

Tussentijdse financiële informatie

Eerste semester 2013

Inhoudsopgave

1. Interim management rapport.....	2
2. Geconsolideerde resultatenrekening	2
3. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	3
4. Geconsolideerde balans.....	4
5. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen.....	5
6. Geconsolideerd kasstroomoverzicht	6
7. Winst per aandeel	7
8. Toelichting bij de tussentijdse financiële informatie	7
9. Segment informatie	9
10. Verbonden partijen.....	11
11. Bedrijfscombinaties.....	11
12. Significante gebeurtenissen na balansdatum.....	13
13. Effectieve belastingdruk	13
14. Verslag van de commissaris	13

Ondergetekenden verklaren dat, voorzover ons bekend, de tussentijdse financiële informatie voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2013, opgesteld overeenkomstig IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat de tussentijdse financiële informatie een getrouw overzicht geeft van belangrijke gebeurtenissen die zich de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en van de andere wettelijke vereiste informatie.

Ger van Jeveren, CEO
Jan Peeters, CFO

1. Interim management rapport

In het eerste semester van 2013 hebben zich geen significante gebeurtenissen voorgedaan. Voor het uitgebreide verslag over het eerste semester wordt verwezen naar het persbericht van Arseus van 2 augustus 2013.

2. Geconsolideerde resultatenrekening

(x 1.000 euro)	Juni 2013	Juni 2012
Bedrijfsopbrengsten	283.097	268.770
Omzet	282.705	268.272
Overige bedrijfsopbrengsten	392	498
Bedrijfskosten	(247.525)	(244.308)
Handelsgoederen	(136.015)	(136.823)
Diensten en diverse goederen	(43.440)	(40.754)
Personeelskosten	(59.865)	(56.294)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(8.637)	(8.362)
Overige bedrijfskosten	431	(2.076)
Bedrijfswinst	35.571	24.462
Financiële opbrengsten	383	604
Financiële kosten	(10.833)	(5.111)
Resultaat vóór belastingen	25.121	19.955
Belastingen	(6.325)	(4.675)
Netto resultaat	18.796	15.280
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders (netto resultaat)	18.774	15.279
Derden	22	1
Totaal resultaat	18.796	15.280
Winst per aandeel (in euro)	0,61	0,50
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	0,60	0,50
Recurrente winst per aandeel (in euro)	0,64	0,55
Verwaterde recurrente winst per aandeel (in euro)	0,63	0,54

3. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(x 1.000 euro)	Juni 2013	Juni 2012
Netto resultaat van het semester	18.796	15.280
Niet gerealiseerde resultaten		
Wisselkoersverschillen	(10.260)	(4.715)
Totaal van de gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten van de periode	8.536	10.565
Toewijsbaar aan de aandeelhouders	8.587	10.552
Minderheidsbelangen	(51)	13

4. Geconsolideerde balans

(x 1.000 euro)	Juni 2013	December 2012
Vaste activa	593.991	511.287
Immateriële vaste activa	501.811	417.866
Materiële vaste activa	59.244	59.255
Financiële activa	869	843
Latente belastingen	30.616	32.296
Overige vaste activa	1.451	1.027
Vlottende activa	258.645	237.607
Voorraden	91.433	85.963
Handelsvorderingen	67.665	62.993
Overige vorderingen	20.906	16.299
Liquide middelen en equivalenten	78.640	72.352
Totaal activa	852.636	748.894
Eigen vermogen	229.326	245.384
Eigen vermogen (moedermaatschappij)	233.240	247.182
Eigen aandelen	(7.614)	(5.552)
Aandeel derden	3.700	3.754
Langlopende verplichtingen	357.980	315.139
Langlopende voorzieningen	3.394	3.519
Pensioenverplichtingen	5.032	4.801
Latente belastingen	1.734	2.466
Financiële schulden	345.356	300.604
Financiële instrumenten	2.464	3.749
Kortlopende verplichtingen	265.329	188.371
Financiële schulden	60.485	4.865
Handelsschulden	92.343	97.641
Kortlopende winstbelasting- en personeelsverplichtingen	34.983	34.389
Overige kortlopende schulden	77.518	51.477
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	852.636	748.894

5. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(x 1.000 euro)	Aandelen- kapitaal & agio	Overige reserves	Eigen aandelen	Over- gedragen winst	Totaal	Minder- heids- belang	Totaal eigen vermogen
Saldo per 31 december 2011	317.527	(199.085)	(9.004)	107.232	216.670	3.783	220.452
Valutaomrekenings- aanpassingen		(4.727)			(4.727)	12	(4.715)
Resultaat van de periode				15.279	15.279	1	15.280
Totaal opgenomen resultaat van de periode	317.527	(203.815)	(9.004)	122.511	227.221	3.796	231.017
Kapitaalverhoging	608				608		608
Eigen aandelen			4.064		4.064		4.064
Resultaat op eigen aandelen		1.290			1.290		1.290
Betaalbaar gesteld dividend m.b.t. resultaat 2011				(15.228)	(15.228)		(15.228)
Op aandelen gebaseerde betalingen		10			10		10
Saldo per 30 juni 2012	318.134	(202.512)	(4.939)	107.282	217.965	3.796	221.761
Valutaomrekenings- aanpassingen		(4.359)			(4.359)	44	(4.315)
Resultaat van de periode				28.627	28.627	(86)	28.541
Totaal opgenomen resultaat van de periode	318.134	(206.871)	(4.939)	135.910	242.233	3.753	245.987
Kapitaalverhoging							
Eigen aandelen			(613)		(613)		(613)
Betaalbaar gesteld dividend m.b.t. resultaat 2011							
Op aandelen gebaseerde betalingen		10			10		10
Saldo per 31 december 2012	318.134	(206.861)	(5.552)	135.910	241.630	3.753	245.384
Valutaomrekenings- aanpassingen		(10.187)			(10.187)	(73)	(10.260)
Resultaat van de periode				18.774	18.774	22	18.796
Totaal opgenomen resultaat van de periode	318.134	(217.048)	(5.552)	154.684	250.217	3.703	253.920
Kapitaalverhoging	793				793		793
Eigen aandelen			(2.061)		(2.061)		(2.061)
Resultaat op eigen aandelen		(4.637)			(4.637)		(4.637)
Betaalbaar gesteld dividend m.b.t. resultaat 2012				(18.842)	(18.842)		(18.842)
Op aandelen gebaseerde betalingen		153			153		153
Saldo per 30 juni 2013	318.927	(221.531)	(7.614)	135.842	225.623	3.703	229.326

6. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(x 1.000 euro)	Juni 2013	Juni 2012
Bedrijfsactiviteiten		
Resultaat voor belastingen	25.121	19.955
Betaalde belastingen	(4.317)	(5.351)
Aanpassing voor financiële elementen	10.450	4.507
Totale aanpassingen voor niet kasstromen	8.903	8.215
Totale wijzigingen in werkkapitaal	(15.908)	(4.355)
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	24.249	22.971
Investeringsactiviteiten		
Investeringsuitgaven	(10.499)	(9.934)
Betalingen voor bestaande participaties (nabetalingen) en nieuwe participaties	(76.117)	(42.099)
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten	(86.616)	(52.033)
Financieringsactiviteiten		
Kapitaalverhoging	793	608
Verkoop/ (Inkoop) eigen aandelen	(7.371)	1.084
Uitkering dividend	(18.652)	(15.236)
Opgenomen financiering	105.935	43.489
Aflossing op leningen	(6.355)	(24.315)
Ontvangen (betaalde) rente	(5.319)	(5.390)
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	69.031	240
Totale netto kasstromen van de periode	6.665	(28.822)
Liquide middelen en equivalenten - begin van de periode	72.352	69.850
Winsten of (verliezen) uit wisselkoersverschillen	(377)	(309)
Liquide middelen en equivalenten - einde van de periode	78.640	40.719
Wijzigingen in liquide middelen en equivalenten	6.665	(28.822)

7. Winst per aandeel

Het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen per 30 juni 2013 bedraagt 30.696.597 tegenover 30.374.461 per 30 juni 2012. Hiermee komt de gewone winst per aandeel op € 0,61, de verwaterde winst per aandeel is gelijk aan €0,60.

