

6.2 Beheersverslag van de Raad van Bestuur

Geachte heer, mevrouw,

Wij hebben de eer om u hierbij de jaarrekening van het boekjaar 2012 ter goedkeuring voor te leggen 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.

Belangrijke en/of ongewone gebeurtenissen in 2012

De resultaten van 2012 zijn onder meer beïnvloed door:

- de brand van 30 november 2012 waardoor de opslagplaats in Evere alsook de installaties en voorraad vernietigd zijn en alle kantoren ontoegankelijk geworden zijn;
- de verwerving van de effecten van de vennootschappen Ostend Pharma en Sambria, gevolgd door een fusie van deze vennootschappen door opslorping door Pharma Belgium, met terugwerkende kracht vanaf 1 oktober 2012; en
- de provisie voor herstructurering voor de sluiting van de vestiging in Oostende.

6.2.1 Uiteenzetting over de evolutie van de activiteit, de resultaten en de situatie van de vennootschap (art. 96 van het Wetboek der Vennootschappen, §1, 1°)

6.2.1.1 Balans

De **materiële vaste activa** van 57 846,20 € dalen met 34 076,58 €. Deze daling komt overeen met de afschrijvingslast van het boekjaar, zijnde een bedrag van 32 085,27 €, en de buitendienststelling van vaste activa wegens de brand, voor een aanschaffingswaarde van 139 492,67 €, met een nettoboekwaarde van 1 991,31 €.

De **financiële vaste activa** van 19 360 454,52 € komen overeen met de nettoboekwaarde van de deelneming in de vennootschap Pharma Belgium NV (waarvan het resultaat na belastingen voor boekjaar 2012 een winst van 167 924,41 € is).

De **handelsvorderingen** bedragen 13 617,18 €, tegenover 12 607,39 € in 2011.

De **overige vorderingen** van netto 14 683 134,60 € bestaan voornamelijk uit:

- (1) een vordering van 14 132 096,86 € op Pharma Belgium, een stijging met 2 245 603,27 € die voornamelijk toe te schrijven is aan het dividend dat van Pharma Belgium ontvangen werd op 19 april 2012 voor een bedrag van 2 719 563 €; gecompenseerd door
- (2) de betaling van een dividend, op 14 juni 2012, van 447 721,60 €;
- (3) vorderingen die een waardevermindering van in totaal (*) ondergaan hebben, uitgezonderd een vordering van netto 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 handelsschuld voor hetzelfde bedrag) en een vordering van 16 759,16 € uit hoofde van belastingen en voorheffingen

(*) de vorderingen waarop een waardevermindering werd toegepast:

- een vordering die overeenstemt met een 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 vorderingen op de vennootschappen Laboratoria M. Viselé en Thérapeutica, beide failliet sinds 24/09/2003,

- de vordering op PCB Luxemburg,
- andere diverse vorderingen.

De **liquide middelen** (383,43 €) stemmen overeen met het saldo van de lopende bankrekeningen.

De **regularisatierekeningen** stemmen overeen met de in het kader van de vermogensbeheerovereenkomst te ontvangen interesten ten belope van € 2 556,30.

Het **maatschappelijk kapitaal** van € 20 176 000 is verdeeld in 5 596 520 aandelen zonder nominale waarde waarvan:

- 4 857 340 aandelen op naam
- 690 652 immateriële aandelen
- 48 528 aandelen aan toonder

De **reserves** bedragen 773 401,82 €.

De **schulden op ten hoogste 1 jaar** van € 1 016 696,44 dalen met € 140 568,89 ten opzichte van 2011. Ze bestaan uit:

	2012	2011	évolution
Handelsschulden	608 367,85	584 840,71	23 527,14
Belastingenschulden – Btw schulden	7 560,04	4 707,68	2 852,36
Uit te keren dividenden	304 451,91	471 400,30	-166 948,39
Andere schulden	96 316,64	96 316,64	0,00

De **regularisatierekeningen** van € 226 626,96 stemmen overeen met de interesten op de schuld Intercomfina en Brugefi.

6.2.1.2 Resultatenrekening

De **diensten en diverse goederen** van € 282 790,27 stijgen met € 13 644,97 in vergelijking met 2011. Een som van € 211 133,26 werd opnieuw gefactureerd aan PHARMA BELGIUM en genereert zo **andere bedrijfsopbrengsten** voor hetzelfde bedrag; het saldo stemt overeen met publicatiekosten en diverse erelonen.

Het **bedrijfsresultaat** toont een verlies van € - 134 409,11 (€ - 124 056,42 in 2011).

Het **financieel resultaat** van € 2 742 118,42 (€ 4 748 263,65 in 2011) bestaat uit:

- het dividend ontvangen van Pharma Belgium: € 2 719 563
- de interesten betaald door Pharma Belgium in het kader van het financieringscontract: € 29 398,08

Wat de **belastingen** betreft: door de aftrek van het vrijgesteld deel (95%) van het dividend ontvangen van Pharma Belgium en de notionele interesten ten bedrage van 335 649,67 € wordt PCB vrijgesteld van belastingen voor het resultaat van 2012.

6.2.1.3 Voorstel voor de toewijzing van het resultaat

Boekjaar 2012 wordt afgesloten met een winst van 2 605 718 € (4 624 207,23 € in 2011).

De overgedragen winst van het vorige boekjaar bedroeg 9729 660,91 €.

De totale te bestemmen winst bedraagt dus 12 335 378,91 €.

De Raad van Bestuur stelt voor deze winst als volgt toe te wijzen:

- 130 285,90 € aan de wettelijke reserve
- 279 826 € bij wijze van dividend, hetzij 0,05 € bruto voor elk van de 5 596 520 aandelen die deel uitmaken van het maatschappelijk kapitaal,
- 11 925 267,01 € aan de over te dragen winst.

