



Jaaroverzicht 2012



INHOUD

Geconsolideerde kerncijfers	2
Markante gebeurtenissen in 2012	4
1. Boodschap van de Voorzitter en de CEO	6
2. Lotus Bakeries' strategie	8
3. Profiel van de Groep Lotus Bakeries	10
4. Corporate Governance Verklaring	18
5. Verslag Raad van Bestuur	32
1. Activiteiten in 2012	33
2. Financiële informatie	40
3. Vooruitzichten 2013	44
4. Resultaten en voorstel tot winstverdeling	45
5. Corporate Governance Verklaring	45
6. Beurs- en aandeelhoudersinformatie	46
7. Management van de Groep Lotus Bakeries	50
8. Financiële gegevens	52
Geconsolideerde jaarrekening	54
Financieel vijfjarenoverzicht Groep Lotus Bakeries	57
9. Algemene inlichtingen	58
'Care for today - Respect for tomorrow'	60

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS



GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS VAN DE GROEP LOTUS BAKERIES

in miljoen EUR

RESULTATENREKENING

	2012	2011	2010	2009	2008
Omzet	288,46	275,60	264,82	261,07	256,69
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen ⁽¹⁰⁾	(91,15)	(85,74)	(81,06)	(86,93)	(91,81)
Diensten en diverse goederen	(78,39)	(73,25)	(69,63)	(63,80)	(60,87)
Personeelskosten	(69,97)	(68,72)	(65,53)	(65,00)	(61,20)
Afschrijvingen en waardeverminderingen ⁽¹⁾	(12,84)	(12,07)	(12,50)	(12,08)	(11,00)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (netto) ⁽¹⁰⁾	0,57	0,55	(1,15)	1,32	2,24
Recurrent bedrijfsresultaat (REBIT)	36,68	36,37	34,96	34,59	34,04
Recurrente bedrijfscashflow (REBITDA) ⁽²⁾	49,85	49,36	48,71	48,20	45,69
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	(1,95)	(2,70)	(0,87)	(0,29)	(0,78)
Bedrijfsresultaat (EBIT) ⁽³⁾	34,73	33,67	34,09	34,30	33,26
Financieel resultaat	(1,57)	(0,69)	(2,96)	(2,83)	(6,94)
Resultaat vóór belastingen	33,16	32,98	31,13	31,47	26,32
Belastingen	(7,41)	(9,17)	(8,06)	(8,20)	(6,41)
Resultaat na belastingen	25,75	23,81	23,07	23,27	19,91
Resultaat uit vermogensmutatie	-	-	-	-	0,25
Resultaat uit beëindiging activiteiten	-	-	-	1,89	-
Nettoresultaat	25,75	23,81	23,07	25,16	20,16
Nettoresultaat: aandeel derden	0,01	0,01	0,01	0,10	0,13
Nettoresultaat: aandeel Groep	25,74	23,80	23,06	25,06	20,03

AUTOFINANCIERING EN INVESTERINGEN

Netto cash flow ⁽⁴⁾	42,99	36,41	38,15	40,47	36,50
Investerings ⁽⁵⁾	40,54	16,98	17,09	9,18	10,81

BALANS

Balans totaal	270,62	237,89	224,73	226,11	227,91
Eigen vermogen	145,21	126,76	109,80	101,20	85,86
Netto financiële schulden ⁽⁶⁾	24,16	10,88	23,76	26,99	40,39

AANTAL PERSONEELSLEDEN ⁽⁷⁾

1.218	1.198	1.198	1.224	1.245
--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS PER AANDEEL in EUR ⁽⁸⁾

	2012	2011	2010	2009	2008
Recurrent bedrijfsresultaat (REBIT)	49,17	48,54	46,52	45,08	44,63
Recurrente bedrijfscashflow (REBITDA) ⁽²⁾	66,82	65,90	64,83	62,81	59,91
Nettoresultaat: aandeel Groep	34,50	31,77	30,68	32,67	26,28
Brutodividend ⁽⁹⁾	9,80	9,40	8,80	7,80	6,80
Nettodividend	7,35	7,05	6,60	5,85	5,10
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	746.052	749.088	751.377	767.320	762.664

Totaal aantal aandelen per 31 december

779.643	772.563	772.563	803.037	803.037
----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS

< Genieten van een Lotus speculoosje bij een kop koffie - 'Bij koffie hoort Lotus speculoos.'