Het kapitaal vertegenwoordigde op 30 juni 2013 31.358.358 aandelen, waarvan 381.378 eigen aandelen in het bezit van Arseus NV. Er zijn 79.844 nieuwe aandelen uitgegeven als gevolg van uitoefening van warranten.

De recurrente winst voor de periode per aandeel wordt gedefinieerd als de nettowinst voor niet recurrente elementen en herwaardering van de financiële derivaten, gecorrigeerd voor belastingen.

8. Toelichting bij de tussentijdse financiële informatie

1. Algemene informatie

Arseus NV (de ‘Onderneming’) en haar dochterondernemingen (samen de ‘Groep’) vormen een multinationale groep van bedrijven die producten, diensten en concepten levert aan professionals en instellingen in de gezondheidszorg in Europa, Noord- en Zuid-Amerika, Australië, Azië, Midden-Oosten en Afrika. De Onderneming is onderverdeeld in vier divisies en is actief in de markten van magistrale bereidingen voor de apotheek, tandheelkundige producten, medische en chirurgische producten en medische ICT-oplossingen.

De Onderneming is een naamloze vennootschap, opgericht en gevestigd in België, met maatschappelijke zetel op het adres Textielstraat 24, 8790 Waregem. Het ondernemingsnummer is BE 0890 535 026.

De operationele activiteiten van de Arseus groep worden aangestuurd vanuit de Nederlandse vennootschap Arseus BV. Het hoofdkantoor van Arseus BV is gevestigd in Rotterdam.

De aandelen van Arseus zijn genoteerd op de gereguleerde markten NYSE Euronext Brussel en Amsterdam.

Dit geconsolideerde tussentijdse verslag is op 1 augustus 2013 door de Raad van Bestuur goedgekeurd voor publicatie.

2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor tussentijdse financiële informatie

De tussentijdse financiële informatie voor het eerste halfjaar van 2013, inclusief de vergelijkende cijfers voor 2012, is opgesteld op basis van IAS 34 ‘Tussentijdse Financiële Verslaggeving’ zoals aangenomen door de Europese Unie. De tussentijdse financiële informatie dient te worden gelezen in samenhang met het gecontroleerde jaarverslag over 2012 (inclusief de grondslagen voor financiële verslaggeving), welke beschikbaar is op www.arseus.com.

3. Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

De belangrijkste waarderingsregels die zijn toegepast bij de opstelling van deze tussentijdse financiële informatie zijn dezelfde als diegene die zijn toegepast bij de opstelling van het geconsolideerd financieel verslag voor het jaar eindigend op 31 december 2012.

De waarderingsregels werden consistent voor alle voorgestelde periodes toegepast.

Een samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels staan opgenomen in het jaarverslag over 2012. Het jaarverslag kan geraadpleegd worden op www.arseus.com.

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie is opgesteld volgens de IFRS-standaarden en volgens IFRIC-interpretaties die van toepassing zijn, of die reeds vervroegd worden toegepast, per 30 juni 2013 en die goedgekeurd zijn door de Europese Unie.