6.2.1.4 Goedkeuring van de rekeningen en kwijting aan de bestuurders/commissaris:

Wij vragen u de rekeningen van het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 goed te keuren en kwijting te verlenen aan de bestuurders voor het vervullen van hun mandaat in de loop van dit boekjaar en aan de commissaris voor het vervullen van zijn opdracht in de loop van het boekjaar.

6.2.2 Overige bepalingen (artikel 96 van het Wetboek der Vennootschappen)

Belangrijke gebeurtenissen sinds de afsluiting van het boekjaar (art. 96 Wetboek der Vennootschappen, §1, 2°):
nihil

Omstandigheden die een opmerkelijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap (art. 96 Wetboek der Vennootschappen, §1, 3°): nihil
Onderzoek en ontwikkeling (art. 96 Wetboek der Vennootschappen, §1, 4°): nihil

Gegevens betreffende het bestaan van bijkantoren van de vennootschap (art. 96 Wetboek der Vennootschappen, §1, 5°): nihil

Gebruik van financiële instrumenten, de doelstellingen en het beleid van de vennootschap inzake de beheersing van het risico, blootstelling aan het prijsrisico, het kredietrisico, het liquiditeitsrisico en het kasstroomrisico (art. 96 Wetboek der Vennootschappen, §1, 8°): Nihil

6.2.3 Verklaring corporate governance (art. 96 van het Wetboek der Vennootschappen, §2)

6.2.3.1 Wet op de corporate governance (art. 96, §2, 1°)

PCB spant zich in om de bepalingen van de wet op de corporate governance uit 2009 toe te passen;

PCB publiceert zijn Charter op zijn internetsite www.pcb.be. Alle geïnteresseerden kunnen dit charter downloaden op deze site of een exemplaar aanvragen bij het hoofdkantoor van het bedrijf.

Dit onderdeel bevat meer feitelijke informatie over de corporate governance in het algemeen en over de toepassing van de bepalingen van de Code door PCB gedurende het afgelopen boekjaar in het bijzonder.

6.2.3.2 Afwijkingen tijdens het boekjaar (art. 96, §2, 2°)

De belangrijkste afwijkingen van de principes van de wet betreffen:

De benoemingsprocedures (principe 4.1 van de wet)

De raad van bestuur heeft op heden geen officiële procedures voor de benoeming en herverkiezing van de bestuurders vastgelegd, maar wel selectiecriteria gedefinieerd.

Het opleidingsprogramma voor bestuurders (principe 4.8/4.9 van de wet)

PCB heeft op heden geen officieel opleidingsprogramma voor de nieuwe bestuurders uitgewerkt, rekening houdend met het actuele competentieniveau van zijn bestuurders.

De prestaties/efficiëntie

PCB heeft geen formeel beleid uitgestippeld inzake:

- het onderzoek naar de prestaties van de commissaris
- het onderzoek naar de prestaties van de comités
- het onderzoek naar de prestaties van de raad van bestuur en zijn leden (principes 4.11 tot 4.15)

omwille van het kleine aantal bestuurders.

De Dealing Code (3.7./1- 3.7./2 – bijlage B)

Niet van toepassing bij PCB want de bestuurders en alle personen die leidinggevende verantwoordelijkheden uitoefenen binnen de Groep hebben de verbintenis aangegaan om geen aandelen, geen afgeleide instrumenten en geen andere daaraan verbonden instrumenten te bezitten.

Beleid inzake transacties en andere contractuele betrekkingen tussen de vennootschap, met inbegrip van de verbonden vennootschappen, en de bestuurders en uitvoerende managers die niet gedekt zijn door de wettelijke bepalingen betreffende belangenconflicten (principes 3.6 en 6.8)

Niet van toepassing bij PCB.

Uitvoerend management (principes 6.1 tot 6.8)

Niet van toepassing bij PCB, dat geen uitvoerend management heeft met uitzondering van de bestuurder die specifieke maar beperkte en duidelijk omschreven bevoegdheden heeft.

Vergoeding van de bestuurders (principe 7.3 van de wet)

PCB heeft geen interne procedure aangenomen voor een beleid inzake de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders en de uitvoerende managers en inzake de bepaling van het niveau van de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders en de uitvoerende managers (principe 7.3 van de wet), want alleen de 3 onafhankelijke bestuurders krijgen een vergoeding.

Vergoeding van de niet-onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders (principes 7.6 tot 7.8)

Volgens de regels die van kracht zijn in de Celesio-groep betaalt PCB geen vergoeding aan deze bestuurders.

Vergoeding van de uitvoerende bestuurders en uitvoerende managers (de principes 7.9 tot 7.16, met uitzondering van 7.15, 7.17 en 7.18, zijn niet van toepassing)

Volgens de regels die van kracht zijn in de Celesio-groep ontvangt de vennootschap BRUGEFI INVEST, bestuurder met specifieke bevoegdheden, geen vergoeding, haar wettelijke vertegenwoordiger evenmin.

Aantal vergaderingen van het benoemingscomité (principe 5.3./6 van de wet)

Het benoemingscomité komt enkel samen wanneer het dat noodzakelijk acht.

Specifieke procedure voor het melden van onregelmatigheden door het personeel (principe 5.2./16 du code)

Bij gebrek aan personeel heeft PCB geen specifieke procedure opgezet waarmee het personeel het auditcomité op de hoogte kan brengen van eventuele onregelmatigheden in de uitwerking van de financiële informatie.

Algemene aandeelhoudersvergadering (principe 8.8 van de wet)

Ook al preciseren de statuten van PCB een drempel van 20% van het kapitaal voor de indiening van voorstellen aan de algemene aandeelhoudersvergadering door een aandeelhouder, PCB zal zich houden aan de drempel van 5% die wordt aanbevolen door de wet.

Auditcomité (principe 5.2./24 van de wet)

Het auditcomité heeft, omwille van het kleine aantal specifieke diensten die de Commissaris vervult, geen formeel beleid uitgewerkt dat de types bijkomende diensten preciseert die uitgesloten zijn, die toegelaten zijn na analyse door het comité en die ambtshalve toegelaten zijn rekening houdend met de specifieke eisen van het wetboek van vennootschappen.

