



Jaarlijks Financieel Verslag 2013



Inhoud

Kerncijfers en kernactiviteiten	2
2013: een moeizaam jaar.....	3
Een jaar vol uitdagingen.....	4
Verslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering der Aandeelhouders van dinsdag 13 mei 2014 in het kader van de geconsolideerde jaarrekening	5
Groep Campine.....	5
Lood.....	6
Antimoon.....	8
Plastics.....	9
Ondersteunende diensten.....	9
Vooruitzichten 2014	10
Corporate zaken	10
Verklaring Deugdelijk Bestuur & Remuneratieverslag 2013.....	13
Geconsolideerde jaarrekening 2013.....	25
Verslag van de Commissaris.....	55
Beknopte jaarrekening van Campine nv.....	57
Waarderingsregels	58
Corporate Data	59



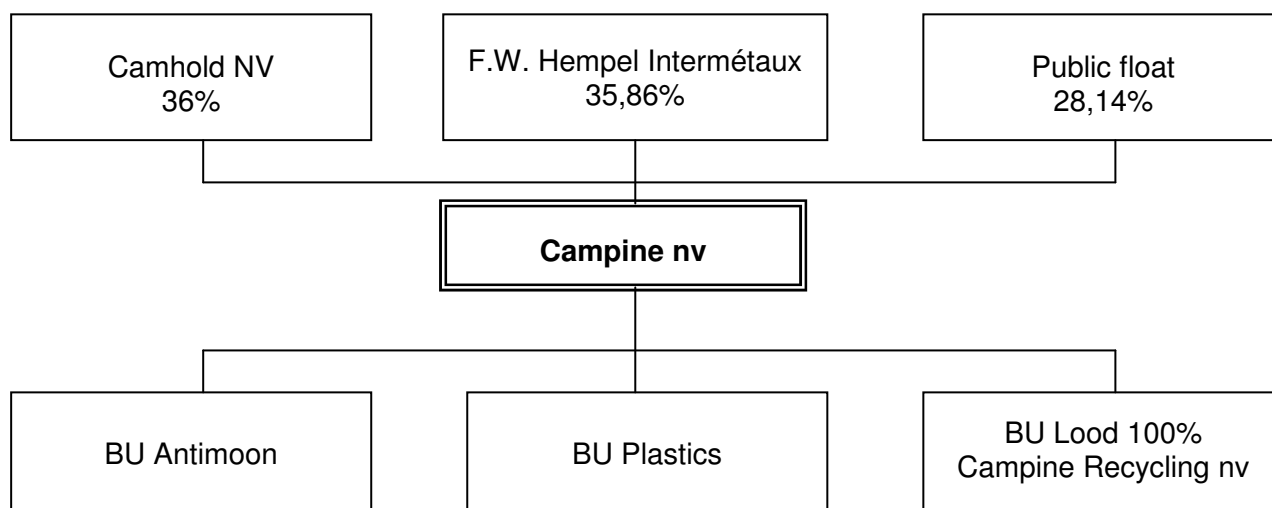
Kerncijfers en kernactiviteiten

Kerncijfers *

	2013	2012
Opbrengsten	137.465	149.925
Operationeel resultaat	- 1.703	- 1.508
Financieel resultaat	172	1.840
Resultaat voor belastingen, na financieel resultaat	- 1.531	- 3.348
Belastingen	387	882
Resultaat na belastingen	- 1.144	- 2.466
Resultaat per aandeel na belastingen	- 0,76	- 1,64
Vlottende activa	43.352	59.294
Totaal van de activa	54.657	71.664
Korte termijnverplichtingen	29.391	43.785
Totaal verplichtingen	32.984	48.753
Totaal eigen vermogen	21.673	22.911

(*) 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 kunststoffenindustrie. 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).

2013: een moeizaam jaar

2013 werd een moeizaam jaar; het verwachte – en vooral verhoopte – herstel kwam er niet. Gelukkig verbeterde de situatie lichtjes t.o.v. 2012.

Na de crisis van 2009, het herstel in 2010 - 2011 en de daarop volgende terugval in 2012 en 2013 hebben vele marktspelers zich grondig bezonnen op wat hun echte toegevoegde waarde is en hoe ze hun bestaansrecht voor de toekomst kunnen opbouwen of verzekeren.

De conclusies die daarbij getrokken zijn, worden langzaam maar zeker zichtbaar. Bedrijven kunnen niet vertrouwen op resultaat door loutere volumegroei en stijgende prijzen; daarom gaan ze op zoek naar toegevoegde waarde op basis van hun competenties.

Campine is zich hier al geruime tijd van bewust en heeft ook al stappen in deze richting gezet.

De ervaringen van de afgelopen 5 jaar manen tot bescheidenheid maar het management van Campine bleef – gesteund door de Raad van Bestuur – gedurende de hele crisisperiode investeren in mensen en processen en ziet de toekomst met vertrouwen tegemoet.

Het blijft echter moeilijk om een voorspelling te maken voor het komende jaar. Er zijn tekenen dat de zaken in de loop van dit jaar zullen verbeteren en dat het prijsfront zal stabiliseren. We zouden dan ook terug winstgevend moeten zijn.

F.-W. Hempel
Voorzitter

Een jaar vol uitdagingen

2013 was kort gezegd een jaar vol uitdagingen. Dit werd hoofdzakelijk veroorzaakt door de wereldwijd achterblijvende economische activiteiten in de belangrijkste sectoren waarin Campine actief is, zijnde de bouw- en constructiesector, de automobiellindustrie en de elektronicawereld.

Voor antimoonoxide heeft het effect van grote prijsstijgingen in 2010 en blijvend hoge prijsniveaus een aantal klanten aangespoord om actief te zoeken naar goedkopere alternatieven met een verlaagd antimoonverbruik door herformulering. Gecombineerd met de trage economische groei heeft dit Campine onder druk gezet.

Overcapaciteit in secundaire loodrecycling, gecombineerd met enkele bedrijfsinvesteringen in gesubsidieerde inzamelingssystemen, heeft geleid tot steeds hogere prijzen voor afvalbatterijen, en dus lagere marges gedurende de laatste jaren.

Echter zijn de verkooppremies voor loodlegeringen gestegen en worden sommige aanpassingen van grondstoffenprijzen zichtbaar.

De plasticsactiviteit kende t.o.v. 2012 een behoorlijke groei en de verwachting is dat deze trend zich zal verderzetten.

Campine heeft ondanks de moeilijke afgelopen jaren geïnvesteerd in haar organisatie en processen. Ze slaagt erin om in alle business units grensverleggende nieuwe producten te creëren en processen in te voeren die bij een herstel van de economie ongetwijfeld zullen bijdragen aan een verbetering van de rendabiliteit. Het is noodzakelijk dit voort te zetten omdat de toekomst steeds meer ligt in het creëren en genereren van toegevoegde waarde, eerder dan in loutere volume- en prijsstijgingen.

Campine heeft met haar huidige schaal en diversiteit aan activiteiten zeker een bestaansrecht als recycler van "schaarse" grondstoffen en als leverancier van duurzame oplossingen die bijdragen aan veiligheid, comfort, energiehuishouding en verwerkbaarheid.

Geert Krekel
Gedelegeerd Bestuurder

Verslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering der Aandeelhouders van dinsdag 13 mei 2014 in het kader van de geconsolideerde jaarrekening

Groep Campine

In 2013 realiseerde de Groep Campine een omzet van 137,46 mio EUR vergeleken met 149,93 mio EUR in 2012 (-8 %).

Het verlies voor belastingen van het eerste semester bedroeg -0,08 mio EUR. De tweede helft van het jaar vertoonde een verlies voor belastingen van -1,45 mio EUR - resulterend in een jaarverlies voor belastingen van -1,53 mio EUR tegenover een verlies voor belastingen van -3,35 mio EUR in 2012.

Het operationele resultaat bedroeg -1,70 mio EUR (2012: -1,51 mio EUR). Het jaar 2013 werd gekenmerkt door een lage vraag in de business unit antimoon terwijl de plasticsactiviteit een behoorlijke groei kende. In de business unit lood steeg de vraag lichtjes, maar de marges bleven voortdurend onder druk.

Het netto financiële resultaat bedroeg een winst van 0,17 mio EUR in vergelijking met een verlies van -1,84 mio EUR in 2012.

De loodindekking resulteerde in een winst van 1,04 mio EUR (t.o.v. een nettoverlies van -0,88 mio EUR in 2012). 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- en verliesrekening volgens specifieke IFRS Standaarden.

Omwille van het verlies van het jaar werd er geen belastingsprovisie aangelegd. Er werd een uitgestelde belastingsvordering opgenomen van 0,37 mio EUR, wat samen met de belastingsimpact op tijdsverschillen leidt tot een belastingsopbrengst van 0,39 mio EUR.

Het verlies na belastingen was -1,14 mio EUR, vergeleken met een verlies van -2,47 mio EUR in 2012. De resultaten werden veroorzaakt door de lage vraag in antimoon, lage marges in lood en voortdurende verminderde economische activiteit.

De Raad van Bestuur stelt voor om geen dividend uit te betalen. In 2013 werd ook geen dividend uitbetaald.

