

PCB
Naamloze vennootschap
Robert Schumanplein 6, bus 5
1040 Brussel
RPM Brussel
BTW : BE 0403.085.181
(de “Vennootschap”)

De Vennootschap informeert de aandeelhouders hierbij over de gewijzigde agenda van de Buitengewone Algemene Vergadering (de “**Buitengewone Algemene Vergadering**”) die zal worden gehouden op woensdag 20 september 2017 om 15 uur (Belgische tijd) te Park Inn by Radisson Brussels Midi Hotel, Marcel Broodthaersplein 3, 1060 Brussel. De wijziging in kwestie bestaat uit de toevoeging van een nieuw punt 10. De overige agendapunten blijven dezelfde.

Op 29 augustus 2017 heeft de Vennootschap een verzoek van twee minderheidsaandeelhouders ontvangen die aangeven te handelen in onderling overleg en samen 3,5% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap aan te houden. Dit verzoek vraagt om een nieuw voorstel tot besluit aan de agenda van de Buitengewone Algemene Vergadering toe te voegen, overeenkomstig artikel 533^{ter} van het Belgisch Wetboek van vennootschappen, en werd aangevuld met een email van 30 augustus 2017 waarin de bewoording van het voorstel tot besluit wordt gepreciseerd. De Buitengewone Algemene Vergadering zal dit nieuwe voorstel tot besluit slechts in behandeling nemen wanneer deze aandeelhouders alle wettelijke en statutaire formaliteiten hebben nageleefd.

De raad van bestuur verzoekt de aandeelhouders om niet te stemmen voor dit nieuwe voorstel tot besluit, hetgeen in strijd is met de overige agendapunten. De raad van bestuur zal op de website van de Vennootschap een gedetailleerde toelichting publiceren als antwoord op dit nieuwe voorstel tot besluit, waarin hij zijn voorstel aan de aandeelhouders om niet voor dit voorstel tot besluit te stemmen, zal rechtvaardigen.

Aangezien er geen enkel verzoek werd ingediend betreffende de agenda van de Gewone Algemene Vergadering van de Vennootschap die eveneens zal worden gehouden op 20 september 2017 om 15 uur (Belgische tijd), blijft deze agenda ongewijzigd (gelieve in dit opzicht de oproeping tot de Gewone Algemene Vergadering en de Buitengewone Algemene Vergadering van 20 september 2017 te raadplegen, beschikbaar op de website van de Vennootschap, www.pcb.be).

**Aangepaste agenda en voorstellen tot besluit van de
Buitengewone Algemene Vergadering**

1. Verslag van de raad van bestuur over het belang van de Vennootschap bij de kapitaalverhoging bij wijze van inbreng in natura door de meerderheidsaandeelhouder van de Vennootschap, OCP S.A.S., van 1.240.371 aandelen in McKesson Belgium Holdings SPRL, in overeenstemming met artikel 602, §1 van het Wetboek van vennootschappen.

Dit agendapunt behoeft geen beslissing.

2. Verslag van de commissaris over de beschrijving van de inbreng in natura, de toegepaste methoden van waardering van de inbreng en de werkelijke vergoeding toegekend als tegenprestatie voor de inbreng, in overeenstemming met artikel 602, §2 van het Wetboek van vennootschappen.

Dit agendapunt behoeft geen beslissing.

3. Kapitaalverhoging bij wijze van inbreng in natura.

Voorstel tot besluit: de buitengewone algemene vergadering keurt goed:

- (i) de verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap met een bedrag van EUR 55.720.192, om het maatschappelijk kapitaal te brengen van EUR 20.176.000 op EUR 75.896.192, door uitgifte van 15.455.946 nieuwe aandelen zonder vermelding van nominale waarde, van dezelfde aard en die vanaf de datum van uitgifte dezelfde rechten en voordelen zullen genieten als de bestaande aandelen;
- (ii) toekenning van deze nieuwe aandelen aan OCP S.A.S., als tegenprestatie voor haar inbreng van 1.240.371 aandelen in McKesson Belgium Holdings SPRL, met een totale waarde van EUR 66.615.131, verder beschreven in het verslag van de raad van bestuur en de volledige volstorting van die nieuwe aandelen;
- (iii) de betaling van een uitgiftepremie ten belope van EUR 10.894.939, door OCP S.A.S., hetgeen overeenkomt met het verschil tussen de totale waarde van de inbreng waarnaar wordt verwezen in (ii) en het bedrag van de kapitaalverhoging waarnaar wordt verwezen in (i); voor de duidelijkheid, deze betaling vindt plaats door de inbreng in natura waarnaar wordt verwezen in (ii).

