat		
Wisselkoersverschillen	12.158	-41.462
Niet-gerealiseerd resultaat van de periode	12.158	-41.462
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	39.107	-9.904
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders	38.773	-9.973
Minderheidsbelangen	334	69

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

De niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen in 2020 van -41,5 miljoen euro werden voornamelijk veroorzaakt door de verzwakking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro per 31 december 2019.



4. Verkorte geconsolideerde balans

(x 1.000 euro)	Toelichting	juni 2021	december 2020
Vaste activa		546.325	530.943
Goodwill	13	377.749	364.654
Immateriële vaste activa		22.983	24.513
Materiële vaste activa		89.899	86.188
Lease en soortgelijke rechten		31.560	32.437
Financiële vaste activa		3.026	2.340
Latente belastingen		21.108	20.811
Vlottende activa		248.721	221.883
Voorraden		96.597	79.794
Handelsvorderingen		53.716	42.140
Overige vorderingen		17.997	15.702
Geldmiddelen en kasequivalenten		80.411	84.248
Totaal activa		795.046	752.826
Eigen vermogen		292.497	257.819
Eigen vermogen (moedermaatschappij)		287.451	253.107
Minderheidsbelangen		5.046	4.712
Langlopende verplichtingen		329.192	294.751
Langlopende voorzieningen		1.728	3.394
Pensioenverplichtingen		4.847	4.781
Latente belastingen		2.168	2.128
Financiële schulden	14	294.654	256.900
Lease verplichtingen		25.796	27.548
Financiële instrumenten			
Kortlopende schulden		173.357	200.256
Financiële schulden	14	18.982	64.440
Lease verplichtingen		7.769	6.650
Handelsschulden		84.670	72.252
Belastingenschulden met betrekking tot het huidige jaar		8.389	8.635
Overige kortlopende belasting- en personeelsverplichtingen		26.744	22.938
Overige kortlopende schulden	18	25.654	24.930
Financiële instrumenten		1.147	411
Totaal verplichtingen		502.549	495.007
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		795.046	752.826



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 2020	510.142	-242.805	-18.823	-6.486	242.028	4.413	246.440
Resultaat van de periode				31.266	31.266	293	31.559
Niet-gerealiseerd resultaat		-41.238			-41.238	-224	-41.462
Totaal resultaat van de periode		-41.238		31.266	-9.973	69	-9.904
Betaalbaar gesteld dividend				-5.774	-5.774		-5.774
Op aandelen gebaseerde betalingen		563			563		563
Saldo per 30 juni 2020	510.142	-283.480	-18.823	19.005	226.844	4.482	231.326
Resultaat van de periode				28.335	28.335	143	28.478
Niet-gerealiseerd resultaat		-6.874			-6.874	87	-6.787
Totaal resultaat van de periode		-6.874		28.335	21.461	230	21.691
Kapitaalsverhoging	3.845				3.845		3.845
Betaalbaar gesteld dividend							
Op aandelen gebaseerde betalingen		957			957		957
Saldo per 31 december 2020	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



6. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(x 1.000 euro)	Toelichting	juni 2021	juni 2020
Bedrijfsactiviteiten			
Resultaat vóór belastingen uit voortgezette activiteiten		34.619	39.024
Betaalde belastingen		-9.499	-9.900
Aanpassing voor financiële elementen		6.097	7.172
Totale aanpassingen voor niet-kasstromen	16	16.202	15.635
Totale wijzigingen in werkkapitaal	17	-16.152	-24.764
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		31.265	27.167
Investeringsactiviteiten			
Investeringsuitgaven		-9.152	-9.991
Betalingen voor bestaande participaties (nabetalingen) en nieuwe participaties		-4.495	-8.888
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten		-13.647	-18.878
Financieringsactiviteiten			
Kapitaalsverhoging		6.798	
Dividend		-8.468	-3.638
Opgenomen financiering		51.173	46.000
Aflossing op leningen		-65.739	-28.762
Ontvangen rente		268	453
Betaalde rente		-7.397	-8.695
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten		-23.366	5.358
Totale netto kasstromen van de periode		-5.747	13.646
Geldmiddelen en equivalenten - begin van de periode		84.248	106.684
Winsten of (verliezen) uit wisselkoersverschillen		1.909	-7.864
Geldmiddelen en equivalenten - einde van de periode		80.411	112.467
Wijzigingen in geldmiddelen en equivalenten		-5.747	13.646



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 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 3 augustus 2021 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 2021, inclusief de vergelijkende cijfers voor 2020, 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 2020 (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 2020.

