



Jaarlijks Financieel Verslag 2012



Inhoud

Kerncijfers en kernactiviteiten	2
100 jaar Campine.....	3
Een bijzonder jaar	4
Verslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering der Aandeelhouders van dinsdag 14 mei 2013 in het kader van de geconsolideerde jaarrekening	5
Groep Campine	5
Lood	6
Antimoon	8
Plastics.....	9
Ondersteunende diensten	9
Vooruitzichten 2013.....	10
Corporate zaken.....	11
Verklaring Deugdelijk Bestuur & Remuneratieverslag 2012.....	13
Geconsolideerde jaarrekening 2012.....	25
Verslag van de Commissaris.....	53
Beknopte jaarrekening van Campine nv.....	55
Waarderingsregels.....	56
Corporate Data	57



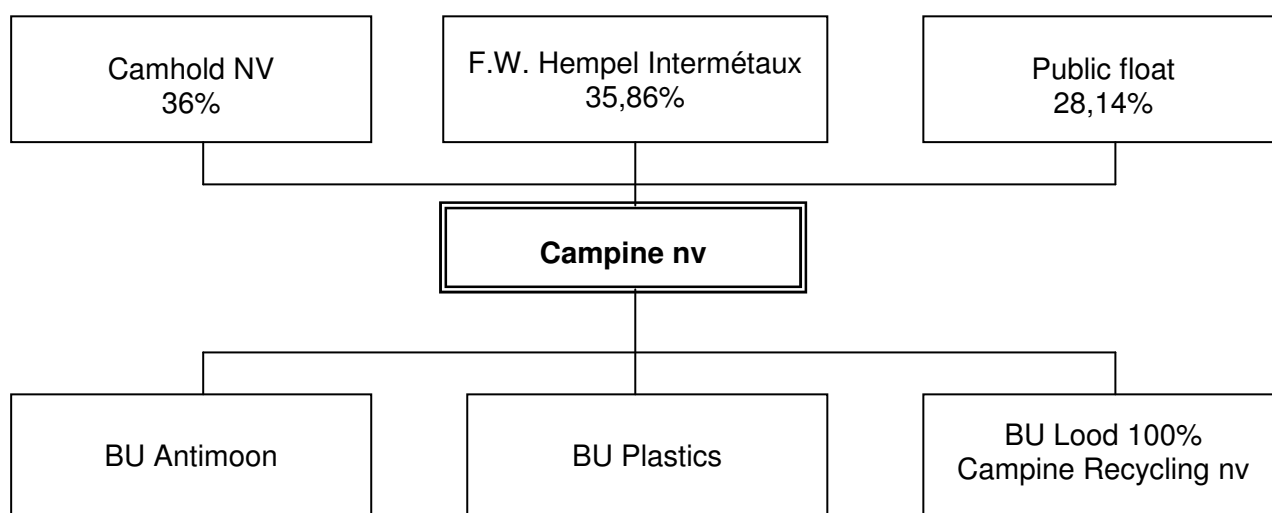
Kerncijfers en kernactiviteiten

Kerncijfers *

	2012	2011
Opbrengsten	149.925	181.720
Operationeel resultaat	- 1.508	5.212
Financieel resultaat	- 1.840	724
Resultaat voor belastingen, na financieel resultaat	- 3.348	5.936
Belastingen	882	- 1.884
Resultaat na belastingen	- 2.466	4.052
Resultaat per aandeel na belastingen	- 1,64	2,70
Vlottende activa	59.294	69.564
Totaal van de activa	71.664	80.832
Korte termijnverplichtingen	43.785	45.720
Totaal verplichtingen	48.753	53.530
Totaal eigen vermogen	22.911	27.302

(*) Geconsolideerd en afgesloten per 31 december in '000 EUR

Groepsstructuur



Kernactiviteiten

Campine is een toonaangevende specialist in brandvertraging en concentraten, masterbatches voor plastics, PET-katalysatoren en loodrecyclage. Het bedrijf werd opgericht in 1912 en staat op de beurs genoteerd sinds 1936.

In haar productieproces verwerkt Campine voornamelijk antimoon en lood.

Door een consequente toepassing van haar marketingstrategie heeft Campine aanzienlijke marktposities uitgebouwd in een aantal specialistische markten.

Antimoontrioxide (Sb_2O_3) wordt gebruikt als brandvertrager in de textiel-, kunststoffen- en kabelindustrie en wordt ook toegepast als katalysator in de PET-productie. Verder heeft het veelzijdige toepassingen in de glas-, pigment- en varistorindustrie.

In haar plasticsafdeling maakt Campine gebruiksklare masterbatches voor de kunststofindustrie. Deze masterbatches worden geleverd in granulaatvorm zodat ze gemakkelijk en stofvrij gedoseerd kunnen worden bij de klant.

In de afdeling loodrecyclage zet Campine Recycling oude gebruikte batterijen en industrieel afval om in klantspecifieke lood en loodlegeringen. Die worden verkocht aan producenten van batterijen en loodplaten (o.a. voor de bescherming tegen röntgenstralen).

100 jaar Campine



Wat een jaar! We hebben de 100^{ste} verjaardag van het bedrijf succesvol gevierd. Zowel onze gasten als eigen werknemers hebben ten volle van de festiviteiten genoten.

Wat is er nog gebeurd? In het verslag van vorig jaar werd vermeld dat een voorspelling van elk resultaat zeer moeilijk zou zijn. En dat werd realiteit. Het eerste semester was nog tamelijk goed, maar daarna gingen de zaken wat minder. De antimoonprijzen zijn gedurende het jaar gedaald, waardoor

we verlies hebben geleden op onze voorraadpositie.

Daaropvolgend werden de klanten - die verdere prijsdaling verwachtten – terughoudend om goederen aan te kopen. Daarnaast gingen klanten de mogelijkheden onderzoeken om het antimoonverbruik in hun productie te verlagen. Ten slotte probeerde iedereen, tegen het einde van het jaar, zijn voorraad zo laag mogelijk te houden.

In lood ligt de prijs altijd hoog. Maar het grote probleem hier was hoofdzakelijk de beperkte beschikbaarheid van oude batterijen en de onredelijke prijs van de batterijen die wel beschikbaar waren. Dit maakt het voor een bedrijf onmogelijk om zijn kosten te dekken.

Dit alles leidde tot een verlieslatend jaar. Uiteraard hebben we al eerder een gelijkaardige situatie gezien. Het probleem in deze wereld is niet zozeer de productie en de consumptie, maar vooral de activiteit van “hedge-fondsen” en “indexfondsen”. Zij kopen materiaal en drijven de prijzen op, wat tijdelijk werkt. Dan barst de luchtbel, en beginnen prijzen te dalen en fondsen te liquideren. Dit trekt de prijzen verder naar beneden wat meer verstoring veroorzaakt op de markt.

Los van bovenstaande, kan men zeggen dat de financiële crisis zeker niet voorbij is. Hierdoor wordt de speculatie in grondstoffen en beursfondsen nog steeds ongecontroleerd voortgezet. Tot nu toe werden er geen maatregelen getroffen om de situatie, die uiteindelijk leidt tot verlies van productie, consumptie en onderzoek, onder controle te krijgen.

Ook nu is het zeer moeilijk om een voorspelling te maken. Er zijn tekenen dat de zaken gedurende het jaar zullen verbeteren en dat het prijsfront zal stabiliseren. Hopelijk zal het bedrijf dan ook terug winstgevend zijn. De Raad van Bestuur blijft in ieder geval optimistisch en hoopvol dat de toekomst beter zal worden en terug succes zal brengen, met een sterk management en de goede wil van alle werknemers.

F.-W. Hempel
Voorzitter

Een bijzonder jaar

Het jaar 2012 was voor meer dan één reden een bijzonder jaar. Het heugelijke nieuws was de honderdste verjaardag van Campine. Deze mijlpaal werd passend gevierd, met onze eigen personeelsleden en Raad van Bestuur, alsook met klanten, leveranciers, contactpersonen van de overheden en andere belanghebbenden. 2012 bracht ook minder goed nieuws met zich mee. Als gevolg van de conjunctuur viel de vraag naar antimoon en daalden de marges op loodafval. 2012 was een verlieslatend jaar.



De uitdaging voor Campine bestond er dus in om in al haar processen nog beter gebruik te maken van grondstoffen. *'Less is more'* (*'minder is meer'*). Dit betekent zwaar inzetten op innovatie, technologie en creativiteit. Gelukkig heeft het bedrijf de mensen in huis die in die optiek meedenken en ook over de nodige flexibiliteit, vooral in de productiviteit, beschikken.

Campine wil van de site in Beerse een geïntegreerde site maken voor het produceren van non-ferroproducten gebaseerd op recyclage van secundaire grondstoffen. Daarnaast is Campine met het naastgelegen bedrijf overeengekomen om een deel van ons terrein uit te breiden met een nieuwe toegangsweg.

Het doel voor ons en onze klanten is *'Leaner and meaner'* (*'gestroomlijnd en efficiënt'*) werken. We hebben onze aanpak gestroomlijnd tot een vlakkere structuur. Helaas moesten we daarbij afscheid nemen van een beperkt aantal medewerkers, zowel arbeiders als bedienden.

Gelijktijdig werd het intern ondernemerschap maximaal gestimuleerd en aangewakkerd. Een bedrijf wint erbij als de medewerkers bereid zijn initiatief te nemen en verantwoordelijkheid te dragen, wat ons brengt bij onze slogan *'Closer to the future'*, vooral door productiviteit.

Campine is actief in een complexe wereld met grote spelers, net als haar klanten, leveranciers en concurrenten. Zoals altijd streven we ernaar onze klanten zo goed mogelijk verder te helpen en tegelijkertijd een behoorlijk inkomen te behalen om verder in die toekomst te investeren.

Na het teleurstellend jaar 2012, geloven we dat de zaken beter zullen gaan. De cyclus loopt verder en ervaring leert ons dat er, zelfs na een moeilijk jaar, altijd een weg naar herstel is. Als leider van Campine is het mijn plicht te wijzen op een voorzichtig ingezette kentering. 2013 belooft nu al een beter jaar te worden, zodat we terug kunnen aanknopen met winst en met opnieuw oplopende omzetcijfers. Dit is waar we naartoe werken in een beter ogende en meer moderne omgeving. De conclusie kan dan ook niet anders zijn dan een boodschap van hoop, dat: *'The best is yet to come'* (*'het beste moet nog komen'*).

Geert Krekel
Gedelegeerd Bestuurder

Verslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering der Aandeelhouders van dinsdag 14 mei 2013 in het kader van de geconsolideerde jaarrekening

Groep Campine

In 2012 realiseerde de Groep Campine een omzet van 149,93 mio EUR vergeleken met 181,72 mio EUR in 2011 (-17,5 %).

Het resultaat voor belastingen van het eerste semester bedroeg 0,06 mio EUR. De tweede helft van het jaar vertoonde echter een verlies voor belastingen van 3,41 mio EUR resulterend in een jaarverlies voor belastingen van 3,35 mio EUR tegenover een winst voor belastingen van +5,94 mio EUR in 2011.

Het operationele resultaat bedroeg -1,51 mio EUR (2011: 5,21 mio EUR). Het jaar 2012 werd gekenmerkt door een lage vraag in de Business Units Antimoon en Plastics. In de Business Unit Lood bleef de vraag stabiel, maar de marges daalden.

Het netto financiële resultaat bedroeg een verlies van 1,84 mio EUR in vergelijking met een winst van +0,72 mio EUR in 2011.

De loodindekking resulteerde in een verlies van 0,88 mio EUR (t.o.v. een nettowinst van +1,81 mio EUR in 2011). Het doel van de indekking is het beperken van de schommelingen van Campine's resultaat door de invloed van de wijzigende loodprijzen op de waarde van aan- en verkooptransacties alsook de voorraden. Deze bedragen omvatten de reële waarde van de LME loodindekking per 31 december die opgenomen is in de winst & verliesrekening volgens specifieke IFRS Standaarden.

Omwille van de verliezen van het jaar werd er geen belastingsprovisie aangelegd. De fiscale verliezen zijn geschat op een bedrag van 3,00 mio EUR. Voor de IFRS rekeningen werd er een uitgestelde belastingsvordering opgenomen van 0,75 mio EUR, wat samen met de belastingsimpact op tijdsverschillen leidt tot een belastingsopbrengst van 0,88 mio EUR.

Het verlies na belastingen was 2,47 mio EUR, vergeleken met een winst van 4,05 mio EUR in 2011. De mindere winstcijfers werden veroorzaakt door het tegenvallende tweede semester met volatiele grondstofprijzen, onzekere financiële markten en de verminderde economische activiteit.

De Raad van Bestuur stelt voor om geen dividend uit te betalen. In 2012 werd een dividend uitbetaald van 1,875 mio EUR (1,25 EUR bruto per aandeel) op basis van het 2011 resultaat.

Toegevoegde waarde

In '000 EUR	2012	2011	Verschil	
			in EUR	in %
Toegevoegde waarde (1)	14.140	20.493	-6.353	-31%
Verhouding t.o.v. omzet (%)	9%	11%		
Gemiddeld aantal werknemers	171	167		2%
Toegevoegde waarde per werknemer	83	122	-39	-32%

(1) Als toegevoegde waarde definiëren we het verschil tussen enerzijds de omzet en anderzijds de waarde van de aangekochte goederen en diensten die aan de productie gerelateerd kunnen worden (inclusief de stockherwaardering).

Bedrijfskapitaal

In '000 EUR	2012	2011	Verschil	
			in EUR	in %
Voorraden	35.838	42.524	-6.686	-16%
Handelsvorderingen	18.503	22.961	-4.458	-19%
Overige vorderingen	2.257	3.031	-774	-26%
Totaal	56.598	68.516	-11.918	-17%
Handelsschulden	8.893	15.051	-6.158	-41%
Belastingen	2.059	3.276	-1.217	-37%
Overige schulden op korte termijn	2.855	3.351	-496	-15%
Totaal	13.807	21.678	-7.871	-36%
Behoefte aan bedrijfskapitaal	42.791	46.838	-4.047	-9%

Rendement op eigen vermogen

In '000 EUR	2012	2011	Verschil	
			in EUR	in %
Resultaat na belastingen	-2.466	4.052	-6.518	-161%
Resultaat na belastingen per aandeel in EUR	-1,64	2,701	-4,34	-161%
Brutodividend per aandeel in EUR	0,00	1,250	-1,25	-100%
Nettodividend per aandeel in EUR	0,00	0,938	-0,94	-100%
Eigen vermogen	22.911	27.302	-4.391	-16%
Rendement op eigen vermogen	-11%	15%		-26%

Volume en omzet per business unit

	Antimoon			Plastics			Lood			Totaal		
	2012	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%
Volume in mT	7.887	9.748	-19%	4.330	5.083	-15%	41.670	42.117	-1%	53.887	56.948	-5%
Omzet (1) in '000 EUR	71.330	94.671	-25%	20.604	24.127	-15%	58.405	61.356	-5%	150.339	180.154	-17%
Eenheidsprijs mT in EUR	9.044	9.712	-7%	4.758	4.747	0%	1.402	1.457	-4%			
Marge (2) in '000 EUR	2.962	9.160	-68%	2.000	2.692	-26%	3.454	5.219	-34%	8.416	17.071	-51%

(1) Omzet zoals blijkt uit de segmentinformatie van de Groep, zie toelichting 5.4.1.

(2) De marge is het verschil tussen de omzet en de directe kostprijzen + de verkoopkosten van de verkochte goederen. De directe kostprijzen omvatten de materialen (grondstoffen) en de directe lonen alsook de indirecte productiekosten.

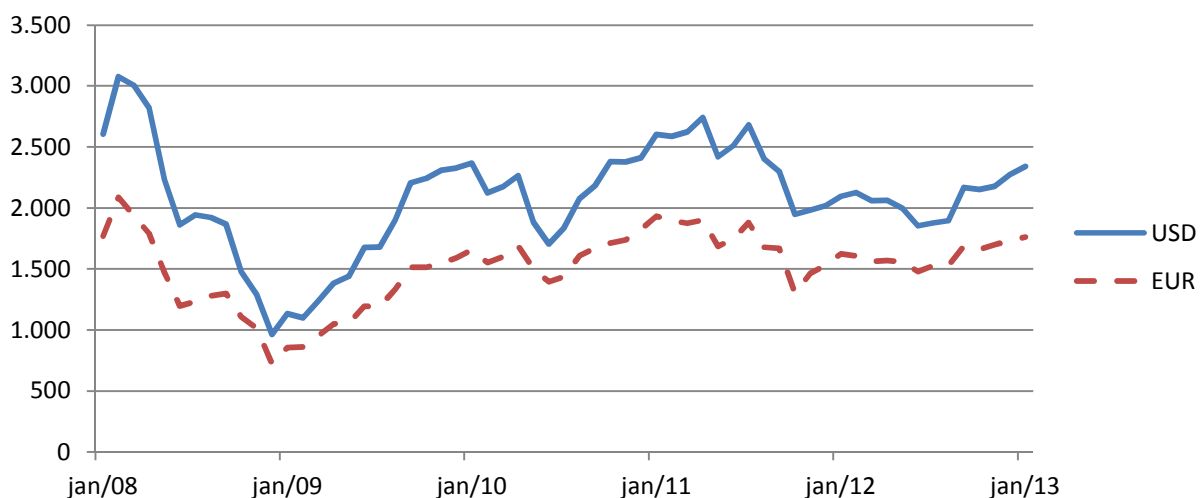
Lood

Campine Recycling verwerkt oude loodbatterijen en loodhoudende afvalstoffen zoals kabelbekleding, dakbedekking en oude leidingen. Uit dat afval produceren we een heel gamma van nuttige toepassingen zoals loodlegeringen en zacht lood. Op deze manier helpen we om een schoner en veiliger milieu te creëren. In de loodmarkt is Campine Recycling een belangrijke recycler van secundair lood in Europa. De markt wordt vooral gedomineerd door 'majors' zoals de batterijproducenten. De eindklanten zijn vooral de automobielsector (productie van batterijen), de medische wereld (bescherming tegen röntgenstralen) en de bouwindustrie (dakbedekking).

Resultaten en volumes

De loodomzet daalde tot 58,41 mio EUR (61,36 mio EUR in 2011) (-5 %) terwijl het verkochte volume lichtjes daalde tot 41.670 mT (42.117 mT in 2011) (-1 %).

Lood LME cash/mT in USD en in EUR



Markt

De LME-loodprijzen, die aan de basis van onze verkoopprijzen liggen, startten het jaar op 1.622 EUR/mT en schommelden gedurende het hele jaar tussen 1.450 EUR/mT en 1.750 EUR/mT. Ze eindigden het jaar op 1.734 EUR/mT.

De trend die al een aantal jaren zichtbaar is op de batterijenmarkt - een schaarse aanvoer terwijl een handvol grote bedrijven tracht de markt te domineren - heeft zich in 2012 doorgezet. De prijs van onze belangrijkste aanvoerbron, oude loodbatterijen, steeg in verhouding met de LME terwijl de beschikbaarheid onder druk bleef staan, waardoor inkomsten verminderden.

De Europese Commissie onderzoekt momenteel de aankooprijzen die betaald werden voor gebruikte batterijen en loodafval in de Europese recyclagesector. Campine Recycling – als Europese loodrecycler – werd ook betrokken bij de voorafgaande inspectie en werkt mee met de Europese Commissie.