Toegevoegde waarde

In '000 EUR	2013	2012	Verschil	
			in EUR	in %
Toegevoegde waarde (1)	13.843	14.140	-297	-2%
Verhouding t.o.v. omzet (%)	10%	9%		
Gemiddeld aantal werknemers	160	171		-6%
Toegevoegde waarde per werknemer	86	83	3	4%

(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	2013	2012	Verschil	
			in EUR	in %
Vorraden	23.872	35.838	-11.966	-33%
Handelsvorderingen	15.478	18.503	-3.025	-16%
Overige vorderingen	2.801	2.257	544	24%
Totaal	42.151	56.598	-14.447	-26%
Handelsschulden	11.759	8.893	2.866	32%
Belastingen	-	2.059	-2.059	-100%
Overige schulden op korte termijn	1.716	2.855	-1.139	-40%
Totaal	13.475	13.807	-332	-2%
Behoefte aan bedrijfskapitaal	28.676	42.791	-14.115	-33%

Rendement op eigen vermogen

In '000 EUR	2013	2012	Verschil	
			in EUR	in %
Resultaat na belastingen	-1.144	-2.466	1.322	-54%
Resultaat na belastingen per aandeel in EUR	-0,76	-1,640	0,88	-54%
Brutodividend per aandeel in EUR	-	-	-	-
Nettodividend per aandeel in EUR	-	-	-	-
Eigen vermogen	21.673	22.911	-1.238	-5%
Rendement op eigen vermogen	-5%	-11%		5%

Volume en omzet per business unit

	Antimoon			Plastics			Lood			Totaal		
	2013	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%
Volume in mT	8.303	7.887	5%	5.091	4.330	18%	43.551	41.670	5%	56.945	53.887	6%
Omzet (1) in '000 EUR	58.347	71.330	-18%	22.812	20.604	11%	58.013	58.405	-1%	139.172	150.339	-7%
Eenheidsprijs mT in EUR	7.027	9.044	-22%	4.481	4.758	-6%	1.332	1.402	-5%			
Marge (2) in '000 EUR	3.416	2.962	15%	2.302	2.000	15%	3.246	3.454	-6%	8.964	8.416	7%

(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

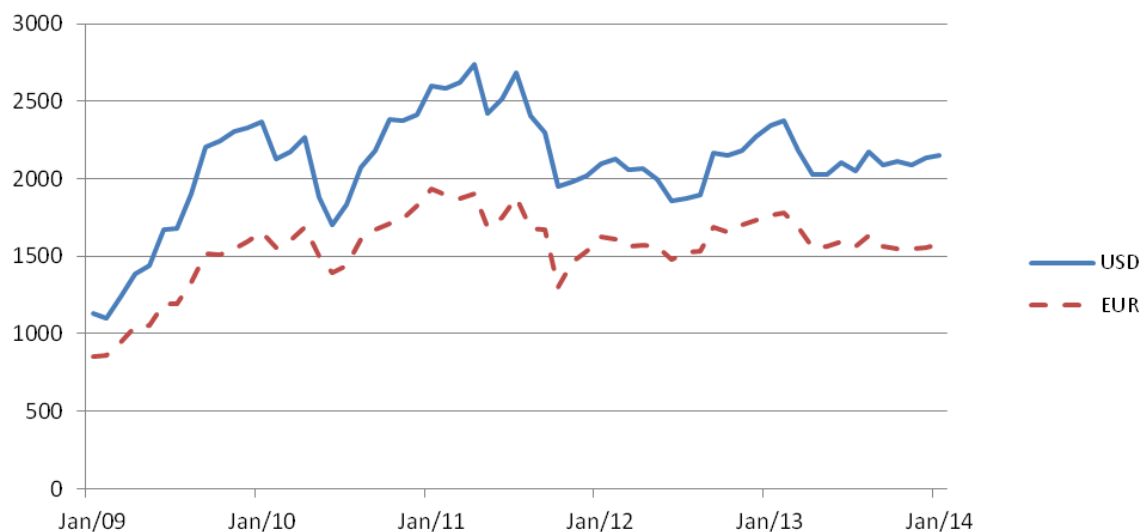
Campine Recycling verwerkt oude loodbatterijen en loodhoudende afvalstoffen zoals kabelbekleding, dakbedekking en oude leidingen. Uit dat afval produceren we een heel gamma van nuttige toepassingen zoals loodlegeringen en zacht lood. Op deze manier helpen we om een schoner en veiliger milieu te creëren.

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 business unit lood realiseerde een omzet van 58,01 mio EUR (58,41 mio EUR in 2012) (-1 %) terwijl het verkochte volume lichtjes steeg tot 43.551 mT (41.670 mT in 2012) (+5 %).

Lood LME cash/mT in USD en in EUR



Markt

Globaal gezien schommelde de loodprijs in 2013 tussen 1.500 EUR/mT en 1.800 EUR/mT. We noteerden een daling tot 1.800 EUR/mT begin januari, 1.635 EUR/mT per einde maart en 1.573 EUR/mT per einde juni 2013. In het derde kwartaal van het jaar fluctueerden de prijzen tussen 1.510 EUR/mT en 1.680 EUR/mT. Kwartaal vier kende geen grote wijzigingen, schommelend van 1.500 EUR/mT begin oktober tot 1.600 EUR/mT eind december 2013.

Campine verhoogde het loodrecyclagevolume. De orderportefeuille is verbeterd met hoogwaardige legeringen voor veeleisende klanten die voor Campine kiezen vanwege de gunstige locatie en de combinatie van kwaliteit, service, flexibiliteit en leverbetrouwbaarheid.

De prijs van loodbatterij-afval (onze voornaamste grondstof) bleef hoog vergeleken met de LME waardoor marges onder druk bleven.

Productie

We verhoogden de raffinage-efficiëntie en verwerkten intern een hogere doorvoercapaciteit. De vernieuwde loodhoogovenmantel leidde tot een zeer goede verbetering van de emissies.

Hoewel we voldoen aan de industriële regelgeving, namen we bijkomende stappen in de bescherming van onze medewerkers om de loodwaardes in bloed verder te verlagen.

We werken aan verwerkingsmethodes voor andere antimoon- en loodhoudende afval.

Het onderzoek van de Europese Commissie naar aankooprijzen van oude batterijen – dat opstartte in 2012 – loopt verder maar we werden nog niet geïnformeerd over enig besluit.

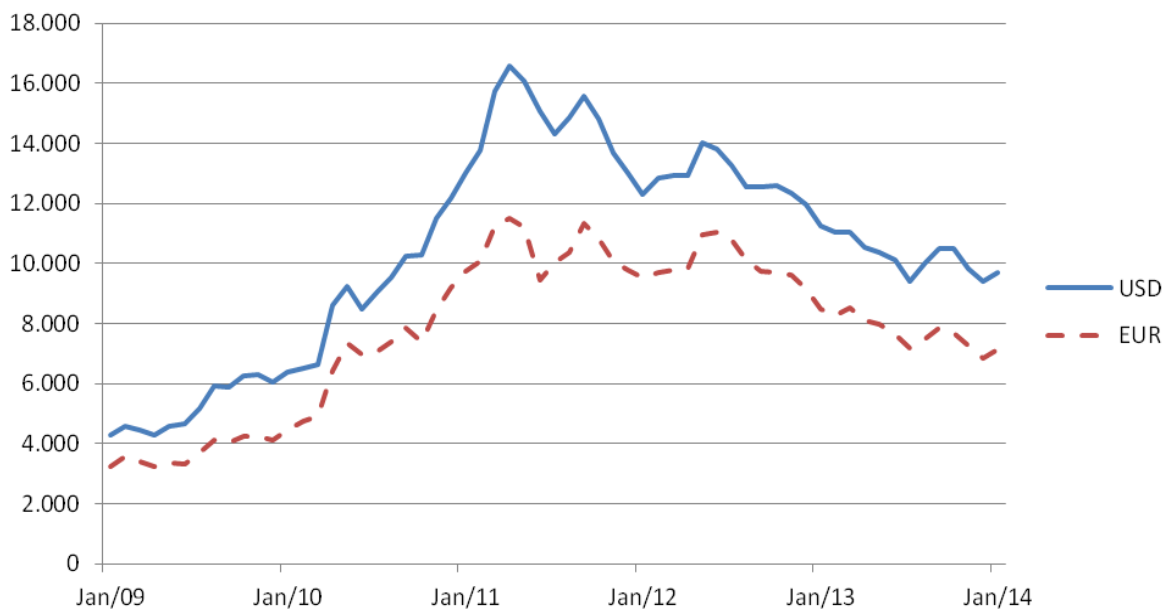
Antimoon

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 steeg tot 8.303 mT (7.887 mT in 2012) (+5 %), de gemiddelde verkoopprijzen lagen veel lager als in 2012. Dit had als gevolg dat de omzet sterk daalde tot 58,35 mio EUR (71,33 mio EUR in 2012) (-18 %).

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



Markt

Globaal gezien schommelden de gemiddelde antimoonprijzen tussen 6.750 EUR/mT en 9.000 EUR/mT gedurende 2013, van 9.000 EUR/mT begin januari 2013 tot 7.400 EUR/mT per einde juni 2013, gevolgd door een continue stijging tot 7.500 EUR/mT begin november en een daling tot 7.000 EUR/mT per eind december 2013.

Klanten hebben in een aantal toepassingen gezocht naar verbruik- en kostenverlaging om de hoge prijzen van de laatste jaren te compenseren. Herformulering en gebruik van alternatieven – gecombineerd met de zwakke economie – resulteerden in een consumptiedaling van 20% sinds 2011.

Aangezien de consumptie afnam, lagen de marges onder druk.

Verbeterd management van de bevoorradingsketen en een goede forecast helpen ons om onze klanten 'het juiste materiaal van de juiste kwaliteit op het juiste moment' aan te bieden terwijl voorraden en goederen in bewerking beheerst worden zodat de impact van de prijschommelingen – zowel voor Campine als voor haar klanten – verkleint. Campine werkt aan het verbeteren van opbrengsten op een meer duurzame manier.

Procesverbeteringen verkorten doorlooptijden en creëren meer flexibiliteit naar beschikbare grondstoffen toe om dit beter te beheren. Bijkomende positieve effecten van deze procesverbeteringen zijn de betere kwaliteit en nieuwe kenmerken van onze producten.

Regelgeving i.v.m. vlamvertraging wordt steeds strenger. Campine, als wereldleider in de vlamvertraging, biedt oplossingen aan haar klanten om hieraan volledig te voldoen. Een hogere puurheidsgraad – dewelke Campine levert – is nodig.

Productie

Herwerken van tussenproducten in een gesloten circuit en verbeteringen in de verpakkinginstallatie leidden tot een hoger rendement.

Deze maatregelen dragen bij tot een snelle voorraadrotatie en lager werkkapitaal, terwijl de dienstverlening aan klanten verbetert.

Plastics

De plasticsafdeling maakt gebruiksklare vlamvertragende masterbatches en compounds voor de kunststofverwerkende industrie. Talrijke toepassingen omvatten vlamvertragende isolatiepanelen, dashboards, plastic leidingen, folie voor de bouwsector en huishoudelijke apparaten. Deze masterbatches worden geleverd in granulaatvorm zodat ze gemakkelijk en stofvrij gedoseerd kunnen worden bij de klant.

Resultaten en volumes

De omzet steeg naar 22,81 mio EUR (20,60 mio EUR in 2012) (+11 %). Ook het volume steeg tot 5.091 mT (2012: 4.330 mT) (+18 %).