Een samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels zijn opgenomen in het jaarverslag over 2020. 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 2021 en die goedgekeurd zijn door de Europese Unie.

Standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2021

- Aanpassingen van IAS 1 en IAS 8 Definitie van materieel
- Aanpassingen van IFRS 3 Bedrijfscombinaties: Definitie van een bedrijf
- Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 Hervorming van de Referentierentevoeten – fase 1
- Aanpassing van de referenties naar het Conceptueel raamwerk in IFRS standaarden



Standaarden en interpretaties gepubliceerd, maar nog niet van toepassing voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2021:

- IFRS 17 Verzekeringscontracten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening: classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: Toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: Definitie van schattingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- 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)
- Aanpassing aan IFRS 4 Verzekeringscontracten – uitstel van IFRS 9 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2021)
- Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 Hervorming van de Referentierentevoeten – fase 2 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2021)
- Aanpassingen aan van IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Huurconcessies in verband met COVID-19 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juni 2020)
- 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

De stijging van overige bedrijfsopbrengsten worden grotendeels verklaard door een vrijval van de voorwaardelijke verplichtingen gerelateerd aan acquisities in Latijns-Amerika.

9. Diensten en diverse goederen

(x 1.000 euro)	juni 2021	juni 2020
Verkoop- en distributiekosten	15.804	15.210
Gecontracteerde diensten	11.546	12.793
Overige diensten en goederen	14.374	14.583
Totaal diensten en diverse goederen	41.724	42.586

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 2021	juni 2020
Winst (verlies) per aandeel	0,37	0,44
Verwaterde winst (verlies) per aandeel	0,37	0,44

De winst gebruikt in de berekeningen is als volgt:

(x 1.000 euro)	juni 2021	juni 2020
Winst (verlies) toe te kennen aan de aandeelhouders	26.757	31.559

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

(aantal aandelen x 1.000)	juni 2021	juni 2020
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen	72.430	72.075
Effect van warrants en stockopties	155	385
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen (verwaterd)	72.585	72.460

Het kapitaal vertegenwoordigde 72.960.154 aandelen op 30 juni 2021, 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 -0,7 miljoen euro (juni 2020: -1,7 miljoen euro). In 2021 omvatten de niet-recurrente elementen voornamelijk herstructureringskosten en een vrijval van de voorwaardelijke verplichtingen gerelateerd aan acquisities in Latijns-



Amerika. In 2020 omvatten de niet-recurrente elementen voornamelijk herstructureringskosten en acquisitiekosten.

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 Global 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 2021 zijn als volgt:

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

De segmentresultaten van de periode die eindigde op 30 juni 2020 zijn als volgt:

(x 1.000 euro)	Fagron EMEA	Fagron Noord-Amerika	Fagron Latijns-Amerika	Totaal
Omzet	137.549	80.156	61.045	278.750
Omzet tussen segmenten	221	188	32	442
Totale omzet	137.771	80.344	61.077	279.192
Bedrijfswinst per segment	27.245	8.637	10.314	46.196
Financieel resultaat				-7.172
Winst voor belastingen				39.024
Belastingen op het resultaat				7.466
Nettoresultaat voortgezette bedrijfsactiviteiten				31.559



Voor een uitgebreide toelichting op de segmentresultaten en de opgesplitste omzet wordt verwezen naar het persbericht van 5 augustus 2021.

De activa en verplichtingen, alsook de investeringsuitgaven op 30 juni 2021 zijn als volgt:

(x 1.000 euro)	Fagron EMEA	Fagron Noord-Amerika	Fagron Latijns-Amerika	Unallocated /inter segment elimination	Totaal
Totaal activa	355.905	228.245	173.940	36.955	795.046
Totaal verplichtingen	84.096	168.338	42.020	208.095	502.549
Investeringsuitgaven	4.116	2.635	2.150		8.900

Op 31 december 2020 waren de activa en verplichtingen, alsook de investeringsuitgaven als volgt:

(x 1.000 euro)	Fagron EMEA	Fagron Noord-Amerika	Fagron Latijns-Amerika	Unallocated /inter segment elimination	Totaal
Totaal activa	339.919	218.248	151.482	43.177	752.826
Totaal verplichtingen	86.639	163.626	35.290	209.452	495.007
Investeringsuitgaven	6.935	4.203	5.303		16.440

De bruto investeringsuitgaven in het eerste semester van 2021 hebben voornamelijk betrekking op investeringen in bestaande faciliteiten in de Verenigde Staten en Latijns-Amerika, de bouw van een nieuwe herverpakkingsfaciliteit voor farmaceutische grondstoffen in Polen, 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 daling van de goodwill wordt grotendeels verklaard door een versterking van de Braziliaanse real en de US dollar ten opzichte van de euro per 31 december 2020.