Sommige bedrijven hebben de productiecapaciteit teruggebracht en installaties tijdelijk stilgelegd. Campine heeft haar volume op peil weten houden door op een verstandige wijze haar grondstoffenbehoefte te diversifiëren. De verschillende procestechnieken die Campine ter beschikking heeft, maken het ons mogelijk dit ook in de toekomst te blijven doen. Maar dit neemt niet weg dat Campine – net als de volledige sector – blijvend last zal hebben van te hoge prijzen voor loodafval als grondstof die niet gerechtvaardigd zijn in vergelijking tot hun effectieve waarde. Als reactie hierop moeten de verkooppremies voor lood en loodlegeringen verhoogd worden.

Onze verkooporderportefeuille vormt een goede afspiegeling van de loodmarkt met daarin batterijproducenten en producten van lood voor bouw- en technologische toepassingen. Campine verwacht deze mix in de toekomst uit te kunnen breiden.

Productie

Als vervolg op de nieuwe controlekamer en de rolbrug in 2011 werd in 2012 de procesmatige handling in de loodraffinage verder gemoderniseerd dankzij de installatie van nieuwe energie-efficiënte branders voor de raffinagepotten en een nieuwe lay-out van het raffinageplatform.

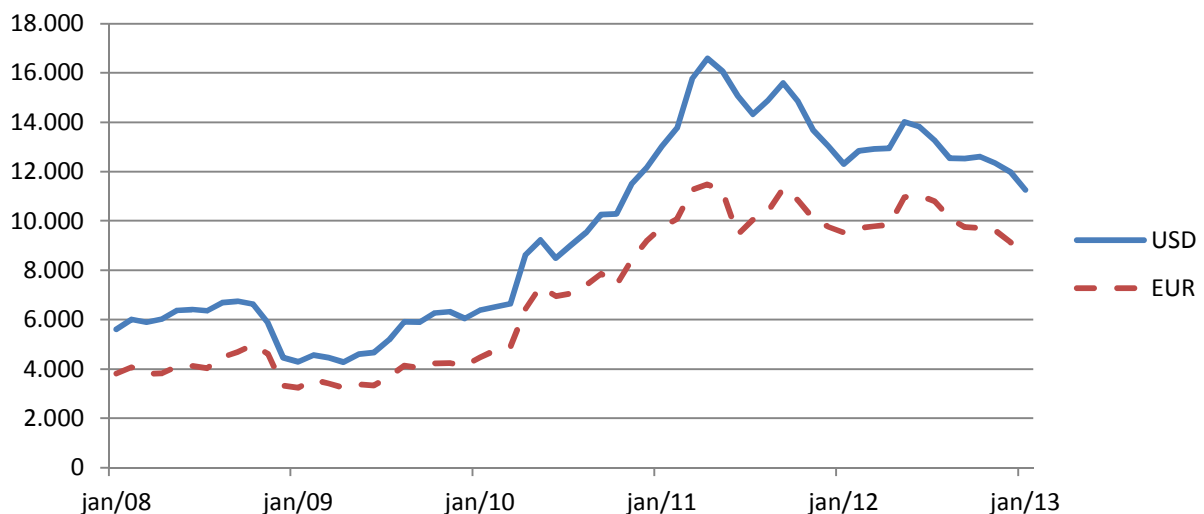
Antimoon

In haar antimoonafdeling zet Campine antimoonmetaal (Sb) om in antimoontrioxide (Sb_2O_3) dat wordt gebruikt in vlamvertragende toepassingen en in de productie van PET-flessen, films en industriële vezels.

Resultaten en volumes

Het verkochte volume daalde tot 7.887 mT (9.748 mT in 2011) (-19 %), de gemiddelde verkoopprijzen lagen ook lager. Dit had als gevolg dat de omzet sterk daalde tot 71,33 mio EUR (94,67 mio EUR in 2011) (-25 %).

Antimoon vrije markt 99,6% in USD/mT en EUR/mT



Markt

De antimoonmetaalprijzen bleven het eerste kwartaal stabiel rond 9.700 EUR/mT. In mei stegen de prijzen en bereikten een piek in juni van 11.031 EUR/mT om vanaf september terug te dalen tot 9.135 EUR/mT eind december.

In de eerste jaarhelft bleef de vraag redelijk op peil maar vanaf de zomer zakte de vraag als gevolg van de economische recessie en hoge prijzen met als uiteindelijk jaarresultaat een lagere omzet dan gebruikelijk.

Hoewel China dominant bleef als leverancier van metaal, werden de eerste tekenen van de voorspelde diversificatie van het aanbod zichtbaar. Hierdoor vielen de antimoonmetaalprijzen terug naar een meer realistisch niveau. Dit is in het belang van de hele antimoonsector omdat dit het risico op productvervanging verkleint.

Productie

De in 2011 geïnstalleerde volautomatische verpakkingsmachine met palletisering is nu volledig operationeel. Zo worden kosten gereduceerd en leveringstermijnen verkort, zodat de voorraden kunnen verminderen.

Het meer gediversifieerd grondstoffenaanbod in de markt heeft ons ertoe aangezet om verdere stappen te nemen en meer rendement te halen uit bestaande processen door onzuiverheden te verminderen.

Prijsrisicobeheer blijft een aandachtspunt aangezien de klanten een goede servicegraad eisen - waarvoor een behoorlijke voorraad nodig is – terwijl de toeleveranciers - vanwege de hoge prijzen - minder bereid zijn om voorraden ter beschikking te houden. Bovendien moeten we vermijden dat onze klanten het percentage metaal in hun toepassingen verminderen.

Plastics

In haar plasticsafdeling maakt Campine gebruiksklare vlamvertragende masterbatches en compounds voor de kunststofverwerkende industrie. Deze masterbatches worden geleverd in granulaatvorm zodat ze gemakkelijk en stofvrij gedoseerd kunnen worden bij de klant.

Samen met de 100 jaar Campine werd in de business unit plastics de mijlpaal van 25 jaar bereikt wat toont dat de productie van masterbatches een volwaardige activiteit is naast de verwerking van antimoon en lood.

Resultaten en volumes

De business unit plastics realiseerde een omzet van 20,60 mio EUR (24,13 mio EUR in 2011) (-15 %). Het volume daalde tot 4.330 mT (2011: 5.083 mT) (-15 %).

Markt

De verkoop verliep gelijkaardig als in 2011, met een redelijk constante vraag in de eerste helft van het jaar en een sterk dalende vraag in het tweede semester.

Ons verkoopteam ziet, als aanvulling op antimoontrioxidemasterbatches, veel potentieel in andere producten waarbij onze competenties (o.a. het realiseren van een hoge vulgraad en dispersie) tot hun recht komen. In België en de ons direct omringende landen bedienen we onze klanten rechtstreeks. Daarbuiten maken we succesvol gebruik van distributeurs, en zien we dat dankzij onze productkwaliteit en know-how, onze producten afzet vinden in regio's waaronder de USA. We verwachten hier in de komende jaren meer groei te kunnen rapporteren.

Onze uitdaging blijft om in te spelen op de behoeftes van onze klanten, zijnde een stabiele aanvoer en zo min mogelijk volatiliteit in de prijzen, alsook een ondersteuning bij producten met een complexe regelgeving op gebied van veiligheid, gezondheid en milieu.

Productie

Campine heeft procesinstallaties waarvan degelijke en betrouwbare extruders het hart vormen. In 2012 is het beleid voortgezet om rondom dit hart alle randapparatuur verder te moderniseren. Dit geeft ons de mogelijkheid om, indien nodig, snel over te schakelen op een nieuwe extrudertechnologie.

Ondersteunende diensten

Productie

Gedurende het hele jaar werd op vele niveaus succes geboekt om de procesvoering te verbeteren. De aansturing van de diverse business units gebeurt nu veel efficiënter en centraler.

Er werd geïnvesteerd in nieuwe installaties om de grotere verscheidenheid van grondstoffen op te vangen.

Veiligheid, gezondheid en milieu

De site van Campine in Beerse ziet er elk jaar beter uit. Als afsluiter van een omvangrijk investeringstraject van de afgelopen 10 jaar werd nu ook geld vrij gemaakt om de algemene indruk van de gehele fabriek te verbeteren.

Andere maatregelen ten voordele van het milieu omvatten nieuwe afzuigkappen in de loodraffinage om de stofemissie nog meer te reduceren. De waterafvoer op het terrein werd verbeterd als voorbereiding op de lange termijnplannen om de toegang tot het terrein en interne verplaatsingen te rationaliseren.

Milieugerichte acties omvatten energiebesparende maatregelen, die Campine's energieverbruik verminderen.

De Seveso-audit - die de grote veiligheidsrisico's in kaart brengt – werd succesvol afgesloten.

Veiligheid blijft een absolute prioriteit voor het management. Er wordt preventief geïnformeerd over alle verwerkings- en procesactiviteiten. Maandelijks wordt er een nieuw veiligheidsthema naar voor geschoven.

De biomonitoring van het personeel laat gunstige resultaten - ver onder de normen - zien.

Het externe auditkantoor SGS deed een nieuwe analyse op basis van ISO 14001 en 9001 - de standaard voor de kwaliteit van de productie - en gaf de nodige certificaten voor de komende drie jaren.

Human resources en IT

Campine nam omwille van de conjunctuur afscheid van een beperkt aantal medewerkers. Het personeelsbestand klokt eind 2012 af op 175 medewerkers. Het management staat er op om te allen tijde een constructieve en respectvolle dialoog aan te gaan met de werknemers, en dit in het belang van het bedrijf en het welzijn van iedereen binnen de organisatie.

Campine's honderdste verjaardag werd gevierd in combinatie met een aantal feestelijke evenementen, waarbij zowel het personeel als klanten, leveranciers, aandeelhouders en alle andere stakeholders werden betrokken.

De integratie van en overschakeling naar SAP (een wereldsysteem voor de materiaalstroom) werd efficiënt gerealiseerd. Het nieuwe systeem stelt Campine in staat om veel efficiënter en ook marktgerichter te werken.



Vooruitzichten 2013

Er zijn nog geen duidelijke tekenen van economisch herstel. Vandaar blijven de omstandigheden zoals in 2012; lage marges voor lood en een soortgelijke omzet voor antimoon en plastics.

In antimoon en plastics zullen we verder focussen op de markt: ontwikkeling en innovatie om nieuwe toepassingen, klanten en markten te vinden en zo omzet en toegevoegde waarde te verhogen.

Resultaten van de diversificatie van onze grondstoffenaanvoer, zowel voor antimoon als lood, zitten in de pijplijn en zullen een positief effect hebben op de winstgevendheid van 2013.

Verder zal onze proceskennis ons in staat stellen om een bredere gediversifieerde metallurgische recycling te realiseren met een hogere valorisatie van allerlei soorten materialen.

Corporate zaken

Verklaring m.b.t. het getrouw beeld

De Raad van Bestuur verklaart dat voor zover hen bekend:

- De jaarrekening, die is opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- Het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

Onafhankelijkheids- en competentiecriteria onafhankelijke bestuurders

De wet van 17 december 2008 aangaande het Auditcomité in genoteerde vennootschappen, trad in werking op 8 januari 2009. De Groep voldoet aan de wettelijke bepalingen en bevestigt dat de onafhankelijke bestuurders voldoen aan de onafhankelijkheids- en competentiecriteria op het gebied van boekhouding en audit, vermeld in deze wet.

Belangrijke gebeurtenissen na de jaarafsluiting

Er waren geen belangrijke gebeurtenissen na het afsluiten van het boekjaar.

Gebruik door de vennootschap van financiële instrumenten, voor zover deze van betekenis zijn voor de beoordeling van haar activa, passiva, haar financiële situatie evenals haar resultaat.

Sinds 2006 neemt Campine – in overeenstemming met de bedrijfspolitik – posities op de LME loodtermijnmarkt waar het lood op termijn verkoopt door middel van termijncontracten. Het doel van deze handeling is het beperken van de schommelingen van Campine's resultaat door de wijzigende loodprijzen. Ondanks de indekking van een specifiek risico op een economische manier, voldoen deze afgeleide financiële instrumenten niet aan de strikte criteria voor de toepassing van de indekkingregels volgens IAS 39.

Sinds begin 2009 is de onderneming ook gestart met een indekkingpraktijk voor vaste prijs-verkoopcontracten met specifieke klanten. Hiertoe worden termijn aankoopcontracten (met zelfde vervaldatum en zelfde hoeveelheden) afgesloten op de LME met als doel het beperken van schommelingen in het resultaat tengevolge van fluctuerende loodprijzen. Deze derivaten worden gedefinieerd als "reële waarde indekking van een vaststaande verplichting" en voldoen aan de criteria van IAS39 (financiële instrumenten).

Sinds begin 2009 is de onderneming ook gestart met een indekkingpraktijk voor vaste prijs-aankoopcontracten met specifieke leveranciers. Hiertoe worden termijn verkoopcontracten (met zelfde vervaldatum en zelfde hoeveelheden) afgesloten op de LME met als doel het beperken van schommelingen in het resultaat tengevolge van fluctuerende loodprijzen. Deze derivaten worden gedefinieerd als "reële waarde indekking van een vaststaande verplichting" en voldoen aan de criteria van IAS39 (financiële instrumenten).

Zowel de reële waardes van de vaste prijscontracten als de termijncontracten zijn terug te vinden op de balans, terwijl de wijzigingen in deze reële waardes opgenomen worden in de winst- en verliesrekening.

Omstandigheden die in aanzienlijke mate de ontwikkeling van het bedrijf kunnen beïnvloeden

Er waren geen omstandigheden die in aanzienlijke mate de ontwikkeling van het bedrijf hebben beïnvloed.

Onderzoek en ontwikkeling

Er wordt voortdurend aan onderzoek en ontwikkeling gedaan ter verbetering van de beheersing van onze productieprocessen en de toepasbaarheid van onze producten in specifieke markten. In iedere business unit lopen onderzoeksprojecten in samenwerking met klanten om tot nieuwe innovatieve producten te komen.

Risico's en onzekerheden

Campine wordt – zoals alle andere bedrijven – geconfronteerd met een aantal onzekerheden als gevolg van wereldwijde ontwikkelingen. Het management tracht deze op een constructieve manier aan te pakken.

Campine besteedt extra aandacht aan de bedrijfsrisico's gerelateerd en inherent aan de sector:

- Schommelingen van de grondstoffen- en de metaalprijzen. Prijzen schommelen als gevolg van wijzigende vraag en/of aanbod van grondstoffen en eindproducten maar ook van loutere speculatie.
- Schommelingen van de energieprijzen, die een belangrijk deel van onze productiekost vertegenwoordigen.
- Wijzigingen in regelgeving (zowel Vlaamse, Belgische, Europese als mondiale) op gebied van milieu en gezondheid/veiligheid inclusief de wetgeving met betrekking tot verkoop (REACH) en opslag (SEVESO) van chemische producten.

Marktrisico's: Intrestrisico, wisselkoersrisico en prijsrisico. (zie toelichting 5.28.)

Informatie over mogelijke effecten bij een openbare overnamebieding

De vennootschap wordt vertegenwoordigd door 1.500.000 aandelen. Er bestaan geen verschillende soorten aandelen en elk aandeel heeft recht op één stem. Er zijn geen specifiek wettelijke of statutaire beperkingen op de overdracht van deze aandelen, geen bijzondere zeggenschapsrechten noch aandeelhoudersovereenkomsten.

Voor de benoeming en vervanging van de leden van de Raad van Bestuur alsook voor de wijziging van de Statuten zijn de gewone wettelijke regels van toepassing. Noch de Raad van Bestuur, noch haar individuele leden beschikken over speciale machtigingen en/of overeenkomsten uitoefenbaar naar aanleiding van een openbaar overnamebod.

Dividend

De Raad van Bestuur stelt voor om geen dividend uit te keren.

In 2012 werd een dividend uitbetaald van 1,875 Mio EUR (1,25 EUR bruto per aandeel) op basis van het 2011 resultaat.

Commissaris

In 2012 beliep de vergoeding van de Commissaris voor auditdiensten een totaal van 78.222 EUR voor de Groep.

De niet-auditdiensten in 2012 bedroegen 22.091 EUR en bestaan uit:

- Andere controleopdrachten (3.690 EUR)
- Fiscaal advies (18.401 EUR)

Kwijting aan Bestuurders en Commissaris

De Raad van Bestuur stelt voor kwijting te geven aan alle Bestuurders en aan de Commissaris voor hun mandaat in 2012.

Statutaire benoemingen

Op 23 augustus 2012 werd Martine Reynaers benoemd als onafhankelijk bestuurder tot de Algemene Vergadering in 2015.

Er zijn geen statutaire benoemingen in 2013.

Verklaring Deugdelijk Bestuur & Remuneratieverslag 2012

I. Inleiding

Campine nv, een vennootschap opgericht onder Belgisch recht waarvan de aandelen genoteerd zijn op Euronext Brussels, houdt zich aan de principes en bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2009, rekening houdend met de specifieke kenmerken van de vennootschap zoals haar marktomgeving en haar omvang.

De Corporate Governance Verklaring is opgesteld volgens het “*comply or explain*”-principe en vermeldt de delen van de Belgische Corporate Governance Code 2009 waarvan Campine afwijkt en de onderbouwde redenen daarvoor. De aanbevelingen 2.3, 5.5, 5.2./4. van de Corporate Governance Code 2009 worden niet of slechts gedeeltelijk gevolgd. De verantwoording voor de afwijkingen is terug te vinden verder in deze Corporate Governance Verklaring.

Het bestaande Corporate Governance model van Campine structureert de bestaande procedures en verzekert een efficiënte en transparante werking van de Groep in het belang van de Groep en al haar ‘stakeholders’.

Op 9 maart 2006 heeft de Raad van Bestuur het ‘Campine Corporate Governance Charter’ aangenomen, dat werd aangepast door beslissing van de Raad van Bestuur van 23 februari 2012. Dit beoogt een bondige en transparante openbaarmaking van de regels en principes die samen met de toepasselijke wetgeving het bestuurskader uitmaken binnen hetwelke de vennootschap opereert.

Het Corporate Governance Charter werd en wordt bijgewerkt door de Raad van Bestuur indien er ontwikkelingen of wijzigingen zijn in de Belgische Corporate Governance Code 2009 of in Campine’s Corporate Governance model. Het Corporate Governance Charter is terug te vinden op de website (www.campine.be) bij “Investor’s relations”.

II. Vennootschapskapitaal en aandeelhouderschap

Het vennootschapskapitaal is vastgesteld op vier miljoen euro (4.000.000,00 EUR), vertegenwoordigd door één miljoen vijfhonderdduizend (1.500.000) aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Het kapitaal is volledig gestort. Er zijn geen statutaire noch wettelijke beperkingen betreffende de overdracht van aandelen.

Aandeelhoudersstructuur op balansdatum

Er deden zich in 2012 geen belangrijke wijzigingen voor in de aandeelhoudersstructuur; de vennootschap ontving geen kennisgevingen in 2012.

Naam	Aantal aandelen	% van het aandelenkapitaal
1. Camhold NV Nijverheidsstraat 2, 2340 Beerse	540.000	36,00%
2. F.W. Hempel Intermétaux SA Rue Vallin 2, 1201 Genève, Zwitserland	537.900	35,86%

De overige aandelen (28,14%) zijn, voor zover de vennootschap weet, in handen van private investeerders. Tot op heden heeft de vennootschap geen meldingen ontvangen van andere aandeelhouders i.v.m. een participatie die valt onder de Belgische Transparantiewetgeving.

Openbare overnamebieding

Voorzieningen in geval van openbare overnamebieding staan vermeld in de Statuten artikel 7 en artikel 12.