6.2.3.3 een beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen van de vennootschap, in verband met het proces van financiële verslaggeving (art. 96, §2, 3°)

De belangrijkste kenmerken van de systemen voor interne controle en risicobeheersing in het kader van het proces van financiële verslaggeving zijn aangepast aan de omvang en de activiteit van de vennootschap.

Controle-omgeving

De boekhoudkundige en financiële functie wordt uitgevoerd door de PCB-groep die over de nodige en perfect geïdentificeerde middelen beschikt, waarvan de verantwoordelijkheden zijn omschreven, die permanent toegang heeft tot de boekhoudkundige en financiële gegevens voor het opstellen van de wettelijke en geconsolideerde rekeningen.

De rekeningen worden uitgewerkt conform de boekhoudkundige referenties die in België van toepassing zijn volgens een gestructureerd proces in samenwerking met andere functies (fiscaal, juridisch, personeel, enz.) volgens een welbepaalde kalender. De voornaamste regels voor het opnieuw verrekenen of opstellen bij toepassing van andere boekhoudkundige referenties bij het opstellen van de jaarrekeningen wordt bepaald in de correspondentietabellen.

Risicobeheer

De doelstellingen op het gebied van het opstellen van de financiële informatie worden bepaald via een kalender van de boekhoudkundige operaties. Daarin worden de verantwoordelijkheden bepaald van de personen die betrokken zijn bij het proces en worden ook de gelopen risico's verduidelijkt. Elk belangrijk risico in het proces voor het opstellen van de financiële verslaggeving wordt geanalyseerd door de boekhoudkundige en financiële dienst met de hulp van de juridische en fiscale dienst van de Groep OCP. De Raad van Bestuur en het auditcomité worden daarvan op de hoogte gehouden.

Een computergestuurde controle identificeert de veranderingen in de boekhoudkundige principes.

Controle-activiteit

Er worden controles in verband met de boekhoudkundige principes en procedures georganiseerd door de boekhoudkundige en financiële afdeling die zelf frequent gecontroleerd wordt door de boekhoudkundige en financiële dienst van de Groep OCP/CELESIO en de commissaris.

Deze regelmatige controles worden uitgevoerd via een scheiding van de beheers- en opvolgingstaken:

- Betreffende de investeringen, afstotingen, materiële en immateriële vaste activa: beheer door de Aankoopdirecteur met de hulp van de vermogensafdeling en de IT-afdeling van de Groep OCP. De opvolging wordt verzekerd door controlling en de algemene directie
- Betreffende de financiële vaste activa en goodwill: beheer door de boekhoudkundige en financiële dienst, de opvolging wordt verzekerd door de algemene directie
- Betreffende de aankopen en leveranciers en gelijkgeschakelden; kostprijs: beheer door de directeur van de aankoopafdeling, de opvolging wordt verzorgd door controlling en de algemene directie
- Betreffende de producten van gewone activiteiten, klanten en gelijkgeschakelden: beheer door de directeur van de verkoopafdeling en de verantwoordelijke klantenrisico's, de opvolging wordt verzorgd door controlling en de algemene directie
- Betreffende de voorraden: beheer door de dienst bevoorrading aan de hand van de FIFO-methode, de opvolging wordt verzorgd door controlling en de algemene directie
- Betreffende de kasmiddelen, de financïering en de financiële instrumenten: beheer door de penningmeester, de opvolging wordt verzekerd door de financieel verantwoordelijke van CELESIO.

- Betreffende de voordelen toegekend aan het personeel: beheer door de personeelsdienst waarvan de opvolging verzekerd is door de boekhoudkundige en financiële afdeling, controlling en algemene directie.
 - Betreffende de kapitaaltransacties: beheer door de algemene directie met bijstand van de juridische en fiscale dienst van de OCP-groep.
 - Betreffende de provisies en verbintenissen: beheer door de boekhoudkundige en financiële dienst, de verantwoordelijke voor klantenrisico met de bijstand van de juridische en fiscale dienst van de OCP-groep, de opvolging wordt verzekerd door de algemene directie.
- De identificatie van elk nieuw onvoorzien boekhoudkundig probleem maakt het voorwerp uit van een specifieke analyse door de boekhoudkundige en financiële afdeling, ter validatie voorgelegd aan de algemene directie.

De geconsolideerde financiële rekeningen worden opgesteld door de boekhoudkundige en financiële dienst van de OCP-groep.

Informatie en communicatie

Het gebruik van hetzelfde boekhoudkundig en financieel informatiesysteem (hierna "informatiesysteem" genoemd) binnen de vennootschappen van de Groep OCP/CELESIO bevordert de informatie en communicatie via een identieke verslaggevingsmodus.

Het informatiesysteem wordt beheerd door een externe dienstverlener. Het wordt regelmatig aangepast naarmate nodig door de evoluties in de wetgeving dankzij een beheer van aanvragen. Ook incidenten worden beheerd.

De relaties met de IT-dienstverleners worden in contracten vastgelegd. De prestatie- en kwaliteitsindicatoren van de dienstverlening worden bepaald en opgevolgd.

Controles bij de dienstverleners zijn mogelijk.

Het informatiesysteem wordt beveiligd door:

- een proces met toegangsrechten tot gegevens en programma's
- een virusbescherming
- een systeem voor bescherming bij werken in het netwerk
- een systeem voor het bewaren en behouden van gegevens
- maatregelen voor de continuïteit van de dienstverlening
- een systeem met fysieke toegang tot de installaties

Deze veiligheidsmaatregelen worden periodiek getest en bijgewerkt om de goede werking en de doeltreffendheid ervan te verzekeren.

Een kalender met de periodieke verplichtingen van de Groep wat betreft het meedelen van financiële informatie aan de Markt wordt maandelijks bijgewerkt door de persoon belast met de financiële communicatie. Het verspreiden van informatie via de website of de pers is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Raad van beheer.