Markt

Verkoopvolumes in 2013 stegen, terwijl de verkoopmarges globaal behouden bleven.

2013 was een redelijk jaar, ondersteund door een verbeterde marktsituatie in bestaande markten en solide ontwikkelingen in nieuwe markten. De toenemende globale vraag naar vlamvertraging en de steeds meer gesofisticeerde oplossingen dragen bij tot de groei van de plastics unit.

Productie

Een hoogtepunt in productie was de “up-scaling” van de nieuwe generatie masterbatches voor de XPS markt. Deze laat de klanten toe om de regelgeving die toepasbaar wordt in 2015 na te leven.

Een nieuwe onderwatergranulatie-installatie werd geplaatst om kwaliteit, output, efficiëntie en ergonomie te verbeteren.

Ondersteunende diensten

Veiligheid, gezondheid en milieu

Dankzij onze focus op veiligheid daalde het aantal ernstige ongevallen in 2013. In 2014 zullen we het veiligheidsbewustzijn bij ons personeel verder verhogen door werkmethodes te evalueren en aan te passen.

Onze bio-monitoring blijft goede resultaten vertonen. Campine ligt ver onder de toegelaten normen en zal nog verder verbeteren door te investeren in:

- Milieuvriendelijke maatregelen waaronder verbeterde filterinstallaties
- Optimalisatie van de ontstopping van de werkvloer
- Persoonlijke beschermingsmiddelen (bv airstreamhelmen)

Onze emissiewaarden liggen binnen onze vergunning.

Ons energieverbruik wordt gemonitord en energiebesparende maatregelen worden onderzocht.

Human Resources en IT

Voortdurende aanwerving en opleiding van personeelsleden in verkoop; business-, product- en procesontwikkeling blijft een belangrijke taak. Deze helpt ons om aan klantenbehoeften te voldoen en onze innovatie te behouden.

In augustus organiseerden we weer een “veiligheids- en teamwork” dag voor het voltallige personeel.



Vooruitzichten 2014

We zien enkele tekenen van economisch herstel met een langzaam stijgende vraag.

Voor de business unit lood verwachten we een verdere volumegroei te realiseren, maar de winstgevendheid blijft sterk afhankelijk van de grondstoffenmarkt die zich recent hersteld heeft maar nog lang niet het gewenste niveau heeft bereikt.

In antimoon verwachten we een lichte volumegroei t.o.v. 2013, maar de marges blijven onder druk.

Voor plastics verwachten we stijgende volumes.

Over 2014 verwachten we een positief resultaat.

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 – die Campine beïnvloedden – 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 bedrijfsstrategie – 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 dekking van een specifiek risico op een economische manier, voldoen deze afgeleide financiële instrumenten niet aan de strikte criteria voor de toepassing van de dekkingregels volgens IAS 39.

Sinds begin 2009 is de onderneming ook gestart met een dekkingpraktijk 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 dekking van een vaststaande verplichting" en voldoen aan de criteria van IAS39 (financiële instrumenten).

Sinds begin 2009 is de onderneming ook gestart met een dekkingpraktijk 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 dekking van een vaststaande verplichting" en voldoen aan de criteria van IAS39 (financiële instrumenten).

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

De classificatie van de reële waarde ("fair value") van de hedge instrumenten is niveau 1 (onaangepaste genoteerde prijzen in een actieve markt voor identieke activa of passiva) in de "fair value hierarchy" van IFRS 13.

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 door 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 5.29.).

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 uitvoerbaar naar aanleiding van een openbaar overnamebod.

Dividend

De Raad van Bestuur stelt voor om over 2013 geen dividend uit te keren. In 2013 werd geen dividend uitbetaald over 2012.

Commissaris

In 2013 beliep de vergoeding van de Commissaris voor audit- en niet-auditdiensten een totaal van 103.951 EUR voor de Groep.

De niet-auditdiensten in 2013 bedroegen 23.366 EUR en bestaan uit:

- Andere controleopdrachten (12.380 EUR)
- Fiscaal advies (10.986 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 2013.

Statutaire benoemingen

Het mandaat van de Commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door mevr. Kathleen De Brabander loopt ten einde. De Raad van Bestuur stelt voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door mevr. Kathleen De Brabander, als Commissaris te benoemen voor een periode van 3 jaar. Het mandaat zal automatisch, behoudens vernieuwing, een einde nemen na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering die zal worden gehouden in 2017. De jaarlijkse vergoeding voor de auditdiensten bedraagt 80.585 EUR. Dit bedrag is jaarlijks indexeerbaar.

Benoeming van Christulf bvba, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger dhr. Christian Dewulf, als onafhankelijke bestuurder voor een periode van 3 jaar om mevr. Reynaers te vervangen die ontslag heeft genomen. De Raad van Bestuur heeft vastgesteld dat Christulf bvba, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger dhr. Christian Dewulf, aan alle criteria voorgeschreven door artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen voldoet en dus als onafhankelijk Bestuurder kan beschouwd worden volgens de wet en het Corporate Governance Charter van de vennootschap. De Raad van Bestuur stelt voor om Christulf bvba, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger dhr. Christian Dewulf, als onafhankelijke bestuurder te benoemen voor een periode van 3 jaar. Het mandaat zal automatisch, behoudens vernieuwing, een einde nemen na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering die zal worden gehouden in 2017. De bestuurdersvergoeding over 2014 bedraagt 12.750 EUR en wordt volgens de Statuten automatisch verhoogd met tweehonderd vijftig (250 EUR) op de eerste dag van elk boekjaar.

Verklaring Deugdelijk Bestuur & Remuneratieverslag 2013

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 26 februari 2014. 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 2013 geen belangrijke wijzigingen voor in de aandeelhoudersstructuur; de vennootschap ontving geen kennisgevingen in 2013.

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 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 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 BVBA (DELOX NV veranderde op 25 juni 2013 van vennootschapsvorm naar DELOX BVBA)

- 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-Rudolf 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 (nam ontslag op 26 februari 2014)

- 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.



Van links naar rechts: H.-R. 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 metalen 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 2013, werden de volgende vergaderingen van de Raad van Bestuur gehouden:

Datum van de Raad van Bestuur	Aanwezigheden
27 februari 2013	F.-W. Hempel, A. Hempel, G. Krekel, H.-R. Orgs, DELOX NV, M. Reynaers
25 maart 2013	F.-W. Hempel, A. Hempel, G. Krekel, H.-R. Orgs, DELOX NV, M. Reynaers
14 mei 2013	F.-W. Hempel, A. Hempel, G. Krekel, H.-R. Orgs, DELOX NV, M. Reynaers
30 augustus 2013	A. Hempel, G. Krekel, H.-R. Orgs, DELOX BVBA, M. Reynaers
27 november 2013	F.-W. Hempel, A. Hempel, G. Krekel, H.-R. Orgs, DELOX BVBA, M. Reynaers

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, ...) van de verschillende BU's
- Stand van zaken: personeel en organisatie
- Stand van zaken: veiligheid, gezondheid en milieu

Evaluatie van de Raad van Bestuur en de door hem opgerichte comités

De Raad van Bestuur evalueert periodiek – om de twee jaar – zijn omvang, samenstelling, zijn eigen prestatie alsook die van de comités door hem opgericht, teneinde te beoordelen of (i) het geëvalueerde bestuursorgaan efficiënt functioneert, (ii) belangrijke zaken worden besproken en behoorlijk voorbereid, (iii) elke bestuurder een constructieve bijdrage levert – rekening houdend met wijzigende omstandigheden.

Dergelijke evaluatie wordt voorbereid door het Benoemings- en Remuneratiecomité en wordt besproken door de voltallige Raad van Bestuur onder leiding van de Voorzitter. Het doel van de evaluatie is de werking van de Raad van Bestuur en de door hem opgerichte comités te verbeteren waar nodig.

Verder worden de prestaties van de individuele bestuurders geëvalueerd door het Benoemings- en Remuneratiecomité als een herbenoeming wordt overwogen. Het comité evalueert dan of de bestuurder in kwestie een effectieve bijdrage aan de werking van de Raad van Bestuur heeft geleverd.

De eerste evaluatie zal plaatsvinden in 2014 na de benoeming van de nieuwe onafhankelijke bestuurder.

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



Geert Krekel
Gedelegeerd Bestuurder
Chief Operating Decision Maker (CODM)



Jan Keuppens
Finance and Administration Manager



Hilde Goovaerts
Operations Manager



Ronny Van Britsom
Site Facility Manager

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 526quater 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 en wanneer het comité hem uitnodigt.

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 BVBA, vertegenwoordigd door zijn vaste vertegenwoordiger dhr. P. De Groote). Zowel mevr. M. Reynaers als dhr. P. De Groote 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.-R. 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 BVBA, vertegenwoordigd door zijn vaste vertegenwoordiger dhr. P. De Groote, de Gedelegeerd Bestuurder, Geert Krekel en dhr. A. Hempel.

4. Werking van de comités

Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2013, werden de volgende vergaderingen van de comités van de Raad van Bestuur gehouden:

Comité	Datum van vergadering	Leden aanwezig
Benoemings- en Remuneratiecomité	28 juni 2013	F.-W. Hempel, DELOX BVBA
	26 november 2013	F.-W. Hempel, DELOX BVBA, M. Reynaers
Auditcomité	20 februari 2013	H.-R. Orgs, M. Reynaers
	7 mei 2013	H.-R. Orgs, M. Reynaers
	27 augustus 2013	H.-R. Orgs, M. Reynaers
	22 november 2013	H.-R. Orgs, M. Reynaers
Strategiecomité	23 september 2013	A. Hempel, DELOX BVBA, G. Krekel
	24 oktober 2013	A. Hempel, DELOX BVBA, G. Krekel

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

- Benoeming nieuwe bestuurders
- Remuneratiepolitiek: aanwezigheids- en werkvergoeding niet-bestuurders
- Voorbereiden remuneratieverslag voor Raad van Bestuur
- Bevestiging vergoeding bestuurders: tantièmes en bestuurdersvergoeding
- Samenstelling Uitvoerend Management Team
- Vergoedingen 2014: Gedelegeerd Bestuurder en personeel op sleutelposities
- Werking comités van de Raad van Bestuur

Tijdens de vergaderingen van het Auditcomité werden de volgende onderwerpen besproken:

- Evalueren resultaten van het lopende jaar
- Evalueren forecast van het lopende jaar
- Voorbereiden kredietrisico voor de Raad van Bestuur
- Voorbereiden risicopositie van lood en antimoon voor de Raad van Bestuur
- Interne controle: contracten distributeurs, agenten en consignment, voorraden op externe locaties
- Onderzoeken van de jaar- en halfjaarafsluiting en de bespreking van boekhoudkundige ramingen en oordeelsvormingen n.a.v. de afsluiting
- Onderzoeken van geschillen
- Voorbereiden budget volgend jaar voor de Raad van Bestuur
- Evalueren huidig budget
- Te publiceren persberichten: jaarresultaten, halfjaarresultaten, tussentijds verslag

Tijdens de vergaderingen van het Strategiecomité werden de volgende onderwerpen besproken:

- Business development
- 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 het 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 en Secretariaat, Veiligheid, Gezondheid, Milieu & Kwaliteit.
- 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’.