Regels ivm de uitoefening van het stemrecht

De regels ivm de uitoefening van het stemrecht staan vermeld in artikel 10 van de Statuten. Er zijn geen aandeelhouders met speciale zeggenschapsrechten. Er zijn geen statutaire beperkingen betreffende de uitoefening van het stemrecht

III. Raad van Bestuur

Samenstelling

Regels betreffende de benoeming en vervanging van Bestuurders staan vermeld in artikels 13 en 14 van de Statuten.

De Statuten bepalen dat de Raad van Bestuur is samengesteld uit minimum drie en maximum negen leden. De vennootschap heeft momenteel een Raad van Bestuur van zes leden, waarvan één uitvoerende bestuurder en vijf niet-uitvoerende bestuurders. Van deze vijf niet-uitvoerende bestuurders zijn er twee onafhankelijk:

Friedrich-Wilhelm Hempel, Voorzitter van de Raad van Bestuur

- Niet-uitvoerend bestuurder (benoemd op 8 mei 2012 voor een termijn van 3 jaar)
- Aandeelhouder en bestuurder van verschillende private vennootschappen in Europa.

André W. Hempel

- Niet-uitvoerend bestuurder (benoemd op 8 mei 2012 voor een termijn van 3 jaar)
- Aandeelhouder en bestuurder van verschillende private vennootschappen in Europa.

DELOX NV

- Niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder vertegenwoordigd door zijn vaste vertegenwoordiger dhr. Patrick De Groote (benoemd op 8 mei 2012 voor een termijn van 3 jaar)
- Bestuurder bij verschillende vennootschappen.

Hans Orgs

- Niet-uitvoerend bestuurder (benoemd op 8 mei 2012 voor een termijn van 3 jaar)
- Gedelegeerd Bestuurder van de holdingonderneming F. W. Hempel & Co Erze & Metalle.

Martine Reynaers

- Niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder (benoemd op 23 augustus 2012 tot de Algemene Vergadering in 2015)
- Gedelegeerd Bestuurder van Reynaers Aluminium.

Geert Krekel

- Gedelegeerd Bestuurder (benoemd op 8 mei 2012 voor een termijn van 3 jaar)
- Voorzitter van de Raad van Bestuur van Campine Recycling nv.

Mandaten beëindigd in 2012:

DW Services Comm. V.

- Niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder vertegenwoordigd door zijn vaste vertegenwoordiger dhr. Aimé De Witte (einde mandaat op 23 augustus 2012).

Richard P. Pearson

- Niet-uitvoerend bestuurder (einde mandaat op 8 mei 2012)
- Erkend accountant.



Van links naar rechts: H. Orgs, P. de Groote, F.-W. Hempel, M. Reynaers, G. Krekel, A. Hempel

Campine hanteert de onafhankelijkheidscriteria zoals vermeld in het Corporate Governance Charter. De onafhankelijke bestuurders verklaren dat zij voldoen aan art. 526ter van het Wetboek van Vennootschappen.

De Belgische Corporate Governance Code 2009 vereist dat de Raad van Bestuur minstens drie onafhankelijke bestuurders omvat (Bepaling 2.3) terwijl de vennootschap momenteel slechts twee onafhankelijke bestuurders heeft. Dit wordt verklaard door het feit dat het aantal bestuurders dient gezien te worden vanuit het perspectief van de omvang van de vennootschap.

De Raad van Bestuur is klein genoeg om efficiënt te beslissen en groot genoeg opdat ervaring en kennis uit diverse domeinen bijdragen en wijzigingen ongehinderd kunnen opgevangen worden.

Elke bestuurder vervult een specifieke en complementaire rol in de Raad van Bestuur.

Werking

De Raad van Bestuur bepaalt de strategie en zorgt tegelijkertijd voor opvolging en controle van de risico's die inherent zijn aan de activiteiten van de vennootschap. De Raad van Bestuur legt de jaarlijkse bedrijfsbudgetten alsook de risicoposities in metaal vast en beslist over investeringen en desinvesteringen van de Groep alsook de samenstelling van het Uitvoerend Management Team.

De Raad van Bestuur vergadert gemiddeld vier keer per jaar in februari, mei, augustus en november. Deze frequentie stelt de Raad van Bestuur in staat om op regelmatige en continue wijze op de hoogte te blijven van de geconsolideerde en niet-geconsolideerde resultaten, de algemene stand van zaken en ontwikkelingen binnen zowel Campine als haar dochtervennootschap, de investeringsprogramma's van Campine, acquisities en desinvesteringen door de groep, ontwikkelingen op managementniveau, enz.

Niettemin zal de Raad van Bestuur samengeroepen worden door de Voorzitter of de Gedelegeerd Bestuurder telkens het belang van de vennootschap dit vereist. Op vraag van minstens twee bestuurders worden bijkomende vergaderingen georganiseerd.

Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2012, werden de volgende vergaderingen van de Raad van Bestuur gehouden:

Datum van de Raad van Bestuur	Aanwezigheden
23 februari 2012	F.-W. Hempel, A. Hempel, R. Pearson, G. Krekel, DW Services Comm. V., DELOX NV
9 mei 2012	F.-W. Hempel, A. Hempel, G. Krekel, DELOX NV, H. Orgs, DW Services Comm. V., R. Pearson
23 augustus 2012	F.-W. Hempel, A. Hempel, G. Krekel, DELOX NV, H. Orgs, R. Pearson
20-21 november 2012	F.-W. Hempel, A. Hempel, G. Krekel, DELOX NV, H. Orgs, M. Reynaers, R. Pearson

Tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur werden o.m. de volgende onderwerpen besproken:

- Resultaten van Campine en haar dochteronderneming Campine Recycling
- Evalueren budget van het vorige en lopende jaar
- Vastleggen budget van het volgende jaar
- Goedkeuren nieuwe investeringen
- Evalueren lopende en uitgevoerde investeringen
- Vastleggen jaarrekeningen voor goedkeuring Algemene Vergadering
- Opstellen jaarverslag aan Algemene Vergadering
- Goedkeuren bijeenroeping Algemene Vergadering
- Goedkeuren te publiceren persberichten
- Voorstellen benoemingen aan Algemene Vergadering
- Evalueren en vastleggen: risicopositie lood en antimoon, kredietrisico
- Leningen en banktegoeden
- Stand van zaken van de verschillende afdelingen (productie, aankoop, verkoop, personeel, ...) van de verschillende BU's
- Stand van zaken: personeel en organisatie
- Stand van zaken: Veiligheid, gezondheid en milieu

De Raad van Bestuur neemt zich voor de belangrijkste kenmerken van de werkwijze voor het evalueren van de Raad van Bestuur, zijn comités en zijn individuele bestuurders te officialiseren in werkwijzen en procedures.

Ere-bestuurder

Een bestuurder die zijn functie neerlegt na deze functie minimaal gedurende 9 jaar binnen de vennootschap uitgeoefend te hebben, kan door de Raad van Bestuur benoemd worden tot "ere-bestuurder".

De titel "ere-bestuurder" is louter protocolair en een teken van erkenning voor bewezen diensten. Een ere-bestuurder heeft dan ook geen bestuurstaken, noch toegang tot documenten noch tot vergaderingen van de Raad van Bestuur of tot vergaderingen van comité's van de Raad van Bestuur, tenzij op uitzonderlijke basis op uitnodiging van de Raad van Bestuur en in dergelijk geval steeds zonder stemrecht.

Werden benoemd tot ere-bestuurder:

- DW Services Comm. V., vertegenwoordigd door zijn vaste vertegenwoordiger dhr. Aimé De Witte, voor een periode van 1 jaar
- Dhr. R.P. Pearson, voor een periode van 1 jaar

Vennootschapssecretaris

De vennootschapssecretaris werkt nauw samen met de Gedelegeerd Bestuurder en is belast met het

- Bijstaan en adviseren van de Voorzitter van de Raad van Bestuur, de Voorzitters van de comités van de Raad en alle leden van de Raad in de uitoefening van hun algemene en specifieke taken en plichten;

- Verzorgen van een goede doorstroming van informatie binnen de Raad van Bestuur en zijn comités en tussen het Uitvoerend Management Team en de niet-uitvoerende bestuurders;
- Regelmatig verslag uitbrengen aan de Raad van Bestuur, onder leiding van de voorzitter, over de wijze waarop de procedures, regels en reglementen van de Raad van Bestuur en het Corporate Governance Charter worden uitgevoerd en nageleefd en eventueel het suggereren van gewenste aanpassingen aan deze procedures, regels, reglementen en het Corporate Governance Charter;
- Optreden als secretaris van het Auditcomité.

Hij heeft de bevoegdheid en de plicht om passende, noodzakelijke en proportionele middelen te gebruiken om zijn taken op efficiënte wijze te vervullen.

De functie van vennootschapssecretaris wordt uitgeoefend door dhr. R.P. Pearson.

IV. Uitvoerend Management Team

Samenstelling

(Van links naar rechts)

- **Geert Krekel**
Gedelegeerd Bestuurder
- **Hilde Goovaerts**
Operations Manager
vanaf 1 september 2012
- **Ronny Van Britsom**
Site Facility Manager
- **Jan Keuppens**
Finance and Administration Manager



- Ralph Vluggen, General Manager Plastics tot 29 februari 2012
- Daniel Chéret, General Manager Lood tot 24 augustus 2012
- Frank Torfs, General Manager Antimoon van 13 maart 2012 tot 13 september 2012

Werking

De verantwoordelijkheden van de Gedelegeerd Bestuurder omvatten de ontwikkeling en opvolging van de business plannen voor elke divisie, zoals goedgekeurd door de Raad van Bestuur, de implementatie van de besluiten van de Raad van Bestuur en het opzetten van de vereiste investeringsprogramma's, die vervolgens ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur. Verder waakt de Gedelegeerd Bestuurder erover dat de bestaande wetgeving wordt gerespecteerd en dat er binnen geldende veiligheids-, gezondheids- en milieunormen wordt gewerkt.

De Gedelegeerd Bestuurder wordt bijgestaan door het Uitvoerend Management Team. Het Uitvoerend Management Team rapporteert aan de Gedelegeerd Bestuurder en stelt hem in staat om op behoorlijke wijze zijn taken van dagelijks bestuur te volbrengen.

V. Comités van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft de volgende gespecialiseerde comités opgericht:

1. Het Benoemings- en Remuneratiecomité

Het Benoemings- en Remuneratiecomité (dat dienst doet als remuneratiecomité in de zin van artikel 526*quater* van het Wetboek van Vennootschappen) staat de Raad van Bestuur bij in alle zaken met betrekking tot de benoeming en vergoeding van de bestuurders en het Uitvoerend Management Team. Het Benoemings- en Remuneratiecomité bereidt het remuneratieverslag voor en licht het toe op de Algemene Vergadering der Aandeelhouders.

De Gedelegeerd Bestuurder neemt deel aan de vergaderingen met een adviserende stem telkens wanneer het Benoemings- en Remuneratiecomité de remuneratie van het Uitvoerend Management Team behandelt.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité bestaat uit de Voorzitter van de Raad van Bestuur dhr. F.-W. Hempel en de twee onafhankelijke bestuurders Mevr. M. Reynaers en DELOX NV., vertegenwoordigd door zijn vaste vertegenwoordiger dhr. P. De Grootte. Zowel mevr. M. Reynaers als dhr. P. De Grootte beschikken over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratie omwille van hun jarenlange ervaring in de bedrijfswereld en bedrijfsverenigingen.

2. Het Auditcomité

Onverminderd de wettelijke opdrachten van de Raad van Bestuur, heeft het Auditcomité minstens de volgende taken:

- Monitoring van het financiële verslaggevingsproces;
- Monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de vennootschap;
- Indien er een interne audit bestaat, monitoring van de interne audit en van zijn doeltreffendheid;
- Monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, inclusief opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de externe auditor;
- Beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de externe auditor waarbij met name wordt gelet op de verlening van bijkomende diensten aan de vennootschap.

Het Auditcomité bestaat uit dhr. H. Orgs en de onafhankelijke bestuurder Mevr. M. Reynaers.

De wet van 17 december 2008 aangaande het Auditcomité in genoteerde vennootschappen, trad in werking op 8 januari 2009. De Groep voldoet aan de wettelijke bepalingen en bevestigt dat de onafhankelijke bestuurders voldoen aan de onafhankelijkheids- en competentiecriteria op het gebied van boekhouding en audit, vermeld in deze wet.

De Belgische Corporate Governance Code 2009 vereist dat elk comité minstens drie leden omvat (Bepaling 5.5) terwijl het Auditcomité momenteel slechts uit twee bestuurders bestaat. Dit wordt verklaard door het feit dat dit aantal dient gezien te worden vanuit het perspectief van de omvang van de vennootschap en haar Raad van Bestuur.

De Belgische Corporate Governance Code 2009 vereist dat de meerderheid van de leden van het Auditcomité uit onafhankelijke bestuurders bestaat (Bepaling 5.2./4) terwijl momenteel de helft onafhankelijk is. Dit wordt verklaard door het feit dat - gezien de omvang van de Raad van Bestuur - het Auditcomité slechts bestaat uit twee bestuurders.

3. Het Strategiecomité

Het Strategiecomité staat de Raad van Bestuur bij in alle zaken met betrekking tot het algemeen beleid van de onderneming en haar dochteronderneming.

Het bestaat uit de onafhankelijke bestuurder DELOX NV, de Gedelegeerd Bestuurder dhr. A. Hempel.

4. Werking van de comités

Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2012, werden de volgende vergaderingen van de comités van de Raad van Bestuur gehouden:

Comité	Datum van vergadering	Leden aanwezig
Benoemings- en Remuneratiecomité	28 juni 2012	F.-W. Hempel, DELOX NV
	20 november 2012	F.-W. Hempel, DELOX NV
Auditcomité	22 februari 2012	R. Pearson, DW Services Comm. V
	7 mei 2012	R. Pearson, DW Services Comm. V
	22 augustus 2012	H. Orgs, R.P. Pearson
	13 november 2012	H. Orgs, M. Reynaers, R.P. Pearson
Strategiecomité	22 februari 2012	A. Hempel, DELOX NV, G. Krekel
	22 augustus 2012	A. Hempel, DELOX NV, G. Krekel
	18 oktober 2012	A. Hempel, DELOX NV, G. Krekel

Tijdens de vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité werden o.m. de volgende onderwerpen besproken:

- Benoeming nieuwe bestuurders
- Vergoedingen 2012: Gedelegeerd Bestuurder en personeel op sleutelposities
- Remuneratiepolitiek: aanwezigheids- en werkvergoeding niet-bestuurders
- Voorbereiden remuneratieverslag voor Raad van Bestuur
- Bevestiging vergoeding bestuurders: tantièmes en bestuurdersvergoeding
- Samenstelling Uitvoerend Management Team
- Vergoedingen 2013: Gedelegeerd Bestuurder en personeel op sleutelposities
- Werking comités van de Raad van Bestuur

Tijdens de vergaderingen van het Auditcomité werden o.m. de volgende onderwerpen besproken:

- Voorbereiden kredietrisico voor de Raad van Bestuur
- Voorbereiden risicopositie van lood en antimoon voor de Raad van Bestuur
- Interne controle: betalingsprocedures, voorraden
- Voorbereiden budget volgend jaar voor de Raad van Bestuur
- Evalueren huidig budget
- Te publiceren persberichten: jaarresultaten, halfjaarresultaten, tussentijds verslag
- SAP-implementatie: kwartaalevaluatie

Tijdens de vergaderingen van het Strategiecomité werden o.m. de volgende onderwerpen besproken:

- Diversificatie van de aanvoer grondstoffen
- "Management of impurities"

De reglementen van de comités bevinden zich in bijlage van het Corporate Governance Charter. Het is de bedoeling van de Raad van Bestuur om de werking van deze comités verder te formaliseren overeenkomstig de Belgische Corporate Governance Code 2009 in de komende jaren.

VI. Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersysteem

Campine organiseert het beheer van de interne controle en van de risico's van de vennootschap aan de hand van de bepaling van haar controleomgeving (algemeen kader) en de vaststelling en rangschikking van de belangrijkste risico's waar ze aan blootgesteld is, evenals via de analyse van de mate waarin ze deze risico's beheerst en met de opzet van een "controle van de controle". Ze schenkt ook bijzondere aandacht aan de betrouwbaarheid van het proces voor de rapportering en de financiële communicatie.

1. De controleomgeving

- a. Organisatie van de vennootschap:
 - de vennootschap is in verschillende afdelingen georganiseerd, die in een organisatieschema weergegeven worden. Elke persoon beschikt over een beschrijving van de functie. Er is een procedure voor het delegeren van bevoegdheden. Er is een algemene procedure voor de verschillende werkgebieden waarbinnen het bedrijf zich kan binden zoals personeel, aankoop, verkoop, ... die omvat wordt in de "interne volmachten". In gevallen waar het "potentiële" risico na het aangaan van de verbintenis sterk kan schommelen door de prijsvolatiliteit van het product (energie, grondstoffen, vreemde valuta,...) gelden specifieke procedures.
 - de ondersteunende functies worden uitgeoefend door de afdelingen Boekhouding, IT, Verzending & Ontvangst, Human Resources, Veiligheid, Gezondheid & Milieu en Secretariaat.
 - de beheerscontrole valt onder de verantwoordelijkheid van de controllers. De Finance & Administration Manager staat in voor de organisatie van het risicobeheer.
- b. Organisatie van de interne controle: het Auditcomité heeft een specifieke taak inzake de interne controle en het risicobeheer van de vennootschap. De rol, de samenstelling en de activiteiten van het Auditcomité worden hierboven beschreven.
- c. Ethiek: door de Raad van Bestuur werden een Corporate Governance Charter en een Gedragscode (bijlage van Corporate Governance Charter) opgesteld en goedgekeurd. Deze staan ook op de website.

2. De risicoanalyse en de controlewerkzaamheden

Alle processen – van administratieve tot effectieve productie – worden beheerd in ons Managementhuis, een gedocumenteerd managementsysteem dat functioneert met als hart van het systeem de diverse risicoanalyses. De risico's op vlak van veiligheid, gezondheid, milieu en kwaliteit worden geïnventariseerd, geëvalueerd, beheerd en bewaakt op een dynamische wijze die "continue verbetering" als maatstaf hanteert. Het Auditcomité herbekijkt de risicoanalyse twee keer per jaar. Deze risico's worden beschreven in de toelichting "marktrisico's" in het jaarverslag.

3. De financiële informatie en communicatie

Het proces voor de opmaak van de financiële informatie is als volgt georganiseerd: Een retroplanning geeft een overzicht van alle taken die moeten gebeuren in het kader van de jaarlijkse, halfjaarlijkse en maandelijkse afsluiting van de vennootschap en van haar dochteronderneming, evenals van hun vervaldag. Campine beschikt over een checklist van de daden die de financiële afdeling moet stellen. Het boekhoudteam verschaft de boekhoudkundige cijfers, onder toezicht van de hoofdboekhouder. De controllers verifiëren de geldigheid van deze cijfers en brengen verslag uit.

De cijfers worden op basis van volgende technieken geverifieerd:

- coherentietests door vergelijkingen met historische of budgettaire cijfers.
- controle van transacties met steekproeven en naargelang hun materialiteit.

