

PCB

SA/NV

Rue Carli 17/ Carlistraat 17
1140 Bruxelles/ 1140 Brussel
N° d'entreprise 0403.085.181

**Verslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering
der Aandeelhouders gehouden op 20 mei 2009**

Geachte heer, mevrouw,

Wij hebben de eer om u hierbij de jaarrekeningen ter goedkeuring voor te leggen van het boekjaar 2008 en wij herinneren u er daarbij aan dat de hoofdactiviteit bestaat uit farmaceutische distributie en gerealiseerd wordt door de vennootschap Pharma Belgium, filiaal van PCB.

Belangrijk feit

De raad van bestuur van PHARMA BELGIUM heeft op 26 november 2008 besloten om PCB een interimdividend voor 2008 ten belope van € 2 097 949,14 uit te keren. De buitengewone algemene vergadering van PHARMA BELGIUM heeft op 18 december 2008 bovendien de uitkering gestemd van een dividend van € 6 915 461,98 op de overgedragen winst van 2007. Op deze manier ontving PCB op 19 december 2008 een totale som van € 9 013 411,12, waarmee hij (1) het voorschot op de rekening-courant dat PHARMA BELGIUM toezegde, kan terugbetalen en (2) deze laatste een voorschot kan toezeggen ten belope van het beschikbare kapitaal (€ 1 322 248,35 op 31/12/2008).

Het **balanstotaal** van de vennootschap PCB van € 21 436 389,15 steeg met € 1 413 199,70 en bestaat uit:

De **materiële vaste activa** van € 188 980,40, verminderen de afschrijvingslast van het boekjaar met € 33 419,43.

De **financiële vaste activa** van € 19 360 454,52 stemmen overeen met de boekhoudkundige nettowaarde van de deelneming in de vennootschap Pharma Belgium NV (waarvan het resultaat na belastingen voor het boekjaar 2008 € 4 420 964,22 bedraagt). De stijging met € 123 327,03 vindt zijn oorsprong in de terugneming van de waardevermindering op deze deelneming omwille van de resultaten van PHARMA BELGIUM.

De **handelsvorderingen** van € 12 592,21 zijn identiek aan deze van 2007.

De **andere schuldvorderingen** van € 1 873 286,57 bestaan uit (1) een nieuwe schuldvordering van € 1 322 248,35 op PHARMA BELGIUM (zie "Belangrijk feit") en (2) schuldvorderingen waarop een totale waardevermindering werd toegepast (*) met uitzondering van een netto schuldvordering van € 534 279,05 op de vennootschap Intercomfina die sinds 03/06/2002 failliet is (waarvan een som van € 529 259,21 gedekt is door een commerciële schuld van hetzelfde bedrag) en een schuldvordering van € 16 759,17 belastingen en voorheffing.

(*) de schuldvorderingen waarop een waardevermindering werden toegepast:

- een schuldvordering die overeenstemt met de arbitrale beslissing van 14 oktober 1999 die door het Hof van Beroep van het Groothertogdom Luxemburg werd bevestigd, voor een bedrag van € 4,5 M, geboekt als passiva bij de vennootschap Intercomfina,
- de schuldvorderingen op de vennootschappen Laboratoria M.Viselé en Thérapeutica, beide failliet sinds 24/09/2003,
- de schuldvordering op PCB Luxemburg
- andere diverse schuldvorderingen.

- de **liquide middelen** (€ 39,26) stemmen overeen met het saldo van de lopende bankrekeningen.

BE 0403.085.181
bankrekeningen.

De **voorziening voor risico's en kosten** was het voorwerp van een totale terugneming van € 57 049,47 door de niet-vervolgving van de debiteur gedurende meer dan 10 jaar.

De **schulden op meer dan een jaar** van € 723 458,93 dalen met € 7 185 964,15 in vergelijking met 2007, hoofdzakelijk door de terugbetaling van een schuld aan PHARMA BELGIUM (€ 7 199 031,98) na de dividenduitkering door deze laatste (zie "Belangrijk feit"). Ze bestaan uit:

| | 2008 | 2007 | évolution |
|---|------------|--------------|---------------|
| Handelsschulden | 604 591,69 | 589 365,18 | 15 226,51 |
| Schulden met betrekking tot belastingen - BTW | 3 394,60 | 5 272,33 | -1 877,73 |
| Schulden tegenover Pharma Belgium | 0,00 | 7 199 031,98 | -7 199 031,98 |
| Andere schulden | 115 472,64 | 115 753,59 | -280,95 |