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

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 2013 gehanteerde remuneratiebeleid

Niet-uitvoerende bestuurders

Niet-uitvoerende bestuurders ontvangen noch prestatiegebonden remuneratie zoals bonus 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 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, 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 aanwervings- 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 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^e lid en artikel 525, 4^e 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 aanwervings- 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.

3. Overzicht remuneratie 2013

Niet-uitvoerende bestuurders

- Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2013 hebben de niet-uitvoerende bestuurders (F.-W. Hempel, A. Hempel, H.-R. Orgs, DELOX BVBA, M. Reynaers) elk een brutovergoeding ontvangen van 12.500 EUR voor de uitoefening van hun bestuurdersmandaat.
- Over het boekjaar afgesloten per 31 december 2013 worden geen tantièmes uitgekeerd.
- Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2013 heeft geen enkele niet-uitvoerende bestuurder (F.-W. Hempel, A. Hempel, H.-R. Orgs, DELOX BVBA, 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 2013. 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 2013).
- Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2013 heeft Geert Krekel 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 483.181 EUR over 2013. Dit bedrag bestond uit een vast gedeelte van 402.809 EUR, een variabel gedeelte van 24.634 EUR, 32.453 EUR bijdragen voor pensioenopbouw (op basis van vaste toezeggingen) en invaliditeitsverzekering en 23.284 EUR voordelen in natura (wagen, gsm, internetaansluiting, representatiekosten).
- Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2013 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 2013

1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening op 31 december 2013	26
2. Geconsolideerde balans per 31 december 2013	27
3. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen op 31 december 2013	28
4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht op 31 december 2013	29
5. Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2013	30
5.1. Algemene informatie	30
5.2. Belangrijke waarderingsregels	30
5.3. Oordeelsvorming en gebruik van inschattingen	36
5.4. Operationele segmenten	37
5.5. Andere operationele kosten en opbrengsten	40
5.6. Financieringskosten	41
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	43
5.13. Financiële activa	44
5.14. Andere financiële activa en verplichtingen	45
5.15. Kapitaal	45
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. Financiële instrumenten	47
5.21. Voorzieningen	48
5.22. Transacties zonder kasstroom	48
5.23. Voorwaardelijke verplichtingen	48
5.24. Verbintenissen	49
5.25. Operationele leaseovereenkomsten	49
5.26. Op aandelen gebaseerde betalingen	49
5.27. Kosten van personeelsbeloningen	49
5.28. Vergoedingen na uitdiensttreding	49
5.29. Marktrisico	52
5.30. Gebeurtenissen na balansdatum	52
5.31. Verbonden partijen	53
5.32. Transacties met verbonden partijen	53
5.33. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	54
5.34. Beloningen voor managers op sleutelposities	54
5.35. Goedkeuring voor publicatie van de jaarrekening	54
Verslag van de Commissaris	55

1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening op 31 december 2013

'000 EUR	Toelichting	Jaareinde 31/12/2013	Jaareinde 31/12/2012
Opbrengsten	4	137.465	149.925
Andere bedrijfsopbrengsten	5	1.981	2.812
Gebruikte grondstoffen en hulpstoffen	-	117.543	- 130.722
Kosten van personeelsbeloningen	27	- 12.008	- 12.430
Kosten van afschrijvingen	9 / 10	- 3.538	- 3.218
Andere operationele kosten	5	- 8.060	- 7.875
Operationeel resultaat	-	1.703	- 1.508
Beleggingsinkomsten		2	2
Indekkingsresultaten	14	1.042	- 879
Financieringskosten	6	- 872	- 963
Resultaat voor belastingen	-	1.531	- 3.348
Belastingen	7	387	882
Resultaat van het boekjaar	-	1.144	- 2.466
Resultaat van het boekjaar	-	1.144	- 2.466
Toewijsbaar aan:			
Houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	-	1.144	- 2.466
Minderheidsbelangen		-	-
	-	1.144	- 2.466
RESULTAAT PER AANDEEL (in EUR)	8		
Basis	-	0,76	- 1,64
Verwaterd	-	0,76	- 1,64

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

'000 EUR	Toelichting	Jaareinde 31/12/2013	Jaareinde 31/12/2012
Resultaat van het boekjaar		- 1.144	- 2.466
<i>Andere elementen van het totaalresultaat van het boekjaar</i>			
Elementen die in de toekomst geherklasseerd zullen worden naar de winst- of verliesrekening		-	-
Elementen die in de toekomst niet geherklasseerd zullen worden naar de winst- of verliesrekening	28	- 94	-
Totaalresultaat van het boekjaar		- 1.238	- 2.466
<i>Toewijsbaar aan:</i>			
Houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	-	1.238	- 2.466
Minderheidsbelangen		-	-

2. Geconsolideerde balans per 31 december 2013

'000 EUR	Toelichting	Jaareinde 31/12/2013	Jaareinde 31/12/2012
ACTIVA			
<i>Vaste activa</i>			
Materiële vaste activa	9	9.223	10.506
Immateriële vaste activa	10	646	865
Uitgestelde belastingsactiva	17	1.161	724
Geblokkeerde gelden / rekening		275	275
		11.305	12.370
<i>Vlottende activa</i>			
Voorraad	12	23.872	35.838
Handels- en andere vorderingen	13	18.279	20.701
Derivaten	14	-	59
Geldmiddelen en kasequivalenten		1.201	2.696
		43.352	59.294
TOTAAL ACTIVA		54.657	71.664
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
<i>Kapitaal en reserves</i>			
Uitgegeven kapitaal	15	4.000	4.000
Omrekeningsreserves		-	-
Overgedragen winsten*		17.673	18.911
Eigen vermogen toewijsbaar aan houders van de gewone aandelen van de moedermaatschappij		21.673	22.911
Totaal eigen vermogen		21.673	22.911
<i>Lange termijnverplichtingen</i>			
Verplichtingen i.v.m. vergoedingen na uitdiensttreding	28	593	463
Uitgestelde belastingsverplichtingen	17	-	-
Bankleningen	16	1.875	3.375
Voorzieningen	21	1.125	1.130
		3.593	4.968
<i>Korte termijnverplichtingen</i>			
Verplichtingen i.v.m. vergoedingen na uitdiensttreding	28	120	151
Handels- en andere verplichtingen	18	13.546	11.255
Derivaten	14	71	493
Winstbelastingen		-	2.059
Voorschotten op rekening-courant en leningen	16	15.654	29.827
Voorzieningen	21	-	-
		29.391	43.785
Totaal verplichtingen		32.984	48.753
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		54.657	71.664

* Overgedragen winsten bestaan voor 965 KEUR uit wettelijke reserves en voor 16.708 KEUR uit andere reserves en overgedragen resultaten.

3. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen op 31 december 2013

'000 EUR	Uitgegeven kapitaal	Ingehouden winst	Toewijsbaar aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	Totaal
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
Totaalresultaat van het boekjaar	-	- 1.238	- 1.238	- 1.238
Dividenden en tantièmes	-	-	-	-
Balans per 31 december 2013	4.000	17.673	21.673	21.673

4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht op 31 december 2013

'000 EUR	Toelichting	Jaareinde 31/12/2013	Jaareinde 31/12/2012
BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Totaalresultaat van het boekjaar	-	1.238	- 2.466
<i>Aanpassing voor:</i>			
Andere baten en lasten (investeringssubsidies)		-	-
Beleggingsinkomsten	-	2	- 2
Andere baten en lasten (indekkingsresultaten)	14 -	1.042	879
Financieringskosten	6	872	963
(Uitgestelde) belastingen in het totaalresultaat	7 -	435	- 882
Kosten van afschrijvingen		3.538	3.218
Winst op verkoop van materiële vaste activa		-	- 487
Wijziging in voorzieningen (incl. pensioenregeling)		94	- 931
Wijziging in waardevermindering voorraad	12 -	81	- 2.444
Andere	-	2	11
Operationele kasstroom vóór bewegingen in werkkapitaal		1.704	- 2.141
Wijziging in voorraden	12	12.047	9.130
Wijziging in vorderingen	13	2.422	5.223
Wijzigingen in handels- en andere verplichtingen	19	2.291	- 6.754
Operationele kasstroom		18.464	5.458
Indekkingsresultaten		679	- 771
Betaalde rente	6 -	872	- 963
Betaalde winstbelastingen	-	2.059	- 1.201
Operationele netto kasstroom		16.212	2.523
INVESTERINGEN			
Ontvangen rente		2	2
Ontvangen vergoedingen voor de vervreemding van materiële vaste activa		-	539
Aankoop van materiële vaste activa	9 -	2.036	- 3.387
Aankoop van immateriële activa	10	-	- 270
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	-	2.034	- 3.116
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Betaalde dividenden en tantièmes		-	- 1.925
Aflossing van leningen	16 -	2.700	- 2.700
Toename bankleningen	16	-	-
Wijziging in geblokkeerde gelden		-	-
Wijziging in voorschotten in rekening-courant	16 -	12.973	6.866
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten	-	15.673	2.241
Nettowijziging in geldmiddelen en kasequivalenten	-	1.495	1.648
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode		2.696	1.048
Gevolgen van valutakoersverschillen		-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode		1.201	2.696
Bankdeposito's en geldmiddelen		1.201	2.696

5. Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2013

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 2013.

Volgende Standaarden en Interpretaties werden van toepassing in 2013, maar hebben geen belangrijk effect op de presentatie, de toelichting of de financiële resultaten van de Groep, behalve IFRS 13 en IAS 19.