14. Financiële schulden

In de eerste zes maanden van 2021 zijn geen nieuwe langetermijnschulden aangegaan. Per 30 juni 2021 was de volledige term loan van 130 miljoen euro (december 2020: 130 miljoen euro) en een bedrag van 165 miljoen euro opgenomen onder de gesyndiceerde kredietlijn (december 2020: 127 miljoen euro). Per 31 december 2020 werden de 60 miljoen US dollar 5,78% Serie F Senior Notes gerapporteerd onder kortlopende schulden. Deze Senior Notes werden op 13 april 2021 afgelost.

In de eerste zes maanden van 2021 werd het renterisico met betrekking tot 100 miljoen US dollar aan leningen afgedekt met financiële derivaten. De looptijd van deze financiële derivaten is tot juni 2024. De financiële derivaten die het renterisico van 42,5 miljoen US dollar af hebben gedekt zijn in maart 2021 vervallen.

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



Op 30 juni 2021 bedraagt de netto financiële schuld / EBITDA ratio 2,18. De EBITDA / netto rentelasten ratio bedraagt 8,43. Hiermee voldeed Fagron ruimschoots aan de financiële convenanten.

15. Voorwaardelijke verplichtingen

Fagron loopt bepaalde risico's waarvoor geen voorziening is getroffen omdat het weinig waarschijnlijk is dat deze risico's een negatieve impact op de groep zullen hebben.

Zoals toegelicht in het jaarverslag 2020, is er in Polen in 2017 een BTW-audit gestart bij twee dochterondernemingen. Het gehanteerde BTW percentage op bijna al de verkochte producten door de Poolse dochterondernemingen wordt in twijfel getrokken door de Poolse belastingautoriteit. Deze stelling wordt door ons betwist. Bij een van de dochterondernemingen is er voor een maand in 2017 een aanslag opgelegd van 4 miljoen PLN. Fagron heeft bezwaar aangetekend tegen de opgelegde aanslag en heeft beroep aangetekend tegen deze uitspraak bij de administratieve rechtbank. Na de gerechtelijke procedure heeft in december 2019 de hoogste administratieve rechtbank ten gunste van Fagron geoordeeld. In 2021 heeft de belastingdienst laten weten dat ze het proces zullen voortzetten, in navolging van een optie die is toegestaan door het Poolse rechtssysteem. Er is geen materiële wijziging in het afgeleide risico. Bij het andere bedrijf is er voor de periode van februari en maart 2017 een aanslag opgelegd van 3,6 miljoen PLN. 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 belastingdienst is tegen deze uitspraak in beroep gegaan en de zaak zal worden behandeld door de hoge raad. Door een aanpassing in de BTW wetgeving is Fagron in november 2019 naar een verhoogd BTW tarief gegaan dat het risico beperkt tot voorgaande maanden.

16. Totale aanpassingen voor niet-kasstromen

(x 1.000)	juni 2021	juni 2020
Afschrijvingen immateriële vaste activa	4.373	5.119
Afschrijvingen materiële vaste activa	8.937	8.679
Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	1.274	1.285
(Winst) / Verlies op verkoop vaste activa	-123	439
Mutaties in voorzieningen	-79	-450
Op aandelen gebaseerde betalingen	1.819	563
Totale aanpassingen voor niet-kasstromen	16.202	15.635

17. Totale wijzigingen in werkkapitaal

(x 1.000)	juni 2021	juni 2020
Wijzigingen in operationeel werkkapitaal	-13.228	-20.021
Wijzigingen in overig werkkapitaal	-2.924	-4.743
Totale wijzigingen in werkkapitaal	-16.152	-24.764



18. Bedrijfscombinaties

Reële waarde overgenomen activa en passiva overige bedrijven

Het vaststellen van de reële waarde van overgenomen activa en passiva van eerder gedane kleine overnames in 2020 resulteerde in een aanpassing van 4,127 miljoen euro (toename van de goodwill). De aanpassingen zijn met name aan de aankoopprijs.

