

## **6.2 Beheersverslag van de Raad van Bestuur**

In overeenstemming met de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u op de hoogte te brengen van ons beheer, u verslag uit te brengen over de evolutie van de zaken van de vennootschap tijdens het boekjaar dat afgesloten werd op 31 december 2005 en de sociale rekeningen van dit boekjaar evenals de toekenning van het verkregen resultaat aan u ter goedkeuring voor te leggen.

Wij nodigen u uit om zich uit te spreken over de voorgestelde beslissingen.

Wij bespreken hieronder de voornaamste bedragen van de balans en de resultatenrekening. Wij herinneren u eraan dat de hoofdactiviteit van de PCB-groep bestaat uit de farmaceutische distributie via de dochtermaatschappij Pharma Belgium.

### **Commentaren op de balans afgesloten op 31/12/2006**

#### **Activa**

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

De som van de vaste en vlottende activa bedraagt 257 874,34 €, met een daling van 39 171,45 € ten opzichte van 2005. Deze daling stemt integraal overeen met de afschrijvingslast van het boekjaar.

##### **Financiële vaste activa**

Het gaat om de netto boekwaarde van de participaties in de vennootschap Pharma Belgium NV voor een bedrag van 19 237 127,49 € met vermelding dat het resultaat na belastingen van deze vennootschap voor het verstreken boekjaar een winst van 3 713 150,81 € is.

##### **Vorderingen op maximum één jaar**

Op 31/12/2006 stegen de vorderingen op maximum één jaar van 564 289,94 € met 46,03 € ten opzichte van 2005. Deze vorderingen omvatten :

- handelsvorderingen voor een bedrag van 13 251,71 €.
- overige vorderingen voor een netto bedrag van 551 038,23 €, ongewijzigd ten opzichte van 2005, met een netto vordering op Intercomfina van 534 279,05 €.

Na het faillissement van de vennootschappen Intercomfina NV en Cangefi NV op 03 juni 2002 gaf PCB zijn vorderingen aan bij curator Meester DAL, in het bijzonder deze met betrekking tot het scheidsvonnis dat bevestigd werd door het Hof van Beroep van het Groothertogdom Luxemburg van 14 oktober 1999 voor een bedrag van 4,5 M€ waarvoor een waardevermindering werd uitgevoerd.

De overige vorderingen op de vennootschappen Laboratoires M. Viselé en Thérapeutica, failliet sinds 24/09/03, waren ook het voorwerp van een waardevermindering.

##### **Financiële investeringen**

Het betreft het saldo van de zichtrekeningen bij de bank.

#### **Passiva**

##### **Maatschappelijk kapitaal**

Het maatschappelijk kapitaal van een bedrag van 20 176 000 € is verdeeld in 5 596 520 aandelen zonder aanduiding van de nominale waarde waaronder 4 857 140 aandelen op naam en 739 380 aandelen aan toonder.

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

De provisie voor risico's en kosten ten bedrage van 142 969,60 € dalen met 1 013,19 € ten opzichte van 31/12/2005 tengevolge van een overname van provisie op een geschil met een firma GROUPE S. Het saldo van 142 969,60 € bestaat uit een provisie van

57 049,47 € voor een geschil met de firma SMS (Saoudi Medical Service) en een provisie van 85 920,13 € voor een geschil met de RSZ.

### **Schulden op maximum één jaar**

De schulden op maximum één jaar belopen 7 506 717,59 €, stijgend met 33 756,99 € ten opzichte van 2005. Deze wijziging verklaart zich hoofdzakelijk door de stijging van de schulden tegenover Pharma Belgium voor 322 766,13 € door de overname van een roerende voorheffing op de interesten te betalen aan de firma Brugefi Invest Holding voor 271 664,84 €.

De schulden omvatten (in €):

	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Evolution en €</b>
Commerciële schulden	584 509,40	597 055,97	- 12 546,57
Fiscale schulden	3 043,83	278 660,92	- 275 617,09
Schulden tov Pharma Belgium	6 803 241,44	6 480 475,31	322 766,13
Overige schulden	115 922,92	116 768,40	- 845,48

### **Overlopende Rekeningen**

Deze bestaan uit opgelopen en niet-vervallen interesten voor een bedrag van 275,7 K€.

### **Commentaren op de voornaamste posten van de resultatenrekening afgesloten op 31/12/2006.**

#### **Bedrijfsresultaat**

Het exploitatieresultaat bedraagt -153 958,64 € tegenover -135 388,25 € op 31/12/2005.

De diverse diensten en goederen van 265 567,51 € dalen met 7 095,27 € ten opzichte van het jaar 2005. Deze diverse goederen en diensten, geherfactureerd aan Pharma Belgium met uitzondering van de publicatiekosten en diverse honoraria, genereren andere exploitatieproducten voor 171 026,61 € in 2006 tegenover 195 202,45 € in 2005.

#### **Financieel resultaat**

Het financieel resultaat bedraagt -213 520,38 € op 31/12/2006 tegenover -157 431,25 € op 31/12/2005. De financiële lasten zijn samengesteld uit interesten gestort aan Pharma Belgium ten titel van het financieringscontract. De stijging van deze lasten heeft te maken met de gemeenschappelijke stijging van de interestvoet en het niveau van het terbeschikking stellen van de fondsen.

#### **Buitengewoon resultaat**

Het buitengewoon resultaat bedraagt 271 658,68 € op 31/12/2006 tegenover 8 758 866,75 € op 31/12/2005 en stemt overeen met de overname van de roerende voorheffing op de te betalen interesten te betalen aan de firma Brugefi Invest Holding (cfr de schulden op maximum één jaar).