- (1) Afschrijvingen en waardeverminderingen omvatten de afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa, en de waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen.
- (2) Recurrente bedrijfscashflow wordt gedefinieerd als recurrent bedrijfsresultaat + afschrijvingen + voorzieningen en waardeverminderingen + niet-kaskosten waardering optie- en warrantsplan.
- (3) EBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat + niet-recurrent bedrijfsresultaat.
- (4) Netto cash flow wordt gedefinieerd als nettoresultaat + alle niet-kaskosten - alle niet-kasopbrengsten.
- (5) Omvat investeringen in materiële en immateriële vaste activa.
- (6) Netto financiële schulden worden gedefinieerd als financiële schulden - geldbeleggingen - liquide middelen - eigen aandelen.
- (7) Voor de joint ventures zijn alle personeelsleden voor honderd procent meegerekend.
- (8) T.o.v. gewogen gemiddeld aantal aandelen.
- (9) Voor 2012: dividend voorgesteld aan de Gewone Algemene Vergadering van 14 mei 2013.
- (10) In het kader van de vergelijkbaarheid met 2012, zijn de 'Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen' en de 'Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (netto)' qua presentatie aangepast (2011: +2.334 kEUR, 2010: -1.321 kEUR, 2009: -390 kEUR, 2008: -1.687 kEUR).



Lancering 'Care for today - Respect for tomorrow' charter

MARKANTE GEBEURTENISSEN IN 2012



Overname merk Dinosaurus



Ingebruikname nieuwe productiehal te Lembeke

Redesign verpakkingen ANNAS



Peijnenburg: nieuwe campagne 'Heel Holland Hapt naar Peijnenburg... behalve Leo Veensma'



All time high
marktaandeel België
voor speculoos,
gebakspecialiteiten
en wafels



Topspot Award voor 'highest likeability'



Chili - Santiago

Sales Office Chili
operationeel sinds april 2012
Carmen Gana



Benoeming van
Bene Invest BVBA,
vertegenwoordigd
door haar vaste
vertegenwoordiger
Benedikte Boone als niet-
uitvoerend bestuurder in
de Raad van Bestuur van
Lotus Bakeries



Wijziging Raad van Bestuur (Matthieu Boone wordt
Voorzitter in opvolging van Karel Boone)



Snelle Jelle: nieuwe campagne '(TE) Krachtige Kruidkoek'



1

BOODSCHAP VAN DE VOORZITTER EN DE CEO



Jan Vander Stichele
Executive director

Karel Boone
Voorzitter
(tot 11 mei 2012)

Matthieu Boone
Voorzitter
(vanaf 11 mei 2012)

Jan Boone
CEO

2012 is een bijzonder jaar geweest voor ons bedrijf. Niet alleen omdat Lotus Bakeries 80 jaar is geworden maar vooral omwille van de vele projecten, de dynamiek en de mooie initiatieven. In 2012 hebben we de opstart van twee lijnen gerealiseerd in onze nieuwe speculoosfabriek. Op tijd en binnen budget hebben we een nieuw gebouw en twee lijnen neergezet. En, niet onbelangrijk, zonder ook maar één moment de kwaliteit uit het oog te verliezen. Bovendien werd de fabriek in Oostakker uitgebreid ter voorbereiding op de komst van de frangipanelijn. Wat bracht 2012 ons verder? Op commercieel gebied kunnen we met fierheid zeggen dat we afgelopen jaar in België het hoogste marktaandeel ooit hebben behaald binnen de gehele categorie koekjes en gebak.

En we hebben vele producten geïntroduceerd, waaronder Wickie the Vicking, speculoospasta met een vleugje choco, Luikse wafel XL, peperkoek 500g natuur, Multipack met fresh-packs, speculoos Crumble en een vanillewafel. In Nederland zijn we erin geslaagd om de categorie ontbijtkoek, peperkoek dus, opnieuw te laten groeien. Daarnaast groeide ook ons marktaandeel.

Ook internationaal kunnen we terugkijken op een sterk jaar. Met name in Amerika, het Midden-Oosten en Azië hebben we het goed gedaan.

2013 belooft opnieuw een interessant, maar óók uitdagend jaar te worden. Vooreerst kunnen we niet om de huidige macro-economische situatie heen. We hebben in 2012 een combinatie gehad van stijgende

grondstofprijzen en een slecht economisch klimaat. Daardoor liggen onze Lotus producten voor een hogere prijs in de winkel. Als gevolg daarvan moeten we nóg harder werken om de beoogde volumegroei te realiseren. Dat zal in 2013 niet anders zijn. Om ons succes voort te zetten, moeten we blijven inzetten op onze kwaliteit. Daarbij staat de communicatie met de consument, maar zeker ook met de shopper centraler dan ooit. Een goede samenwerking met onze retail en out-of-home klanten is hiervoor onontbeerlijk.

