

VEMEDIA PHARMA

Naamloze vennootschap
Anna Bijnslaan 20
8500 KORTRIJK

BTW BE-0478.014.317
RPR Kortrijk

Jaarverslag van de raad van bestuur aan de jaarvergadering van 18 mei 2007

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben de eer u, in toepassing van artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen, verslag uit te brengen over ons beleid en de gang van zaken van de vennootschap tijdens het voorbije boekjaar, afgesloten per 31 december 2006.

De aan u voorgelegde jaarrekening werd opgesteld overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen, meer bepaald boek II, titel I met betrekking tot de jaarrekening van de ondernemingen en overeenkomstig de bijzondere wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die op de onderneming van toepassing zijn.

1. ONTWIKKELING, RESULTATEN, POSITIE VAN DE VENNOOTSCHAP – RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

1.1. Analyse van de jaarcijfers en de resultaten

■ **Vergelijking met vorig boekjaar**

De vennootschap heeft het afgelopen boekjaar een winst van het boekjaar van 1.990.978,34 EUR, tegenover een winst van het boekjaar ten bedrage van 2.158,68 EUR op het einde van vorig boekjaar.

■ **De jaarrekening geeft de volgende situatie weer:**

Balanstotaal	30.080.706,41
Omzet	1.196.348,01
Te bestemmen winst van het boekjaar	1.990.978,34
Overgedragen winst van vorig boekjaar	41.385,71
Te bestemmen winstsaldo	2.032.364,05
Toevoeging aan de wettelijke reserve	- 99.550,00
Over te dragen winst	- 908.812,43
Uit te keren winst	- 1.024.001,62

■ **Balans na resultaatverwerking**

De balansen van het laatst afgesloten en het voorgaande boekjaar worden hierna in beknopte vorm weergegeven:

(Bedragen in EUR)

ACTIVA	31/12/2006	%	31/12/2005	%
Vaste activa Vorderingen > 1 j	28.878.370,67	96,0	5.017.683,71	79,5
Subtotaal Vlottende activa < of = 1 j	28.878.370,67 1.202.335,74	96,0 4,0	5.017.683,71 1.294.347,66	79,5 20,5
TOTAAL VAN DE ACTIVA	30.080.706,41	100	6.312.031,37	100

PASSIVA	31/12/2006	%	31/12/2005	%
Eigen vermogen Vorzieningen en uitgestelde belastingen > 1 j Schulden > 1 j	5.119.388,07 16.687.092,70	17,0 55,5	2.418.544,39	38,3
Subtotaal Vorzieningen en uitgestelde belastingen < of = 1 j Schulden < of = 1 j Overlopende rekeningen	21.806.480,77 8.270.684,18 3.541,46	72,5 27,5	2.418.544,39 3.892.422,98 1.064,00	38,3 61,7
TOTAAL VAN DE PASSIVA	30.080.706,41	100	6.312.031,37	100

■ Resultatenrekening

Hierna worden de voornaamste gegevens uit de resultatenrekening van de laatste twee boekjaren beknopt weergegeven:

(Bedragen in EUR)

	31/12/2006	Ind	31/12/2005	Ind
Omzet	1.196.348,01	554	216.048,31	
Personeelskosten	148.120,68			
Afschrijvingen	58.046,56	1.083	5.360,45	
Bedrijfsresultaat	556.709,67	361	154.148,50	
Financieel resultaat	1.431.592,12		-150.875,04	
Uitzonderlijk resultaat	2.750,00			
Onttrekking /overboeking aan/naar de uitgestelde belastingen				
Belastingen op het resultaat	73,45	7	1.114,78	
Resultaat van het boekjaar	1.990.978,34	92.231	2.158,68	
TE BESTEMMEN WINST VAN HET BOEKJAAR	1.990.978,34	92.231	2.158,68	

■ Resultaatverwerking

Wij stellen U voor aan het resultaat de volgende bestemming te geven (*bedragen in EUR*):

A. Te bestemmen winstsaldo:	(+) 2.032.364,05
bestaande uit:	
- te bestemmen winst van het boekjaar	(+) 1.990.978,34
- overgedragen winst van het vorige boekjaar	(+) 41.385,71
C. Toevoeging aan het eigen vermogen	(-) 99.550,00
bestaande uit:	
- toevoeging aan de wettelijke reserve	(-) 99.550,00
D. Over te dragen winst	(-) 908.812,43
F. Uit te keren winst	(-) 1.024.001,62
bestaande uit:	
- vergoeding van het kapitaal	(-) 1.024.001,62

1.2. Ontwikkeling

Uit de vergelijking van de resultatenrekeningen van de laatste 2 boekjaren blijkt dat de vennootschap een sterke groei heeft gekend, omwille van een aantal overnames.