4. De betrokkenen bij het toezicht en de evaluatie van de interne controle

De kwaliteit van de interne controle wordt in de loop van het boekjaar beoordeeld:

- door het Auditcomité. In de loop van het boekjaar onderzocht het Auditcomité de halfjaarafsluiting en de specifieke boekhoudkundige verwerkingen. Het heeft ook de geschillen en de belangrijkste risico's van de vennootschap onderzocht.

- door de Commissaris in het kader van hun beoordeling van de halfjaar- en jaarrekeningen. Indien van toepassing formuleert de Commissaris aanbevelingen betreffende het bijhouden van de financiële staten.
- door de Raad van Bestuur m.b.t. toezicht op het dagelijks bestuur.

De Raad van Bestuur houdt toezicht op de uitvoering van de taken van het Auditcomité ter zake, onder meer via de rapportering door het Comité.

VII. Verhandelingsreglement m.b.t. transacties in aandelen van de vennootschap

Het verhandelingsreglement – dat onderdeel uitmaakt van onze Gedragscode – vermeldt de regels inzake transacties in aandelen van de vennootschap. Ze legt de key persons beperkingen op inzake het uitvoeren van transacties tijdens welbepaalde periodes (de “closed periods” en “sperperiodes”) en legt een informatieplicht aan de Compliance Officer op bij verhandeling buiten deze periodes.

De Raad van Bestuur heeft dhr. Geert Krekel aangesteld als Compliance Officer, die toeziet op de naleving van het verhandelingsreglement door de key persons.

VIII. Toelichting bij het beleid betreffende transacties die niet onder belangenconflictenregelingen vallen

Alle transacties met verbonden partijen worden op zakelijke basis gevoerd en conform alle wettelijke bepalingen en het Corporate Governance Charter.

Er werd tijdens het boekjaar geen toepassing gemaakt van de belangenconflictenregeling (Artikel 523-524 W.Venn.).

IX. Remuneratieverslag

1. Remuneratiebeleid

De Raad van Bestuur is zodanig samengesteld dat hij enerzijds aandeelhouders en anderzijds andere ‘stakeholders’ vertegenwoordigt. De Raad – die uiteindelijk beslist over de remuneratie van het Management – ziet erop toe dat prestaties van het Management gericht zijn op de continuïteit en lange termijnresultaten van de onderneming en dat hun vergoeding in verhouding staat tot hun prestaties en in het belang van alle ‘stakeholders’.

Niet-uitvoerende bestuurders

Het remuneratiebeleid is vastgelegd in de Statuten van de onderneming.

Gedelegeerd Bestuurder

De Raad van Bestuur beslist i.v.m. de benoeming, remuneratie en ontslag van de Gedelegeerd Bestuurder. De prestaties van de Gedelegeerd Bestuurder worden beoordeeld door het Benoemings- en Remuneratiecomité. Tijdens een vergadering van de Raad van Bestuur - waarbij de Gedelegeerd Bestuurder niet aanwezig is - informeert de voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité de bestuurders over deze beoordeling die ze vervolgens bespreken.

Uitvoerend Management Team

Het Benoemings- en Remuneratiecomité adviseert over de benoeming, remuneratie en ontslag van de leden van het Uitvoerend Management Team.

2. Verklaring over het tijdens 2012 gehanteerde remuneratiebeleid

Niet-uitvoerende bestuurders

Niet-uitvoerende bestuurders ontvangen noch prestatiegebonden remuneratie zoals bonus – met uitzondering van tantièmes – noch voordelen in natura of voordelen verbonden aan een pensioenplan.

Bestuurders die lid zijn van een gespecialiseerd comité krijgen daarvoor geen bijkomende vergoeding.

De bestuurdersvergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders is bepaald in de Statuten en is gespecificeerd onder punt 3. Deze wordt uitbetaald gedurende het boekjaar in kwestie.

Bestuurders die hun mandaat niet voor het gehele boekjaar uitoefenden, zullen betaald worden pro rata de volle maanden van hun mandaat.

De toewijzing van de winst – tantième – is vastgelegd in de Statuten en gespecificeerd onder punt 3. Deze wordt betaald in de maand mei volgend op de afsluiting van het boekjaar waarop de tantièmes betrekking hebben.

Gedelegeerd Bestuurder

Vast en variabel

De Gedelegeerd Bestuurder ontvangt geen enkele vergoeding voor de uitoefening van zijn bestuurdersmandaat op zich.

De remuneratie van de Gedelegeerd Bestuurder voor de uitvoering van zijn functie, bestaande uit zowel een vaste en een variabele vergoeding, is gebaseerd op marktreferenties, i.e. op basis van een vergelijking met ondernemingen van eenzelfde omvang waarvan de gegevens publiek beschikbaar zijn.

Het variabel deel is resultaatgebonden.

Volgens de Statuten van de onderneming is de verplichting vermeld in artikel 520ter, 2e lid en artikel 525, laatste lid van het Wetboek van Vennootschappen, niet van toepassing op uitvoerende bestuurders, de personen aan wie, alleen of gezamenlijk, het dagelijks bestuur is opgedragen en de andere leiders bedoeld in artikel 96, §3, laatste lid van het Wetboek van Vennootschappen van de vennootschap.

De criteria voor een additionele bonus worden bepaald en goedgekeurd door het Benoemings en Remuneratiecomité.

Artikel 23 van de Statuten van Campine voorzien in een uitzondering op de toepassing van artikel 520ter, 2e lid en artikel 525, 4e lid W.Venn.

De bedrijfs- en BU-objectieven omvatten: te realiseren winst, verkoop-, aankoop-, milieu-, gezondheids-, en veiligheidstargets alsook na te streven doelen op gebied van procesbeheersing, innovatie, onderhoud en mogelijk andere gebieden.

De objectieven worden jaarlijks opgesteld en lopen over het ganse boekjaar en sommige mogelijk over meerdere boekjaren. De keuze van de objectiefgebieden kan jaarlijks verschillen afhankelijk van wijzigende economische omstandigheden, regelgeving, organisatie, strategie en andere factoren. De effectieve doelen worden niet in detail bekendgemaakt omdat deze vertrouwelijke informatie over de strategie van de onderneming publiek zouden maken.

Pensioenen

De Gedelegeerd Bestuurder neemt deel aan een pensioenplan op basis van vaste toezeggingen.

Andere

De Gedelegeerd Bestuurder neemt – zoals elke medewerker van de onderneming - deel aan een groeps- en hospitalisatieverzekering. Andere voordelen zijn representatiekosten, bedrijfswagen, internetaansluiting en telefoon conform de lokale marktpraktijken.

Contractuele bepalingen van aanwervings- en vertrekregelingen

De contractuele bepalingen van aanwerving en vertrekregelingen van de Gedelegeerd Bestuurder voorzien niet in enige specifieke compensatiemaatregelen, andere dan de wettelijke opzegtermijnen in geval van vervroegde beëindiging. De opzeg bedraagt maximaal 12 maanden, met mogelijke afwijking tot hoogte van de formule Claeys in geval van vervroegde beëindiging.

Terugvorderingsrecht van de variabele vergoeding in geval van onjuiste financiële gegevens

Er bestaat geen terugvorderingsrecht ten gunste van de Vennootschap wanneer de variabele remuneratie toegekend aan de Gedelegeerd Bestuurder zou zijn toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

Uitvoerend Management Team

Vast en variabel

De remuneratie van de leden van het Uitvoerend Management Team, bestaande uit zowel een vaste en een variabele vergoeding, is gebaseerd op een marktreferenties, i.e. op basis van een vergelijking met ondernemingen van eenzelfde omvang waarvan de gegevens publiek beschikbaar zijn.

Het variabel deel van de remuneratie is deels resultaatgebonden en deels gerelateerd aan een systeem van bedrijfs-, BU-, en persoonlijke objectieven.

Volgens de Statuten van de onderneming is de verplichting vermeld in artikel 520ter, 2e lid en artikel 525, laatste lid van het Wetboek van Vennootschappen, niet van toepassing op uitvoerende bestuurders, de personen aan wie, alleen of gezamenlijk, het dagelijks bestuur is opgedragen en de andere leiders bedoeld in artikel 96, §3, laatste lid van het Wetboek van Vennootschappen van de vennootschap.

De criteria voor een additionele bonus worden bepaald en goedgekeurd door het Benoemings en Remuneratiecomité.

Artikel 23 van de Statuten van Campine voorzien in een uitzondering op de toepassing van artikel 520ter, 2° lid en artikel 525, 4° lid W.Venn.

De bedrijfs- en BU-objectieven omvatten: te realiseren winst, verkoop-, aankoop-, milieu-, gezondheids-, en veiligheidstargets alsook na te streven doelen op gebied van procesbeheersing, innovatie, onderhoud en mogelijk andere gebieden.

De objectieven worden jaarlijks opgesteld en lopen over het ganse boekjaar en sommige mogelijk over meerdere boekjaren. De keuze van de objectiefgebieden kan jaarlijks verschillen afhankelijk van wijzigende economische omstandigheden, regelgeving, organisatie, strategie en andere factoren. De effectieve doelen worden niet in detail bekendgemaakt omdat deze vertrouwelijke informatie over de strategie van de onderneming publiek zouden maken.

Pensioenen

De leden van het Uitvoerend Management Team nemen deel aan een pensioenplan op basis van vaste toezeggingen.

Andere

De leden van het Uitvoerend Management Team nemen – zoals elke medewerker van de onderneming – deel aan een groeps- en hospitalisatieverzekering.

Andere voordelen zijn representatiekosten, bedrijfswagen, internetaansluiting en telefoon conform de lokale marktpraktijken.

Contractuele bepalingen van aanwervings- en vertrekregelingen

De contractuele bepalingen van aanwerving en vertrekregelingen van de leden van het Uitvoerend Management Team voorzien niet in enige specifieke compensatiemaatregelen, andere dan de wettelijke opzegtermijnen in geval van vervroegde beëindiging. De opzeg bedraagt maximaal 12 maanden, met mogelijke afwijking tot hoogte van de formule Claeys in geval van vervroegde beëindiging.

Terugvorderingsrecht van de variabele vergoeding in geval van onjuiste financiële gegevens

Er bestaat geen terugvorderingsrecht ten gunste van de vennootschap wanneer de variabele remuneratie toegekend aan het Uitvoerend Management Team zou zijn toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

Onder gelijkblijvende omstandigheden is het remuneratiebeleid ook voor de twee komende boekjaren van toepassing.

3. Overzicht remuneratie 2012

Niet-uitvoerende bestuurders

- Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2012 hebben de niet-uitvoerende bestuurders (F.-W. Hempel, A. Hempel, DELOX NV) elk een brutovergoeding ontvangen van 12.250 EUR voor de uitoefening van hun bestuurdersmandaat.
- Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2012 hebben de niet-uitvoerende bestuurders DW Services Comm. V. en H. Orgs elk een brutovergoeding ontvangen van 7.145,83 EUR voor de uitoefening van hun bestuurdersmandaat. H. Orgs pro rata 7 volle maanden (juni – dec) en DW Services Comm. V. pro rata 7 volle maanden (jan – juli).
- Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2012 heeft de niet-uitvoerende bestuurder M. Reynaers een brutovergoeding ontvangen van 4.083,33 EUR (pro rata 4 volle maanden; zijnde sep - dec) voor de uitoefening van haar bestuurdersmandaat. M. Reynaers werd benoemd als onafhankelijk bestuurder op de Buitengewone Algemene Vergadering van 23 augustus 2012 tot de Algemene Vergadering in 2015.
- Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2012 heeft de bestuurder R.P. Pearson een brutovergoeding ontvangen van 4.083,33 EUR (pro rata 4 volle maanden zijnde jan - april) voor de uitoefening van hun bestuurdersmandaat. Het mandaat van R.P. Pearson liep op de Algemene Vergadering van 8 mei 2012 ten einde.
- Over het boekjaar afgesloten per 31 december 2012 worden geen tantièmes uitgekeerd.
- Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2012 heeft geen enkele niet-uitvoerende bestuurder (F.-W. Hempel, A. Hempel, R.P. Pearson, DW Services Comm. V., DELOX NV, M. Reynaers) enige aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen van het bedrijf of de Groep te verwerven ontvangen.

Gedelegeerd Bestuurder

- Geert Krekel, Gedelegeerd Bestuurder - op zelfstandige basis - is belast met het dagelijks bestuur en ontving geen vergoeding voor de uitoefening van zijn bestuurdersmandaat op zich.
- Als Gedelegeerd Bestuurder ontving Geert Krekel een totale brutovergoeding “all-in”, inclusief de voordelen van alle aard, van 200.386 EUR over 2012. Dit bedrag bestond uit een vast gedeelte van 178.800 EUR, 13.200 EUR bijdragen voor pensioenopbouw (op basis van vaste toezeggingen) en invaliditeitsverzekering en 8.386 EUR voordelen in natura (wagen, gsm, internetaansluiting, representatiekosten). (Er is geen variabel gedeelte over 2012).
- Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2012 heeft Geert Krekel - Gedelegeerd Bestuurder - geen aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen van het bedrijf of de Groep te verwerven ontvangen.

Uitvoerend Management Team

- De leden van het Uitvoerend Management Team (zie punt IV Uitvoerend Management Team – samenstelling) ontvingen tezamen een totale brutovergoeding “all-in” van 754.747 EUR over 2012. Dit bedrag bestond uit een vast gedeelte van 543.122 EUR, een variabel gedeelte van 149.614 EUR, 38.995 EUR bijdragen voor pensioenopbouw (op basis van vaste toezeggingen) en invaliditeitsverzekering en 23.015 EUR voordelen in natura (wagen, gsm, internetaansluiting, representatiekosten).
- Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2012 heeft geen enkel lid van het Uitvoerend Management Team enige aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen van het bedrijf of de Groep te verwerven ontvangen.

De Raad van Bestuur vraagt de Algemene Vergadering der Aandeelhouders het jaarverslag van de Raad van Bestuur, inclusief de verklaring inzake deugdelijk bestuur ter kennis te nemen en het remuneratieverslag goed te keuren.



Geconsolideerde jaarrekening 2012

1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening op 31 december 2012	27
2. Geconsolideerde balans per 31 december 2012	28
3. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen op 31 december 2012	29
4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht op 31 december 2012	30
5. Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2012	31
5.1. Algemene informatie	31
5.2. Belangrijke waarderingsregels	31
5.3. Oordeelsvorming en gebruik van inschattingen	37
5.4. Operationele segmenten	37
5.5. Andere operationele kosten	40
5.6. Financieringskosten	40
5.7. Winstbelastingslasten	41
5.8. Dividenden en tantièmes	41
5.9. Materiële vaste activa	42
5.10. Immateriële vaste activa	43
5.11. Dochterondernemingen	43
5.12. Voorraden	44
5.13. Financiële activa	44
5.14. Andere financiële activa en verplichtingen	45
5.15. Kapitaal	46
5.16. Bankschulden (exclusief financiële leaseverplichtingen)	46
5.17. Uitgestelde belastingen	46
5.18. Handelsschulden en overige te betalen posten	47
5.19. Liquiditeitsrisico	47
5.20. Voorzieningen	47
5.21. Transacties zonder kasstroom	48
5.22. Voorwaardelijke verplichtingen	48
5.23. Verbintenissen	48
5.24. Operationele leaseovereenkomsten	48
5.25. Op aandelen gebaseerde betalingen	48
5.26. Kosten van personeelsbeloningen	49
5.27. Vergoedingen na uitdiensttreding	49
5.28. Marktrisico	50
5.29. Gebeurtenissen na balansdatum	50
5.30. Verbonden partijen	51
5.31. Transacties met verbonden partijen	51
5.32. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	51
5.33. Beloningen voor managers op sleutelposities	52
5.34. Goedkeuring voor publicatie van de jaarrekening	52
Verslag van de Commissaris	53

1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening op 31 december 2012

'000 EUR	Toelichting	Jaareinde 31/12/2012	Jaareinde 31/12/2011
Opbrengsten	4	149.925	181.720
Andere bedrijfsopbrengsten		2.812	2.585
Wijzigingen in voorraad gereed product en goederen in bewerking	-	25.131	5.375
Gebruikte grondstoffen en hulpstoffen	-	105.591	157.297
Kosten van personeelsbeloningen	26	12.430	12.317
Kosten van afschrijvingen	-	3.218	2.964
Andere operationele kosten	5	7.875	11.890
Operationeel resultaat	-	1.508	5.212
Beleggingsinkomsten		2	4
Indekkingsresultaten	14	879	1.808
Financieringskosten	6	963	1.088
Resultaat voor belastingen	-	3.348	5.936
Belastingen	7	882	1.884
Resultaat van het boekjaar	-	2.466	4.052
Resultaat van het boekjaar	-	2.466	4.052
Toewijsbaar aan:			
Houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	-	2.466	4.052
Minderheidsbelangen	-	-	-
	-	2.466	4.052
RESULTAAT PER AANDEEL (in EUR)	8		
Basis	-	1,64	2,70
Verwaterd	-	1,64	2,70

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

'000 EUR	Toelichting	Jaareinde 31/12/2012	Jaareinde 31/12/2011
Resultaat van het boekjaar	-	2.466	4.052
Andere elementen van het totaalresultaat van het boekjaar		-	-
Totaalresultaat van het boekjaar	-	2.466	4.052
Toewijsbaar aan:			
Houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	-	2.466	4.052
Minderheidsbelangen	-	-	-

2. Geconsolideerde balans per 31 december 2012

'000 EUR	Toelichting	Jaareinde 31/12/2012	Jaareinde 31/12/2011
ACTIVA			
<i>Vaste activa</i>			
Materiële vaste activa	9	10.506	10.182
Immateriële vaste activa	10	865	786
Uitgestelde belastingsactiva	17	724	-
Geblokkeerde gelden / rekening		275	300
		12.370	11.268
<i>Vlottende activa</i>			
Voorraad	12	35.838	42.524
Handels- en andere vorderingen	13	20.701	25.924
Derivaten	14	59	68
Geldmiddelen en kasequivalenten		2.696	1.048
		59.294	69.564
TOTAAL ACTIVA		71.664	80.832
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
<i>Kapitaal en reserves</i>			
Uitgegeven kapitaal	15	4.000	4.000
Omrekeningsreserves		-	-
Overgedragen winsten*		18.911	23.302
Eigen vermogen toewijsbaar aan houders van de gewone aandelen van de moedermaatschappij		22.911	27.302
Totaal eigen vermogen		22.911	27.302
<i>Lange termijnverplichtingen</i>			
Verplichtingen i.v.m. vergoedingen na uitdiensttreding	27	463	578
Uitgestelde belastingsverplichtingen	17	-	141
Bankleningen	16	3.375	5.475
Voorzieningen	20	1.130	1.616
		4.968	7.810
<i>Korte termijnverplichtingen</i>			
Verplichtingen i.v.m. vergoedingen na uitdiensttreding	27	151	188
Handels- en andere verplichtingen	18	11.255	18.009
Derivaten	14	493	393
Winstbelastingen		2.059	3.276
Voorschotten op rekening-courant en leningen	16	29.827	23.561
Voorzieningen	20	-	293
		43.785	45.720
Totaal verplichtingen		48.753	53.530
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		71.664	80.832

* Overgedragen winsten bestaan voor 965 KEUR uit wettelijke reserves en voor 17.946 KEUR uit andere reserves en overgedragen resultaten.

3. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen op 31 december 2012

'000 EUR	Uitgegeven kapitaal	Ingehouden winst	Toewijsbaar aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	Totaal
Balans per 31 december 2010	4.000	21.550	25.550	25.550
Totaalresultaat van het boekjaar	-	4.052	4.052	4.052
Dividenden en tantièmes	-	- 2.300	- 2.300	- 2.300
Balans per 31 december 2011	4.000	23.302	27.302	27.302
Totaalresultaat van het boekjaar	-	- 2.466	- 2.466	- 2.466
Dividenden en tantièmes	-	- 1.925	- 1.925	- 1.925
Balans per 31 december 2012	4.000	18.911	22.911	22.911

4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht op 31 december 2012

'000 EUR	Toelichting	Jaareinde 31/12/2012	Jaareinde 31/12/2011
BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Resultaat van het boekjaar	-	2.466	4.052
Aanpassing voor:			
Andere baten en lasten (investeringssubsidies)		-	-
Beleggingsinkomsten	-	2	4
Andere baten en lasten (indekkingsresultaten)	14	879	1.808
Financieringskosten	6	963	1.088
Belastinglasten	7	882	1.884
Kosten van afschrijvingen		3.218	2.964
Winst op verkoop van materiële vaste activa	-	487	-
Wijziging in voorzieningen (incl. pensioenregeling)	-	931	729
Wijziging in waardevermindering voorraad	12	2.444	2.555
Andere		11	7
Operationele kasstroom vóór bewegingen in werkkapitaal	-	2.141	9.995
Wijziging in voorraden	12	9.130	8.082
Wijziging in vorderingen	13	5.223	2.453
Wijzigingen in handels- en andere verplichtingen	20	6.754	4.244
Operationele kasstroom		5.458	4.784
Indekkingsresultaten	-	771	1.602
Betaalde rente	6	963	1.088
Betaalde winstbelastingen	-	1.201	276
Operationele netto kasstroom		2.523	4.546
INVESTERINGEN			
Ontvangen rente		2	4
Ontvangen vergoedingen voor de vervreemding van materiële vaste activa		539	-
Aankoop van materiële vaste activa	9	3.387	3.923
Aankoop van immateriële activa	10	270	529
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-	3.116	4.448
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Betaalde dividenden en tantièmes	-	1.925	2.300
Aflossing van leningen	16	2.700	2.791
Toename bankleningen	16	-	7.500
Wijziging in geblokkeerde gelden		-	-
Wijziging in voorschotten in rekening-courant	16	6.866	6.061
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		2.241	8.470
Netto wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten		1.648	524
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode		1.048	1.572
Gevolgen van valutakoersverschillen		-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode		2.696	1.048
Bankdeposito's en geldmiddelen		2.696	1.048

5. Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2012

5.1. Algemene informatie

Campine nv (de entiteit) is een onderneming die valt onder toepassing van de Belgische wetgeving. De maatschappelijke zetel en hoofdplaats van activiteiten zijn vermeld in de Corporate Data. De hoofdactiviteit van de entiteit en zijn dochterondernemingen (de Groep) worden omschreven in dit jaarverslag.

5.2. Belangrijke waarderingsregels

De jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ("IFRS") zoals aanvaard binnen de Europese Unie. De Groep heeft dit jaar alle nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties toegepast die relevant zijn voor de activiteiten en die ingaan voor de jaarlijkse rapporteringperiode die aanvangt op 1 januari 2012:

Volgende Standaarden en Interpretaties werden van toepassing in 2012, maar hebben geen belangrijk effect op de presentatie, de toelichting of de financiële resultaten van de Groep.

- Aanpassing van IFRS 7 *Financiële instrumenten: Informatieverschaffing – Overdrachten van financiële activa* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juli 2011).

Volgende Standaarden en Interpretaties zijn uitgegeven maar nog niet van toepassing voor 2012

- IFRS 9 *Financiële Instrumenten* en de daaropvolgende aanpassingen (normaal toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2015).
- IFRS 10 *Geconsolideerde jaarrekening* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014).
- IFRS 11 *Gezamenlijke overeenkomsten* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014).
- IFRS 12 *Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014).
- IFRS 13 *Waardering tegen reële waarde* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013).
- IAS 27 *Enkelvoudige jaarrekening* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014).
- IAS 28 *Investeringsin geassocieerde deelnemingen en joint ventures* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014).
- Verbeteringen aan IFRS (2009-2011) (normaal toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013).
- Aanpassing van IFRS 1 *Eerste toepassing van IFRS – Ernstige hyperinflatie en verwijdering van vaste data voor eerste toepassers* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013).
- Aanpassing van IFRS 1 *Eerste toepassing van IFRS – Overheidsleningen* (normaal toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013).
- Aanpassing van IFRS 7 *Financiële instrumenten: Informatieverschaffing – Saldering van financiële activa en verplichtingen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013).
- Aanpassing van IFRS 10, IFRS 11 en IFRS 12 *Geconsolideerde jaarrekening, Gezamenlijke overeenkomsten en informatieverschaffing – Overgangsbepalingen* (normaal toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014).
- Aanpassing van IFRS 10, IFRS 12 en IAS 27 *Geconsolideerde jaarrekening en informatieverschaffing – Investeringsentiteiten* (normaal toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014).
- Aanpassing van IAS 1 *Presentatie van de jaarrekening – Presentatie van de andere elementen van het totaalresultaat* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juli 2012).
- Aanpassing van IAS 12 *Winstbelastingen – Uitgestelde belastingen: Realisatie van onderliggende activa* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013).
- Aanpassing van IAS 19 *Personeelsbeloningen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013).
- Aanpassing van IAS 32 *Financiële instrumenten: presentatie – Saldering van financiële activa en verplichtingen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014).
- IFRIC 20 *Afgravingskosten tijdens de productiefase van een dagbouwmine* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013).

De Groep verwacht geen belangrijke impact op de presentatie, de toelichting of de financiële resultaten als gevolg van deze nieuwe of gewijzigde standaarden en interpretaties.

5.2.1. Consolidatieprincipes

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekening van de entiteit en de entiteiten waarover de entiteit zeggenschap heeft (haar dochterondernemingen). Zeggenschap is verworven indien de entiteit de macht heeft om het financiële en operationele beleid van een entiteit te sturen teneinde voordelen te verkrijgen uit haar activiteiten.

De baten en lasten van verworven of afgestoten dochterondernemingen worden in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen vanaf de overnamedatum tot op de datum waarop de moedermaatschappij geen zeggenschap meer uitoefent. Als een entiteit van de Groep andere grondslagen voor financiële verslaggeving hanteert dan die voor vergelijkbare transacties en gebeurtenissen in soortgelijke omstandigheden in de geconsolideerde jaarrekening worden toegepast, wordt indien noodzakelijk haar jaarrekening aangepast ten behoeve van de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening. Saldi en transacties, baten en lasten binnen de Groep dienen volledig te worden geëlimineerd.

Wijzigingen in het belang van de Groep in een dochteronderneming die niet tot een verlies van zeggenschap leiden, worden behandeld als eigenvermogenstransacties. De boekwaarden van het belang van de Groep en de minderheidsbelangen worden derhalve aangepast om de nieuwe proportionele belangen in de dochteronderneming te weerspiegelen.

Wanneer de Groep de zeggenschap verliest over een dochteronderneming wordt de winst of het verlies bij afstoting berekend als het verschil tussen (i) de som van de reële waarde van de overgedragen vergoeding en de reële waarde van het aangehouden belang en (ii) de voorheen opgenomen boekwaarden van de activa (met inbegrip van goodwill) en de verplichtingen van de dochteronderneming en de eventuele minderheidsbelangen. Bedragen die voorheen opgenomen zouden zijn in de andere elementen van het totaalresultaat met betrekking tot de dochteronderneming worden op dezelfde manier opgenomen (d.i. herclassificatie naar winst of verlies of rechtstreeks naar het overgedragen resultaat) als wanneer de betreffende activa of verplichtingen werden afgestoten. De reële waarde van elk aangehouden belang in de vroegere dochteronderneming op datum van het verlies van zeggenschap wordt als de reële waarde bij initiële opname beschouwd voor waardering volgens IAS 39 Financiële instrumenten: opname een waardering, of indien van toepassing, als de kost bij initiële opname van een geassocieerde deelneming of entiteit waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend. Minderheidsbelangen in dochterondernemingen worden afzonderlijk voorgesteld naast het eigen vermogen van de Groep. Het minderheidsbelang kan initieel gewaardeerd worden aan de reële waarde of overeenkomstig het aandeel in de reële waarde van de overgenomen identificeerbare netto-activa. De keuze voor de waardering van de minderheidsbelangen wordt geval per geval gekozen. Na de overname worden de minderheidsbelangen gewaardeerd als het initiële bedrag van de minderheidsbelangen plus het aandeel van deze minderheidsbelangen in de toekomstige wijzigingen in eigen vermogen. Het totaalresultaat wordt aan de minderheidsbelangen toegewezen, zelfs als dit een negatief saldo als gevolg kan hebben.

5.2.2. Bedrijfscombinaties

De verwerving van dochterondernemingen wordt verwerkt volgens de overnamemethode. De kostprijs van de bedrijfscombinatie wordt gewaardeerd als het totaal van de reële waarde, op de dag van de ruil, van de afgestane activa, aangegane of overgenomen verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, en de eigen vermogensinstrumenten uitgegeven door de Groep in ruil voor zeggenschap over de overgenomen partij. De identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, van de overgenomen partij, die voldoet aan de opnamecriteria in IFRS 3 worden opgenomen tegen netto reële waarde op de overnamedatum, met uitzondering van de vaste activa (of groepen van activa die worden afgestoten) die worden geclassificeerd als aangehouden ter verkoop, die zijn opgenomen tegen reële waarde min verkoopskosten.

Goodwill die verworven is in een bedrijfscombinatie wordt opgenomen als een actief en eerst gewaardeerd tegen zijn kostprijs, zijnde de waarde waarmee de kostprijs van de bedrijfscombinatie het belang van de overnemende partij in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen overschrijdt.

Indien, na herbeoordeling, het aandeel van de Groep in de netto reële waarde van de activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen de kostprijs van de bedrijfscombinatie overschrijdt, wordt het desbetreffende surplus onmiddellijk opgenomen in de winst- en verliesrekening. Het minderheidsbelang in de overgenomen partij wordt eerst opgenomen tegen het minderheidsaandeel van de netto reële waarde van de activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen.

Aan de overname gerelateerde kosten worden in onmiddellijk in winst en verlies opgenomen wanneer ze worden opgelopen.

Waar toepasbaar omvat de vergoeding voor de overname elk actief of verplichting als gevolg van een voorwaardelijke vergoedingsovereenkomst, dat gewaardeerd wordt aan de reële waarde op overnamedatum. Toekomstige wijzigingen aan deze reële waarden worden retrospectief verwerkt als ze beantwoorden aan aanpassingen tijdens de waarderingsperiode (zie hieronder). Alle andere wijzigingen aan de reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding opgenomen als actief of verplichting worden opgenomen in overeenstemming met de relevante IFRS. Wijzigingen aan de reële waarde van voorwaardelijke vergoedingen geclassificeerd als eigen vermogen worden niet opgenomen.

Wanneer een bedrijfscombinatie in verschillende fasen wordt gerealiseerd, wordt het voorheen aangehouden belang van de Groep geherwaardeerd aan de reële waarde op overnamedatum (d.i. de datum waarop de zeggenschap wordt verworven) en de eventuele winst of het eventuele verlies wordt rechtstreeks in winst of verlies opgenomen. Bedragen die voorheen werden opgenomen in de andere elementen van het totaalresultaat als gevolg van het belang in de overgenomen partij, worden geherklasseerd naar winst of verlies, op dezelfde basis die vereist zou zijn indien de overnemende partij het voorheen aangehouden belang direct had vervreemd.

5.2.3. Goodwill

Goodwill verworven bij de overname van een dochteronderneming of van een entiteit waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend, vertegenwoordigt het positieve verschil tussen enerzijds de kostprijs van de bedrijfscombinatie en anderzijds het belang van de Groep in de netto reële waarde van de activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de desbetreffende dochteronderneming of entiteit waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend. Goodwill wordt eerst als actief opgenomen tegen de kostprijs en wordt vervolgens gewaardeerd aan de kostprijs verminderd met eventuele geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen. Bij de vervreemding van een dochteronderneming of een entiteit waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend, wordt de daaraan gerelateerde goodwill mee verrekend bij de berekening van de winst of het verlies van de transactie.

5.2.4. Opname van opbrengsten

De opbrengsten worden gewaardeerd tegen de reële waarde van de vergoeding die is ontvangen of waarop recht is verkregen en stelt de te ontvangen bedragen voor van goederen en diensten geleverd bij de uitvoering van de normale bedrijfsactiviteiten, exclusief kortingen, accijnzen en BTW. Opbrengsten uit de verkoop van goederen worden opgenomen wanneer goederen geleverd zijn en de eigendom is overgedragen. Rente wordt op tijdsevenredige basis opgenomen door toewijzing van de ontvangen vergoedingen aan de aflossing van de hoofdsom enerzijds en opname van de effectieve interest anderzijds. De impliciete rentevoet die hiervoor gebruikt wordt is de rentevoet die bij contantmaking van de verwachte toekomstige kasstromen van het instrument uitkomt op de huidige contante waarde van het financiële actief.

5.2.5. Leaseovereenkomsten

Een leaseovereenkomst wordt geclassificeerd als een financiële lease indien hiermee nagenoeg alle aan de eigendom verbonden risico's en voordelen worden overgedragen aan de lessee. Alle andere leaseovereenkomsten worden ingedeeld als een operationele lease.

Activa aangehouden op grond van een financiële lease worden opgenomen als activa van de Groep tegen hun reële waarde op het tijdstip van het aangaan van de leaseovereenkomst of, indien lager, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen. De overeenkomstige verplichtingen ten opzichte van de lessor worden opgenomen in de balans als een financiële leaseverplichting. De leasebetalingen dienen deels als financieringskosten te worden opgenomen en deels als aflossing van de uitstaande verplichting. De financieringskosten dienen zodanig aan elke periode tijdens de leaseperiode te worden toegerekend dat dit resulteert in een constante periodieke rente over het resterende saldo van de verplichting. Financieringskosten worden opgenomen in de winst- en verliesrekening, tenzij ze rechtstreeks zijn toe te rekenen aan een in aanmerking komend actief. In dit geval worden ze geactiveerd in overeenstemming met de algemene waarderingsregels van de Groep m.b.t. financieringskosten (zie onder). Leasebetalingen op grond van een operationele lease moeten op tijdsevenredige basis als last worden opgenomen gedurende de leaseperiode. Ontvangen en te ontvangen voordelen als stimulans om een operationele lease aan te gaan worden tevens op een tijdsevenredige basis over de leaseperiode gespreid.

5.2.6. Vreemde valuta

De individuele jaarrekening van elke entiteit die behoort tot de Groep wordt gepresenteerd in de valuta van de primaire economische omgeving waarin de entiteit actief is (haar functionele munt). Voor consolidatiedoeleinden zal het resultaat en de financiële positie van elke entiteit uitgedrukt worden in Euro. De Euro is de functionele valuta van de Groep, en is tevens de presentatievaluta voor de geconsolideerde jaarrekening. Bij het opstellen van de jaarrekening van de individuele entiteiten worden de verrichtingen luidende in een valuta die niet de functionele valuta van de entiteit is (vreemde valuta) opgenomen door op het bedrag in vreemde valuta de contante wisselkoers toe te passen die op de datum van de transactie geldt tussen de functionele valuta en de vreemde valuta. Op iedere balansdatum worden monetaire posten die in een vreemde valuta luiden omgerekend op basis van de slotkoers. Niet-monetaire posten die op basis van de historische kostprijs worden gewaardeerd blijven gewaardeerd tegen de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. Valutakoersverschillen die voortvloeien uit de afwikkeling van monetaire posten of uit de omrekening van de monetaire posten tegen een koers die verschilt van de koers waartegen ze in de verslagperiode of in voorgaande jaarrekeningen bij eerste opname zijn omgerekend, worden in de winst- en verliesrekening opgenomen in de periode waarin ze zich voordoen (in andere bedrijfsopbrengsten of andere operationele kosten). Voor presentatiedoeleinden van de geconsolideerde jaarrekening worden vorderingen en verplichtingen van buitenlandse Groepsactiviteiten (inclusief vergelijkende cijfers) uitgedrukt in EUR, gebruik makend van de slotkoers op balansdatum. Baten en lasten (inclusief vergelijkende cijfers) worden omgerekend tegen de gemiddelde koers over de periode, tenzij de wisselkoers aanzienlijke schommelingen heeft gekend gedurende die periode, in dat geval wordt de wisselkoers op de transactiedata gebruikt. Valutakoersverschillen worden als een afzonderlijke component van het

eigen vermogen opgenomen en getransfereerd naar de valutakoersreserves. Deze uitgestelde valutakoersverschillen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen in de periode waarin de buitenlandse activiteit wordt afgestoten.

5.2.7. Financiële instrumenten

Sinds 2006, neemt Campine posities op de LME-loodtermijnmarkt waar het lood op termijn verkoopt door middel van termijncontracten. Het doel van deze handeling is het beperken van de schommelingen van Campine's resultaat door de wijzigende loodprijzen. Ondanks de indekking van een specifiek risico op een economische manier, voldoen deze afgeleide financiële instrumenten niet aan de strikte criteria voor de toepassing van de indekkingregels volgens IAS 39.

Sinds begin 2009 is de onderneming ook gestart met een indekkingpraktijk voor vaste prijs-verkoopscontracten met specifieke klanten. Hiertoe worden termijn aankoopcontracten (met zelfde vervaldatum en zelfde hoeveelheden) afgesloten op de LME met als doel het beperken van schommelingen in het resultaat tengevolge van fluctuerende loodprijzen. Deze derivaten worden gedefinieerd als "reële waarde indekking van een vaststaande verplichting" en voldoen aan de criteria van IAS39 (financiële instrumenten).

Sinds begin 2009 is de onderneming ook gestart met een indekkingpraktijk voor vaste prijs-aankoopcontracten met specifieke leveranciers. Hiertoe worden termijn verkoopscontracten (met zelfde vervaldatum en zelfde hoeveelheden) afgesloten op de LME met als doel het beperken van schommelingen in het resultaat tengevolge van fluctuerende loodprijzen. Deze derivaten worden gedefinieerd als "reële waarde indekking van een vaststaande verplichting" en voldoen aan de criteria van IAS39 (financiële instrumenten).

Deze instrumenten zijn terug te vinden in de balans tegen reële waarde, terwijl variaties in de reële waarde van zulke instrumenten onmiddellijk terug te vinden zijn in de winst- en verliesrekening.

Wijzigingen in de reële waarde van derivaten die aangemerkt werden voor reële-waardeafdekking, worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening opgenomen, samen met eventuele wijzigingen in de reële waarde van het afgedekte actief of de afgedekte verplichting die toe te rekenen zijn aan het afgedekte risico. Deze wijzigingen worden opgenomen op de lijn van de winst- en verliesrekening waarop de afgedekte positie betrekking heeft.

Hedge accounting wordt beëindigd indien de Groep de aanwijzing van de afdekkingsrelatie intrekt, het afdekkingsinstrument afloopt of wordt verkocht, beëindigd of uitgeoefend, of indien de afdekking niet langer voldoet aan de criteria voor hedge accounting. De reële-waardeaanpassingen aan de boekwaarde van de afgedekte positie voortvloeiend uit het afgedekte risico wordt afgeschreven via de winst- en verliesrekening vanaf die datum.

5.2.8. Financieringskosten

De financieringskosten worden opgenomen als last in de periode waarin ze zijn gemaakt, tenzij ze rechtstreeks zijn toe te rekenen aan een in aanmerking komend actief. In dit geval worden ze geactiveerd.