Sturing

Dezelfde boekhoudkundige principes werden weerhouden voor het uitwerken van financiële rekeningen binnen de activiteiten voor de verdeling van farmaceutische middelen door de vennootschappen van de Groep.

Het opstellen en presenteren van de jaarrekeningen, met inbegrip van balans, winst- en verliesrekening, bijlagen en de financiële situatie, worden voorgesteld en toegelicht aan de leden van het auditcomité en de Raad van beheer telkens wanneer de te publiceren rekeningen worden vastgelegd.

De algemene directie beschikt over:

- een dagelijkse rapportering over de kasmiddelen,
- een maandelijks rapportering over de rekeningen en netto bedrijfskapitaal
- een driemaandelijks verslaggeving van het werkkapitaal

6.2.3.4 Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur en de comités (art. 96 van het Wetboek der Vennootschappen, §2, 5°) - Uitvoerend management

6.2.3.4.1 Raad van bestuur – Ledenlijst

Naam	Functie	Type	Geboortejaar	1ste benoeming	Einde mandaat	Lid van een comité	Autres mandats
							BE : België FR : Frankrijk MO : Monaco
Claude CASTELLS	President	niet-uitvoerend	1951	10/03/2004	18/05/2016	nee	
BRUGEFI INVEST SAS 532 366 707 vertegenwoordigd door Philippe LACROIX	Bestuurder	niet-uitvoerend	1964	18/05/2011	20/05/2015	nee	Philippe LACROIX : Laboratoria Flandria - BE - Bestuurder Pharma Belgium - BE - Afgevaardigd bestuurder Pharma Partners - BE - Manager Lloydspharma Group - BE - Bestuurder Lloydspharma - BE - Bestuurder Pharmactiv Belgium - BE - Vertegenwoordiger
OCP 550 200 182 vertegenwoordigd door Pascal FOURNIER MONTGIEUX	Bestuurder	niet-uitvoerend	1954	12/03/2002	20/05/2015	ja	OCP : CPM - MO- Afgevaardigd president PHARMACTIV DISTRIBUTION - FR - Bestuurder PHARMATEL- FR - Bestuurder SERI - FR - Bestuurder P. FOURNIER MONTGIEUX : Tredimed- FR - Bestuurder Brugefi Invest- FR - President
Alain MAILLOT	Bestuurder	onafhankelijk**	1945	9/03/1994	18/05/2011	ja	Advocaat
LUMEUR soc. en commandite simple 0885.134.797 vertegenwoordigd door Luc MEURRENS	Bestuurder	onafhankelijk*	1942	11/03/2008	20/05/2015	ja	Gepensioneerd TCR INTERNATIONAL SA - BE- Onafhankelijk MENSURA GVK - BE - Onafhankelijk
JETMA SPRL 0485.419.361 vertegenwoordigd door Jean-Marie LIMPENS	Bestuurder	onafhankelijk*	1958	16/04/2008	20/05/2015	ja	Afgevaardigd bestuurder van CHR Mons
DELVERO SPRL 0826.577.283 vertegenwoordigd door Véronique DELENS	Bestuurder	onafhankelijk*	1958	18/05/2011	20/05/2015	ja	Advocaat
Markus SKRIPEK	Bestuurder	niet-uitvoerend	1975	14/03/2012	15/03/2013	non	Laboratoria Flandria - BE - Bestuurder Pharma Belgium - BE - Bestuurder Lloydspharma Group - BE - Vertegenwoordiger Lloydspharma - BE - Bestuurder
Indépendant*	zoals omschreven in artikel 524 §2, 526bis §2, 526 ter van het Wetboek der Vennootschappen						
Indépendant**	zoals omschreven in de onafhankelijkheidscriteria voorzien door de Wet op de Corporate Governance 2009						

6.2.3.4.2 Raad van bestuur – Activiteiten in 2012

De Raad van Bestuur kwam 4 maal samen op de volgende data: 14/03/2012 ; 16/05/2012 ; 29/08/2012 ; 05/12/2012 met als doel:

- het volgen van de prestaties van de vennootschap met het oog op het budget en de evolutie van de markt van de farmaceutische distributie
- het goedkeuren van de jaarrekeningen 2011, de kwartaalrekeningen op 31/03/2012 en op 30/09/2012 en de halfjaarlijkse resultaten voor 2012
- het volgen van de evolutie van de risico's
- de benoeming van nieuwe bestuurders voorleggen aan de algemene vergadering
- het goedkeuren van het budget 2013
- de aangebrachte wijzigingen aan het corporate governance charter goedkeuren
- de aansluiting van de vennootschappen SAMBRIA, OSTEND PHARMA, PHARMA BELGIUM goedkeuren
- het horen van de eventuele aanbevelingen van het auditcomité
- het horen van de commissaris
-

Vergaderingen van de Raad van Bestuur: 14 maart, 16 mei, 29 augustus en 5 december 2012	Aanwezig- heid
Claude CASTELLS voor de duur van zijn mandaat	100 %
BRUGEFI INVEST vertegenwoordigd door Philippe LACROIX	100%
OCP, vertegenwoordigd door Pascal FOURNIER MONTGIEUX	100 %
DELVERO vertegenwoordigd door Véronique DELENS	100%
JETMA vertegenwoordigd door Jean-Marie LIMPENS	100 %
LUMEUR vertegenwoordigd door Luc MEURRENS	100 %
JETMA vertegenwoordigd door Jean-Marie LIMPENS	100 %
Markus SKRIPEK voor de duur van zijn mandaat	100%

6.2.3.4.3 Raad van Bestuur – secretariaat

Het secretariaat van de Raad van Bestuur door de heer Pascal FOURNIER MONTGIEUX, vertegenwoordiger van OCP.