1.3. Positie van de vennootschap

De onderneming versterkt haar positie binnen de markt. In Nederland heeft haar dochtervennootschap een derde positie in de OTC-markt ingenomen. In België heeft de vennootschap, via haar dochtervennootschap Vemedica SA, een belangrijke positie verworven in de markt voor grondstoffen voor magistrale en officinale bereidingen.

1.4. Risico's en onzekerheden

Buiten de bedrijfsgebonden risico's zijn er geen specifieke risico's te vermelden.

2. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA HET EINDE VAN HET BOEKJAAR

Op 9 februari 2007 werd er een kapitaalverhoging doorgevoerd voor een bedrag van 999.969,95 EUR door uitgifte van 2.315 nieuwe aandelen van de klasse B. Daarnaast werden de aandelen gesplitst in die zin dat er van ieder oud aandeel 200 nieuwe aandelen zijn uitgegeven.

Tevens werd in samenwerking met Fortis in maart 2007 de private plaatsing gestart met als doel 15.000.000,00 EUR kapitaal op te halen. Deze plaatsing zal uitmonden in een kapitaalverhoging die zal plaats vinden op 11 mei 2007.

Op 30 maart 2007 werd er een buitengewone algemene vergadering gehouden voor notaris Dirk Vanhaesebrouck waarbij volgende besluiten werden genomen : Wijziging doel – Openbaar beroep op het spaarwezen – Wijziging bestuur en vertegenwoordiging – Wijziging toelatingsvoorwaarden tot de algemene vergadering - Wijziging vertegenwoordiging van aandeelhouders op de algemene vergadering en inzake het stemrecht - Goedkeuring van volledig vernieuwde statuten.

3. INLICHTINGEN OVER DE OMSTANDIGHEDEN DIE DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP AANMERKELIJK KUNNEN BEINVLOEDEN

Wij voorzien geen noemenswaardige omstandigheden die de toekomstige evolutie van onze vennootschap in belangrijke mate kunnen beïnvloeden.

4. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

Gezien het strategische belang van deze informatie voor onze onderneming, wordt hier niet verder op ingegaan.

5. BIJKANTOREN

Nihil.

6. VERANTWOORDING WAARDERINGSREGELS

Niet van toepassing.

7. VERMELDINGEN VEREIST DOOR HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

Tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard van een bestuurder (artikel 523 W. Venn.)

In toepassing van artikel 523 § 1 van het Wetboek van vennootschappen worden de getroffen besluiten terzake hierna overgenomen: “

NOTULEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR DE DATO 25 JULI 2006 GEHOUDEN OP DE ZETEL VAN DE VENNOOTSCHAP.

Samenstelling van de vergadering

Zijn aanwezig, de hierna volgende bestuurders :

- 1) De **naamloze vennootschap “COSMECEUTICALS RESEARCH AND DEVELOPMENT”, afgekort “R and D”, met zetel te 8500 Kortrijk, Anna Bijnslaan 20, alhier vertegenwoordigd door de heer Yvan VINDEVOGEL, vaste vertegenwoordiger;**
- 2) De **besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid “VAN AELBROECK L.”, met zetel te 9000 GENT, Zeugstraat 18, alhier vertegenwoordigd door de heer Luc VAN AELBROECK, vaste vertegenwoordiger;**
- 3) De heer **Yvan VINDEVOGEL;**
- 4) De heer **Gilbert MERTENS.**

De naamloze vennootschap “R and D”, vertegenwoordigd zoals voormeld, zit de vergadering voor.

Uiteenzetting van de voorzitter

2.1. Geldigheid van de vergadering

De voorzitter zet uiteen dat alle bestuurders aanwezig of rechtsgeldig vertegenwoordigd zijn, zodat de vergadering geldig is samengesteld om over de agenda te beraadslagen en te besluiten, ondanks het gebrek aan bijeenroepingen.

2.2. Agenda

De voorzitter zet tevens uiteen dat de huidige vergadering bijeenkomt met volgende agenda :

1. *Besluit tot het afsluiten van een overeenkomst houdende de overname van een personenwagen door onze vennootschap van de heer Yvan VINDEVOGEL, wonende te 8500 Kortrijk, Anna Bijnslaan 20, overeenkomstig de bepalingen en de modaliteiten zoals voorzien in het ontwerp van overeenkomst, waarvan alle bestuurders verklaren een kopie ontvangen te hebben.*
2. *Aanstelling van een mandataris ad hoc ten einde in naam en voor rekening van de vennootschap de hiervoor vermelde overeenkomst te ondertekenen alsook alle erop betrekking hebbende overeenkomsten.*

2.3. Bevestiging

Deze uiteenzetting van de voorzitter wordt door de raad van bestuur als juist bevonden.