5.2.9. Overheidssubsidies

Overheidssubsidies worden opgenomen als baten in de winst- en verliesrekening (in andere bedrijfsopbrengsten) over de perioden waarin de gerelateerde kosten worden gemaakt. Overheids-subsidies m.b.t. latere perioden worden als uitgestelde baat gepresenteerd in de jaarrekening.

5.2.10. Kosten van vergoedingen na uitdiensttreding

De kost van toegekende voordelen voor toegezegde pensioenregelingen wordt bepaald via de Projected Unit Credit Method, waarbij actuariële waarderingen uitgevoerd worden op elke balansdatum. Actuariële winsten en verliezen die groter zijn dan het grootste bedrag van 10 procent van de contante waarde van de brutoverplichting uit hoofde van de toegezegde pensioenrechten op die datum; en 10% van de reële waarde van de fondsbeleggingen op die datum worden gespreid over de verwachte gemiddelde resterende dienstperiode van de werknemers die deelnemen aan de regeling. Pensioenkosten van verstreken diensttijd worden onmiddellijk opgenomen indien ze onvoorwaardelijk zijn toegezegd, anders worden ze lineair als last opgenomen over de gemiddelde periode tot de vergoedingen onvoorwaardelijk zijn toegezegd. De verplichting met betrekking tot de vergoedingen na uitdiensttreding die is opgenomen in de balans stelt de contante waarde van de toegekende pensioenregeling voor na aanpassing voor niet opgenomen actuariële winsten en verliezen en niet opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd, en is verminderd met de reële waarde van de fondsbeleggingen.

5.2.11. Belastingen

Belastinglasten omvatten over de verslagperiode verschuldigde belastinglasten en de uitgestelde belastinglasten. De over de verslagperiode verschuldigde belastinglasten zijn gebaseerd op de belastbare winst van het boekjaar. Belastbare winst verschilt van de winst zoals gepresenteerd in de winst- en verliesrekening omdat voor fiscale doeleinden bepaalde baten of lasten in een andere verslagperiode in beschouwing worden genomen, of omdat bepaalde lasten of baten voor belastingdoeleinden nooit in beschouwing worden genomen. De verplichting van de Groep met betrekking tot over de verslagperiode verschuldigde belastinglasten is gewaardeerd op basis van belastingstarieven waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op de balansdatum. Uitgestelde belastingen worden opgenomen voor verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen in de jaarrekening en de overeenstemmende fiscale boekwaarde die worden gebruikt bij de berekening van belastbare winst, en worden verwerkt volgens de “balance sheet liability method”. Uitgestelde belastingverplichtingen doorgaans opgenomen voor alle belastbare tijdelijke verschillen en uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn tegenover dewelke verrekenbare tijdelijke verschillen kunnen worden gebruikt.

Uitgestelde belastingen worden gewaardeerd tegen belastingstarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld. Uitgestelde belastingen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening, behalve wanneer zij betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden verwerkt, in welk geval de uitgestelde belasting eveneens worden opgenomen in het eigen vermogen.

Uitgestelde belastingvorderingen en belastingverplichtingen worden gesaldeerd als zij verband houden met winstbelastingen die door dezelfde belastingautoriteit worden geheven en de Groep de intentie heeft om haar actuele belastingvorderingen en –verplichtingen netto te verrekenen.

5.2.12. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden opgenomen aan kostprijs verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen.

Vaste activa in aanbouw voor productie, huur of administratieve doeleinden worden opgenomen aan kostprijs, verminderd met eventuele waardeverminderingverliezen. De kostprijs omvat professionele honoraria en, voor in aanmerking komende activa, geactiveerde financieringskosten in overeenstemming met de waarderingsregels van de Groep. Het afschrijven van deze activa start vanaf het moment dat ze beschikbaar zijn voor gebruik.

Afschrijvingen worden geboekt om de kostprijs of waarde van vaste activa, behalve terreinen en vaste activa in aanbouw, te alloceren over de verwachte gebruiksduur, gebruik makend van de lineaire methode. Activa aangehouden onder financiële leasing worden afgeschreven over hun verwachte gebruiksduur op dezelfde basis als soortgelijke activa in eigendom of, indien korter, over de leaseperiode.

De winst of het verlies als gevolg van de buitengebruikstelling of vervreemding van een actief wordt bepaald als zijnde het verschil tussen de netto-opbrengst bij vervreemding en de boekwaarde van het actief. Dit verschil wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening.

5.2.13. Intern gegenereerde immateriële activa – onderzoek en ontwikkeling

Uitgaven voor onderzoek worden als last opgenomen in de winst- en verliesrekening op het moment waarop ze worden gedaan. Intern gegenereerde immateriële activa die voortvloeien uit de ontwikkeling van de Groep worden opgenomen als, en slechts als volgende voorwaarden vervuld zijn:

- het gegenereerde actief is identificeerbaar;
- het waarschijnlijk is dat de verwachte toekomstige economische voordelen die kunnen worden toegerekend aan het actief naar de entiteit zullen vloeien en;
- de kostprijs van de ontwikkelingskosten betrouwbaar kan worden bepaald.

Intern gegenereerde immateriële activa worden lineair afgeschreven volgens hun verwachte gebruiksduur. Indien niet aan de opnamecriteria is voldaan voor de opname van een intern gegenereerd actief, worden ontwikkelingskosten ten laste genomen in de winst- en verliesrekening over de periode wanneer ze worden gemaakt.

5.2.14. Patenten, licenties en aangekochte software

Patenten, licenties en aangekochte software worden initieel opgenomen tegen kostprijs en worden lineair afgeschreven over de verwachte gebruiksduur.

5.2.15. Waardevermindering van materiële en immateriële vaste activa exclusief goodwill

Op elke balansdatum analyseert de Groep de boekwaarden van de materiële vaste activa en de immateriële activa om te beoordelen of er een indicatie is die wijst op een mogelijke uitzonderlijke waardevermindering van deze activa. Indien een dergelijke indicatie bestaat, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat om de omvang van de bijzondere waardevermindering (indien nodig) te bepalen. Indien het niet mogelijk is om de realiseerbare waarde van het individuele actief te schatten, zal de Groep de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid bepalen waartoe het actief behoort.

De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de reële waarde minus de verkoopskosten en zijn bedrijfswaarde. Om de bedrijfswaarde te bepalen, wordt de contante waarde van de kasstromen berekend op basis van een disconteringsvoet die de huidige marktbeoordelingen weerspiegelt van de tijdwaarde van geld en de aan het actief verbonden risico's. Indien de realiseerbare waarde van een actief (of de kasstroomgenererende eenheid) onder de boekwaarde ligt, wordt de boekwaarde van het actief (kastroomgenererende eenheid) verlaagd tot zijn realiseerbare waarde. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen, tenzij het betreffende actief tegen de geherwaardeerde waarde wordt opgenomen. In dit geval zal het bijzonder waardeverminderingverlies worden behandeld als een herwaarderingsafname.

Indien een bijzondere waardevermindering moet worden teruggeboekt, zal de boekwaarde van het actief (kastroomgenererende eenheid) worden verhoogd tot zijn realiseerbare waarde, maar de verhoogde boekwaarde van het actief mag niet hoger liggen dan de boekwaarde die zou zijn bepaald (na afschrijvingen) als in voorgaande jaren geen bijzonder waardeverminderingverlies voor het actief (kastroomgenererende eenheid) was opgenomen. Een terugboeking van een bijzonder waardeverminderingverlies van een actief, met uitsluiting van goodwill, dient onmiddellijk in de winst- en verliesrekening te worden opgenomen, tenzij het actief tegen geherwaardeerde waarde wordt opgenomen. In dit laatste geval wordt de terugboeking van het bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen als een herwaarderingsstename.

5.2.16. Voorraad

De kostprijs van de grondstoffen omvat naast de aankoopprijs (die bepaald wordt volgens een formule van First in First out ("FIFO")) ook de directe aankoopkosten, zoals invoerrechten, transport- en afhandelingskosten. De kostprijs van goederen in bewerking en gereed product omvatten alle directe en indirecte kosten die nodig zijn om de voorraden op hun huidige locatie en in hun huidige staat te brengen op balansdatum. De directe kosten omvatten onder meer de kostprijs van de gebruikte grondstoffen en de directe arbeidskosten. De indirecte kosten omvatten een systematische toerekening van vaste en variabele indirecte productiekosten die voortvloeien uit de omzetting van grondstoffen in gereed product. De toerekening van vaste indirecte productiekosten is gebaseerd op de normale capaciteit van de productiefaciliteiten.

Voor het bepalen van de kostprijs wordt de techniek van de standaardkostprijsmethode gebruikt. De standaardkostprijs houdt rekening met een normaal gebruik van grond- en hulpstoffen, arbeid, efficiëntie en capaciteit. De standaardkostprijs wordt regelmatig beoordeeld en, indien nodig, herzien rekening houdend met de huidige omstandigheden. De standaardkostprijs van de grond- en hulpstoffen, alsook de waardering ervan in de goederen in bewerking en de afgewerkte producten, wordt maandelijks herzien a.d.h.v. de nieuw bepaalde FIFO waarde van deze grond- en hulpstoffen.

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in normale omstandigheden minus de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten om de verkoop te realiseren (marketing, verkoop en distributie). Afschrijvingen worden opgenomen voor oude en traag roterende voorraad.

5.2.17. Handelsdebiteuren

Handelsdebiteuren worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Bijzondere waardeverminderingen voor oninbare bedragen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening wanneer er objectieve aanwijzingen zijn dat de waarde ervan is verminderd. Het verliesbedrag wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financiële actief.

5.2.18. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen omvatten contant geld en direct opvraagbare deposito's. Geldmiddelen en kasequivalenten worden opgenomen tegen hun reële waarde.

5.2.19. Bankleningen

Interestdragende bankleningen en voorschotten in rekening-courant worden initieel opgenomen tegen reële waarde. Elk verschil tussen het ontvangen bedrag (netto van transactiekosten) en de uitstroom van middelen om de verplichting te vereffenen of af te lossen wordt opgenomen over de looptijd van de lening in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving over financieringskosten van de Groep (zie boven).

5.2.20. Handelsschulden

Handelscrediteuren worden initieel opgenomen tegen hun reële waarde.

5.2.21. Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen indien de Groep een bestaande verplichting heeft die voortvloeit uit gebeurtenissen in het verleden, en waarvan de afwikkeling naar verwachting zal resulteren in een uitstroom uit de entiteit van middelen die economische voordelen in zich bergen. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de uitgaven die vereist zijn om de bestaande verplichting op balansdatum af te wikkelen. Indien het effect van de tijdswaarde van geld materieel is, wordt het bedrag verdisconteerd.

5.3. Oordeelsvorming en gebruik van inschattingen

Voor het opstellen van de financiële staten moeten bepaalde inschattingen en veronderstellingen worden gebruikt om activa en passiva te waarderen en de positieve en negatieve gevolgen van onvoorziene omstandigheden en gebeurtenissen op de balansdatum in te schatten, alsook om zich een oordeel te vormen van de opbrengsten en lasten van het boekjaar.

De belangrijkste inschattingen die de Groep heeft uitgevoerd om de financiële staten op te stellen, hebben in hoofdzaak te maken met de waardering van de realiseerbare waarde van de voorraden (zie toelichting 5.12.), de waardering van de saneringsvoorzieningen (zie toelichting 5.20.), de voorzieningen voor geschillen, de provisies voor dubieuze debiteuren (zie toelichting 5.13.1.) alsook de pensioen- en andere gelijkgestelde verplichtingen (zie toelichting 5.27.).

Gelet op de onzekerheden waarmee elk waarderingsproces gepaard gaat, stelt de Groep zijn inschattingen waar nodig bij op basis van periodiek bijgewerkte informatie. Het is mogelijk dat de toekomstige resultaten van de betrokken verrichtingen afwijken van die inschattingen. Naast inschattingen heeft de directie van de Groep ook haar beoordelingsvermogen gebruikt om de meest aangewezen boekhoudkundige verwerking van bepaalde activiteiten en transacties vast te leggen wanneer de geldende IFRS-normen in interpretaties geen afdoende uitsluitel geven.

Uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot ongebruikte overgedragen fiscale verliezen en fiscaal verrekenbare tegoeden worden maar opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de ongebruikte overgedragen fiscale verliezen en fiscaal verrekenbare tegoeden kunnen worden verrekend. Bij zijn inschatting neemt het management elementen in overweging als langetermijnstrategie.

5.4. Operationele segmenten

5.4.1. Bedrijfssegmenten

De Groep is, voor management doeleinden, georganiseerd in drie operationele divisies: Antimoon, Plastics & Lood. Deze divisies vormen de basis volgens dewelke de Groep informatie over operationele segmenten rapporteert. Voornaamste activiteiten zijn als volgt:

- Antimoontrioxide (Sb_2O_3) wordt gebruikt als vlamvertrager in de textiel-, kunststoffen-, kabel- en kleurstoffenindustrie en wordt ook toegepast als hoogrendementskatalysator in de PET-productie.
- Onze plasticsactiviteiten stellen ons in staat om prégedispergeerde en gebruiksklare masterbatches aan te bieden voor processoren en compounders die een stofvrije dosering mogelijk maken en het productierendement verhogen.
- Onze loodrecyclageactiviteiten zijn gebaseerd op het omzetten van lood van gebruikte batterijen en industrieel afval in lood en loodlegeringen die worden verkocht aan producenten van batterijen en loodplaten (o.a. voor bescherming tegen röntgenstralen).

Actuele informatie over de verschillende divisies vindt u terug in het verslag van de Raad van Bestuur (blz. 5 t/m 10).

Geografische informatie van de Groep vindt u op volgende blz.

'000 EUR	Antimoon Jaareinde 31/12/2012	Plastics Jaareinde 31/12/2012	Lood Jaareinde 31/12/2012	Eliminatie / andere Jaareinde 31/12/2012	Totaal Jaareinde 31/12/2012
2012					
OPBRENGSTEN					
Externe verkopen	71.105	20.604	58.405	- 189	149.925
Intersegment verkopen	9.501	-	-	- 9.501	-
Totale opbrengsten	80.606	20.604	58.405	- 9.690	149.925
Intersegment verkopen gebeuren tegen geldende marktprijzen					
RESULTAAT					
Segment operationeel resultaat	1.013	642	1.392		3.047
Niet-toegewezen kosten					- 4.555
Operationeel resultaat					- 1.508
Opbrengsten uit investeringen					2
Indekkingsresultaten			- 879		- 879
Andere baten en lasten					-
Financiële kosten					- 963
Resultaat voor belastingen					- 3.348
Belastingen					882
Resultaat van het boekjaar					- 2.466
'000 EUR	Antimoon 31/12/2012	Plastics 31/12/2012	Lood 31/12/2012	Andere 31/12/2012	Totaal 31/12/2012
2012					
ANDERE INFORMATIE					
Investerings in activa	1.529	216	825	1.088	3.658
Vervreemdingen	-	-	-	- 37	- 37
Afschrijvingen	697	154	1.729	638	3.218
BALANS					
Activa					
Vaste activa	2.504	549	5.001	3.317	11.371
Uitgestelde Belastingsactiva				724	724
Geblokkeerde gelden / rekening	-	-	275	-	275
Voorraad	18.045	4.569	12.228	996	35.838
Handels- en andere vorderingen	8.366	1.760	8.267	2.308	20.701
Derivaten	-	-	59	-	59
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	-	-	2.696	2.696
Totaal activa	28.915	6.878	25.830	10.041	71.664
Verplichtingen					
Lange termijnverplichtingen					
Verplichtingen i.v.m. vergoedingen na uitdiensttreding	-	-	-	463	463
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	-	-	-	-
Bankleningen	-	-	-	3.375	3.375
Financiële leaseverplichtingen	-	-	-	-	-
Voorzieningen	-	-	1.130	-	1.130
Korte termijnverplichtingen					
Verplichtingen i.v.m. vergoedingen na uitdiensttreding	-	-	-	151	151
Handels- en andere verplichtingen	2.000	750	5.203	3.302	11.255
Derivaten	-	-	493	-	493
Winstbelastingen	-	-	-	2.059	2.059
Financiële leaseverplichtingen	-	-	-	-	-
Voorschotten op rekening-courant en leningen	-	-	-	29.827	29.827
Voorzieningen	-	-	-	-	-
Totaal verplichtingen	2.000	750	6.826	39.177	48.753

'000 EUR	Antimoon Jaareinde 31/12/2011	Plastics Jaareinde 31/12/2011	Lood Jaareinde 31/12/2011	Eliminatie / andere Jaareinde 31/12/2011	Totaal Jaareinde 31/12/2011
2011					
OPBRENGSTEN					
Externe verkopen	94.671	24.127	61.356	1.566	181.720
Intersegment verkopen	11.495	-	-	- 11.495	-
Totale opbrengsten	106.166	24.127	61.356	- 9.929	181.720
Intersegment verkopen gebeuren tegen geldende marktprijzen					
RESULTAAT					
Segment operationeel resultaat	6.447	1.677	2.931		11.055
Niet-toegewezen kosten					- 5.839
Operationeel resultaat					5.216
Opbrengsten uit investeringen					-
Indekkingsresultaten			1.808		1.808
Andere baten en lasten					-
Financiële kosten					- 1.088
Resultaat voor belastingen					5.936
Belastingen					- 1.884
Resultaat van het boekjaar					4.052
'000 EUR	Antimoon 31/12/2011	Plastics 31/12/2011	Lood 31/12/2011	Andere 31/12/2011	Totaal 31/12/2011
2011					
ANDERE INFORMATIE					
Investeringen in activa	1.308	258	1.596	1.290	4.452
Afschrijvingen	415	193	1.833	523	2.964
BALANS					
Activa					
Vaste activa	1.672	487	5.905	2.904	10.968
Geblokkeerde gelden / rekening	-	-	300	-	300
Voorraad	22.730	4.314	14.492	988	42.524
Handels- en andere vorderingen	12.557	2.163	8.241	2.963	25.924
Derivaten	-	-	68	-	68
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	-	-	1.048	1.048
Totaal activa	36.959	6.964	29.006	7.903	80.832
Verplichtingen					
Lange termijnverplichtingen					
Verplichtingen i.v.m. vergoedingen na uitdiensttreding	-	-	-	578	578
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	-	-	141	141
Bankleningen	-	-	-	5.475	5.475
Financiële leaseverplichtingen	-	-	-	-	-
Voorzieningen	-	-	1.616	-	1.616
Korte termijnverplichtingen					
Verplichtingen i.v.m. vergoedingen na uitdiensttreding	-	-	-	188	188
Handels- en andere verplichtingen	9.233	194	5.624	2.958	18.009
Derivaten	-	-	-	393	393
Winstbelastingen	-	-	-	3.276	3.276
Financiële leaseverplichtingen	-	-	-	-	-
Voorschotten op rekening-courant en leningen	-	-	-	23.561	23.561
Voorzieningen	-	-	293	-	293
Totaal verplichtingen	9.233	194	7.533	36.570	53.530

5.4.2. Geografische informatie

De productieactiviteiten van de Groep zijn gelokaliseerd in België.

De volgende tabel verschaft een analyse van de verkopen van de Groep per geografische markt.