De volgende nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2013:

- Wijzigingen aan de standaard IAS 1 ‘Presentatie van de jaarrekening’, ingangsdatum 1 juli 2012. De wijzigingen hebben betrekking op de toelichting van posten gepresenteerd in de niet-gerealiseerde resultaten in het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.
- IAS 19 Herzien ‘Personeelsbeloningen’, ingangsdatum 1 januari 2013. De herziene standaard resulteert in significante wijzigingen aan de opname en waardering van de pensioenkost van toegezegde pensioenrechten en ontslagvergoedingen, en aan de informatieverschaffing voor alle personeelsbeloningen.
- Wijzigingen aan de standaard IFRS 7 ‘Toelichtingen – Saldering van financiële activa en verplichtingen’, ingangsdatum 1 januari 2013. De wijziging resulteert uit de samenwerking met de FASB en leidt tot een verbetering van de huidige informatieverschaffing over saldering. De nieuwe toelichtingen vereenvoudigen de vergelijkbaarheid tussen IFRS jaarrekeningen en US GAAP jaarrekeningen.

De toepassing van bovenstaande standaarden had geen significante impact op het financieel resultaat van de Onderneming. De toepassing van IAS 19 Herzien ‘Personeelsbeloningen’ zou een positieve impact hebben op pensioenverplichtingen van 1,5 miljoen euro. De niet gerealiseerde resultaten met betrekking tot de te bereiken doelplannen zouden verbeteren met 1,5 miljoen euro. De impact op de geconsolideerde resultaten rekening is verwaarloosbaar. Gezien deze geringe impact is het niet verwerkt in de groeps cijfers van de Onderneming

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen aan standaarden werden gepubliceerd en goedgekeurd door de EU, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2013:

- IAS 27 Herzien ‘Enkelvoudige jaarrekening’, ingangsdatum 1 januari 2014. De herziene standaard omvat de resterende bepalingen met betrekking tot enkelvoudige

jaarrekeningen na de opname van de bepalingen betreffende zeggenschap in de nieuwe standaard IFRS 10.

- IFRS 10 ‘De geconsolideerde jaarrekening’, ingangsdatum 1 januari 2014. De nieuwe standaard bouwt voort op de bestaande principes door het concept van zeggenschap te identificeren als bepalende factor om een entiteit op te nemen in de geconsolideerde jaarrekening.
- IFRS 11 ‘Gezamenlijke overeenkomsten’, ingangsdatum 1 januari 2014. De nieuwe standaard is eerder gericht op de rechten en verplichtingen dan op de juridische vorm. De proportionele consolidatiemethode is niet langer toegestaan.
- Wijzigingen aan de standaard IAS 32 ‘Saldering van financiële activa en verplichtingen’, ingangsdatum 1 januari 2014. De wijzigingen verduidelijken de vereisten voor saldering van financiële activa en verplichtingen in de balans.

De toepassing van bovenstaande standaard zal geen significante impact hebben op het financieel resultaat of balanspositie van de Onderneming.

De volgende nieuwe standaard, wijzigingen aan standaarden en interpretatie werden gepubliceerd, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2013 en zijn nog niet goedgekeurd door de EU:

- Aanpassingen aan IAS 36 ‘Bijzondere waardevermindering van activa’, ingangsdatum 1 januari 2014. De IASB paste de informatieverplichtingen in IAS 36 aan ten gevolge van de publicatie van IFRS 13. Eén van de aanpassingen bleek ruimer dan de bedoeling was geweest. Dit wordt gecorrigeerd door de aanpassingen aan IAS 36. De aanpassingen introduceren eveneens bijkomende informatieverplichtingen voor waarderingen tegen reële waarde in geval van een bijzondere waardevermindering of een terugname van een bijzondere waardevermindering.

4. Aard éénmalige elementen

De éénmalige elementen voor 30 juni 2013 bestaan voornamelijk uit acquisitiekosten en integratiekosten.

9. Segment informatie

De activiteiten van de Groep hebben betrekking op producten en diensten binnen de professionele gezondheidszorg, onderverdeeld in de vier belangrijke operationele segmenten: Fagron, Corilus, Healthcare Solutions en Healthcare Specialties. In overeenstemming met de toepassing van IFRS 8, gebeurde de bepaling van de operationele segmenten op basis van de componenten die het Directiecomité hanteert om de prestaties van de operationele activiteiten vast te stellen en waarop de beslissingen worden gebaseerd.