### **Belangrijke gebeurtenissen sinds de afsluiting van het boekjaar**

Nihil

#### **Onderzoek en ontwikkeling**

Nihil

#### **Kapitaalbewegingen (artikel 608 van de Vennootschapswet)**

Nihil

#### **Verwerving van eigen aandelen**

Nihil

#### **Risico's en onzekerheden**

Het bedrijf PCB werd niet blootgesteld aan bijzondere risico's en onzekerheden rekening houdend met haar positie als holding, genietend van de financiële steun van de groep Celesio in Duitsland.

## **Filialen**

Nihil

## **Gebruik van afgeleide financiële instrumenten (artikel 96 van de Vennootschapswet, alinea 8)**

Nihil

## **Tegenstrijdige belangen bestuurders en aandeelhouders**

(artikel 523 en 524 van de Vennootschapswet)

Per contract op datum van 31/08/2002, heeft de firma Pharma Belgium de handelsfondsen van de firma's SAMBRIA en OSTEND PHARMA in huur genomen. Tengevolge van de reorganisatie van de activiteit van Pharma Belgium, is het opportuun gebleken de wijziging van de berekening voor de betaalde vergoedingen te herzien. Een comité kwam bijeen op 17/11/2006 overeenstemmend de bepalingen van artikel 524 om de nieuwe contracten te bestuderen en sprak een gunstig advies uit.

Uittreksel uit het rapport van het Comité dat vergaderde op 17/11/2006: "In het kader van de studie van de nieuwe contracten voor de huur van handelsfondsen tussen de firma's Pharma Belgium en Sambria enerzijds en tussen de firma's Pharma Belgium en Ostend Pharma anderzijds, bestemd om de bestaande contracten van 31/08/2002 te vervangen, hebben wij de opportuniteit onderzocht nieuwe contracten te ondertekenen, de wijziging van de berekening voor voorgestelde vergoedingen te onderzoeken, en de financiële gevolgen te evalueren. Wij besluiten hieruit dat de beslissing die werd genomen de berekeningsmodaliteiten voor de betaalde vergoedingen voor de huur van handelsfondsen gestort door Pharma Belgium, aan te passen aan de huidige context, gerechtvaardigd is en geen schade toebrengt aan de bedrijfsbeleid. Wij geven dan ook een gunstig advies wat betreft de vooropgestelde herziening van de huurcontracten voor handelsfondsen."

Uittreksel uit het proces-verbaal van de Raad van Bestuur van 13/12/2006 : "De Raad van Bestuur keurt unaniem de wijziging van de berekeningen voor de betaalde vergoedingen voor de huur van handelsfondsen goed, gestort door Pharma Belgium aan Sambria en Ostend Pharma met het oog op een aanpassing aan de huidige context. De nieuwe contracten die de nieuwe berekeningsbasis bevatten voor de betaalde vergoedingen worden van kracht op 1 januari 2006."

Bericht van de Commissaris : In toepassing van de bepalingen van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen en in het verlengde van ons mandaat van commissaris hebben wij de eer u onze beoordeling mee te delen wat betreft de getrouwheid van de gegevens die vermeld zijn in het advies dat is opgesteld onder de verantwoordelijkheid van het Comité van onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de Raad van Bestuur in het kader van de beslissing betreffende de wijziging van de berekening van de door Pharma Belgium aan Sambria en Ostend Pharma betaalde vergoedingen voor de verhuur van een handelszaak.

Op basis van de verkregen informatie en de door ons uitgevoerde controlewerkzaamheden zijn wij van oordeel dat :

- de Raad van Bestuur heeft nageleefd wat is voorgeschreven in artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen ;
- de cijfergegevens die vermeld zijn in het 'Verslag van het Comité van onafhankelijke bestuurders' en in de notulen van de Raad van Bestuur getrouw zijn en overeenstemmen met de boekhoudkundige informatie waarover wij beschikken wat betreft de door Pharma Belgium aan Sambria en Ostend Pharma betaalde vergoedingen voor de verhuur van een handelszaak.

## **Opdracht van de commissaris (artikel 134 van de Vennootschapswet)**

De commissaris voerde een nazicht uit van de toepassing van de nieuwe IFR—normen op de geconsolideerde rekeningen voor een bedrag van 7 500 €.

### **Toepassing van de boekhoudkundige continuïteitsregels (artikel 96 van de Vennootschapswet)**

In overeenstemming met de bepalingen van artikel 96 van de Vennootschapswet moet de Raad van Bestuur instaan voor de toepassing van de boekhoudkundige continuïteitsregels wanneer de balans een overgedragen verlies vertoont of wanneer de resultatenrekening tijdens twee achtereenvolgende boekjaren een verlies vertoont.

Het herstel van Pharma Belgium, de ter beschikking gestelde financieringsmiddelen aan de Groep sedert maart 2003 laten toe dat de Bestuurders vertrouwen hebben in de toekomst van het bedrijf. Bijgevolg werden de jaarrekeningen opgesteld met het vooruitzicht de activiteit voort te zetten.

### **Voorstel voor de toewijzing van het resultaat**

Het te noteren verlies van het boekjaar 2006 bedraagt 95 820,34 € in vergelijking met de winst van 8 466 047,25 € in 2005.

Wij stellen voor dit zodanig over te dragen dat het totaal van het verlies overgedragen op 31 december 2006 8 113 150,23 € bedraagt.

### **Goedkeuring van de rekeningen en kwijting aan de bestuurders**

Wij stellen voor de rekeningen van het boekjaar afgesloten op 31 december 2006 goed te keuren en kwijting te verlenen aan de bestuurders voor het voltooien van hun mandaat tijdens dit boekjaar.

### **Kwijting aan de commissaris**

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

Opgemaakt te Brussel op 06 maart 2007  
De Raad van Bestuur