6.2.3.4.4 Bijzondere bevoegdheden die toevertrouwd zijn aan een bestuurder

De Raad van Bestuur van PCB heeft bijzondere bevoegdheden toevertrouwd aan BRUGEFI INVEST, dat vertegenwoordigd wordt door de heer Philippe LACROIX. De heer Philippe LACROIX ontvangt hiervoor geen vergoeding.

6.2.3.5 Door de raad van bestuur opgerichte comités

6.2.3.5.1 Auditcomité

Samenstelling:

Leden	Functie	Percentage aanwezigheid
Pascal FOURNIER MONTGIEUX (OCP)	Voorzitter auditcomité - Beschikt over de nodige vaardigheden wat betreft boekhouding en audit	100 %
Jean-Marie LIMPENS (JETMA)	Onafhankelijk bestuurder Vervoegde het auditcomité in augustus 2008 heeft competenties wat betreft boekhouding en audit – gediplomeerd in management (UCL-IAG) – erkend bestuurder van Guberna-AB (Belgische vereniging van bestuurders) – bestuurder van het pensioenfonds AMONIS OFP (art. 96 Wetboek der vennootschappen, 9°)	100 %
Luc MEURRENS (LUMEUR)	Onafhankelijk bestuurder Vervoegde het auditcomité in augustus 2008	100 %
Véronique DELENS (DELVERO)	Onafhankelijk bestuurder Vervoegde het auditcomité in mei 2011	100 %

Auditcomité – activiteit in 2012:

Het auditcomité is in 2012 3 keer samengekomen met als doel:

- Het onderzoek van de jaarrekeningen op 31 december 2011
- Het onderzoek van de halfjaarlijkse rekeningen op 30 juni 2012
- De controle van de risico's
- Onderzoek betreffende de fusie van Ostend Pharma, Sambria en Pharma Belgium

6.2.3.5.2 Verlonings- en benoemingscomité

De Raad van bestuur besliste over te gaan tot het oprichten van een verlonings- en benoemingscomité op 26 augustus 2010 om te voldoen aan de bepalingen van de wet van 06 april 2010 hoewel de vennootschap PCB geen loontrekkenden tewerkstelt.

Leden : Pascal FOURNIER MONTGIEUX (OCP), Jean-Marie LIMPENS(JETMA), Luc MEURRENS (LUMEUR) , Véronique DELENS (DELVERO).

Het comité is eenmaal bijeengekomen in 2012.

6.2.3.6 Vergoedingsverslag (artikel 96, §3, wetboek van vennootschappen)

6.2.3.6.1 Aangenomen procedure voor de uitwerking van het vergoedingsbeleid en de vaststelling van het vergoedingsniveau voor de niet-uitvoerende bestuurders en de uitvoerende managers.

Niet van toepassing voor 2012.

6.2.3.6.2 Vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders

Onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders:

De Algemene Vergadering van 18 mei 2011 heeft bij stemming een besluit aangenomen dat bepaalt dat voor elke onafhankelijke bestuurder een vaste jaarlijkse bezoldiging voorzien wordt van 6 960 €, in voorkomend geval berekend op geprojecteerde basis, alsook presentiegeld van 1 200 € per bijeenkomst van de Raad van Bestuur. Geen enkele onafhankelijke bestuurder ontvangt een variabele bezoldiging.

Niet-onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders:

De niet-onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders, natuurlijke personen en/of vertegenwoordigers van rechtspersonen, krijgen hiervoor geen vergoeding, genieten niet van een tantième noch van een bonus in de vorm van aandelen, noch van opties, noch van enig ander recht om aandelen te verwerven op grond van interne regels van de Celesio-groep.

6.2.3.6.3 Vergoeding van de CEO en van de andere uitvoerende managers

PCB heeft geen CEO benoemd. PCB heeft geen uitvoerende manager met uitzondering van een bestuurder met bijzondere bevoegdheden. Deze bestuurder ontvangt hiervoor geen vergoeding of financiële voordelen van enigerlei aard.

6.2.3.6.4 Overzichtstabel

Beheerders	Bedrag van de jaarlijkse vergoeding
Claude CASTELL einde mandaat op 16/05/2012	zonder voorwerp
OCP, vertegenwoordigd door Pascal FOURNIER MONTGIEUX	zonder voorwerp
BRUGEFI INVEST vertegenwoordigd door Philippe LACROIX	zonder voorwerp
Markus SKRIPEK	zonder voorwerp
LUMEUR vertegenwoordigd door Luc MEURRENS	6 960 € + 1 200 €/zitting
JETMA vertegenwoordigd door Jean-Marie LIMPENS	6 960 € + 1 200 €/zitting
DELVERO vertegenwoordigd door Véronique DELENS	6 960 € + 1 200 €/zitting

6.2.3.6.5 Informatie over de aandelen en de aandelenopties

Volgens de regels die van kracht zijn bij de Celesio-groep zijn de bestuurders, natuurlijke personen en vertegenwoordigers van rechtspersonen, de verbintenis aangegaan om geen aandelen van de vennootschap te bezitten of te verwerven.

6.2.3.7 Belangenconflicten (artikel 523, 524 van het wetboek van vennootschappen) Transacties en andere contractuele banden tussen PCB en de verbonden vennootschappen

De relaties tussen de vennootschappen van de groep worden via contracten geregeld.

Transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap, met inbegrip van de verbonden vennootschappen, en de bestuurders en uitvoerende managers die niet

gedekt zijn door de wettelijke bepalingen betreffende belangenconflicten: niet van toepassing.

Comité van onafhankelijke bestuurders, bijeenkomst van 29/08/2012:

Op 29/08/2012 is het Comité van onafhankelijke bestuurders bijeengekomen, bijgestaan door een onafhankelijk expert, met het oog op het onderzoeken van het voorstel inzake overname van de effecten van de vennootschappen Ostend Pharma en Sambria door Pharma Belgium en het voorstel inzake met fusie gelijkgestelde opslorping van de vennootschappen Ostend Pharma en Sambria door Pharma Belgium.