- IFRS 13 *Waardering tegen reële waarde* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013). Uitgebreidere toelichtingen werden opgenomen onder toelichting 20.
- Verbeteringen aan IFRS (2009-2011) (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* (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 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). We verwijzen naar toelichting 28 voor de impact en verdere toelichtingen.
- IFRIC 20 *Afgravingskosten tijdens de productiefase van een dagbouwmine* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013).

Volgende Standaarden en Interpretaties zijn uitgegeven maar nog niet van toepassing voor 2013

- IFRS 9 *Financiële Instrumenten* en de daaropvolgende aanpassingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2015, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie).
- 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).
- IAS 27 *Enkelvoudige jaarrekening* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014).
- IAS 28 *Investeringsentiteiten in geassocieerde deelnemingen en joint ventures* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014).
- Aanpassing van IFRS 10, IFRS 12 en IAS 27 *Geconsolideerde jaarrekening en informatieverschaffing – Investeringsentiteiten* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie).
- Aanpassing van IAS 32 *Financiële instrumenten: presentatie – Saldering van financiële activa en verplichtingen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014).
- Aanpassing van IAS 36 – *Bijzondere waardevermindering van activa – Informatieverschaffing over de realiseerbare waarde van niet-financiële activa* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie).
- Aanpassing van IAS 39 – *Financiële instrumenten – Vervanging van derivaten en voortzetting van hedge accounting* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie).
- IFRIC 21 – *Heffingen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie).

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 en 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 verkoopkosten.

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 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 waardes 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 gehewardeerd 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-verkoopcontracten met specifieke klanten. Hiertoe worden termijn aankoopcontracten (met zelfde vervaldata 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 vervaldata 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.

De classificatie van de reële waarde ("fair value") van de hedge instrumenten is niveau 1 (onaangepaste genoteerde prijzen in een actieve markt voor identieke activa of passiva) in de "fair value hierarchy" van IFRS 13.

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. Pensioenverplichtingen en uitdiensttredingskosten

Betalingen in het kader van toegezegde bijdrage regelingen ('defined contribution plans') worden aanzien als kost wanneer de werknemer de diensten verricht heeft die recht geven op deze bijdragen.

De huidige waarde van de toegezegde pensioenregelingen ('defined benefit plans') en de gerelateerde huidige en vroegere servicekosten worden berekend volgens de "projected unit credit-methode", waarbij er aan het eind van elke verslagperiode actuariële berekeningen gemaakt worden. Herwaarderingen, inclusief actuariële winsten en verliezen, het effect van eventuele wijzigingen in het actiefplafond en het rendement op fondsbeleggingen (exclusief interest) worden

onmiddellijk in de balans verwerkt tegenover een kost of bate in de andere elementen van het totaalresultaat ('other comprehensive income') in de periode waarin deze voorkomen. Herwaarderingen die erkend worden in de andere elementen van het totaalresultaat worden onmiddellijk opgenomen in het eigen vermogen en niet geherklasseerd naar winst en verlies.

Bij planwijzigingen wordt de kost van verstreken diensttijd ('past service cost') onmiddellijk opgenomen in het resultaat. De netto interest wordt berekend door een verdisconteringsvoet toe te passen op de nettoverplichting of op het nettoactief van de toegezegde pensioenregeling aan het begin van de periode. Lasten van toegezegde pensioenregelingen worden als volgt onderverdeeld:

- Aan de diensttijd toegerekende pensioenkosten ("service cost"), zowel de huidige kosten als kosten uit het verleden en de winsten en verliezen uit inperkingen ("curtailments") en afwikkelingen ("settlements") van het plan
- Netto interest kost of opbrengst
- Herwaarderingen

De eerste 2 componenten van kosten van toegezegde pensioenregelingen worden opgenomen in de winst-en verliesrekening op de lijn personeelskosten. Winsten en verliezen uit inperkingen ('curtailments') worden verwerkt als kosten van verstreken diensttijd ('past service cost'). De derde component wordt direct in het eigen vermogen erkend.

De pensioenverplichting die opgenomen is in de geconsolideerde balans, is het actuele tekort of overschot in het toegezegde pensioenregelingsplan. In geval van een overschot, wordt het actief beperkt tot de contante waarde van de economische voordelen die beschikbaar zijn in de vorm van terugbetalingen uit de regeling of verminderingen in toekomstige bijdragen aan de regeling.

Een voorziening voor ontslagvergoedingen wordt erkend wanneer de entiteit de aangeboden ontslagvergoedingen niet kan terugtrekken of op het ogenblik dat de gerelateerde herstructureringskost geboekt wordt (het vroegste van beide situaties).

5.2.11. Belastingen

Belastingslasten omvatten over de verslagperiode verschuldigde belastingslasten en de uitgestelde belastingslasten. De over de verslagperiode verschuldigde belastingslasten 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 belastingsdoeleinden nooit in beschouwing worden genomen. De verplichting van de Groep met betrekking tot over de verslagperiode verschuldigde belastingslasten 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 belastingsverplichtingen doorgaans opgenomen voor alle belastbare tijdelijke verschillen en uitgestelde belastingsvorderingen 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 belastingen eveneens worden opgenomen in het eigen vermogen.

Uitgestelde belastingsvorderingen en belastingsverplichtingen worden gesaldeerd als zij verband houden met winstbelastingen die door dezelfde belastingautoriteit worden geheven en de Groep de intentie heeft om haar actuele belastingsvorderingen 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 verkoopkosten 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 voorraad wordt gewaardeerd aan kostprijs, bepaald zoals hierboven omschreven, of aan opbrengstwaarde, indien deze lager is. De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in normale omstandigheden minus de geschatte conversiekost en de geschatte kosten om de verkoop te realiseren (marketing, verkoop en distributie). De geschatte verkoopprijs wordt bepaald aan de hand van de LME (London Metal Exchange) koers voor lood en de MB (Metal Bulletin) quotering voor antimoon.

Waardeverminderingen 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. Op basis van een regelmatige ouderdomsanalyse van de vorderingen, wordt op individuele basis bepaald of een voorziening voor dubieuze debiteuren al dan niet noodzakelijk is.

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 betrekking op:

- Waardering realiseerbare waarde van voorraden (zie toelichting 5.12.).
De voorraad wordt gewaardeerd aan kostprijs of aan opbrengstwaarde, indien deze lager is.
- Waardering van saneringsvoorzieningen (zie toelichting 5.21.).
De Groep heeft een voorziening voor bodemsanering aangelegd.

- Voorziening voor dubieuze debiteuren (zie toelichting 5.13.1).
Op basis van een regelmatige ouderdomsanalyse van de vorderingen, wordt op individuele basis bepaald of een voorziening voor dubieuze debiteuren al dan niet noodzakelijk is.
- Pensioen en andere gelijkgestelde verplichtingen (zie toelichting 5.28.).
De verplichting voortvloeiend uit de toegezegde pensioenregelingen die de Groep heeft afgesloten, worden ingeschat aan de hand van assumpties en actuariële veronderstellingen. De disconteringsvoet en de geschatte loonsverwachting zijn actuariële veronderstellingen die een materieel effect kunnen hebben op de verplichting.
- Uitgestelde belastingvorderingen (zie toelichting 5.7.).
Uitgestelde belastingvorderingen m.b.t. ongebruikte fiscale verliezen en fiscaal verrekenbare tegoeden worden slechts erkend in zoverre het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de ongebruikte overgedragen fiscale verliezen en fiscale verrekenbare tegoeden kunnen worden verrekend. Een belangrijke onzekerheidsfactor in het bepalen van het toekomstige fiscale resultaat betreft de volatiliteit en de onvoorspelbaarheid van de grondstofprijzen.
- Andere zoals geschillen en rechtszaken
De Groep is, en kan dat in de toekomst zijn, verwikkeld in gerechtelijke procedures. Tot op vandaag is Campine als eiseres of verweerster betrokken bij een aantal gerechtelijke procedures die globaal (volgens de informatie waarover de Groep beschikt op datum van het huidig verslag) geen belangrijke weerslag kunnen hebben op Campine. De waarschijnlijkheid van eruit resulterende activa of passiva is namelijk bijzonder klein en/of het gaat om relatief onaanzienlijke bedragen.

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.

5.4. Operationele segmenten

5.4.1. Bedrijfssegmenten

De Groep is, voor managementdoeleinden, 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 ook 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 oude loodbatterijen en loodafvallen 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 de volgende blz.

'000 EUR	Antimoon Jaareinde 31/12/2013	Plastics Jaareinde 31/12/2013	Lood Jaareinde 31/12/2013	Eliminatie / andere Jaareinde 31/12/2013	Totaal Jaareinde 31/12/2013
2013					
OPBRENGSTEN					
Externe verkopen	58.347	22.812	58.013	-	139.172
Intersegment verkopen	-	-	-	- 1.707	- 1.707
Totale opbrengsten	58.347	22.812	58.013	- 1.707	137.465
<i>Intersegment verkopen gebeuren tegen geldende marktprijzen</i>					
RESULTAAT					
Segment operationeel resultaat	769	573	885		2.227
Niet-toegewezen kosten				-	3.930
Operationeel resultaat				-	1.703
Opbrengsten uit investeringen					2
Indekkingsresultaten			1.042		1.042
Andere baten en lasten					-
Financiële kosten				-	872
Resultaat voor belastingen				-	1.531
Belastingen					387
Resultaat van het boekjaar				-	1.144
'000 EUR	Antimoon	Plastics	Lood	Andere	Totaal
2013	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013
ANDERE INFORMATIE					
Investerings in activa	584	296	1.064	92	2.036
Vervreemdingen	-	-	-	-	-
Afschrijvingen	808	213	1.785	732	3.538
BALANS					
Activa					
Vaste activa	2.280	632	4.280	2.677	9.869
Uitgestelde belastingsactiva				1.161	1.161
Geblokkeerde gelden / rekening	-	-	275	-	275
Voorraad	7.297	3.420	12.169	986	23.872
Handels- en andere vorderingen	8.174	2.246	7.231	628	18.279
Derivaten	-	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	-	-	1.201	1.201
Totaal activa	17.751	6.298	23.955	6.653	54.657
Verplichtingen					
Lange termijnverplichtingen					
Verplichtingen i.v.m. vergoedingen na uitdiensttreding	-	-	-	593	593
Uitgestelde belastingsverplichtingen	-	-	-	-	-
Bankleningen	-	-	-	1.875	1.875
Financiële leaseverplichtingen	-	-	-	-	-
Voorzieningen	-	-	1.125	-	1.125
Korte termijnverplichtingen					
Verplichtingen i.v.m. vergoedingen na uitdiensttreding	-	-	-	120	120
Handels- en andere verplichtingen	1.453	897	8.697	2.499	13.546
Derivaten	-	-	71	-	71
Winstbelastingen	-	-	-	-	-
Financiële leaseverplichtingen	-	-	-	-	-
Voorschotten op rekening-courant en leningen	-	-	-	15.654	15.654
Voorzieningen	-	-	-	-	-
Totaal verplichtingen	1.453	897	9.893	20.741	32.984