Verder dient 'kosten bewust handelen' in alles wat we doen voorop te staan. Op die manier geven we de nodige ontplooiingskansen aan ons bedrijf.

Een andere uitdaging voor 2013 is de installatie van de frangipanelijn in Oostakker. Het wordt absoluut een huzarenstukje om in drie weken tijd de lijn van Lembeke naar Oostakker te verplaatsen en te installeren. En zonder dat ook maar één consument een dag zijn geliefde koekje mag missen.

Vanaf de zomer van 2013 zullen we het nieuwe Lotus Dinosaurus koekje op de markt brengen. We zijn ervan overtuigd dat we met de Dinosaurus koekjes onze positie in België en Frankrijk verder kunnen versterken. Bovendien heeft ons nieuwe Dinosaurus koekje in twee richtingen grote potentie: vooreerst het internationaliseren van het concept en ten tweede de creatie van een Dinosaurus speculoosconcept, ons Lotus eigen kidsconcept. We verwelkomen graag alle medewerkers van Biscuiterie Willems. Het team in Eeklo heeft de

afgelopen jaren prachtig werk gerealiseerd. Het bedrijf is zonder enige discussie een versterking voor Lotus Bakeries met het oog op het verder internationaliseren van speculoos.

In Geldrop zullen we de plant inrichten voor de komende decennia en in Sintjohannesga zullen we de plant uitbreiden. Al deze investeringen tonen aan dat we het cruciaal vinden om onze fabrieken verder te professionaliseren, te automatiseren, te specialiseren en uit te breiden. Bovendien is het belangrijk om de competitiviteit van ons bedrijf te versterken op de markt en aldus onze producten te kunnen produceren aan de laagst mogelijke kostprijs.

Naast Europa wordt de markt in de Verenigde Staten belangrijker en ook in 2012 werd een significante groei opgetekend door een sterke verkoop van speculoos en speculoospasta.

Voor Lotus Bakeries is Europa de belangrijkste afzetmarkt. Echter, we wensen ook verder in te zetten op groeiemarkten zoals het Midden-Oosten en Azië. De komende jaren willen we ook in Latijns-Amerika de mogelijkheden voor ons bedrijf verkennen. De eerste stap hebben we al gezet met de opening van een verkoopkantoor in Chili.

Gezien het strategische belang van China als markt zijn we verheugd van start te mogen gaan met een joint venture in Shanghai.

Ondanks de moeilijke economische omstandigheden blijft ons bedrijf het goed doen. We brengen een sterke dynamiek en komen met positieve

initiatieven. Dat zullen we moeten blijven doen. Meer dan ooit. En het is ook wat we verwachten van alle Lotus medewerkers. Te allen tijde willen we enige vorm van zelfgenoegzaamheid vermijden.

We willen bovendien op een duurzame manier werken. Die ambitie hebben wij samengebracht in het programma 'Care for today - Respect for tomorrow'. Zorg voor onze producten, onze omgeving, onze partners, onze medewerkers en consumenten. Dat zit in ons Lotus-DNA. Het is onze manier om Lotus Bakeries een mooi heden en een even mooie toekomst te bieden.

'It's all about the people', mensen maken het verschil. Dat is opnieuw gebleken in 2012. We mogen trots zijn op onze medewerkers en hun realisaties, maar moeten óók klaar staan voor de uitdagingen die gaan komen.



Jan Boone
CEO



Matthieu Boone
Voorzitter

2

LOTUS BAKERIES' STRATEGIE



MISSION STATEMENT

Lotus Bakeries wenst haar duurzame groei en rentabiliteit te realiseren door te voldoen aan de behoeften van de huidige generaties, zonder de mogelijkheden teniet te doen van de komende generaties. Hiermee wenst de onderneming een dagelijkse bijdrage te leveren aan een betere wereld met oog voor mens, milieu, maatschappij en het welzijn van haar medewerkers.

Lotus Bakeries richt zich op drie pijlers:

- Focus op authentieke producten uit de koekjes- en gebakwereld. Producten die onderscheidend zijn, zowel op het gebied van kwaliteit als consumententevredenheid. De consument mag van de specialiteiten van Lotus Bakeries het beste verwachten.
- Een doelgerichte merkpolitiek: bouwen aan merken met inhoud. Lotus, Peijnenburg en Annas zijn sterke merken die fierheid uitstralen en waar de consument terecht vertrouwen in heeft en zich goed bij voelt.
- Het versterken van het duidelijke leiderschap met haar specialiteiten.



