

PCB NV
Carlstraat 17
1140 Brussel
Ondernemingsnummer: 0403.085.181

BEHEERSVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN 20 MEI 2010
--

Geachte heer, mevrouw,

Wij hebben de eer om u hierbij de jaarrekening van het boekjaar 2009 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.

Balans

De **materiële vaste activa** van € 156 194,04 verminderen de afschrijvingslast van het boekjaar met € 32 786,36. De vaste informatica-activa met een aankoopwaarde van € 67 019,46, die volledig zijn afgeschreven, werden overgedragen voor één euro.

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 2009 € 4 379 066,28 bedraagt).

De **handelsvorderingen** bedragen € 12 593,21.

De **andere schuldvorderingen** van € 1 873 286,57 bestaan uit:

- (1) een schuldvordering van € 3 454 935,86 op PHARMA BELGIUM, toegenomen met € 2 132 687,48 omwille van het dividend van € 2 214 501,30 ontvangen van Pharma Belgium op 08 mei 2009 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 € 4,5 M gedekt is door een handelsschuld van hetzelfde bedrag) en een schuldvordering van € 16 759,17 aan belastingen en voorheffing.

(*) de schuldvorderingen waarop een waardevermindering werd toegepast:

- een schuldvordering 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 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** (€ 154,66) 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 € 3 045,18.

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

5 471 321 aandelen op naam (waarvan 614 181 immateriële aandelen)

125 199 aandelen aan toonder

De **schulden op meer dan een jaar** van € 706 396,63 dalen met € 17 062,30 ten opzichte van 2008. Ze bestaan uit:

	2009	2008	Evolutie
Handelsschulden	586 185,30	604 591,69	-18 406,39
Belastingenschulden – Btw-schulden	4 745,10	3 394,60	1 350,50
Andere schulden	115 466,23	115 472,64	- 6,41

De **regularisatierekeningen** van € 211 880,88 stemmen overeen met de interesten op de schuld Intercomfina en Brugefi.

Resultatenrekening

De **diensten en diverse goederen** van € 259 349,57 dalen met € 7 284,89. Een som van € 204 632,91 (€ 173 604,89 in 2008) werd opnieuw gefactureerd aan PHARMA BELGIUM en genereert zo **andere bedrijfsopbrengsten** voor hetzelfde bedrag; het saldo stemt overeen met publicatiekosten en diverse erelonen.

De **andere bedrijfskosten** van € 22 510,14 (€ 25 850,58 in 2008) stemmen overeen met verschillende belastingen.

Het **bedrijfsresultaat** toont een verlies van € - 110 013,16 (€ -95 250,11 in 2008).

Het **financieel resultaat** van € 2 229 100,97 (€ 8 704 825,68 in 2008) bestaat uit:

- het dividend ontvangen van Pharma Belgium: € 2 214 501,30
- de interesten betaald door Pharma Belgium in het kader van het financieringscontract: € 15 246,39
- de financiële kosten: € 646,72

Wat de **belastingen** betreft: door de aftrek van het vrijgesteld deel van het dividend ontvangen van Pharma, de notionele interesten ten belope van € 51 018,81 K evenals de overgedragen belastingverliezen van de vorige jaren wordt PCB vrijgesteld van belastingen voor het resultaat van 2009.

Conform de bepalingen van artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen delen wij u het volgende 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
- Gebruik van afgeleide financiële instrumenten: nihil

- Risico's en onzekerheden: de vennootschap PCB is gezien haar positie als holding die financiële steun van de Groep Celesio in Duitsland geniet, niet blootgesteld aan bijzondere risico's en onzekerheden.
- Het auditcomité bestaat uit vier bestuurders van wie drie bestuurders onafhankelijk zijn. Ze hebben vanuit hun beroepservaring een deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit.

Kapitaalbewegingen (artikel 608 van het Wetboek van Vennootschappen): nihil

Verwerving van eigen aandelen (artikel 523 en 524 van het Wetboek van Vennootschappen): nihil

Opdrachten van de commissaris: de bezoldiging van de commissaris voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten bedraagt € 2 400.

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 NV 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. Deze situatie is ongewijzigd gebleven in 2009.

Voorstel voor de bestemming van het resultaat: het boekjaar 2009 wordt afgesloten met een winst van € 2 119 088,81 (€ 8 734 757,56 in 2008).

De Raad van Bestuur stelt voor om de som van € 118 011,91 te bestemmen voor de wettelijke reserve en het saldo van € 2 001 076,90 voor de over te dragen winst, die € 2 242 226,32 zal bedragen.

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

Wij vragen u de rekeningen van het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 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.

Voor de Raad van Bestuur,
18 maart 2010

<handtekening>



Claude CASTELLS