4. Inschrijving op de kapitaalverhoging en volledige volstorting van de nieuwe aandelen.

Voorstel tot besluit: De buitengewone algemene vergadering keurt de inschrijving door OCP S.A.S., die hier is vertegenwoordigd en die aanvaardt, op de 15.455.946 nieuwe aandelen uitgegeven door de Vennootschap, volledig volstort, goed.

5. Vaststelling van de totstandkoming van de kapitaalverhoging.

Voorstel tot besluit: De buitengewone algemene vergadering stelt de volledige verwezenlijking van de kapitaalverhoging ten bedrage van EUR 55.720.192 vast, en dat bijgevolg het kapitaal effectief werd verhoogd tot EUR 75.896.192, vertegenwoordigd door 21.052.466 aandelen, zonder vermelding van nominale waarde.

6. Boeking van de uitgiftepremie op de onbeschikbare rekening "Uitgiftepremies".

Voorstel tot besluit: De buitengewone algemene vergadering beslist dat het volledige bedrag van de uitgiftepremie, zijnde EUR 10.894.939, zal worden geboekt op de onbeschikbare

rekening "uitgiftepremies". Die zal een garantie voor derden uitmaken net zoals het maatschappelijk kapitaal. Behoudens de mogelijkheid van incorporatie in het kapitaal, zal hierover niet kunnen worden beschikt dan overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen inzake de wijziging van de statuten.

7. Wijziging van artikel 5 van de statuten om het in overeenstemming te brengen met de verhoging van het kapitaal van de Vennootschap.

Voorstel tot besluit: De buitengewone algemene vergadering beslist om artikel 5 van de statuten te wijzigen om het in overeenstemming te brengen met de kapitaalverhoging van de Vennootschap. De eerste alinea van artikel 5 wordt vervangen door de volgende tekst:

"Het kapitaal is vastgesteld op 75.896.192 €, vertegenwoordigd door 21.052.466 aandelen, zonder vermelding van waarde, elk een gelijk deel van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigend. Het is volledig gestort."

8. Wijziging van artikel 14 van de statuten om het in overeenstemming te brengen met artikel 536 van het Wetboek van vennootschappen.

Voorstel tot besluit: De buitengewone algemene vergadering beslist om de eerste twee alinea's van artikel 14 van de statuten te vervangen door de volgende tekst:

"Om deel te nemen aan een algemene vergadering moeten de aandeelhouders overgaan tot het registreren van hun aandelen ten laatste op de veertiende dag om middernacht (Belgische tijd) voor de vergadering. Op deze registratiedatum moeten de gedematerialiseerde effecten zijn ingeschreven op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of een vereffeninginstelling en de effecten op naam moeten zijn ingeschreven in het register van aandelen op naam van de vennootschap. De aandeelhouders moeten de vennootschap of de hiertoe aangewezen persoon schriftelijk op de hoogte brengen, ten laatste op de zesde dag voor de algemene vergadering, van hun voornemen om deel te nemen en het aantal aandelen aangeven waarvoor zij voornemens zijn om aan de vergadering deel te nemen. Hiervoor dienen de houders van gedematerialiseerde aandelen de vennootschap bovendien een attest te verschaffen, bezorgd door de erkende rekeninghouder of de vereffeninginstelling, waaruit blijkt op hoeveel gedematerialiseerde aandelen op zijn rekeningen is ingeschreven op de registratiedatum in naam van de aandeelhouders en voor hoeveel aandelen de aandeelhouder heeft aangegeven te willen deelnemen aan de algemene vergadering."