Advies van het Comité, bijgestaan door de expert (RSM Inter Audit):

"Het belang van de verrichting ligt voor Pharma Belgium, een 100%-dochtervennootschap van PCB, in de geboden opportuniteit om zijn omzet voor de lange termijn veilig te stellen en niet langer huurgelden aan Ostend Pharma en Sambria te moeten betalen.

De waardebeoordeling van de effecten van Sambria en Ostend Pharma op basis van de voorgestelde methoden brengt geen waardeverlies in hoofde van de vennootschap Pharma Belgium mee. De deelnemingen van de minderheidsaandeelhouders in PCB verwateren in dit verband ook niet.

Zo beschouwd ziet het Comité in de voorgenomen verrichting geen elementen die van dien aard zijn dat ze de vennootschap, in het licht van het gevoerde beleid, enig nadeel of enige kennelijk onrechtmatige schade berokkenen."

Oordeel van de Commissaris - PwC:

Zie de volgende pagina.

VRIJSE VERTALING

Aan de Raad van Bestuur van PCB NV
Carlstraat 17
1140 Evere

Sint-Stevens-Woluwe, 10 december 2012

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS IN OVEREENSTEMMING MET ARTIKEL 524 VAN
HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN ALS GEVOLG VAN DE BESLISSING VAN
DE RAAD VAN BESTUUR VAN 29 AUGUSTUS 2012**

In overeenstemming met de bepalingen van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen en de daarmee verband houdende opdracht die u ons in onze hoedanigheid van commissaris van uw vennootschap toevertrouwd hebt, brengen wij u verslag uit over de specifieke controles die we verricht hebben met betrekking tot de gegevens die opgenomen zijn in het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de Raad van Bestuur betreffende de overdracht van de entiteiten Ostend Pharma NV en Sambria NV door Pharma Partners BVBA aan Pharma Belgium NV (hierna "de Voorgenomen Verrichting" genoemd).

Aangezien de Voorgenomen Verrichting een verrichting tussen een dochtervennootschap van PCB NV, namelijk Pharma Belgium NV, en een daarmee verbonden vennootschap, Pharma Partners BVBA, betreft, heeft de Raad van Bestuur van PCB NV de procedure waarin door artikel 524, §2 en 3 van het Wetboek van Vennootschappen voorzien is toegepast.

Artikel 524, §3 van het Wetboek van vennootschappen verduidelijkt de rol van de commissaris als volgt: "De commissaris verleent een oordeel over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité en in de notulen van de raad van bestuur". In dit kader hebben wij de controleprocedures toegepast die in de omstandigheden noodzakelijk geacht worden, in overeenstemming met de normen van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren.

Het Comité van onafhankelijke bestuurders heeft een onafhankelijk expert gevraagd de financiële voorwaarden van de Voorgenomen Verrichting aan een controle te onderwerpen en het Comité te helpen met het opstellen van een advies ter attentie van de Raad van Bestuur.

Wij hebben een kopie ontvangen van het verslag van het Comité van onafhankelijke bestuurders, van het verslag van de door het Comité aangestelde onafhankelijke expert alsook van de ontwerpakte van de notulen van de Raad van Bestuur.

De volgende specifieke controleprocedures zijn hierbij toegepast:

- a. Vaststelling dat de gegevens in het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders overeenstemmen met de gegevens in het verslag van de door het Comité aangestelde onafhankelijke expert;
- b. Vaststelling dat de conclusie in de notulen van de Raad van Bestuur overeenstemt met de conclusie in het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders;

*PWC Bedrijfsrevisoren vba, burgerlijke vennootschap met handelsoma - PwC Reviseurs d'Entreprises srl,
société civile à forme commerciale - Financial Assurance Services
Maatschappelijke zetel/dège social: Woluwe Garden, Woluwe dal 18, E-1132 Sint-Stevens-Woluwe
T +32 (0)2 710 4211, F +32 (0)2 710 4299, www.pwc.com
BTW/VTA BE 0419.501.944 / RFR BRUSSEL - RFR Bruxelles / ING BE43 3101 3011 9501 - BIC BERUB333 /
RIB BE09 7205 4043 3885 - BIC ABRNBE33*

VRIJE VERTALING

- c. Vaststelling dat de parameters en methoden voor waardebeoordeling die in het waarderingsverslag van het bestuur van PCB NV opgenomen zijn niet afwijken van de relevante op de markt beschikbare informatie en de ~~te~~ algemene erkende praktijken; en
- d. Vaststelling dat de rekenkundige formules die het bestuur van PCB NV in zijn waarderingsverslag gebruikt heeft juist toegepast zijn.

Naar ons oordeel en op grond van de toepassing van de hierboven vermelde procedures stemmen de voorwaarden, modaliteiten en financiële gegevens die in het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders opgenomen zijn en in de notulen van de Raad van Bestuur overgenomen zijn bedrijfseconomisch verantwoord en weerspiegelen ze getrouw een inschatting van de gevolgen van de Voorgenomen Verrichting.

Wij vestigen ook uw aandacht op het feit dat de hierboven beschreven uitgevoerde specifieke controleprocedures ons, bij gebrek aan relevante, objectieve en exhaustieve beoordelingscriteria vastgesteld door de wetgeving inzake de getrouwheid van gegevens, niet toelaten om op basis van de algemeen erkende professionele controlenormen enige certificering te verstrekken wat betreft de conclusies die het Comité van onafhankelijke bestuurders in zijn gemotiveerd advies geformuleerd heeft. Voorts achten wij het nuttig eraan te herinneren dat onze opdracht er niet in bestaat een uitspraak te doen over de rechtmatigheid en billijkheid van de Voorgenomen Verrichting.

Ons verslag mag enkel en alleen worden gebruikt in het kader dat bepaald wordt door artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen en mag voor geen andere doeleinden worden aangewend. Ons verslag is bestemd om te worden toegevoegd aan de notulen van de Raad van Bestuur die over de Voorgenomen Verrichting dient te beraadslagen en om, net zoals het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders en het uittreksel uit de notulen van de Raad van Bestuur, te worden opgenomen in het jaarverslag.