'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
<i>Intersegment verkopen gebeuren tegen geldende marktprijzen</i>					
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	Plastics	Lood	Andere	Totaal
2012	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2012
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 belastingsverplichtingen	-	-	-	-	-
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

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 31/12/2013	%	Jaareinde 31/12/2012	%
België	5.578	4%	12.685	8%
Duitsland	36.659	27%	36.993	25%
Italië	13.571	10%	16.426	11%
Nederland	10.478	8%	12.817	9%
Frankrijk	9.300	7%	11.409	8%
Engeland	6.999	5%	4.195	3%
Rest Europa	33.010	24%	32.393	22%
Noord-Amerika	18.135	13%	17.635	12%
Azië	1.154	1%	2.064	1%
Andere	2.581	2%	3.308	2%
	137.465	100%	149.925	100%

5.5. Andere operationele kosten en opbrengsten

Andere operationele kosten:

'000 EUR	Jaareinde 31/12/2013	Jaareinde 31/12/2012
Bureelkosten & IT	599	564
Erelonen	1.149	992
Verzekeringen	365	271
Uitzendkrachten	148	646
Afvoerkosten van afval	1.529	1.418
Reiskosten	236	281
Transportkosten	1.650	1.407
Andere verkoopkosten	558	649
Kosten m.b.t. operationele indekking	53	320
Operationele koersverschillen	320	-
Diverse huur	237	187
Bijdrage lidgelden	222	270
Andere belastingen (niet resultaatsgebonden)	142	210
Financiële kosten (andere dan rente)	210	268
Andere	642	392
	8.060	7.875

Andere operationele opbrengsten:

'000 EUR	Jaareinde 31/12/2013	Jaareinde 31/12/2012
Operationele hedge resultaten	63	608
Personeelsgerelateerde opbrengsten	586	706
Financiële opbrengsten (andere dan rente)	5	177
Recuperatie afvalmaterialen	1.007	551
Schadegevallen	166	34
Winst op realisatie van materiële vaste activa	10	487
Andere	144	249
	1.981	2.812

5.6. Financieringskosten

'000 EUR	Jaareinde 31/12/2013	Jaareinde 31/12/2012
Rente op voorschotten in rekening-courant en leningen	872	963
Totaal kosten in verband met lenen van middelen	872	963

5.7. Winstbelastingslasten

'000 EUR	Jaareinde 31/12/2013	Jaareinde 31/12/2012
Over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen	2	- 16
Uitgestelde belastingen	- 389	- 866
Belastingslasten van de verslagperiode	- 387	- 882

Binnenlandse winstbelastingen zijn berekend tegen een belastingtarief van 33,99% (2012: 33,99%) op het verwachte fiscale resultaat van de verslagperiode. Belastingslasten in andere rechtsgebieden worden berekend tegen de toepasselijke belastingstarieven.

Per 31/12/2013 bedragen de uitgestelde belastingsvorderingen 1.161 KEUR (724 KEUR per 31/12/2012).

Theoretisch kan een uitgestelde belastingsvordering worden opgezet van 1,5 mio EUR. Campine schat voorzichtigheidshalve de uitgestelde belastingsvordering die kan gerealiseerd worden binnen een redelijke termijn op 1,1 mio EUR. Een belangrijke onzekerheidsfactor in het bepalen van het toekomstige fiscale resultaat betreft de volatiliteit en de onvoorspelbaarheid van de grondstofprijzen.

5.8. Dividenden en tantièmes

In 2013 werden er geen tantièmes uitbetaald aan de niet-uitvoerende Bestuurders.

In 2013 werd geen dividend uitbetaald over 2012.

De Raad van Bestuur stelt voor om over 2013 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 31/12/2013	Jaareinde 31/12/2012
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)	- 1.144	- 2.466
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 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
Investerings	-	15	2.111	2.126
Overdracht	-	- 91	-	- 91
Vervreemdingen	-	-	-	-
Per 31 december 2013	13.107	15	51.450	64.572
GEACCUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN				
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
Afschrijvingslasten van het boekjaar	563	-	2.755	3.318
Eliminatie als gevolg van vervreemding	-	-	-	-
Per 31 december 2013	10.943	-	44.406	55.349
BOEKWAARDE				
Per 31 december 2013	2.164	15	7.044	9.223
Per 31 december 2012	2.727	91	7.688	10.506

Onze afschrijvingen lopen steeds tot restwaarde 0. 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 2011	1.152
Toevoegingen	270
Per 31 december 2012	1.422
Toevoegingen	-
Per 31 december 2013	1.422
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	
Per 31 december 2011	366
Lasten voor het boekjaar	191
Per 31 december 2012	557
Lasten voor het boekjaar	219
Per 31 december 2013	776
BOEKWAARDE	
Per 31 december 2013	646
Per 31 december 2012	865

De hierboven vermelde immateriële vaste activa hebben een bepaalde gebruiksduur. Immateriële vaste activa worden afgeschreven, afhankelijk van categorie, over 3 tot 8 jaar.

In 2013 waren er geen investeringen m.b.t. immateriële vaste activa. Investeringen 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 2013 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	31/12/2013	31/12/2012
Grondstoffen	4.949	11.392
Goederen in bewerking	6.433	12.591
Gereed product	12.490	11.855
	23.872	35.838

De voorraad per jaareinde bevat waardeverminderingen ten belope van 712 KEUR (2012: 793 KEUR) teneinde de voorraad te waarderen aan opbrengstwaarde indien die lager is dan de kostprijs.

De voorraadwaarde is gerelateerd aan de conversiekost van de producten die gebonden is aan de LME (London Metal Exchange) koers voor lood en de MB (Metal Bulletin) quotering voor antimoon.

5.13. Financiële activa

5.13.1. Handels- en andere vorderingen

'000 EUR	31/12/2013	31/12/2012
Vorderingen als gevolg van de verkoop van goederen	15.478	18.503
Andere vorderingen	2.801	2.198
	18.279	20.701

Een bijzondere waardevermindering werd opgenomen voor het verwachte oninbare gedeelte van de handelsvorderingen voor een bedrag van 659 KEUR (2012: 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.

De vervallen items waarvoor geen waardevermindering werd geboekt zijn niet ouder dan 30 dagen en/of volledig afgedekt via een kredietverzekering.

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	31/12/2013	31/12/2012
Beginsaldo dubieuze debiteuren	597	597
Toevoegingen	64	-
Terugnages	- 2	-
Eindsaldo dubieuze debiteuren	659	597

Het Groepssaldo van de handelsdebiteuren omvat debiteuren met een boekwaarde van 719 KEUR (2012: 782 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 27 dagen na vervaldag (2012: 33 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 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.

De onderstaande tabel geeft een samenvatting van de nettowijziging van de reële waarde – gerealiseerd en niet-gerealiseerd – van de posities op de LME loodtermijnmarkt waar Campine lood op termijn verkoopt d.m.v. termijncontracten van +1.042 KEUR opgenomen in de winst- en verliesrekening van het boekjaar eindigend op 31 december 2013 (31 december 2012: -879 KEUR).

'000 EUR	Reële waarde van de lopende instrumenten	Onderliggende loodvolumes (in mT)	Nettowijziging in reële waarde in het resultaat
Per 31 december 2012	- 433	5.925	- 879
Per 31 december 2013	- 71	3.925	1.042

Op de balans kan je de reële waarde van de lopende instrumenten terugvinden bij de passiva derivaten voor een bedrag van 71 KEUR.

Per 31 december 2013 was er geen openstaande positie m.b.t. specifieke indekking op aankoop noch op de specifieke indekking op verkoop.

De classificatie van de reële waarde ("fair value") van de hedge instrumenten is niveau 1 (onaangepaste genoteerde prijzen in een actieve markt voor identieke activa of passiva) in de "fair value hierarchy" van IFRS 13.

5.15. Kapitaal

'000 EUR	31/12/2013	31/12/2012
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 één categorie van gewone aandelen en deze geven geen recht op een vaste vergoeding.

5.16. Bankschulden (exclusief financiële leaseverplichtingen)

'000 EUR	31/12/2013	31/12/2012
Bankleningen	3.375	5.475
Voorschotten in rekening-courant	14.154	27.727
	17.529	33.202

De verplichtingen zijn als volgt af te wikkelen:

'000 EUR	31/12/2013	31/12/2012
Bankschulden op meer dan één jaar	1.875	3.375
Bankschulden binnen het jaar	1.500	2.100
Voorschotten in rekening-courant op verzoek	14.154	27.727
	17.529	33.202

De gemiddelde betaalde rentetarieven zijn als volgt:

	Jaareinde 31/12/2013	Jaareinde 31/12/2012
Voorschotten in rekening-courant	2,50%	2,25%
Bankleningen	4,65%	4,77%

Bankleningen worden afgesloten tegen vaste rente. Andere verplichtingen (voorschotten in rekening-courant: van 14.154 KEUR per 31 december 2013 (per 31 december 2012: 27.727 KEUR)) worden afgesloten tegen variabele tarieven waardoor de Groep wordt blootgesteld aan een interestrisico (zie toelichting 5.29.1.). De Groep had 6.897 KEUR ongebruikte financieringsfaciliteiten beschikbaar per 31 december 2013 (31 december 2012: 4.969 KEUR).

In de kredietovereenkomsten met onze bankiers zijn een aantal convenanten opgenomen, op basis van eigen vermogen, solvabiliteit en voorraadrotatie. Per 31 december 2013 werd voldaan aan deze convenanten. Gezien de volatiliteit en de onvoorspelbaarheid van de grondstofprijzen heeft de Groep de verbintenis opgenomen om uiterlijk tegen 1 april 2014 commercial finance overeenkomsten af te sluiten waardoor de liquiditeit wordt gevrijwaard van de mogelijke prijschommelingen.