Arseus is georganiseerd in vier belangrijke operationele segmenten:

1. **Fagron** levert producten en diensten voor magistrale bereidingen. Fagron ontwikkelt en verkoopt eigen recepturen voor magistrale bereidingen, verkoopt en verdeelt instrumenten en farmaceutische grondstoffen voor magistrale bereidingen, verkoopt en verspreidt magistrale bereidingen en cosmetische producten onder de eigen merknaam Fagron aan apothekers, levert maakloonwerk van magistrale bereidingen aan apothekers en

ziekenhuizen en levert gespecialiseerde farmaceutische grondstoffen aan de farmaceutische, nutraceutische, veterinaire en cosmetische industrie;

2. **Corilus** biedt ICT-totaaloplossingen voor een breed scala aan medische en paramedische beroepen zoals apothekers, tandartsen, huisartsen, oogartsen en dierenartsen.
3. **Healthcare Solutions** omvat twee operationele segmenten, namelijk de dentale en medische distributieactiviteiten van Arseus. De dentale distributieactiviteit levert geïntegreerde totaaloplossingen, innovatieve producten en diensten voor workflow- en praktijkmanagement, digitale beeldvormingsapparatuur en hygiëne management aan tandartspraktijken.
De medische distributieactiviteit biedt innovatieve producten, diensten en oplossingen voor oogartsen, bandagisten, ziekenhuizen en thuisverpleegkundigen. De focus ligt hierbij op persoonlijke zorg, mobiliteit, organisatie, hygiëne & sterilisatie en diagnostiek.
4. **Healthcare Specialties** richt zich op het ontwikkelen en op de markt introduceren van innovatieve dentale en medische oplossingen en producten. Dit segment bevat drie operationele segmenten die over verschillende economische eigenschappen beschikken, deze segmenten worden omwille van hun omvang niet individueel gerapporteerd. Binnen dit segment vallen de activiteiten gericht op tandtechnische laboratoria en levering van diensten en nieuwe technologieën aan artsen en ziekenhuizen in de Benelux. Tevens valt binnen dit segment de ontwikkeling, assemblage en productie van een volledige eigen range aan beeldvormingsapparatuur voor tandartsen en de productie van precisiecomponenten voor de dentale en orthopedische industrie.

De segmentresultaten voor de periode die eindigde op 30 juni 2013 zijn als volgt:

(x 1.000 euro)	Fagron	Corilus	Healthcare Solutions	Healthcare Specialties	Totaal
Omzet	158.158	20.453	58.658	45.436	282.705
EBITDA vóór eenmalige elementen en corporate kosten	38.749	5.358	721	5.583	50.411
Corporate kosten					(3.703)
Eenmalige elementen					(2.499)
Afschrijvingen en waardeverminderingen					(8.637)
Bedrijfswinst					35.571

De segmentresultaten voor de periode die eindigde op 30 juni 2012 zijn als volgt:

(x 1.000 euro)	Fagron	Corilus	Healthcare Solutions	Healthcare Specialties	Totaal
Omzet	141.065	17.853	61.900	47.454	268.272
EBITDA vóór eenmalige elementen en corporate kosten	29.051	4.622	-417	5.565	38.820
Corporate kosten					(3.447)
Eenmalige elementen					(2.549)

Afschrijvingen en waardeverminderingen					(8.362)
Bedrijfswinst					24.462

Op 30 juni 2013 waren de activa en passiva, alsook de investeringsuitgaven voor de periode die op die datum eindigde, als volgt:

(x 1.000 euro)	Fagron	Corilus	Healthcare Solutions	Healthcare Specialties	Niet toe-gewezen	Totaal
Totaal activa	483.611	74.815	116.269	127.643	50.299	852.636
Totaal verplichtingen	119.532	25.366	30.711	29.654	418.047	623.310
Investeringsuitgaven	2.985	4.192	783	1.043	1.496	10.499