Reële waarde overgenomen activa en passiva (x 1.000 euro)	2021	2020
Immateriële vaste activa	4.435	4.435
Materiële vaste activa	7.121	7.121
Overige vaste activa	457	457
Latente belastingen	125	125
Voorraden	1.622	1.622
Handelsvorderingen	1.886	1.932
Overige vorderingen	254	254
Geldmiddelen	559	559
Totaal activa	16.461	16.507
Financiële schulden	4.621	4.621
Lease verplichtingen	1.967	1.967
Handelsschulden	1.433	1.449
Overige kortlopende schulden	9.944	9.944
Totaal verplichtingen	17.967	17.983
Netto verworven activa	-1.506	-1.476
Goodwill	14.720	10.593
Totale overnamevergoeding	13.214	9.117

Voorwaardelijke verplichtingen

Op 30 juni 2021 heeft Fagron voor een bedrag van 11,2 miljoen euro 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 Israël, Brazilië, Mexico, en de Verenigde Staten. De verwachting is dat deze in 2021 en 2022 betaald zullen worden.

De voorwaardelijke verplichtingen hebben vooral betrekking op Israël en de Verenigde Staten, en variëren tussen 0 euro en een maximum van 19,8 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.



19. Verbonden partijen

De leden van het Global Leadership Team, de CEO 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 2020. De vergoeding wordt op jaarbasis vastgelegd en daarom worden er geen nadere details opgenomen in dit tussentijds financieel verslag.

20. Significante gebeurtenissen na balansdatum

Vanaf augustus 2021 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, verlengd met 1 jaar.

Op 4 augustus 2021 heeft Fagron een aanzienlijk deel van de activa van US Compounding, een dochteronderneming van Adamis Pharmaceuticals Corporation in de Verenigde Staten, overgenomen. Met deze overname is een jaarlijkse omzet van circa 6,5 miljoen dollar gemoeid.

21. Update COVID-19

Supply chain

De supply chain wordt door een aantal COVID-19 gerelateerde ontwikkelingen beïnvloed. Onder andere als gevolg van de grootschalige vaccinatieprogramma's zijn bepaalde grondstoffen en verpakkingsmaterialen beperkt beschikbaar geworden, waardoor de prijzen van deze producten hard zijn gestegen. Daarnaast zijn de kosten voor transport (over zee en land) substantieel gestegen. Onder de lopende contracten kunnen deze kostenstijgingen niet altijd volledig en/of met vertraging worden doorbelast aan onze klanten.

Productbeschikbaarheid is een kritische succesfactor. Voorraadniveaus worden nauwlettend gemonitord en er worden hogere voorraden voor specifieke producten aangehouden. Het uitgebreide wereldwijde netwerk van goedgekeurde leveranciers van Fagron is van grote waarde waardoor Fagron in het algemeen geen noemenswaardige leveringsproblemen ondervindt. Daarnaast heeft Fagron een team ingericht dat zich specifiek met de inkoop en onderhandeling van specifieke schaarse producten bezighoudt, om zowel de beschikbaarheid als de kostprijs zo goed mogelijk te beheersen.

Maatregelen

Het volledige eerste halfjaar van 2021 had nog steeds te kampen met (vergaande) maatregelen en (gedeeltelijke) lockdowns in het merendeel van de regio's waar wij actief zijn, terwijl de vergelijkende periode slechts deels geraakt werd door COVID-19.

De ontwikkeling van het virus, alsmede de maatregelen om het virus onder controle te krijgen, laat in iedere regio een andere ontwikkeling zien. In een aantal landen waar de maatregelen in de loop van het eerste halfjaar versoepeld werden, worden opnieuw restricties ingevoerd als gevolg van de sterke opkomst van de deltavariant. Daarentegen neemt de vaccinatiegraad toe waardoor in een deel van de landen waar Fagron actief is het maatschappelijke leven grotendeels weer normaliseert.

22. Effectief belastingtarief

De belastingen op het resultaat betreffen een inschatting van het management en is gebaseerd op het verwachte gemiddeld effectief belastingtarief van 22,2% voor 2021 (S1 2020: 19,1%).



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 2021	juni 2020
Bedrijfsresultaat (EBIT)	40.715	46.196
Afschrijvingen en waardeverminderingen	14.584	15.084
EBITDA	55.299	61.280
EBITDA	55.299	61.280
Niet-recurrent resultaat	707	1.654
REBITDA	56.006	62.934
Netto financiële schuld		
Financiële schulden langlopend	294.654	300.046
Leaseverplichtingen langlopend	25.796	26.596
Financiële schulden kortlopend	18.982	77.799
Leaseverplichtingen kortlopend	7.769	6.501
Geldmiddelen en kasequivalenten	80.411	112.467
Netto financiële schuld	266.791	298.476



Fagron NV

Verslag inzake de beoordeling van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2021

Verslag inzake de beoordeling van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Fagron NV voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2021

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 2021, 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 8 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 verkorte geconsolideerde balans op 30 juni 2021 bedragen 795 046 (000) EUR en het netto resultaat van de periode bedraagt 26 949 (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



Deloitte Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door Ine Nuyts