Sint-Stevens-Woluwe, 10 december 2012

De Commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren bvba
Vertegenwoordigd door

Emmanuèle Attout
Bedrijfsrevisor

6.2.3.8 Externe controle

De externe controle van de geconsolideerde rekeningen van de vennootschap PCB NV werd toevertrouwd door de Algemene vergadering van 2010 aan Pricewaterhousecoopers, Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door mevrouw Emmanuèle ATTOUT voor een mandaat van 3 jaar dat eindigt na de Algemene Vergadering van 2013. De Algemene vergadering van 2010 bepaalde de bezoldiging van de commissaris in verband met de controle van de geconsolideerde jaarrekeningen op 22 491 € per jaar (voor 22 600 € met de indexering).

Het globale bedrag van de bezoldiging van de Commissaris voor bijkomende diensten is 2 500 €.

6.2.4 Overige bepalingen van het Wetboek der Vennootschappen

Kapitaalbewegingen (artikel 608 van het Wetboek der Vennootschappen) : Nihil
Aankoop van eigen aandelen (artikel 624 van het Wetboek der Vennootschappen): Nihil

6.2.5 Verplichtingen die voortvloeien uit de omzetting van de OPA-richtlijn, artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007

de kapitaalstructuur (art. 34, 1°) in voorkomend geval, onder vermelding van de verschillende soorten aandelen en, voor elke soort aandelen, van de rechten en plichten die eraan verbonden zijn en het percentage van het geplaatste kapitaal dat erdoor wordt vertegenwoordigd:

	2012
OCP (Frankrijk)	45,43 %
BRUGEFI INVEST (Frankrijk)	41,35 %
PUBLIEK	13,22 %
TOTAAL	100 %

De vennootschappen :

- FRANZ HANIEL & Cie GmbH (Franz Haniel Platz 1 - 47119 Duisurg) in Duitsland,
- OCP Société Anonyme (2 rue Galien à 93587 Saint-Ouen Cedex) in Frankrijk (45,43 % van het kapitaal van PCB NV),
- BRUGEFI INVEST SAS (2 rue Galien à 93587 Saint-Ouen Cedex) in Frankrijk (41,35 % van het kapitaal van PCB NV),

Met dien verstande dat deze 2 vennootschappen OCP en BRUGEFI INVEST toebehoren aan de **Celesio**-groep met maatschappelijke zetel in Neckartalstrasse 155 in 70 376 Stuttgart (Duitsland) www.celesio.com.
hebben op 14 oktober 2008 een kennisgeving gericht aan CBFA en PCB in het kader van de nieuwe reglementering op de transparantie (wet van 02 mei 2007 en koninklijk besluit van 14 februari 2008) betreffende de natuurlijke en rechtspersonen die meer dan 30% van de effecten met stemrecht bezitten van een genoteerd bedrijf. Deze situatie was ongewijzigd in 2010, 2011 en 2012.

Elke wettelijke of statutaire beperking van overdracht van effecten (art. 34, 2°): nihil

De houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn, en een beschrijving van deze rechten (art. 34, 3°): nihil

Het mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers wanneer de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend (art. 34, 4°): nihil

Elke wettelijke of statutaire beperking van de uitoefening van het stemrecht (art. 34, 5°): nihil

De aandeelhoudersovereenkomsten die bekend zijn bij de emittent en welke aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht (art. 34, 6°): nihil

De regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten van de emittent (art. 34, 7°): Zie het handvest voor corporate governance

De bevoegdheden van het bestuursorgaan, met name wat de mogelijkheid tot uitgifte of inkoop van aandelen betreft (art. 34, 8°): nihil

Belangrijke overeenkomsten waarbij de emittent partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de emittent na een openbaar overnamebod, alsmede de gevolgen daarvan, behalve indien zij zodanig van aard zijn dat openbaarmaking ervan de emittent ernstig zou schaden; deze afwijkende regeling is niet van toepassing indien de emittent specifiek verplicht is tot openbaarmaking van dergelijke informatie op grond van andere wettelijke vereisten (art. 34, 9°): nihil

Tussen de emittent en haar bestuurders of werknemers gesloten overeenkomsten die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige redenen moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt (art. 34, 10°): nihil

6.2.6 Interne systemen voor controle en risicobeheer

6.2.6.1 Controle-omgeving

Sinds het jaar 2006 is een "Code of Conduct" van kracht in de CELESIO-groep. Alle bedrijven en werknemers van de Groep moeten zich daaraan houden. Deze "Code of Conduct" dekt uiteenlopende domeinen zoals belangenconflicten, de bescherming van gegevens, individueel gedrag met betrekking tot discriminatie en pesten, de bescherming van de bezittingen van de vennootschap, het gebruik van computerhulpmiddelen, enz. Deze "code of conduct" beoogt niet uitdrukkelijk sancties maar elke vennootschap wordt uitgenodigd de nodige gevolgen te verbinden aan een afwijking of om zelfs een individuele sanctie toe te passen indien de regels niet aanvaard worden.

Het bestuurshandvest van PCB bepaalt de algemene werkingsprincipes van de Raad van Bestuur en de comités. De Voorzitter van de raad van bestuur verzekert zich van de goede toepassing van deze principes en waakt over een goede complementariteit van de leden van de Raad zowel wat opleiding als beroepservaring betreft. Wat het maatschappelijk belang betreft, moet elke beslissing het resultaat zijn van een consensus tussen alle bestuurders (zowel onafhankelijke als niet-onafhankelijke) en in afwezigheid van elk belangenconflict.

Het auditcomité, opgericht in december 2006, stelt de conclusies van zijn studies voor tijdens de raad van bestuur.

De interne auditdienst komt tussenbeide volgens een programma dat in het begin van het jaar wordt vastgelegd met betrekking tot het risicobeheer.