Op 31 december 2012 waren de activa en passiva, alsook de investeringsuitgaven voor de periode die op die datum eindigde, als volgt:

(x 1.000 euro)	Fagron	Corilus	Healthcare Solutions	Healthcare Specialties	Niet toe-gewezen	Totaal
Totaal activa	381.917	60.033	115.550	121.624	69.772	748.894
Totaal verplichtingen	111.747	13.608	38.572	27.838	311.745	503.511
Investeringsuitgaven	18.523	6.180	2.099	2.248	(9.571)	19.479

10. Verbonden partijen

De leden van het Directiecomité, de CEO en de niet-uitvoerende bestuurders worden beschouwd als verbonden partijen. Het remuneratiebeleid staat beschreven in de Corporate Governance Verklaring die onderdeel is van het jaarverslag over 2012. De vergoeding wordt op jaarbasis vastgelegd en daarom worden er geen nadere details opgenomen in dit tussentijds financieel verslag.

11. Bedrijfscombinaties

In het eerste semester van 2013 verwezenlijkte Arseus een aantal overnames. Er werd bij alle vennootschappen volledige zeggenschap verkregen. Aangezien de overgenomen activiteiten meteen – in hun geheel of voorbelangrijke onderdelen – werden geïntegreerd in de al bestaande entiteiten van Arseus, is er geen afzonderlijke rapportering van hun bijdrage tot de winst van Arseus aangehouden.

Voor het Poolse Pharma Cosmetic, dat sinds januari 2012 in scope is, is de reële waarde van de overgenomen activa en verplichtingen definitief vastgesteld.

Reële waarde overgenomen activa en passiva Pharma Cosmetic (x 1.000 euro)	
Materiële vaste activa	967
Latente belastingen	170
Voorraden	441

Handelsvorderingen	2.057
Overige vorderingen	10
Geldmiddelen	55
Totaal activa	3.701
Financiële schulden	13
Handelsschulden	336
Overige kortlopende schulden	1.357
Netto verworven activa	1.995
Goodwill	23.467
Totale overname vergoeding	25.462

In december 2012 is het Amerikaanse B&B Pharmaceuticals Inc overgenomen. De reële waarde van de overgenomen activa en passiva is voorlopig bepaald en wordt hieronder toegelicht.

Reële waarde overgenomen activa en passiva B&B Pharmaceuticals Inc (x 1.000 euro)	
Materiële vaste activa	20
Latente belastingen	36
Voorraden	377
Handelsvorderingen	300
Overige vorderingen	1
Geldmiddelen	102
Totaal activa	836
Handelsschulden	223
Overige kortlopende schulden	143
Netto verworven activa	470
Goodwill	10.844
Totale overname vergoeding	11.314

In april 2013 heeft Arseus het Amerikaanse Freedom Pharmaceuticals overgenomen. Dit bedrijf is vanaf 1 april 2013 in de geconsolideerde cijfers opgenomen. Voor de overname van Freedom Pharmaceuticals heeft een voorlopige toewijzing plaatsgevonden. De reële waarde van de overgenomen activa en passiva worden hieronder verder toegelicht:

Reële waarde overgenomen activa en passiva Freedom Pharmaceuticals Inc (x 1.000 euro)	
Materiële vaste activa	248
Voorraden	1.562
Handelsvorderingen	1.556
Geldmiddelen	64
Totaal activa	3.429
Financiële schulden	525
Handelsschulden	754

Overige kortlopende schulden	316
Netto verworven activa	1.835
Goodwill	75.053
Totale overname vergoeding	76.888

In het eerste semester van 2013 werden verder nog enkele kleinere bedrijven en activiteiten overgenomen. De totale aankoop prijs bedroeg 15,9 miljoen euro. De totaal verkregen netto activa voor allocatie van de aankoop prijs met betrekking tot deze kleinere bedrijven en activiteiten bedroeg 0,6 miljoen euro.