LOTUS BAKERIES' STRATEGIE

Lotus Bakeries is actief op het gebied van authentieke specialiteiten in de koekjes-, ontbijtkoek-, wafels- en gebakmarkt. Lotus Bakeries wil haar leiderschap in de regio van elk van deze specialiteiten blijvend versterken en stimuleert zowel de meer traditionele markten als ook de internationalisatie van deze producten. De sterke posities van de merken Lotus, Peijnenburg en Annas bevestigen dit leiderschap.

De drie merken staan ieder voor hun eigen specifieke producten:

Lotus is het merk voor speculoos, speculoos-pasta en speculoosijs, gebak, wafels & galetten en peperkoek in de verschillende wereldwijde markten.

Peijnenburg is het merk in Nederland voor ontbijtkoek en andere specialiteiten.

Annas is het merk voor de pepparkakor-specialiteiten. Een sterk merk in vooral Scandinavië en Noord-Amerika.

Dit leiderschap wordt continu versterkt door het hanteren van een aantal consequent doorgevoerde strategische keuzes:

1. De specialiteiten van Lotus Bakeries hebben veel groeipotentieel. Door een sterke focus op de best presterende producten, kunnen deze producten nog sterk groeien in zowel traditionele markten als in nieuwe groeimarkten.
2. Duidelijke en consistente communicatie met de consument centraal stellen en hiervoor voldoende middelen vrijmaken.
3. Gerichte productinnovaties die deels gericht zijn op 'format innovation', en deels op het brengen van producten voor nieuwe gebruiksmomenten.
4. Een doorgedreven focus op het continue verbeteren van onze productie-efficiëntie. Het doel hiervan is de beste kwaliteitsproducten te blijven produceren aan de meest competitieve kostprijs.
5. Duurzaam ondernemen is voor Lotus Bakeries van cruciaal belang. Het belangrijke thema Corporate Social Responsibility is binnen de organisatie geïmplementeerd als 'Care for today - Respect for tomorrow'. De implementatie en continue verbeteringen hiervan richten zich vooral op vier overkoepelende thema's (1) mens, (2) milieu, (3) maatschappij en (4) medewerkers.