Er werden geen bijzondere delegaties van bevoegdheden verleend met uitzondering van het bijzondere mandaat dat werd toegekend aan de heer Philippe LACROIX, vertegenwoordiger van de vennootschap BRUGEFI INVEST.

6.2.6.2 Proces voor risicobeheer

De vennootschap PCB en het filiaal PHARMA BELGIUM worden geconfronteerd met externe en interne risico's die de realisatie van de strategische, financiële en operationele doelstellingen bepaald in het budgettaire proces kunnen bedreigen.

Het systeem voor risicobeheer (hierna "SRB") dat werd ingevoerd door de vennootschap maakt het mogelijk om de risico's te identificeren en te evalueren en om de nodige maatregelen te treffen om de gevaren te voorkomen of de effecten ervan te verzachten. Het is de bedoeling om te komen tot transparantie omtrent de situatie van de risico's en dus een meer betrouwbare planning mogelijk te maken evenals een grotere zekerheid wat de financiële resultaten betreft en het beter nemen van beslissingen. Het SRB is aangepast aan de specifieke eigenschappen van de structuur van het bedrijf en de omgeving ervan.

De Raad van bestuur waakt erover dat de risico's in een vroegtijdig stadium geïdentificeerd, geëvalueerd en behandeld worden en dat het SRB regelmatig wordt bijgewerkt. Hij is verantwoordelijk voor de invoering van het systeem voor risicobeheer.

De dienst voor interne audit verzekert de opvolging van het SRB dankzij een hulpmiddel voor het beheer van risico's dat uit de volgende drie elementen bestaat:

1. de inventaris van de risico's die regelmatig wordt bijgewerkt (a/ identificatie van de risico's en beschrijving, b/ evaluatie van de risico's aan de hand van de impact op de EBITDA gemeten in 5 klassen van M€: niet-significant, zwak, gematigd, groot, belangrijk en door de kans op realisatie, gemeten in 5 klassen: uiterst onwaarschijnlijk, weinig waarschijnlijk, gematigd, waarschijnlijk, bijna zeker, c/ identificatie van de acties gevolgd per status: mogelijk, nog niet beslist, beslist, nog niet begonnen, lopend, beëindigd)
2. Rapportering over de risico's (inventaris van de risico's 2 keer per jaar bijgewerkt, maandelijkse rapportering over belangrijke risico's, rapportering over de risico's in verband met standing orders).
3. Controle van de risico's (invoering en opvolging van acties door het uitvoerend management en de Raad van beheer, controle door de afdeling van de CELESIO-groep)

6.2.6.3 Belangrijkste risicofactoren

- **Politieke risico's en veranderingen in de reglementering**
Beheersing van de kosten van de gezondheidszorg (daling van de prijzen van geneesmiddelen – prijs van generische middelen – niet-terugbetaling)
Vrijmaken van de markt van de OTC
Evolutie distributiecircuit
Politieke crisis in België
- **Economische risico's en marktrisico's**
Stijging van de prijzen van grondstoffen (brandstof)
Impact van de internationale financiële crisis (daling van de omzet - stijging van het risico voor klanten)
Leveranciers (concentratie – systeem van quota)
- **Operationele risico's**
Stilvallen van een vestiging
Farmaceutische risico's (hygiëne – koude keten)
- **Financiële risico's**
Kredietrisico: Financiële moeilijkheden bij de apotheken in België

- **Informatierisico's**
Flexibiliteit van het informatiesysteem

- **Beperkte risico's door human resources**
- **Beperkte risico's door overname nieuwe ondernemingen**

6.2.6.4 Controle-activiteiten

De afdeling "Corporate Audit, Consulting and Risk Management" van de Groep CELESIO heeft in alle ondernemingen van de Groep een hulpmiddel ingevoerd voor het identificeren van alle controle-activiteiten, de verantwoordelijke personen, het type uitgeoefende controle, de frequentie van de controle en de elementen van de controle.

6.2.6.5 Informatie en communicatie

Het informatiesysteem dat bij de Groep bestaat, stelt elke verantwoordelijke in staat om de nodige gedetailleerde en actuele gegevens op te vragen om zich daadwerkelijk van zijn verantwoordelijkheid te kwijten.

De Groep PCB heeft geen organisatie ingevoerd om ongepast geachte feiten te melden.


6.2.6.6 Sturing

De interne auditafdeling zorgt ervoor dat het interne controlesysteem doeltreffend werkt door periodiek opdrachten uit te voeren. Elke opdracht geeft aanleiding tot het opstellen van een rapport waarin onder meer de uitgeoefende controles, de eventuele tekortkomingen en de aanbevelingen waarvoor de leidinggevende verbintenissen moet aangaan worden uiteengezet.

Deze interne auditdienst wordt onder de verantwoordelijkheid geplaatst van de Afdeling "Corporate Audit, Consulting and Risk Management" van de CELESIO-groep.

Voor de Raad van Bestuur
21 maart 2013

Brugefi Invest vertegenwoordigd door Philippe Lacroix



6.3 Verklaring betreffende het getrouw beeld gegeven door de financiële rekeningen en de getrouwe uiteenzetting in het beheersverslag

Ik ondergetekende, Philippe Lacroix, Voorzitter van de Raad van Bestuur, verklaar dat voor zover ik weet:

a) de jaarrekeningen afgesloten op 31 december 2012, opgesteld conform de internationale standaarden voor financiële verslaggeving (IFRS) zoals goedgekeurd in de Europese Unie en volgens de wettelijke bepalingen die in België van toepassing zijn, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële situatie en de resultaten van de vennootschap en de ondernemingen opgenomen in de consolidatie;

b) het beheersverslag een getrouwe uiteenzetting bevat van de evolutie van de zaken, de resultaten en de situatie van de vennootschap en de ondernemingen opgenomen in de consolidatie evenals een beschrijving van de voornaamste risico's en de belangrijkste onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

Brugefi Invest vertegenwoordigd door Philippe Lacroix

