

## **Beheersverslag over de jaarrekening voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 18 mei 2005**

Dames, Heren Aandeelhouders,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over ons beheer, over de evolutie van de zaken van de vennootschap in de loop van het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2004, en de jaarrekening van dat boekjaar alsook de bestemming van de behaalde resultaten ter goedkeuring aan u voor te leggen. Wij verzoeken u zich uit te spreken over de voorgestelde besluiten

Hieronder bespreken wij de belangrijkste bedragen van de balans en resultatenrekening en herinneren eraan dat de hoofdactiviteit van de Groep PCB de verdeling van geneesmiddelen is, die wordt uitgevoerd door zijn dochtervennootschap Pharma Belgium.

### **Toelichting bij de balans**

#### **Activa**

##### **Materiële en immateriële vaste activa**

Op 31/12/2004 bedroeg de som van de materiële en immateriële vaste activa 360,3 K€, een daling met 43 K€ tegenover 2003.

Die daling komt overeen met de afschrijvingskosten van het boekjaar.

Op 31/12/2004 werd er geen enkele aanvullende afschrijving opgetekend in het kader van de sluiting van de vestiging van Marcinelle Charleroi.

##### **Financiële vaste activa**

De boekhoudkundige nettowaarde van de deelnemingen komt overeen met die in de vennootschap Pharma Belgium NV (vroeger PCBdis ) voor een bedrag van 19.237,1 K€.

Het resultaat na belastingen van de vennootschap Pharma Belgium NV voor het afgelopen boekjaar is een winst van 2.416.154,03 €.

##### **Vorderingen op ten hoogste één jaar**

De vorderingen op ten hoogste één jaar van 553.896,4 € op 31/12/2004 dalen met 163.938,4 € tegenover 2003. Die vorderingen omvatten:

- handelsvorderingen voor een bedrag van 2,9 K€
  
- andere vorderingen voor een nettobedrag van 551 K€, ongewijzigd tegenover 2003, waarvan hoofdzakelijk een nettovordering op Intercomfina van 534 K€.

Tengevolge van het faillissement van de 2 vennootschappen Intercomfina SA en Cangeffi SA op 3 juni 2002, heeft PCB haar vorderingen bij de curator Meester DAL aangegeven,

in het bijzonder de vordering die betrekking heeft op het arbitraal vonnis bevestigd door het Hof van Beroep van het Groothertogdom Luxemburg van 14 oktober 1999, voor een bedrag van 4,5 M€, dat het voorwerp uitgemaakt heeft van een waardevermindering. De andere vorderingen op de vennootschappen Laboratoires M.Visele en Therapeutica, failliet sedert 24/09/03, maakten in de loop van de vorige boekjaren eveneens het voorwerp uit van een waardevermindering tegen 100%.

## **Geldbeleggingen**

De liquide middelen vertegenwoordigen hoofdzakelijk de saldo's op onze rekening-courant bij de bank.

## **Passiva**

### **Maatschappelijk kapitaal**

Het maatschappelijk kapitaal voor een bedrag van 20.176.000 € is onderverdeeld in 5.596.520 aandelen zonder vermelding van nominale waarde, waarvan 4.857.140 aandelen op naam en 739.380 aandelen aan toonder.

Tengevolge van de fusie door overname van haar dochter OCP Participations, is OCP directe aandeelhouder geworden van PCB NV. Die herplaatsing van aandelen werd gepubliceerd in de koerslijst van de kranten "L'Echo" en de "Financieel Economische Tijd".