**LEO, DEZE ZIJN
LEKKER VOOR BIJ
DE KOFFIE.
OF THEE ALS JE DAT
LIEVER DRINKT.**

3

PROFIEL
VAN DE GROEP
LOTUS BAKERIES



HEEL HOLLAND HAPT NAAR

PEIJNENBURG

behalve Leo Veensma

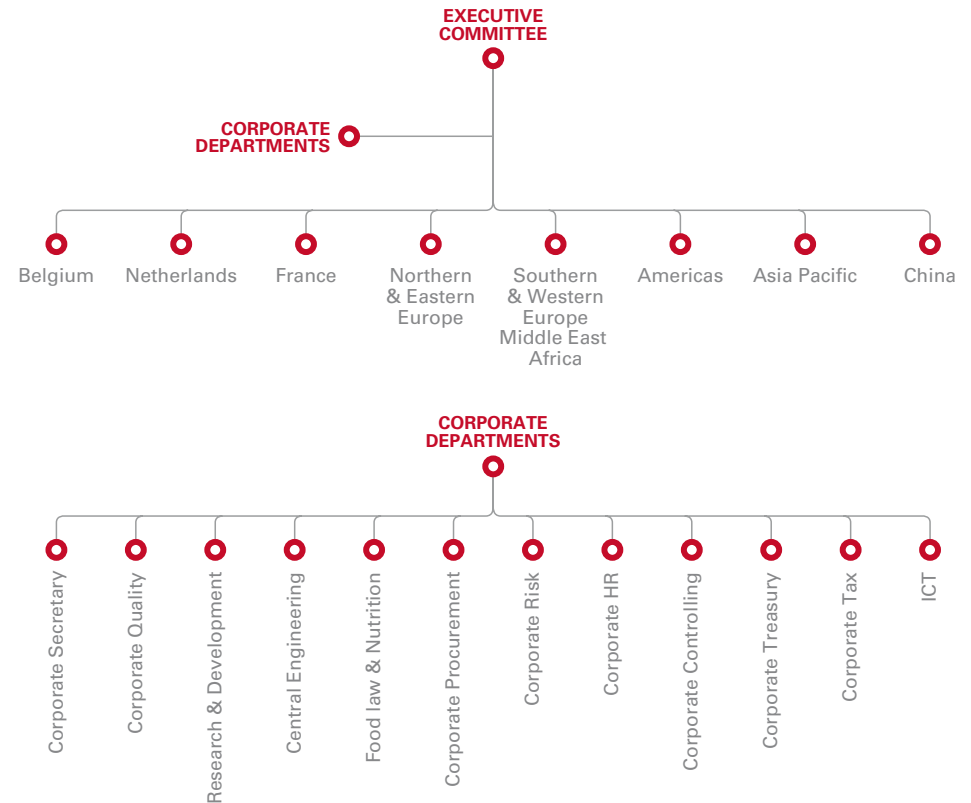
1 | GROEPSFUNCTIES EN LANDENORGANISATIE

Om de strategie en daaruit geformuleerde uitdagende doelstellingen van de Groep Lotus Bakeries zo coherent en efficiënt mogelijk te kunnen realiseren, werd gekozen voor een groepsbeleid dat wordt uitgevoerd onder aansturing van het Executive Committee (EXCO) en wordt uitgedragen naar de verschillende corporate afdelingen, landen- en regio-organisaties ('area's'). De EXCO-leden en de General managers van elke area vormen samen het Group Management Team.

De landen- en regio-organisaties spelen een zeer belangrijke rol door op de commerciële eigenheden van elke markt en de cultuur van elk land in te spelen. Het is van cruciaal belang dat elk land en/of regio met zijn commercieel beleid zo goed mogelijk aansluit op zijn markt en dat de productievestigingen ook marktgericht werken. Dit is onderdeel van het groepsbeleid van Lotus Bakeries en vindt plaats binnen de beleidslijnen die op groepsniveau worden bepaald.

Het Executive Committee bestaat uit de volgende personen met de daaraan gekoppelde bevoegdheden:

Naam	Functie	Afdeling
Jan Boone	CEO	
Jan Vander Stichele	Executive director	Corporate afdelingen: Procurement, Central Engineering, R&D, Quality, Food law & Nutrition, Risk Management
Jos Destrooper	Corporate director finance & human resources	Corporate afdelingen: Controlling, Treasury, Tax, HR
John Van de Par	Corporate director EMEA & ICT	Area's: Belgium, Netherlands, France, Northern and Eastern Europe, Southern and Western Europe/Middle East/Africa Corporate afdeling: ICT





2 | PRODUCTEN

Lotus Bakeries heeft gekozen voor een merkpolitiek in authentieke specialiteiten in de koekjes- en gebakwereld: speculoos, peperkoek/ontbijtkoek, wafels en galetten, gebakspecialiteiten en pepparkakor koekjes. Deze merkpolitiek realiseert Lotus Bakeries door haar leiderschap te versterken in de regio van de specialiteit en de internationalisatie van deze producten te stimuleren.

SPECULOOS

Speculoos is van oorsprong een Belgisch product dat zijn typische smaak dankt aan de karamelisatie van de suiker tijdens het bakproces. In België is Lotus speculoos een toproduct in de gehele koekjesmarkt.

Lotus speculoos kent steeds meer internationale bijval, waardoor inmiddels 75% van de verkoop buiten België wordt gerealiseerd.

De unieke smaakbeleving van Lotus speculoos wil de consument ook ervaren in andere producten welke sterk verankerd zijn in zijn verbruikspatroon. Daarom werden Lotus speculoospasta en Lotus speculoosjes ontwikkeld op basis van Lotus speculooskoekjes zodat de consument zijn vertrouwde en unieke Lotus speculoosmaak in deze producten terugvindt.



ONTBIJTKOEK

(benaming in Nederland)

PEPERKOEK (benaming in België)

Dit authentieke product uit de Lage Landen heeft zich zeer sterk ontwikkeld in Nederland, waar de populariteit van ontbijtkoek zeer groot is. Sterke merken zoals Peijnenburg en Wieger Ketellapper zijn uitgebouwd tot moderne, eigentijdse begrippen die passen in het verbruikspatroon van de hedendaagse, bewuste consument. In de ontbijtkoekmarkt heeft Koninklijke Peijnenburg in Nederland een marktaandeel van meer dan 60%. Lotus wil deze producten versterkt commercialiseren, allereerst in België. Onder het merk Lotus zal een nieuwe dynamiek aan dit product worden gegeven door productontwikkeling en verpakkingsvernieuwing.