3. VOORAFGAANDELIJKE UITEENZETTING

De heer Yvan VINDEVOGEL, voornoemd, deelt de raad van bestuur mee dat hij bij het besluit vermeld onder punt 1 van de agenda een rechtstreeks belang van vermogensrechterlijke aard heeft, tegenstrijdig aan dat van de vennootschap, vermits hij de medecontractant is van de vennootschap bij de voorgenomen overeenkomst.

4. Beraadslaging en besluitEN

Vervolgens gaat de raad over tot de behandeling van de agenda en wordt volgend besluit genomen:

EERSTE BESLUIT

De raad van bestuur zet uiteen dat de overeengekomen prijs gebaseerd is op de economische waarde en dan ook als een correcte prijs kan beschouwd worden. De overige voorwaarden en modaliteiten zijn bovendien normaal te noemen vooreen dergelijke overeenkomst.

Vervolgens besluit de raad van bestuur met eenparigheid van stemmen tot het afsluiten van een overeenkomst houdende de overname van een personenwagen jegens de heer Yvan VINDEVOGEL, voornoemd, overeenkomstig de bepalingen en de modaliteiten zoals

voorzien in het ontwerp van overeenkomst, waarvan alle bestuurders verklaren een kopie ontvangen te hebben en dat door de raad in al zijn termen en bedingen wordt goedgekeurd.

TWEEDE BESLUIT

De raad van bestuur besluit met eenparigheid van stemmen om de heer Luc VAN AELBROECK, aan te stellen als mandataris ad hoc, teneinde in naam en voor rekening van de vennootschap de overeenkomst te ondertekenen alsook alle erop betrekking hebbende documenten en stukken.

5. Beëindiging van de vergadering

De voorzitter stelt vast dat het enige agendapunt behandeld werd en dat daarover een beslissing werd genomen met eenparigheid van stemmen.

De vergadering wordt beëindigd om 10.00 uur, na goedkeuring en ondertekening van onderhavige notulen...”

8. INFORMATIE BIJ GEBRUIK DOOR DE VENNOOTSCHAP VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN VOOR ZOVER BETEKENISVOL

De vennootschap maakt inzake haar financiering via roll-overkredieten gebruik van optiecontracten op de rente. In 2006 werd de “zero cost collar met dubbele spread van Fortis” gebruikt bij de diverse financieringen.

Art 95, 8° 2^e lid: het door de vennootschap gelopen prijsrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico en kasstroomrisico:

De vennootschap is voornamelijk blootgesteld aan het renterisico en het kredietrisico. De vennootschap richt zich erop de potentiële nadelige gevolgen op de financiële prestaties van de vennootschap tot een minimum te beperken.

De financiële afgeleide instrumenten die door de vennootschap worden gebruikt, worden alleen gebruikt om het renterisico te dekken in verband met bestaande leningen. Het beleid van de vennootschap staat geen speculatief gebruik van afgeleide financiële instrumenten toe.

Wisselkoersrisico

De vennootschap is niet blootgesteld aan belangrijke valutarisico's op leningen, vorderingen of schulden in andere valuta's aangezien zij bijna geen transacties heeft in andere valuta dan de EURO.

Renterisico

Het renterisico van de vennootschap vloeit voornamelijk voort uit leningen met een variabele rente. De vennootschap heeft financiële instrumenten aangegaan ten einde zich in te dekken tegen renteschommelingen op haar leningen aan variabele rente.

Kredietrisico

Aangezien de vennootschap een strikt kredietbeleid hanteert, wordt de blootstelling aan het kredietrisico gecontroleerd en kan het tot een minimum worden beperkt.

Reële-waarderisico

De reële waarde van financiële instrumenten werd bepaald aan de hand van waarderingstechnieken door onafhankelijke deskundigen en bedraagt - 18.068 €

SLOT

Wij vragen U

- kennis te nemen van het verslag van de commissaris
- kennis te nemen van dit verslag en het ontwerp van de jaarrekening
- kwijting te verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris.

Tot slot danken wij allen die zich in het voorbije boekjaar ingezet hebben voor de werking van de onderneming.

Te Kortrijk, op 18/4/ 2007


(handtekening)
De heer Yvan Vindevogel


Cosmeceutical Research and Development NV,
vertegenwoordigd door haar vaste
vertegenwoordiger, de heer Yvan Vindevogel

(handtekening)
De heer Gilbert Mertens

BVBA Van Aelbrouck L, vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger, de heer Luc Van
Aelbrouck