### **Voorzieningen voor risico's en kosten**

De voorzieningen voor risico's en kosten bedragen 8.839.527,99 € eind 2004, ongewijzigd tegenover 2003. Zij omvatten:

- De voorziening voor het risico van terugbetaling van schulden tegenover onbekende schuldeisers van 8.695.545,20 € (berekend vanaf een hoofdsom van 4.256 K€ en een som aan interesten van 4.439 K€ )

- De voorziening voor diverse geschillen van 143.982,79 €

De voorziening voor het risico van terugbetaling van schulden tegenover onbekende schuldeisers van 8.695.545,20 €: Tengevolge van de besluiten genomen door de Raad van Bestuur en de Algemene Vergadering van Brugefi Invest (dat Brugefi Invest holding S.A. is geworden) om af te zien van zijn vermeende vorderingen ten aanzien van onze vennootschap – besluiten die werden aangekondigd op 03 maart 2003 – werden wij ertoe gebracht om enerzijds het achtergesteld voorschot van 1.239,5 K€ zonder interesten en anderzijds de rekening-courant van 3.016 K€ die tot dan in de "overige schulden" stond, hetzij een hoofdsom van 4.256 K€, naar de rekeningen "voorzieningen voor risico's" over te dragen (beide bedragen waren vroeger als dusdanig op naam van Brugefi Invest in de boeken ingeschreven op basis van het "rapport Davreux").

Voorzichtigheidshalve wordt de voorziening echter op haar niveau van vorig jaar behouden, bij afwezigheid van nieuwe feiten.

Ter herinnering, de vennootschap OCP heeft de 50% ingekocht die Intercomfina bezat in de Luxemburgse vennootschap Brugefi-Invest (die Brugefi Invest holding S.A. geworden is) die zelf 41,36% van de aandelen van PCB bezit. Zo bezit de vennootschap OCP op dit ogenblik rechtstreeks en onrechtstreeks 86,79% van het kapitaal van PCB.

De voorziening voor diverse geschillen van 143.982,79 €: dit saldo bestaat uit een voorziening van 57 K€ met betrekking tot SMS en 86 K€ voor sociale geschillen.

## Schulden op ten hoogste één jaar

De schulden op ten hoogste één jaar bedragen 7.299.119,46 €, een toename van 151.430,69 € tegenover 2003.

Zij vallen als volgt uiteen (in €) :

Handelsschulden	593 856,64
Belastingenschulden	278 683,76
Contract van "Cashpooling"	6 308 125,71
Overige schulden	118 453,35

De financiering van PCB past in het kader van een contract van "cashpooling" met de vennootschap Pharma Belgium. De verhoging van de schulden op ten hoogste één jaar tegenover 2003 heeft hoofdzakelijk te maken met de verhoging van het bedrag van "cashpooling".

## Overlopende rekeningen

Zij bestaan uit opgelopen en niet vervallen interesten voor een bedrag van 250,8 K€

## Toelichting bij de resultatenrekening

### Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat in 2004 bedraagt -116.056,01 € tegenover -94.121,02 € in 2003.

De diensten en diverse goederen ten bedrage van 307.951,12 € in 2004 tegenover 245.198,70 € in 2003 maken het voorwerp uit van een herfacturering aan Pharma Belgium, met uitzondering van de publicatiekosten en diverse honoraria, en genereren dus andere bedrijfsopbrengsten voor 265.585,55 € in 2004 tegenover 220.631,41 € in 2003.

De toevoegingen aan afschrijvingen en voorzieningen bedragen 44.188,48 € in 2004 tegenover 56.505,71 € in 2003. Die vermindering wordt verklaard door het feit dat er dit jaar geen enkele bijkomende voorziening gevormd werd.

De overige bedrijfskosten bedragen 29.303,64 € in 2004 tegenover 13.048,02 € in 2003. Die verhoging heeft te maken met de gewestbelastingen.

### Financieel resultaat

Het financieel resultaat bedraagt -148.132,33 € in 2004, terwijl het -133.792,81 € bedroeg tijdens het vorige boekjaar.

De financiële kosten ten bedrage van 151.201,74 € in 2004 bestaan hoofdzakelijk uit interesten te betalen aan Pharma Belgium in het kader van het "cashpoolingcontract" tegen de Eonia-rente + 30 punten.

### Belangrijke gebeurtenissen sedert het afsluiten van het boekjaar

Er heeft zich sedert het afsluiten van het boekjaar geen enkele belangrijke gebeurtenis voorgedaan.

### Onderzoek en ontwikkeling

De vennootschap oefent geen werkzaamheden uit inzake onderzoek en ontwikkeling.