GEBAKSPECIALITEITEN

Deze groep van authentieke producten is moeilijk onder één noemer te plaatsen. In vrijwel alle gevallen gaat het om specialiteiten die zeer populair zijn in hun regio en land van oorsprong. De specialiteiten hebben een uitstekende kwaliteit en een sterke branding. Deze producten

zoals frangipane, madeleine, carré confiture en Zebra in België, Glacés en Enkhuizer koeken in Nederland en Bretoense boterspecialiteiten zijn belangrijke steunpunten voor de populariteit van het merk Lotus.



WAFELS EN GALETTEN

België heeft reeds lang een goede reputatie voor zijn wafels. Lotus Bakeries heeft in dit segment een zeer uitgebreid gamma dat met name bestaat uit Luikse wafels, Soft wafels, gevulde wafels, galetten (knapperige en dunne wafels) en vanillewafels.



PEPPARKAKOR KOEKJES

Pepparkakor koekjes zijn een Zweedse traditionele specialiteit. Het is een dun en krokant koekje met kaneel en gember. Annas Pepparkakor heeft dit product als specialiteit geïntroduceerd in Zweden, Finland, de Verenigde Staten, Canada en veel andere landen.



DINOSAURUS KOEKJES

Eind 2012 kon Lotus het merk Dinosaurus verwerven van Galletas Artiach. Onder het merk Dinosaurus kan Lotus zich nu mengen in het segment van kinderkoekjes. Het Dinosaurus koekje is reeds jaren het favoriete koekje voor kinderen in met name België en Frankrijk. Verdere internationalisatie van het merk en het brengen van een kinderconcept van speculoos, zijn de belangrijkste groeiplannen.



3 | PRODUCTIEVESTIGINGEN

Het omvangrijke productengamma van Lotus Bakeries brengt met zich mee dat verschillende producttechnologieën worden angewend. Het kennen, beheersen en verder ontwikkelen van deze technologieën is voor Lotus Bakeries een permanente uitdaging.

Het is daarom noodzakelijk om het aantal producten en technologieën per productie-eenheid te beperken. Zo worden de producten en productieprocessen geconcentreerd in gespecialiseerde fabrieken.

Hieronder volgt een overzicht van de productievestigingen en logistiek centrum:

België

Courcelles	wafels en galetten
Eeklo	speculoos
Lembeke	speculoos
Lokeren	logistiek centrum
Meise	wafels en galetten
Oostakker	gebakspecialiteiten

Nederland

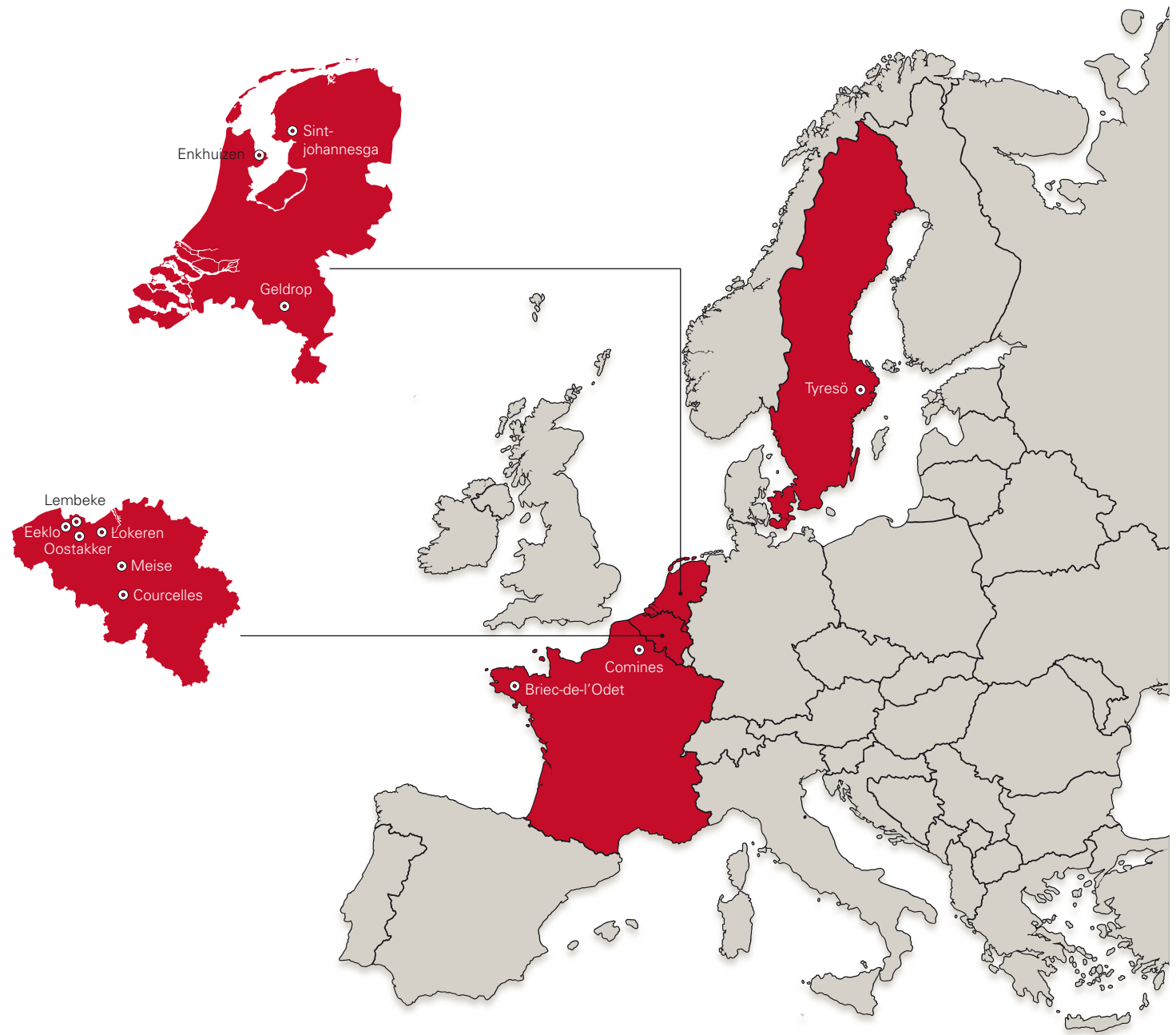
Enkhuizen	Enkhuizer koeken en gebakspecialiteiten
Geldrop	ontbijtkoek
Sintjohannesga	ontbijtkoek