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 verslagperioden.

'000 EUR	Tijdelijke verschillen i.v.m. vaste activa	Voorraden	Verplichtingen voor vergoedingen na uitdiensttreding	Fiscale verliezen	Andere	Totaal
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
Opgenomen in het resultaat van het jaar	-	-	3	- 375	- 17	- 389
Opgenomen in andere elementen van het totaalresultaat van het jaar	-	-	48	-	-	48
Saldo per 31 december 2013	16	-	- 103	- 1.125	51	- 1.161

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	31/12/2013	31/12/2012
Handelsschulden	11.759	8.893
Andere schulden en overlopende posten	1.787	2.362
	13.546	11.255

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

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

Alle handelsschulden belopen maximaal 60 dagen (met uitzondering van betwiste zaken), zodat een looptijdanalyse niet relevant is.

5.19. Liquiditeitsrisico

De onderstaande tabel detailleert de resterende contractuele vervaldata 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	31/12/2013			31/12/2012		
	< 1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar	< 1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar
Handels- en andere verplichtingen	13.546	-	-	11.255	-	-
Voorschotten in rekening-courant	14.154	-	-	27.727	-	-
Bankleningen	1.633	1.941	-	2.308	3.574	-
Financiële leaseverplichtingen	-	-	-	-	-	-

5.20. Financiële instrumenten

De belangrijkste financiële instrumenten van de Groep bestaan uit financiële en commerciële vorderingen en schulden, geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten evenals derivaten.

U vindt hierna het overzicht van de financiële instrumenten op 31 december 2013:

'000 EUR	Categoriën	Boekwaarde	Reële waarde	Niveau
I. Vaste Activa				
II. Vlottende Activa				
Handels- en overige vorderingen	A	18.279	18.279	2
Geldmiddelen en kasequivalenten	B	1.201	1.201	2
Totaal der financiële instrumenten op het actief van de balans		19.480	19.480	
I. Langlopende verplichtingen				
Rentedragende verplichtingen	A	1.875	1.943	2
Overige langlopende verplichtingen	A	-	-	2
Overige financiële verplichtingen	C	-	-	2
II. Kortlopende verplichtingen				
Rentedragende verplichtingen	A	15.654	15.708	2
Kortlopende handels- en overige schulden	A	13.546	13.546	2
Derivaten	C	71	71	1
Totaal der financiële instrumenten op het passief van de balans		31.146	31.268	

De categorieën komen overeen met volgende financiële instrumenten:

A. Financiële activa of passiva (met inbegrip van vorderingen en leningen) tot op de vervaldag gehouden aan de geamortiseerde kostprijs.

B. Geldbeleggingen tot op de vervaldag gehouden aan de geamortiseerde kostprijs.

C. Activa of passiva, gehouden aan reële waarde via de winst- en verliesrekening.

Het geheel der financiële instrumenten van de Groep stemt overeen met de niveaus 1 en 2 in de hiërarchie van de reële waardes. De waardering aan reële waarde gebeurt op regelmatige basis.

- Niveau 1: onaangepaste genoteerde prijzen in een actieve markt voor identieke activa of passiva.
- Niveau 2: de reële waarde gebaseerd op andere gegevens die, direct of indirect, kunnen vastgesteld worden voor de betrokken activa of passiva.

De waarderingstechnieken betreffende de reële waarde van de financiële instrumenten van niveau 2 zijn de volgende:

- De reële waarde van de overige financiële activa en passiva van niveau 2 is nagenoeg gelijk aan hun boekwaarde:
 - hetzij omdat zij een vervaldag op korte termijn hebben (zoals de handelsvorderingen en –schulden),
 - hetzij omdat zij een variabele intrestvoet dragen.
- Voor de vastrentende schulden werd de reële waarde bepaald met behulp van rentevoeten die van toepassing zijn op actieve markten.

5.21. Voorzieningen

'000 EUR	Voorziening voor bodemsanering	Andere	Totaal
Per 31 december 2012	1.130	-	1.130
Terugname voorzieningen tijdens de periode	-	-	-
Gebruikte bedragen tijdens de periode	- 5	-	- 5
Per 31 december 2013	1.125	-	1.125

'000 EUR	31/12/2013	31/12/2012
<i>Geclassificeerd als:</i>		
Korte termijnverplichtingen	-	-
Lange termijnverplichtingen	1.125	1.130
	1.125	1.130

Stand provisies per 31 december 2013:

- De provisies bleven nagenoeg ongewijzigd in 2013. Deze hebben vooral betrekking op de bodemsaneringsverplichting op en rond de site van de Groep en deze werden in overeenstemming met de vereisten van de OVAM door een onafhankelijk studie bureau bepaald.

5.22. Transacties zonder kasstroom

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

5.23. Voorwaardelijke verplichtingen

Er is aan de banken een volmacht tot pand op het handelsfonds verleend ten bedrage van 11.000 KEUR. (31/12/2012: 11.000 KEUR).

5.24. Verbintenissen

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

5.25. Operationele leaseovereenkomsten

De Groep als lessee:

'000 EUR	31/12/2013	31/12/2012
Minimale leasebetalingen op grond van operationele leaseovereenkomsten opgenomen als last van het boekjaar	157	133

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

'000 EUR	31/12/2013	31/12/2012
Binnen één jaar na balansdatum	158	149
In het tweede tot maximaal vijfde jaar na balansdatum	157	252
Na vijf jaar	-	-
	315	401

Operationele leasebetalingen vertegenwoordigen huurbetalingen door de Groep voor voertuigen en uitrusting. Dit betreft bedrijfswagens, kopieermachines en printers. Er waren geen beperkingen noch aankoopties verbonden aan de overeenkomsten en deze zijn niet indexgerelateerd. Leaseovereenkomsten worden onderhandeld voor een gemiddelde termijn van vier jaar.

5.26. Op aandelen gebaseerde betalingen

Gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2013 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.

5.27. Kosten van personeelsbeloningen

'000 EUR	31/12/2013	31/12/2012
<i>Lange termijn</i>		
Kosten van (brug-) pensioenen	201	181
<i>Korte termijn</i>		
Lonen	7.882	8.446
Bijdrage sociale zekerheid	2.575	2.757
Overige personeelskosten	1.350	1.227
	12.008	12.430
Gemiddeld aantal FTE's	160	171

5.28. Vergoedingen na uitdiensttreding

Op de balans staan volgende bedragen m.b.t. (brug)pensioenen geboekt:

'000 EUR	31/12/2013	31/12/2012	
		Volgens IAS 19	Volgens IAS 19R*
Toegezegde pensioenregeling	304	173	482
Voorziening voor brugpensioen	409	441	441
	713	614	923

*Omwille van materialiteitsredenen werden de cijfers per 31/12/2012 niet "restated".

In de tabel van toelichting 5.28.1. worden de herwerkingen ten gevolge van IAS 19R verwerkt in de vergelijkende cijfers van 2012 om voor informatieve doeleinden de impact van een retrospectieve toepassing van de nieuwe standaard IAS 19R weer te geven. De impact van IAS 19R bedraagt 308 KEUR extra pensioenvoorziening per 31 december 2012. Omwille van materialiteitsredenen werd deze impact niet retrospectief verwerkt in de 2012 balans en resultatenrekening maar wel in 2013 via de “andere elementen van het totaalresultaat”. Samen met de erkenning van de netto actuariële winsten van het jaar 2013 in de “andere elementen van het totaalresultaat” (166 KEUR), bedraagt de netto-impact op de “andere elementen van het totaalresultaat” -142 KEUR (-94 KEUR na belastingen).

5.28.1. Toegezegde pensioenregelingen

De Groep heeft een toegezegde pensioenregeling voor bepaalde werknemers van Campine en haar dochteronderneming in België. De toegezegde pensioenregelingen voorzien een kapitaal gebaseerd op de verloning en de diensttijd, betaalbaar op de leeftijd 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 actuele waarde van de pensioenverplichtingen en van de activa heeft als volgt geëvolueerd:

'000 EUR	Pensioen- verplichting (IAS 19R)	Fonds- beleggingen	Tekort	Nettoschuld / vordering
Op 31 december 2011 (herwerkt voor IAS 19R)	1.709	- 1.507	202	202
Onderdelen van de kost van toegezegd-pensioenregelingen				
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten in resultaat				
Aan de diensttijd toegerekende pensioenkosten (netto na werknemersbijdragen)	134			134
Kost van verstreken diensttijd (incl. effect van inperkingen) (winsten) / verliezen op planafwikkelingen	-			-
Aan de diensttijd toegerekende pensioenkosten				134
Netto interest op de netto schuld / (vordering) in resultaat 4,60%				
Interestkost op de pensioenverplichting	79			79
Interestkost op de fondsbeleggingen		- 73		- 73
Interest op het effect van het actiefplafond				-
Netto interest				6
Administratiekosten betaald met fondsbeleggingen in resultaat				-
Onderdelen van de kost van toegezegd-pensioenregelingen in resultaat				140
Herwaarderingen van de nettoschuld / (vordering) in andere elementen van het totaalresultaat (OCI)				
Actuariële (winsten) / verliezen voortkomende uit:				
- Wijzigingen in demografische hypothesen	-			-
- Wijzigingen in financiële hypothesen	311			311
- Ervaringsaanpassingen	- 13			- 13
Rendement van de fondsbeleggingen (excl. bedragen inbegrepen in de netto-interessen)		20		20
Wijziging in het effect van het actiefplafond (excl. bedragen inbegrepen in de netto-interessen)				-
Totale herwaarderingen erkend in de andere elementen van het totaalresultaat (OCI)				318
Kosten van toegezegd-pensioenregelingen (totaal erkend in resultaat en andere elementen van het totaalresultaat (OCI))				457
Kasstromen				
Werknemersbijdragen	-	-		-
Werkgeversbijdragen aan de fondsbeleggingen (incl. 4,4% belastingen)		- 164		- 164
Betaalde uitkeringen uit de fondsbeleggingen	- 21	21		-
Directe uitkeringen door de werkgever	-	-	-	-
Belastingen betaald uit de fondsbeleggingen (4,4%)	- 7	7		-
Belastingen direct door de werkgever betaald (8,86%)	- 14			- 14
Op 31 december 2012	2.198	- 1.717	482	482