Voor een aantal overgenomen activiteiten is de reële waarde van de overgenomen activa en verplichtingen voorlopig bepaald. De aangegeven reële waarde is voorlopig omdat het integratieproces van de verworven entiteiten nog aan de gang is.

Het totaal vertegenwoordigt een stijging van de goodwill van 82,2 miljoen euro waarvan -7,8 miljoen euro wordt veroorzaakt door valutakoersverschillen, in belangrijke mate door schommelingen in de Braziliaanse reaal.

Op jaareinde had de Groep 11,253 miljoen euro aan voorwaardelijke verplichtingen uitstaan. Deze vergoedingen aan oud-aandeelhouders zijn vastgesteld op basis van ondernemingsplannen op moment van overname. De belangrijkste toename in het eerste semester betreft een voorwaardelijke verplichting voor Freedom Pharmaceuticals Inc van 23 miljoen euro. Het verschil tussen de opgenomen verplichting en de daadwerkelijke uitkering is voor het eerste semester van 2013 gelijk aan -1,810 miljoen euro.

12. Significante gebeurtenissen na balansdatum

Op 4 juli 2013 is door Arseus bekendgemaakt dat Dorge Medic aan Bastide Le Confort Médical is verkocht. Bastide Le Confort Médical is gespecialiseerd in de verkoop van medische hulpmiddelen en hieraan gerelateerde diensten. Bastide Le Confort Médical is gevestigd in Frankrijk en genoteerd aan NYSE Euronext Paris.

Dorge Medic (onderdeel van Arseus Healthcare Solutions) is in 1991 opgericht in Temploux en levert producten en diensten met toegevoegde waarde voor mobiliteitshulpmiddelen, en incontinentie- en stomazorg in Wallonië, België. In 2012 heeft Dorge Medic een omzet van circa € 3,3 miljoen gerealiseerd.

Voor de vooruitzichten over het jaar 2013 wordt verwezen naar het persbericht van 2 augustus 2013. De voornaamste risico's en onzekerheden voor het tweede semester zijn dezelfde zoals opgenomen in het jaarverslag over 2012.

13. Effectieve belastingdruk

De belastingen op het resultaat betreffen een inschatting van het management en is gebaseerd op de verwachte gemiddelde effectieve belastingdruk van 25,2% voor het gehele jaar 2013.

14. Verslag van de commissaris

Aan de Raad van Bestuur van
Arseus NV

Verslag van de commissaris omtrent het beperkt nazicht van de verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2013

Inleiding

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de in bijlage opgenomen geconsolideerde balans van Arseus NV en haar dochtervennootschappen op 30 juni 2013 en de daarbij horende geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van 6 maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat deze verkorte geconsolideerde financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over deze verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van ons beperkt nazicht.

Omvang van het beperkt nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd overeenkomstig de "International Standard on Review Engagements 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". Een nazicht van verkorte financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van nazicht. Een beperkt nazicht is substantieel minder uitgebreid dan een volkomen controle uitgevoerd volgens "International Standards on Auditing" en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleverslag uit.

Besluit

Op basis van ons beperkt nazicht is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande verkorte geconsolideerde financiële informatie, in alle materiële opzichten niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Antwerpen, 1 augustus 2013

PwC Bedrijfsrevisoren bcvba
Vertegenwoordigd door

Peter Van den Eynde
Vennoot

PwC Bedrijfsrevisoren cvba, burgerlijke vennootschap met handelsvorm - PwC Reviseurs d'Entreprises scrl, société civile à forme commerciale - Financial Assurance Services
Maatschappelijke zetel/Siège social: Woluwe Garden, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe
Vestigingseenheid/Unité d'établissement: Generaal Lemanstraat 67, B-2018 Antwerpen
T: +32 (0)3 259 3011, F: +32 (0)3 259 3099, www.pwc.com
BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC BBRUBEBB /
RBS BE89 7205 4043 3185 - BIC ABNABEBR