Frankrijk

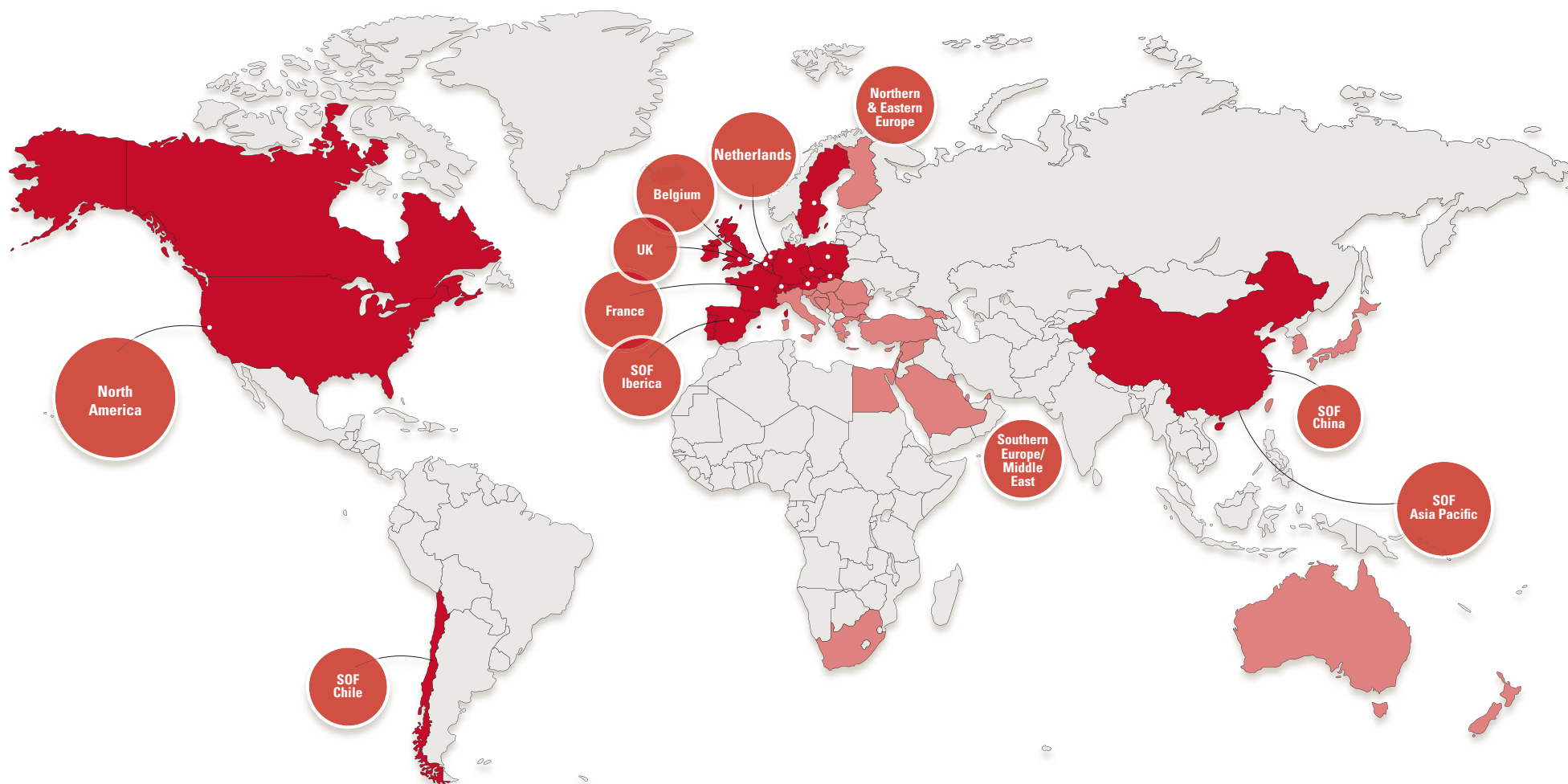
Briec-de-l'Odet	Bretoense boterproducten
Comines	gebakspecialiteiten en gevulde wafels