9. Delegatie van bevoegdheden.

Voorstel tot besluit: De buitengewone algemene vergadering verleent bevoegdheid aan:

- (i) B-Docs BVBA, met maatschappelijke zetel te Willem De Zwijgerstraat 27, 1000 Brussel, met recht van indeplaatsstelling, om alle formaliteiten bij het handelsregister, de BTW-administratie en elk ander ondernemingsloket te vervullen en met het oog op het verzekeren van de wijziging van de gegevens van de Vennootschap bij de Kruispuntbank van Ondernemingen;
- (ii) elke bestuurder van de vennootschap, alsook aan Arnaud Berken en Eveline Lamiroy, individueel handelend en met recht van indeplaatsstelling, om de besluiten genomen door de buitengewone algemene vergadering uit te voeren en alle nuttige of noodzakelijke handelingen en formaliteiten hiertoe te vervullen; en
- (iii) aan elk lid van het personeel van het kantoor Berquin Notarissen CVBA/SCRL, met recht van indeplaatsstelling, om de gecoördineerde tekst van de statuten van de

Vennootschap op te stellen overeenkomstig de besluiten genomen door de buitengewone algemene vergadering, deze te tekenen en neer te leggen bij de griffie van de bevoegde Rechtbank van Koophandel.

10. Kapitaalverhoging.

Voorstel tot besluit van aandeelhouders die samen 3,5% van het maatschappelijk kapitaal aanhouden:

“De geplande kapitaalverhoging dient als volgt te worden gerealiseerd: zie Tabel aangehecht als bijlage[hieronder] uitgaande van de balans van de vennootschap die een Eigen Vermogen van 32.870.156,43 euro weergeeft, hetgeen leidt tot een (niet-geconsolideerde) netto boekwaarde van 5,87 euro per aandeel. Dit is een minimum aangezien de balans van de vennootschap een waarde van de deelneming in Pharma Belgium van 19.361.032 euro bevat, die slechts een gedeelte van de “goodwill” en posten buiten balans (waaronder de eigen cliënten van Pharma Belgium) omvat, die niet voorkomen op de geconsolideerde balans. De verschillende mededelingen van zowel de raad van bestuur, de onafhankelijke bestuurders als van KPMG weerhouden slechts één enkele “stand-alone” waarderingmethode voor PCB, de DCF-methode. Deze methode geeft de “buiten balans en/of goodwill” posten niet weer. Het vertoont ook een financiële schuld die niet naar beneden werd aangepast door de “dagelijkse kasvoorschotten” van de CELESIO cash pool van 6,6 miljoen euro. De “netto-actief” methode wordt verworpen: deze had de “buiten balans en/of goodwill” posten moeten omvatten maar deze werden niet doorgegeven aan KPMG. Wij benadrukken dat enkel het Art. 602-verslag van DELOITTE duidelijk, op pagina 7 tabel, melding maakt van opgenomen balansposten van de vennootschap.

	Voor de kapitaalverhoging	Ideale kapitaalverhoging	Ideale situatie na de kapitaalverhoging
Maatschappelijk kapitaal	20.176.000	40.967.738	61.143.738
Uitgiftepremie	0	25.647.393	25.647.393
Wettelijke reserve	828.348,49	0,00	828.348,49
Te bestemmen winst	11.865.807,94	0,00	11.865.807,94
Eigen vermogen	32.870.156,43	66.615.131,00	99.485.287,43
Aantal aandelen	5.596.520	11.348.404	16.944.924
Fractiewaarde per aandeel	3,61	3,61	3,61
(niet-geconsolideerde) netto boekwaarde per aandeel	5,87	5,87	5,87
% aangehouden door de minderheidsaandeelhouders (739300 aandelen)	13,21%		4,36%
		<p>➔ Minderheidsaandeelhouders worden verwaterd maar hun aandelen zijn hetzelfde waard als voor de kapitaalverhoging</p>	

De buitengewone algemene vergadering is voornemens om het aandeelhouderschap van de minderheidsaandeelhouders niet te laten verwateren. In dat opzicht besluit zij dat de kapitaalverhoging uitsluitend ten gunste van de meerderheidsaandeelhouders (te weten OCP SAS) wordt berekend op basis van PCB SA's balans. Hieruit volgt een (niet-geconsolideerde) netto boekwaarde van 5,87 EUR per aandeel waarop kan worden ingeschreven. Bijgevolg bedraagt het aantal uit te geven aandelen 11.348.404, aan 5,87 EUR per aandeel, met inbegrip van een uitgiftepremie van 25.647.393 EUR die zal worden toegerekend aan de onbeschikbare rekening "uitgiftepremie".