'000 EUR	Jaareinde 31/12/2012	%	Jaareinde 31/12/2011	%
België	12.685	8,46%	13.720	7,55%
Duitsland	36.993	24,67%	51.599	28,39%
Engeland	4.195	2,80%	12.270	6,75%
Frankrijk	11.409	7,61%	17.585	9,68%
Nederland	12.817	8,55%	12.462	6,86%
Italië	16.426	10,96%	15.750	8,67%
Rest Europa	32.393	21,61%	23.747	13,07%
Azië	2.064	1,38%	6.174	3,40%
Noord-Amerika	17.635	11,76%	26.249	14,44%
Andere	3.308	2,21%	2.164	1,19%
	149.925	100,00%	181.720	100,00%

5.5. Andere operationele kosten

'000 EUR	Jaareinde 31/12/2012	Jaareinde 31/12/2011
Bureelkosten & IT	564	706
Erelonen	992	947
Verzekeringen	271	244
Uitzendkrachten	646	949
Afvoerkosten van afval	1.418	1.954
Reiskosten	281	231
Transportkosten	1.407	1.515
Andere verkoopskosten	649	988
Kosten m.b.t. operationele indekking	320	1.555
Operationele koersverschillen	-	812
Diverse huur	187	167
Bijdrage lidgelden	270	184
Andere belastingen (niet resultaatsgebonden)	210	168
Financiële kosten (andere dan rente)	268	195
Andere	392	1.275
	7.875	11.890

5.6. Financieringskosten

'000 EUR	Jaareinde 31/12/2012	Jaareinde 31/12/2011
Rente op voorschotten in rekening-courant en leningen	963	1.088
Rente op verplichtingen uit financiële leaseovereenkomsten	-	-
Totaal kosten in verband met lenen van middelen	963	1.088
Bedragen opgenomen in de kostprijs van in aanmerking komende activa	-	-

5.7. Winstbelastingenlasten

'000 EUR	Jaareinde 31/12/2012	Jaareinde 31/12/2011
Over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen	- 16	2.069
Uitgestelde belastingen	- 866	- 185
Belastingenlasten van de verslagperiode	- 882	1.884

Binnenlandse winstbelastingen zijn berekend tegen een belastingtarief van 33,99% (2011: 33,99%) op het verwachte fiscale resultaat van de verslagperiode. Belastingenlasten in andere rechtsgebieden worden berekend tegen de toepasselijke belastingtarieven.

De totale belastingenlasten voor de verslagperiode kunnen als volgt worden aangesloten met het resultaat voor belastingen van het boekjaar:

'000 EUR	Jaareinde 31/12/2012	Jaareinde 31/12/2011
Resultaat voor belastingen	- 3.348	5.936
	- 3.348	5.936
Belasting aan het binnenlandse belastingtarief van 33,99% (2011: 33,99%)	- 1.138	2.018
Fiscale gevolgen van lasten die niet aftrekbaar zijn voor het bepalen van het fiscale resultaat	83	83
Fiscale gevolgen van Notionele Interestaf trek	-	- 263
Belastingsherziening vorige jaren	- 16	1
Fiscale gevolgen van niet erkende fiscale verliezen en tijdelijke verschillen	189	-
Vermeerdering n.a.v. te weinig voorafbetaling	-	45
Gevolgen van verschillende belastingtarieven van dochterondernemingen werkzaam in andere rechtsgebieden	-	-
Belastingenlasten en belastingtarief van de huidige verslagperiode	- 882	1.884

Theoretisch kan een uitgestelde belastingenvordering worden opgezet van 1.055 KEUR. Campine beschouwt het geschatte fiscale resultaat van 2013 als representatieve periode om uitgestelde belastingenvorderingen op te zetten. Op basis hiervan werd 750 KEUR erkend.

5.8. Dividenden en tantièmes

In 2012 werd een bedrag van 50 KEUR als tantièmes uitbetaald aan de niet-uitvoerende bestuurders.

Op 31 mei 2012 werd een dividend van 1,25 EUR per aandeel (totaal dividend van 1,875 mio EUR) aan de aandeelhouders betaalbaar gesteld.

De Raad van Bestuur stelt voor om, over het huidige jaar, geen dividend uit te betalen.

5.8.1. Resultaat per aandeel

Aangezien er geen potentiële aandelen werden uitgegeven die tot verwatering kunnen leiden en er geen bedrijfsactiviteiten werden stopgezet, is het verwaterd resultaat per aandeel gelijk aan het resultaat per aandeel.

De berekening van het basis- en verwaterd resultaat per aandeel toerekenbaar aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij is gebaseerd op de volgende gegevens:

'000 EUR	Jaareinde 31/12/2012	Jaareinde 31/12/2011
RESULTAAT		
Resultaat voor de berekening van het basis- en verwaterd resultaat per aandeel (resultaat van het boekjaar toerekenbaar aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij)	- 2.466	4.052
AANTAL AANDELEN		
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor de berekening van het basis- en verwaterd resultaat per aandeel	1.500.000	1.500.000

5.9. Materiële vaste activa

'000 EUR	Terreinen en gebouwen	Vaste activa in aanbouw	Inrichting en uitrusting	Totaal
KOSTPRIJS OF WAARDERING				
Per 31 december 2010	12.397	56	42.808	55.261
Investerings	200	162	3.562	3.924
Overdracht	12	- 56	44	-
Vervreemdingen	-	-	-	-
Per 31 december 2011	12.609	162	46.414	59.185
Investerings	535	91	2.925	3.551
Overdracht	-	- 162	-	- 162
Vervreemdingen	- 37	-	-	- 37
Per 31 december 2012	13.107	91	49.339	62.537
GEACCUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN				
Per 31 december 2010	9.397	-	36.730	46.127
Afschrijvingslasten van het boekjaar	540	-	2.336	2.876
Eliminatie als gevolg van vervreemding	-	-	-	-
Per 31 december 2011	9.937	-	39.066	49.003
Afschrijvingslasten van het boekjaar	443	-	2.585	3.028
Eliminatie als gevolg van vervreemding	-	-	-	-
Per 31 december 2012	10.380	-	41.651	52.031
BOEKWAARDE				
Per 31 december 2012	2.727	91	7.688	10.506
Per 31 december 2011	2.672	162	7.348	10.182

De volgende afschrijvingspercentages worden gebruikt voor materiële vaste activa:

Industriële, administratieve, commerciële gebouwen	5%
Meubels	20%
Rollend materieel	25%
Installaties, machines en uitrusting	min. 10% - max. 33% volgens levensduur

Er zijn geen activa gehouden op grond van financiële leaseovereenkomsten. De Groep heeft geen terreinen en gebouwen verpand als zekerheid voor de financiering die de bank ter beschikking stelt aan de Groep.

5.10. Immateriële vaste activa

'000 EUR	Patenten, licenties en aangekochte software
KOSTPRIJS	
Per 31 december 2010	624
Toevoegingen	528
Per 31 december 2011	1.152
Toevoegingen	270
Per 31 december 2012	1.422
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	
Per 31 december 2010	278
Lasten voor het boekjaar	88
Per 31 december 2011	366
Lasten voor het boekjaar	191
Per 31 december 2012	557
BOEKWAARDE	
Per 31 december 2012	865
Per 31 december 2011	786

De hierboven vermelde immateriële vaste activa hebben een bepaalde gebruiksduur. Deze activa worden over deze periode afgeschreven.

Investerings van 2012 bestonden uit het finaliseren van de overzetting van ons informatiepakket naar SAP alsook de uitbreiding van ons servernetwerk. Eveneens werd er naar aanleiding van het 100-jarig bestaan van Campine een bedrijfsfilm gemaakt.

5.11. Dochterondernemingen

Details van de dochterondernemingen van de Groep per 31 december 2012 zijn als volgt:

Naam van de dochteronderneming	Land van oprichting of statutaire zetel	Omvang van het kapitaalbelang	Omvang van de gehouden stemrechten	Hoofdactiviteit
Campine Recycling nv BTWnr: 0474.955.451	België	99,99%	100%	Loodrecyclage

5.12. Voorraden

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Grondstoffen	11.392	19.701
Goederen in bewerking	12.591	6.923
Gereed product	11.855	15.900
	35.838	42.524

De voorraad per jaareinde bevat waardeverminderingen ten belope van 793 KEUR (2011: 3.237 KEUR) teneinde de voorraad te waarderen aan opbrengstwaarde indien die lager is dan de kostprijs.

5.13. Financiële activa

5.13.1. Handels- en andere vorderingen

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Vorderingen als gevolg van de verkoop van goederen	18.503	22.961
Andere vorderingen	2.198	2.963
	20.701	25.924

Een bijzondere waardevermindering werd opgenomen voor het verwachte oninbare gedeelte van de handelsvorderingen voor een bedrag van 597 KEUR (2011: 597 KEUR). Deze bijzondere waardevermindering werd bepaald op individuele basis. Balansen worden afgeschreven als er voldoende zekerheid is dat de vordering niet meer geïnd kan worden. De Raad van Bestuur bevestigt dat de boekwaarde van de handels- en andere vorderingen hun reële waarde benadert omdat deze op korte termijn lopen.

5.13.2. Bankdeposito's en kasmiddelen

Bankdeposito's en kasmiddelen omvatten geldmiddelen aangehouden door de Groep en bankdeposito's met een looptijd van maximaal drie maanden vanaf de verwervingsdatum. De boekwaarde van deze activa benadert hun reële waarde omdat deze op korte termijn lopen.

5.13.3. Kredietrisico

De voornaamste financiële activa van de Groep zijn korte termijn bankdeposito's en geldmiddelen, handels- en andere vorderingen.

Het kredietrisico van liquide middelen is beperkt vermits de tegenpartijen banken zijn met een hoge kredietwaardigheid toegekend door internationale ratinginstituten.

Het kredietrisico van de Groep is voornamelijk toe te rekenen aan haar handelsvorderingen. De bedragen gepresenteerd in de balans zijn na eventuele bijzondere waardeverminderingen voor dubieuze debiteuren. Een dergelijke bijzondere waardevermindering wordt opgenomen indien er een geïdentificeerde tot verlies leidende gebeurtenis op basis van ervaring uit het verleden leidt tot een vermindering in de geschatte toekomstige kasstromen uit de vorderingen.

De concentratie van kredietrisico's m.b.t. handelsvorderingen is beperkt als gevolg van de klantenstructuur van de Groep die een uitgebreid aantal niet-verbonden klanten omvat. Hierdoor is de Raad van Bestuur overtuigd dat er geen bijkomende provisie voor kredietrisico nodig is bovenop de bijzondere waardeverminderingen voor dubieuze debiteuren.

Opvolging van de bijzondere waardeverminderingen voor dubieuze debiteuren:

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Beginsaldo dubieuze debiteuren	597	598
Toevoegingen	-	2
Terugnages	-	3
Afschrijvingen	-	-
Eindsaldo dubieuze debiteuren	597	597

Het Groepssaldo van de handelsdebiteuren omvat debiteuren met een boekwaarde van 782 KEUR (2011: 890 KEUR) die vervallen zijn op de rapportagedatum maar voor dewelke de Groep geen provisie heeft aangelegd aangezien er geen noemenswaardige wijziging in kredietwaardigheid heeft plaatsgevonden en de bedragen nog steeds als inbaar worden aanzien. De Groep heeft een kredietverzekering aangegaan voor deze bedragen. De gemiddelde duur van deze openstaande vorderingen belooft 33 dagen na vervaldag (2011: 35 dagen).

5.14. Andere financiële activa en verplichtingen

5.14.1. Derivaten

Sinds 2006 neemt Campine – in overeenstemming met de bedrijfspolitiek – posities op de LME loodtermijnmarkt waar het lood op termijn verkoopt door middel van termijncontracten. Het doel van deze handeling is het beperken van de schommelingen van Campine's resultaat door de wijzigende loodprijzen. Ondanks de indekking van een specifiek risico op een economische manier, voldoen deze afgeleide financiële instrumenten niet aan de strikte criteria voor de toepassing van de indekkingregels volgens IAS 39.

Sinds begin 2009 is de onderneming ook gestart met een indekkingpraktijk voor vaste prijs-verkoopcontracten met specifieke klanten. Hiertoe worden termijn aankoopcontracten (met zelfde vervaldatum en zelfde hoeveelheden) afgesloten op de LME met als doel het beperken van schommelingen in het resultaat tengevolge van fluctuerende loodprijzen. Deze derivaten worden gedefinieerd als “reële waarde indekking van een vaststaande verplichting” en voldoen aan de criteria van IAS39 (financiële instrumenten).

Sinds begin 2009 is de onderneming ook gestart met een indekkingpraktijk voor vaste prijs-aankoopcontracten met specifieke leveranciers. Hiertoe worden termijn verkoopcontracten (met zelfde vervaldatum en zelfde hoeveelheden) afgesloten op de LME met als doel het beperken van schommelingen in het resultaat tengevolge van fluctuerende loodprijzen. Deze derivaten worden gedefinieerd als “reële waarde indekking van een vaststaande verplichting” en voldoen aan de criteria van IAS39 (financiële instrumenten).

Zowel de reële waardes van de vaste prijscontracten als de termijncontracten zijn terug te vinden in de balans terwijl de wijzigingen in de reële waarde van deze instrumenten opgenomen worden in de winst- en verliesrekening.

De onderstaande tabel geeft een samenvatting van de nettowijziging van de reële waarde – gerealiseerd en niet-gerealiseerd – van -879 KEUR opgenomen in de winst- en verliesrekening van het boekjaar eindigend op 31 december 2012 (31 december 2011: +1.808 KEUR).

'000 EUR	Reële waarde van de lopende instrumenten	Onderliggende loodvolumes (in mT)	Nettowijziging in reële waarde in het resultaat
Per 31 december 2011	325	4.875	1.808
Per 31 december 2012	433	5.925	- 879

Op de balans kan je de reële waarde van de lopende instrumenten terugvinden bij de activa derivaten voor een bedrag van 59 KEUR en bij de passiva derivaten voor een bedrag van 493 KEUR.

De 59 KEUR heeft betrekking op de open positie van de specifieke indekking op aankoop per 31 december 2012. De financiële kant van deze specifieke indekking op aankoop heeft

per 31 december 2012 een verlieslatende open positie van 59 KEUR waar tegenover per 31 december 2012 een winstgevende open positie van 59 KEUR staat voor de operationele kant van de transactie.

5.15. Kapitaal

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Toegestaan		
1.500.000 gewone aandelen met een nominale waarde van 2,67 EUR elk	4.000	4.000
Uitgegeven en volgestort	4.000	4.000

De entiteit heeft een categorie van gewone aandelen en deze geven geen recht op een vaste vergoeding.

5.16. Bankschulden (exclusief financiële leaseverplichtingen)

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Bankleningen	5.475	8.175
Voorschotten in rekening-courant	27.727	20.861
	33.202	29.036

De verplichtingen zijn als volgt af te wikkelen:

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Bankschulden op meer dan één jaar	3.375	5.475
Bankschulden binnen het jaar	2.100	2.700
Voorschotten in rekening-courant op verzoek	27.727	20.861
	33.202	29.036

De gemiddelde betaalde rentetarieven zijn als volgt:

	Jaareinde 31/12/2012	Jaareinde 31/12/2011
Voorschotten in rekening-courant	2,25%	2,70%
Bankleningen	4,77%	4,90%

Bankleningen worden afgesloten tegen vaste rente. Andere verplichtingen (voorschotten in rekening-courant: van 22.727 KEUR per 31 december 2012 (per 31 december 2011: 20.861 KEUR)) worden afgesloten tegen variabele tarieven waardoor de Groep wordt blootgesteld aan een interestrisico (zie toelichting 5.19.). De Groep had 4.969 KEUR ongebruikte financieringsfaciliteiten beschikbaar per 31 december 2012 (31 december 2011: 4.187 KEUR).

In de kredietovereenkomsten met onze bankiers zijn een aantal convenanten opgenomen. Per 31 december 2012 werd voldaan aan de convenanten of werd een verklaring van afstand afgesloten. De lopende kredietovereenkomsten werden door de bankiers bevestigd.

5.17. Uitgestelde belastingen

De volgende zijn de belangrijkste uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen opgenomen door de Groep en de bewegingen ervan gedurende de huidige en voorgaande verslagperiodes.

'000 EUR	Tijdelijke verschillen i.v.m. vaste activa	Voorraden	Verplichtingen voor vergoedingen na uitdiensttreding	Fiscale verliezen	Andere	Totaal
Saldo per 31 december 2010	63	244	- 65	-	84	326
Opgenomen in het resultaat van het jaar	- 38	- 147	-	-	-	- 185
Saldo per 31 december 2011	25	97	- 65	-	84	141
Opgenomen in het resultaat van het jaar	- 9	- 97	7	- 750	- 16	- 865
Saldo per 31 december 2012	16	-	- 58	- 750	68	- 724

Sommige uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd in overeenstemming met de waarderingsregels van de Groep.

5.18. Handelsschulden en overige te betalen posten

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Handelsschulden	8.893	15.051
Andere schulden en overlopende posten	2.362	2.958
	11.255	18.009

Handelsschulden en overige te betalen posten omvatten voornamelijk uitstaande bedragen voor handelaankopen en algemene kosten.

De directie acht dat de boekwaarde van de handelsschulden hun reële waarde benadert aangezien deze op korte termijn lopen.

5.19. Liquiditeitsrisico

De onderstaande tabel detailleert de resterende contractuele vervaldatum van haar niet-afgeleide financiële verplichtingen. De tabel werd opgesteld op basis van de volledige kasstromen van financiële verplichtingen gebaseerd op de eerste dag waarop de Groep tot betaling kan verplicht worden. De tabel omvat zowel de kapitaalaflossingen als de interesten.

'000 EUR	31/12/2012			31/12/2011		
	< 1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar	< 1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar
Handels- en andere verplichtingen	11.255	-	-	18.009	-	-
Voorschotten in rekening-courant	27.727	-	-	20.861	-	-
Bankleningen	2.308	3.574	-	2.975	5.890	-
Financiële leaseverplichtingen	-	-	-	-	-	-

5.20. Voorzieningen

'000 EUR	Voorziening voor bodemsanering	Voorziening voor betonplan sanering	Andere	Totaal
Per 31 december 2011	1.135	774	-	1.909
Terugname voorzieningen tijdens de periode	-	624	-	- 624
Gebruikte bedragen tijdens de periode	- 5	150	-	- 155
Per 31 december 2012	1.130	-	-	1.130

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Geclassificeerd als:		
Korte termijnverplichtingen	-	293
Lange termijnverplichtingen	1.130	1.616
	1.130	1.909

Stand provisies per 31 december 2012:

- De provisies voor de bodemsanering bleven nagenoeg ongewijzigd in 2012. Gedurende het tweede semester werd het betonplan verder uitgevoerd tot een voorlopige eindfase. De resterende open provisie werd vervolgens teruggenomen.

5.21. Transacties zonder kasstroom

Er werden geen toevoegingen aan inrichtingen en uitrustingen gefinancierd door nieuwe financiële leaseovereenkomsten gedurende het jaar.

5.22. Voorwaardelijke verplichtingen

Er is aan de banken een volmacht tot pand op het handelsfonds verleend ten bedrage van 11.000 KEUR.

5.23. Verbintenissen

In de normale gang van zaken heeft de Groep toekomstige verplichtingen om metaal te kopen en verkopen.