## **Kapitaalmutaties (artikel 608 van het Wetboek van vennootschappen)**

Er is geen kapitaalmutatie geweest.

## **Verwerving van eigen aandelen**

Noch de vennootschap, noch een dochtervennootschap, noch een derde die optreedt in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap of de dochtervennootschap hebben aandelen van de vennootschap verworven.

## **Strijdige belangen van bestuurders en aandeelhouders (artikelen 523 en 524 van het Wetboek van vennootschappen)**

In 2004 verklaart de Raad van Bestuur dat er geen enkele beslissing genomen werd die een beroep op de artikelen 523 en 524 van het Wetboek van vennootschappen vereist.”

In 2003 dient eraan te worden herinnerd dat, tengevolge van de beslissing van de Bank Brussel Lambert (BBL) om op 17 maart 2003 het programma van afstand van vorderingen, dat tot dan toe aan de vennootschap Pharma Belgium toegekend was, niet te verlengen, de financiering op korte en op lange termijn voortaan verzekerd wordt door de vennootschap Celesio AG en de vennootschap Celesio Finance B.V.

De administratieve en financiële voorwaarden van die financiering kregen van het comité van onafhankelijke experts een gunstig advies in het verslag opgesteld op 10 maart 2003 overeenkomstig de bepalingen van artikel 524 van het wetboek van vennootschappen door te bepalen dat Pharma Belgium geen bijkomende kosten zou dragen en zelfs gunstiger rentevoeten zou moeten genieten dan die gedragen uit hoofde van het programma van afstand van vorderingen zoals heronderhandeld door de BBL, rekening houdend met de verzwakte financiële situatie van PCB.

## **Uitzonderlijke opdrachten van de commissaris (artikel 134 van het wetboek van vennootschappen)**

De commissaris en de ondernemingen waarmee de commissaris een professioneel samenwerkingsakkoord heeft, hebben tijdens het boekjaar 2004 geen uitzonderlijke opdrachten uitgevoerd.

## **Bijkantoor**

De vennootschap heeft geen bijkantoor.

## **Toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit (artikel 96 van het Wetboek van vennootschappen)**

Overeenkomstig de bepalingen van artikel 96 van het Wetboek van vennootschappen, moet de Raad van Bestuur instaan voor de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit ingeval uit de balans een overgedragen verlies blijkt of uit de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies blijkt.

Ondanks het ongunstig resultaat van het boekjaar 2004, kunnen de bestuurders de toekomst van de vennootschap met een groter vertrouwen tegemoet zien dankzij de operationele reorganisatiemaatregelen die door de dochtervennootschap Pharma Belgium werden ingesteld, de financieringsmiddelen die sedert maart 2003 ter beschikking van de Groep werden gesteld, alsook de komende oplossing van een aantal geschillen.

Bijgevolg werd de jaarrekening voorbereid in het licht van de continuïteit van haar activiteiten.

**Gebruik van financiële instrumenten (artikel 96 van het Wetboek van vennootschappen, 8<sup>ste</sup> lid)**

De vennootschap gebruikt geen financieel instrument om haar rente- of kredietrisico te dekken.

**Voorstel van bestemming van het resultaat**

Het te bestemmen verlies van het boekjaar 2004 bedraagt -260.626,17 €. In 2003 bedroeg het -228.269,06 €.

Wij stellen u voor het over te dragen zodat het totaal van het overgedragen verlies op 31 december 2004, 16.483.377,14 € bedraagt.

Wij stellen u voor de rekeningen van het boekjaar afgesloten op 31 december 2004 goed te keuren en kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de verwezenlijking van hun opdracht tijdens dit boekjaar.

**Kwijting aan de commissaris**

Wij verzoeken u kwijting te verlenen aan de commissaris voor de verwezenlijking van zijn opdracht tijdens het boekjaar.

**Eigen vermogen minder dan 1/4 van het maatschappelijk kapitaal (artikel 633 van het Wetboek van vennootschappen)**

Overeenkomstig de bepalingen van artikel 633, werd er een bijzonder verslag opgesteld.

Te Brussel, op 02 maart 2005  
De Raad van Bestuur