'000 EUR	Pensioen- verplichting (IAS 19R)	Fonds- beleggingen	Tekort	Nettoschuld / vordering
Op 31 december 2012 (herwerkt voor IAS 19R)	2.198	- 1.717	482	482
Onderdelen van de kost van toegezegd-pensioenregelingen				
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten in resultaat				
Aan de diensttijd toegerekende pensioenkosten (netto na werknemersbijdragen)	166			166
Kost van verstreken diensttijd (incl. effect van inperkingen)	-			-
(winsten) / verliezen op planafwikkelingen	-			-
Aan de diensttijd toegerekende pensioenkosten				166
Netto interest op de netto schuld / (vordering) in resultaat 3,00%				
Interestkost op de pensioenverplichting	58			58
Interestkost op de fondsbeleggingen		- 47		- 47
Interest op het effect van het actiefplafond				-
Netto interest				11
Administratiekosten betaald met fondsbeleggingen in resultaat				-
Onderdelen van de kost van toegezegd-pensioenregelingen in resultaat				177
Herwaarderingen van de nettoschuld / (vordering) in andere elementen van het totaalresultaat (OCI)				
Actuariële (winsten) / verliezen voortkomende uit:				
- Wijzigingen in demografische hypothesen	-			-
- Wijzigingen in financiële hypothesen	- 169			- 169
- Ervaringsaanpassingen	17			17
Rendement van de fondsbeleggingen (excl. bedragen inbegrepen in de netto-interesten)		- 14		- 14
Wijziging in het effect van het actiefplafond (excl. bedragen inbegrepen in de netto-interesten)				-
Totale herwaarderingen erkend in de andere elementen van het totaalresultaat (OCI)				- 166
Kosten van toegezegd-pensioenregelingen (totaal erkend in resultaat en andere elementen van het totaalresultaat (OCI))				11
Kasstroom				
Werknemersbijdragen	-	-		-
Werkgeversbijdragen aan de fondsbeleggingen (incl. 4,4% belastingen)		- 173		- 173
Betaalde uitkeringen uit de fondsbeleggingen	- 250	250		-
Directe uitkeringen door de werkgever				-
Belastingen betaald uit de fondsbeleggingen (4,4%)	- 7	7		
Belastingen direct door de werkgever betaald (8,86%)	- 15			- 15
Op 31 december 2013	2.021	- 1.717	304	304

De voornaamste actuariële hypothesen gebruikt op balansdatum:

	Waardering op	
	31/12/2013	31/12/2012
Discontovoet	3,00%	2,80%
Rendement op fondsbeleggingen	3,00%	3,60%
Geschatte toekomstige loonsverhoging	2,25%	3,00%
Inflatie	1,25%	2,00%

De Groep verwacht dat ze ongeveer 135 KEUR zal bijdragen aan haar toegezegde pensioenregeling in 2014.

Opsplitsing van de activa van de fondsbeleggingen per 31/12/2013 en de vergelijking met 2012:

'000 EUR	31/12/2013	31/12/2012
Aandelen	7,50%	7,50%
Vastrentende effecten (incl. contanten)	92,50%	95,50%
Vastgoed	-	-
Andere	-	-

Sensitiviteitsanalyse van een procentuele stijging of daling in de discontovoet respectievelijk de salarisverhoging op de pensioenverplichting:

Discontovoet	-1,00%		+1,00%
Hypothesen	2,00%	3,00%	4,00%
Pensioenverplichting (KEUR)	2.205	2.021	1.855

Salarisverhoging	+1,00%		-1,00%
Hypothesen	3,25%	2,25%	1,25%
Pensioenverplichting (KEUR)	2.032	2.021	1.945

5.28.2. 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 409 KEUR op 31 december 2013 (op 31 december 2012 bedroeg deze 441 KEUR).

5.29. Marktrisico

5.29.1. Interestrisico

De financiering van de onderneming gebeurt via bankleningen en rekening-courant. Per 31 december 2013 beliepen de bankleningen 3.375 KEUR en de voorschotten in rekening-courant 14.154 KEUR. Bankleningen worden afgesloten tegen vaste rente.

5.29.2. 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 2013 – een impact hebben op de resultatenrekening van +226 KEUR (bij een stijging van 10%) of -226 KEUR (bij een daling van 10%). Ook het eigen vermogen zal hierdoor beïnvloed worden.

5.29.3. 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 2014 van de loodtermijnkoersen van 10% zou de resultatenrekening beïnvloeden. Het directe effect gebaseerd op het onderliggende volume op 31 december 2013 van een prijsdaling van 10% zou +629 KEUR bedragen of bij een prijsstijging van 10% -629 KEUR.

5.30. Gebeurtenissen na balansdatum

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

5.31. 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 2013 geen belangrijke wijzigingen voor in de aandeelhoudersstructuur; de vennootschap ontving geen kennisgevingen in 2013.

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.

5.32. Transacties met verbonden partijen

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

5.32.1. Handelstransacties

In 2013 ondernamen entiteiten die behoren tot de Groep de volgende handelstransacties met verbonden partijen die niet behoren tot de Groep:

- Aankopen van antimoonmetaal bij F.W. Hempel Intermétaux SA ten bedrage van 6.036 KEUR

In 2012 waren er volgende handelstransacties:

- 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

5.32.2. Andere transacties

Camhold presteerde bepaalde administratieve/management diensten voor de Campine Groep, voor welk een managementvergoeding van 18 KEUR (2012: 18 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 35 KEUR (2012: 40 KEUR) werd aangerekend en betaald, zijnde een gepaste toewijzing van opgelopen kosten door relevante administratieve afdelingen.

5.33. 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 na balansdatum.

'000 EUR	31/12/2013	31/12/2012
Commerciële engagementen voor aangekochte metalen (te ontvangen)	3.259	2.898
Commerciële engagementen voor verkochte metalen (te leveren)	4.812	4.791

5.34. 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 756 KEUR (2012: 1.014 KEUR). Voor verdere details verwijzen we naar het remuneratieverslag.

Niemand van directie en managers op sleutelposities 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.

5.35. Goedkeuring voor publicatie van de jaarrekening

De jaarrekening werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 26 februari 2014.



Verslag van de Commissaris

over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2013

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, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2013, 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.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – Oordeel 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. De totale activa in de geconsolideerde balans bedragen 54.657 (000) EUR en het geconsolideerd verlies (aandeel van de groep) van het boekjaar bedraagt 1.144 (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 de 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 noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is 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 (International Standards on Auditing - ISA) 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 afwijking van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van 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 die relevant is voor het opstellen van de 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 effectiviteit 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, alsmede de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel. Wij hebben van de aangestelden en van de Raad van Bestuur van de groep 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.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van Campine NV een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de groep per 31 december 2013, en van haar resultaten en kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, 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 ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaring 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 overeen met de geconsolideerde jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Antwerpen, 27 februari 2014

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. Het jaarverslag en de integrale versie van de jaarrekening, inbegrepen de sociale balans van Campine nv, samen met het verslag van de Commissaris en het verslag van de Raad van Bestuur worden neergelegd bij de Nationale Bank van België. Ze zijn beschikbaar op de website en 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	2013	2012
ACTIVA		
VASTE ACTIVA	12.918	15.576
II Immateriële vaste activa	646	866
III Materiële vaste activa	4.927	5.488
IV Financiële vaste activa	7.345	9.222
VLOTTENDE ACTIVA	24.072	40.157
VI Voorraden en bestellingen in uitvoering	11.703	23.726
VII Vorderingen op ten hoogste één jaar	11.492	15.285
IX Liquide middelen	779	1.011
X Overlopende rekeningen	98	135
TOTAAL DER ACTIVA	36.990	55.733
PASSIVA		
EIGEN VERMOGEN	14.473	15.404
I Kapitaal	4.000	4.000
IV Reserves	6.922	6.922
V Overgedragen winst / (verlies)	3.551	4.482
VI Kapitaalsubsidies	-	-
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	376	407
VIII A Voorzieningen voor risico's en kosten	376	407
VIII B Uitgestelde belastingen	-	-
SCHULDEN	22.141	39.922
VIII Schulden op meer dan één jaar	1.875	3.375
IX Schulden op ten hoogste één jaar	20.218	36.128
X Overlopende rekeningen	48	419
TOTAAL DER PASSIVA	36.990	55.733
RESULTATENREKENING	2013	2012
I Bedrijfsopbrengsten	80.492	94.980
II Bedrijfskosten	80.257	- 96.160
A Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	67.122	82.752
B Diensten en diverse goederen	4.492	4.851
C Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	7.161	6.958
D Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten en immateriële vaste activa	1.752	1.483
E Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	- 343	25
F Voorzieningen voor risico's en kosten	- 30	- 57
G Andere bedrijfskosten	103	148
III Bedrijfswinst / (verlies)	233	- 1.181
IV Financiële opbrengsten	1.607	1.560
V Financiële kosten	- 2.770	- 2.391
VI Winst / (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening, voor belasting	- 930	- 2.011
VII Uitzonderlijk resultaat	-	487
IX Winst / (verlies) van het boekjaar voor belasting	- 930	- 1.525
X Belastingen op het resultaat	1	- 20
XI Winst / (verlies) van het boekjaar	- 931	- 1.505
RESULTAATVERWERKING	2013	2012
A Te bestemmen winstsaldo	3.551	4.482
1 Te bestemmen winst / (verlies) van het boekjaar	- 931	- 1.505
2 Overgedragen winst / (verlies) van het vorige boekjaar	4.482	5.987
D Over te dragen resultaat	3.551	- 4.482
F Uit te keren winst / (verlies)	-	-

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

Investor's relations

geert.krekel@campine.be

Externe relaties

karin.leysen@campine.be

BTW BE0403.807.337

Tel: +32 14 60 15 11

Fax: +32 14 61 29 85

www.campine.be

Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren:
Kathleen De Brabander

Financiële kalender

13 mei 2014	Algemene Vergadering
n.v.t. in 2014	Uitkering van dividend Record date Ex-date
1 ^{ste} helft van mei 2014	Bekendmaking tussentijdse verklaring 1 ^{ste} semester
Laatste week augustus 2014	Bekendmaking halfjaarlijkse resultaten
1 ^{ste} helft van november 2014	Bekendmaking tussentijdse verklaring 2 ^{de} semester
Laatste week februari 2015	Bekendmaking jaarresultaten 2014