5.24. Operationele leaseovereenkomsten

De Groep als lessee:

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Minimale leasebetalingen op grond van operationele leaseovereenkomsten opgenomen als last van het boekjaar	133	107

De Groep heeft, op balansdatum, uitstaande verbintenissen als gevolg van niet-opzegbare operationele leaseovereenkomsten, die als volgt worden afgewikkeld:

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Binnen één jaar na balansdatum	149	95
In het tweede tot maximaal vijfde jaar na balansdatum	252	172
Na vijf jaar	-	-
	401	267

Operationele leasebetalingen vertegenwoordigen huurbetalingen door de Groep voor voertuigen en uitrusting. Leaseovereenkomsten worden onderhandeld voor een gemiddelde termijn van vier jaar.

5.25. Op aandelen gebaseerde betalingen

Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2012 heeft geen enkel lid van het Uitvoerend Management Team enige aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen van het bedrijf of de Groep te verwerven.

5.26. Kosten van personeelsbeloningen

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Lonen	8.446	8.217
Bijdrage Sociale zekerheid	2.757	3.018
Overige personeelskosten	1.227	1.082
	12.430	12.317
Gemiddeld aantal FTE's	171	167

5.27. Vergoedingen na uitdiensttreding

5.27.1. Toegezegde pensioenregelingen

De Groep heeft een toegezegde pensioenregeling voor bepaalde werknemers van Campine en haar dochterondernemingen in België. De toegezegde pensioenregelingen voorzien een pensioen in verhouding tot de verloning en de diensttijd, verworven op de pensioenleeftijd van 60 jaar. Met betrekking tot de gefinancierde plannen, worden de bankbeleggingen geïnvesteerd in een gemengde portefeuille van aandelen en obligaties of verzekeringscontracten. De fondsbeleggingen bevatten geen rechtstreekse investeringen in Campine-aandelen of in vastgoed of andere activa gebruikt door de Groep.

De voornaamste actuariële hypothesen gebruikt op balansdatum:

	Waardering op	
	31/12/2012	31/12/2011
Discontovoet	4,6%	4,5%
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	3,6%	3,6%
Geschatte toekomstige loonsverhoging	3,0%	3,0%

Het bedrag dat in de balans werd opgenomen in verband met de toegezegde pensioenregelingen van de Groep is als volgt:

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Contante waarde van de gefinancierde verplichtingen	2.142	1.685
Reële waarde van fondsbeleggingen	- 1.717	- 1.506
Niet-opgenomen actuariële resultaten	- 252	12
Niet-opgenomen kosten van verstreken diensttijd	-	-
Nettoverplichting opgenomen in de balans	173	191

Bedragen opgenomen in de winst- en verliesrekening op grond van toegezegde pensioenregelingen zijn als volgt:

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	119	113
Rente op verplichting	77	70
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	- 57	- 51
Actuariële verliezen opgenomen in de huidige verslagperiode	-	-
Vroegere servicekosten	-	-
Netto periodieke pensioenlast	139	132

De last voor het jaar is opgenomen in de kosten van de personeelsbeloningen in de winst- en verliesrekening. Het werkelijke rendement op de fondsbeleggingen was 3,75% (2011: 3,75%).

Wijzigingen in de contante waarde van de brutoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten:

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Openingsbalans nettoverplichting toegezegde pensioenregeling	191	192
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	101	113
Rente op verplichting	77	69
Verwerkt rendement op fondsbeleggingen	- 57	- 51
Actuariële verliezen	-	-
Valutakoersverschillen	-	-
Vroegere servicekosten	-	-
Betaalde bijdragen	- 139	- 132
Eindbalans nettoverplichting toegezegde pensioenregeling	173	191

De Groep verwacht dat ze ongeveer 130 KEUR zal bijdragen aan haar toegezegde pensioenregeling in 2013.

5.27.2. Toelichting m.b.t. provisie voor brugpensioenen

Brugpensioenvoorzieningen zijn aangelegd op basis van overeenkomsten met de betrokkenen, te betalen bedragen tot de leeftijd van 65 jaar. De provisie beloopt 441 KEUR op 31 december 2012 (op 31 december 2011 bedroeg deze 575 KEUR).

5.28. Marktrisico

5.28.1. Interestrisico

De financiering van de onderneming gebeurt via bankleningen en rekening-courant. Per 31 december 2012 beliepen de bankleningen 5.475 KEUR en de voorschotten in rekening-courant 27.727 KEUR. Bankleningen worden afgesloten tegen vaste rente.

5.28.2. Wisselkoersrisico

De Groep beheerst haar wisselkoersrisico door het afstemmen van de inkomende en uitgaande kasstromen in vreemde munten (USD is onze belangrijkste vreemde munt).

Een stijging of daling van de USD/EUR-koers met 10% zou – gebaseerd op de bepaalde activa en passiva in USD op 31 december 2012 – een impact hebben op de resultatenrekening van +430 KEUR (bij een stijging van 10%) of -430 KEUR (bij een daling van 10%). Ook het eigen vermogen zal hierdoor beïnvloed worden.

5.28.3. Prijsrisico

Zowel de reële waarden van de vaste prijscontracten als de termijncontracten zijn terug te vinden in de balans terwijl de wijzigingen in de reële waarde van deze instrumenten opgenomen worden in de winst- en verliesrekening. (zie toelichting 5.14.1 Derivaten).

Het prijsrisico op de vaste prijscontracten is nihil aangezien de impact van de prijsschommelingen op respectievelijk de vaste prijs aankoop- en verkoopcontracten gecompenseerd wordt door de impact op respectievelijk de verkoop- en aankoopcontracten op de LME.

Een beweging in 2013 van de loodtermijnkoersen van 10% zou de resultatenrekening beïnvloeden. Het directe effect gebaseerd op het onderliggende volume op 31 december 2012 van een prijsdaling van 10% zou +1.039 KEUR bedragen of bij een prijsstijging -1.039 KEUR.

5.29. Gebeurtenissen na balansdatum

Er waren geen belangrijke gebeurtenissen na het afsluiten van het boekjaar.

5.30. Verbonden partijen

De controlerende aandeelhouder van de Groep is Camhold NV (geïncorporeerd in België). F.W. Hempel Intermétaux SA (geïncorporeerd in Zwitserland) is een andere hoofdaandeelhouder. 71,86% van de aandelen van de vennootschap worden door deze twee vennootschappen als volgt gehouden:

Naam	Aantal aandelen	% van het aandelenkapitaal
1. Camhold NV Nijverheidsstraat 2, 2340 Beerse	540.000	36,00%
2. F.W. Hempel Intermétaux SA Rue Vallin 2, 1201 Genève, Zwitserland	537.900	35,86%

De overige aandelen (28,14%) zijn, voor zover de vennootschap weet, in handen van private investeerders. Tot op heden heeft de vennootschap geen meldingen ontvangen van andere aandeelhouders i.v.m. een participatie die valt onder de Belgische Transparantiewetgeving.

Er deden zich in 2012 geen belangrijke wijzigingen voor in de aandeelhoudersstructuur; de vennootschap ontving geen kennisgevingen in 2012.

Transacties tussen de entiteit en haar dochteronderneming, die verbonden partijen van de entiteit zijn, werden geëlimineerd en zijn niet gepresenteerd in deze toelichting. Transacties tussen de Groep en de Management en Key-directieleden worden toegelicht in het remuneratieverslag. Overzichten van transacties tussen de Groep en andere verbonden partijen zijn hieronder vermeld.

5.31. Transacties met verbonden partijen

5.31.1. Handelstransacties

Entiteiten die behoren tot de Groep ondernamen, gedurende de verslagperiode, de volgende handelstransacties met verbonden partijen die niet behoren tot de Groep:

- Aankopen van antimoonmetaal bij F.W. Hempel Intermétaux SA ten bedrage van 10.255 KEUR.
- Verkopen van antimoonmetaal bij F.W. Hempel Intermétaux SA ten bedrage van 233 KEUR.

5.31.2. Andere transacties

Camhold presteerde bepaalde administratieve/management diensten voor de Campine Groep, voor welk een managementvergoeding van 18 KEUR (2011: 39 KEUR) werd aangerekend en betaald, zijnde een gepaste toewijzing van opgelopen kosten door relevante administratieve afdelingen.

Hempel Wire Ltd. presteerde bepaalde administratieve/management diensten voor de Campine Groep, voor welk een managementvergoeding van 40 KEUR (2011: 40 KEUR) werd aangerekend en betaald, zijnde een gepaste toewijzing van opgelopen kosten door relevante administratieve afdelingen.

5.32. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Commerciële engagementen:

Er zijn engagementen gemaakt om metalen te leveren aan klanten of aangeleverd te krijgen van leveranciers tegen vastgestelde prijzen.

'000 EUR	31/12/2012	31/12/2011
Commerciële engagementen voor aangekochte basismaterialen (te ontvangen)	2.898	3.767
Commerciële engagementen voor verkochte goederen (te leveren)	4.791	9.327

5.33. Beloningen voor managers op sleutelposities

De beloning van de directieleden inclusief de vergoedingen van de leden van de Raad van Bestuur met betrekking tot de verslagperiode bedraagt 1.014 KEUR (2011: 1.121 KEUR). Voor verdere details verwijzen we naar het remuneratieverslag.

Niemand van bovenvermelde leden heeft een beloning ontvangen in de vorm van aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen te verwerven, die verband houden met de entiteit of de Groep. De beloning van directie en managers op sleutelposities is bepaald door het Benoemings- en Remuneratiecomité rekening houdend met de performantie van de betrokkenen en de markttrends.

5.34. Goedkeuring voor publicatie van de jaarrekening

De jaarrekening werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 25 maart 2013.



Verslag van de Commissaris

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2012

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening zoals hieronder gedefinieerd, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening - **Opinie zonder voorbehoud**

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Campine NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans op 31 december 2012, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor het boekjaar eindigend op die datum, alsmede een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt 71.664 (000) EUR en het geconsolideerd verlies (aandeel van de groep) van het boekjaar bedraagt 2.466 (000) EUR.

Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor het implementeren van een interne controle die ze nodig acht voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat, als gevolg van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie met betrekking tot uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, inclusief diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de groep in aanmerking met betrekking tot het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de doeltreffende werking van de interne controle van de groep. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel. Wij hebben van de verantwoordelijken en van de Raad van Bestuur van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Opinie zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap Campine NV een getrouw beeld van het vermogen en de financiële positie van de groep per 31 december 2012, en

van haar resultaten en kasstromen voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en voor de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van onze mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, voor alle betekenisvolle aspecten, de naleving van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende vermelding die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt in alle van materieel belang zijnde opzichten overeen met de geconsolideerde jaarrekening en bevat geen informatie die kennelijk inconsistent is met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Antwerpen, 26 maart 2013

De Commissaris
DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Kathleen De Brabander

Beknpte jaarrekening van Campine nv

Deze jaarrekening omvat de balans, de resultatenrekening en de toelichtingen die door de wet worden voorzien. Ze wordt hier voorgesteld in beknopte vorm. In navolging van de wet zullen het jaarverslag en de jaarrekening, inbegrepen de sociale balans van Campine nv, samen met het verslag van de Commissaris worden neergelegd bij de Nationale Bank van België. Ze zijn op aanvraag verkrijgbaar bij Campine nv, de adresgegevens vindt u terug onder Corporate Data.

De Commissaris heeft over de statutaire jaarrekening van Campine nv een verklaring zonder voorbehoud gegeven.

BALANS NA WINSTVERDELING	2012	2011
ACTIVA		
VASTE ACTIVA	15.576	15.373
II Immateriële vaste activa	866	787
III Materiële vaste activa	5.488	4.254
IV Financiële vaste activa	9.222	10.332
VLOTTENDE ACTIVA	40.157	46.046
VI Voorraden en bestellingen in uitvoering	23.726	27.889
VII Vorderingen op ten hoogste één jaar	15.285	17.468
IX Liquide middelen	1.011	575
X Overlopende rekeningen	135	114
TOTAAL DER ACTIVA	55.733	61.419
PASSIVA		
EIGEN VERMOGEN	15.404	16.909
I Kapitaal	4.000	4.000
IV Reserves	6.922	6.922
V Overgedragen winst / (verlies)	4.482	5.987
VI Kapitaalsubsidies	-	-
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	407	463
VIII A Voorzieningen voor risico's en kosten	407	463
VIII B Uitgestelde belastingen	-	-
SCHULDEN	39.922	44.047
VIII Schulden op meer dan één jaar	3.375	5.475
IX Schulden op ten hoogste één jaar	36.128	38.404
X Overlopende rekeningen	419	168
TOTAAL DER PASSIVA	55.733	61.419
RESULTATENREKENING	2012	2011
I Bedrijfsopbrengsten	94.980	124.653
II Bedrijfskosten	- 96.160	- 118.096
A Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	82.752	104.813
B Diensten en diverse goederen	4.851	5.446
C Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	6.958	6.623
D Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten en immateriële vaste activa	1.483	1.079
E Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	25	4
F Voorzieningen voor risico's en kosten	- 57	- 253
G Andere bedrijfskosten	148	392
III Bedrijfswinst / (verlies)	- 1.181	6.557
IV Financiële opbrengsten	1.560	3.276
V Financiële kosten	- 2.391	- 5.051
VI Winst / (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening, voor belasting	- 2.011	4.782
VII Uitzonderlijk resultaat	487	-
IX Winst / (verlies) van het boekjaar voor belasting	- 1.525	4.782
X Belastingen op het resultaat	- 20	- 1.600
XI Winst / (verlies) van het boekjaar	- 1.505	3.181
RESULTAATVERWERKING	2012	2011
A Te bestemmen winstsaldo	4.482	7.912
1 Te bestemmen winst / (verlies) van het boekjaar	- 1.505	3.181
2 Overgedragen winst / (verlies) van het vorige boekjaar	5.987	4.731
D Over te dragen resultaat	- 4.482	- 5.987
F Uit te keren winst / (verlies)	-	- 1.925

Waarderingsregels

De waarderingsregels werden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van artikel 28 e.v. van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 m.b.t. de jaarrekening van de ondernemingen.

1. Immateriële vaste activa

Deze activa worden gewaardeerd tegen historische aanschaffingsprijs. Deze activa worden lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar.

2. Materiële vaste activa

Deze activa worden gewaardeerd tegen historische aanschaffingsprijs. Deze activa worden lineair afgeschreven als volgt:

- Industriële, administratieve of commerciële gebouwen en woonhuizen: 5%
- Meubilair: 20%
- Sociaal en gezondheidsmateriaal: 20%
- Installaties, machines en uitrusting: 20%
- Rollend materieel: 25%
- Leasing: 20%

Wanneer de boekhoudkundige waarde hoger is dan de gebruikswaarde voor de onderneming, wordt overgegaan tot aanvullende uitzonderlijke afschrijvingen. Met ingang van 01/01/2003 worden de materiële vaste activa pro rata temporis afgeschreven.

3. Financiële vaste activa

Deelnemingen en aandelen worden gewaardeerd tegen historische aanschaffingsprijs met uitzondering van de bijkomende kosten. Waardeverminderingen worden geboekt in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding verantwoord door de toestand, de rentabiliteit en de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelnemingen of de aandelen worden aangehouden (in dit geval worden de criteria vermeld op basis waarvan de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de betrokken vennootschap(pen) worden beoordeeld). Op de vorderingen die in de financiële activa zijn opgenomen, worden waardeverminderingen toegepast indien er voor het geheel of een gedeelte van deze vorderingen onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag. Borgtochten en voorschotten in contanten worden gewaardeerd tegen terugbetalingswaarde. In geval van betwisting kan de Raad van Bestuur een waardevermindering vaststellen.

4. Voorraden

De kostprijs van de grondstoffen omvat naast de aankoopprijs (die bepaald wordt volgens een formule van First in First out ("FIFO")) ook de directe aankoopkosten, zoals invoerrechten, transport- en afhandelingskosten. De kostprijs van de goederen in bewerking en gereed product omvatten alle directe en indirecte kosten die nodig zijn om de voorraden op hun huidige locatie en in hun huidige staat te brengen op balansdatum. De directe kosten omvatten onder meer de kostprijs van de gebruikte grondstoffen en de directe arbeidskosten. De indirecte kosten omvatten een systematische toerekening van vaste en variabele indirecte productiekosten die voortvloeien uit de omzetting van grondstoffen in gereed product. De toerekening van vaste indirecte productiekosten is gebaseerd op de normale capaciteit van de productiefaciliteiten.

Voor het bepalen van de kostprijs wordt de techniek van de standaardkostprijsmethode gebruikt. De standaardkostprijs houdt rekening met een normaal gebruik van grond- en hulpstoffen, arbeid, efficiëntie en capaciteit. De standaardkostprijs wordt regelmatig beoordeeld en, indien nodig, herzien rekening houdend met de huidige omstandigheden. De standaardkostprijs van de grond- en hulpstoffen, alsook de waardering ervan in de goederen in bewerking en de afgewerkte producten, wordt maandelijks herzien a.d.h.v. de nieuw bepaalde FIFO waarde van deze grond- en hulpstoffen.

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in normale omstandigheden minus de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten om de verkoop te realiseren (marketing, verkoop en distributie). Afschrijvingen worden opgenomen voor oude en traag roterende voorraad.

5. Vorderingen op ten hoogste één jaar

De handelsvorderingen en overige vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Er wordt jaarlijks een voorziening aangelegd voor twijfelachtige schuldvorderingen per specifiek geval, rekening houdend met de dekking door de kredietverzekering. Verder kunnen eveneens waardeverminderingen worden toegepast wanneer de realisatiewaarde van de vorderingen op balansdatum later is dan hun boekwaarde.

6. Geldbeleggingen en liquide middelen

Tegoeden bij financiële instellingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Waardeverminderingen worden toegepast wanneer de realisatiewaarde op balansdatum lager is dan de nominale waarde.

7. Voorzieningen voor risico's en kosten

Deze worden geïndividualiseerd naargelang de risico's en kosten die ze moeten dekken. De voorzieningen voor risico's en kosten worden aangelegd om alle voorziene risico's te dekken evenals de eventuele verliezen die geleden zijn in de loop van het boekjaar en in voorgaande boekjaren. De voorzieningen met betrekking tot de vorige boekjaren worden jaarlijks herzien en teruggenomen in het resultaat wanneer ze overbodig geworden zijn.

8. Schulden op ten hoogste één jaar

De waarderingsregels voor vorderingen zijn eveneens van toepassing op de schulden.

9. Vreemde valuta

De omrekening van in vreemde valuta uitgedrukte bezittingen, schulden en verplichtingen gebeurt op basis van de volgende grondslagen:

- vooruitbetalingen op voorraden in vreemde valuta worden omgerekend tegen, de transactiekoers
- vorderingen en schulden in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koersen die geldig zijn op de balansdatum

De hieruit voortvloeiende omrekeningsresultaten worden in de resultatenrekening geboekt.

10. Overlopende rekeningen

Worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Corporate Data

Bedrijfsgegevens

Sociale zetel

Campine nv
Nijverheidsstraat 2
2340 Beerse
België

BTW: BE0403.807.337

Tel: +32 14 60 15 11

Fax: +32 14 61 29 85

www.campine.be

Investor's relations

geert.krekel@campine.be

Externe relaties

karin.leysen@campine.be

Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren:
Kathleen De Brabander

Financiële kalender

14 mei 2013	Algemene Vergadering
n.v.t. in 2013	Uitkering van dividend Record date Ex-date
2 ^{de} helft van april 2013	Bekendmaking tussentijdse verklaring 1 ^{ste} semester
Laatste week augustus 2013	Bekendmaking halfjaarlijkse resultaten
2 ^{de} helft van november 2013	Bekendmaking tussentijdse verklaring 2 ^{de} semester
Laatste week februari 2014	Bekendmaking jaarresultaten 2013