De **regularisatierekeningen** van € 211 880,88 dalen met € 78 544,34 en bestaan uit:

| | 2008 | 2007 | Evolution |
|--|------------|------------|-----------|
| Regularisatierekening | 211 880,88 | 290 425,22 | 78 544,34 |
| . Intresten op schuld Intercomfina & Brugefi | 211 880,88 | 211 880,88 | 0,00 |
| . Intresten op financieringscontract | 0,00 | 78 544,34 | 78 544,34 |

Wat de resultatenrekening betreft

De **diensten en diverse goederen** van € 266 634,46 dalen met € 3 346,47. Een som van € 173 604,89 (€ 172 035,69 in 2007) werd opnieuw gefactureerd aan PHARMA BELGIUM en genereert hiermee andere bedrijfsopbrengsten voor hetzelfde bedrag; het saldo stemt overeen met publicatiekosten en diverse erelonen.

De **andere bedrijfskosten** van € 25 850,58 (€ 21 689,15 in 2007) stemmen overeen met verschillende belastingen.

Het **bedrijfsresultaat** toont een verlies van € - 95 250,11 (€ - 69 188,77 in 2007).

Het **financieel resultaat** van € 8 704 825,68 (€ - 298 577,17 in 2007) stijgt sterk omwille van de nieuwe financiële opbrengsten van € 9 014 447,64 door de dividenduitkering van PHARMA BELGIUM, verminderd met de intresten die in het kader van het financieringscontract aan diezelfde vennootschap worden betaald. De stijging van de financiële kosten is het gevolg van de gezamenlijke stijging van de intrestvoet en het kapitaal dat PHARMA BELGIUM ter beschikking heeft gesteld van PCB.

Het **uitzonderlijk resultaat** bedraagt € 125 182,09 en bestaat uit een opbrengst van € 123 327,03 door de terugneming van de waardevermindering op de deelneming van PHARMA BELGIUM en een opbrengst van € 1 855,06 door een storting van de RSZ.

Conform de bepalingen van artikel 96 van de Vennootschappenwet delen wij u het volgende nog mee:

- Belangrijke gebeurtenissen sinds de afsluiting van het boekjaar: nihil
- Omstandigheden die een opmerkelijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap: nihil
- Onderzoek en ontwikkeling: nihil
- Filialen: nihil
- Gebruik van afgeleide financiële instrumenten: nihil

- Risico's en onzekerheden: het bedrijf PCB werd niet blootgesteld aan specifieke risico's en onzekerheden rekening houdend met haar positie als holding, genietend van de financiële steun van de Celesio-groep in Duitsland.
- Het auditcomitee omvat 3 bestuurders waarvan 2 onafhankelijke. Zij hebben, voortvloeiend uit hun ervaring, de kennis op het vlak van boekhouding en audit

Kapitaalbewegingen (artikel 608 van de Vennootschapswet): nihil

Verwerving van eigen aandelen (artikel 624 van de Vennootschapswet): nihil

Tegenstrijdige belangen bestuurders en aandeelhouders (artikel 523 en 524 van de Vennootschapswet): nihil

Opdrachten van de commissaris: de bezoldiging van de commissaris, voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten bedraagt € 2 500.

Nieuwe reglementering inzake transparantie: de vennootschappen FRANZ HANIEL & Cie GmbH in Duitsland, OCP SA in Frankrijk (45,43 % van het kapitaal van PCB NV), BRUGEFI INVEST N.V. in Luxemburg (41,35 % van het kapitaal van PCB NV) hebben op 14 oktober 2008 een kennisgeving gestuurd naar de CBFA en PCB in het kader van de nieuwe reglementering inzake transparantie (Wet van 2 mei 2007 en koninklijk besluit van 14 februari 2008) voor natuurlijke en rechtspersonen die samen meer dan 30 % van de stemgerechtigde effecten in een beursgenoteerde vennootschap bezitten.

Voorstel voor de bestemming van het resultaat: Het boekjaar 2008 werd afgesloten met een winst van € 8 734 757,66 tegenover een verlies van € 367 765,94 in 2007. De raad van bestuur stelt voor om 5% van het resultaat na boeking van het overgedragen verlies, of een som van € 12 692,07 voor de wettelijke reserve te bestemmen en het saldo zo te bestemmen dat de over te dragen winst € 241 149,42 bedraagt.

Goedkeuring van de rekeningen en kwijting aan de bestuurders/Commissaris: Wij vragen u de rekeningen van het boekjaar afgesloten op 31 december 2008 goed te keuren en kwijting te verlenen aan de bestuurders voor het voltooien van hun mandaat in de loop van dit boekjaar en aan de Commissaris voor het voltooien van zijn opdracht in de loop van het boekjaar.

Voor de Raad van Bestuur,
18 maart 2009