Zweden

Tyresö	pepparkakor koekjes
--------	---------------------



4 | AREA'S MET EIGEN VERKOOPORGANISATIE (SOF) & EXPORT PARTNERS



■ eigen verkooporganisatie (SOF = Sales Office)

■ export partners

3 PROFIEL VAN DE GROEP LOTUS BAKERIES



^ Tv-spot Lotus frangipane & mini-frangipane



^ Tv-spot Lotus speculoospasta



^ Tv-spot Snelle Jelle ontbijtkoek

4

CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING



Lotus Bakeries heeft een Corporate Governance Charter aangenomen en gepubliceerd op haar website (www.lotusbakeries.com). Dit charter wordt aangepast in functie van de ontwikkelingen van het beleid inzake corporate governance en de wijzigingen in de toepasselijke regelgeving. Dit charter verbindt er zich toe de principes van de Corporate Governance Code van 12 maart 2009, de Corporate Governance wetgeving van 6 april 2010, de Wet van 20 december 2010 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders van genoteerde vennootschappen en de Wet van 28 juli 2011 tot wijziging van het Wetboek van Vennootschappen teneinde te garanderen dat vrouwen zitting hebben in de Raad van Bestuur van de genoteerde vennootschappen, toe te passen. Het beschrijft de belangrijkste aspecten van Lotus Bakeries' Corporate Governance en de interne reglementen van de Raad van Bestuur, van de Comités en het Executive Committee.

In dit jaaroverzicht worden de feitelijke gegevens over het toepassen van Lotus Bakeries' Corporate Governance weergegeven. Er zijn geen afwijkingen ten opzichte van de bepalingen van de Corporate Governance Code.

1 | KAPITAAL EN AANDELEN

1.1 KAPITAAL

Ingevolge de uitoefening van warrants werd op 5 oktober 2012 het maatschappelijk kapitaal verhoogd van 3.400.003,65 EUR naar 3.431.155,65 EUR. Sindsdien hebben er zich in de loop van 2012 geen wijzigingen meer voorgedaan in het maatschappelijk kapitaal.

1.2 AANDELEN

Ingevolge de uitoefening van warrants werden op 5 oktober 2012 7.080 nieuwe aandelen Lotus Bakeries uitgegeven zodat het totaal aantal aandelen Lotus Bakeries steeg van 772.563 tot 779.643. Op 31 december 2012 bedroeg het aantal aandelen van Lotus Bakeries NV 779.643.

De aandelen zijn op naam, aan toonder in coupures van 1-10-50 of gedematerialiseerd. Voor omzetting van aandelen in aandelen op naam of in gedematerialiseerde aandelen, kan contact opgenomen worden met het Corporate Secretary.

1.3 AANDELENOPTIES

In het kader van het Lotus Bakeries aandelenoptieplan werden 6.243 nieuwe aandelenopties in 2012 uitgegeven. Per 31 december 2012 bedroeg het totaal aantal nog niet-uitgeoefende aandelenopties 21.243.

Jaar van uitgifte van de opties	Aantal toegekende opties ⁽¹⁾	Aantal uitgeoefende opties ⁽²⁾	Beschikbaar saldo opties
2007	11.950	8.650	3.300
2008	-	-	-
2009	7.650	-	7.650
2010	2.800	-	2.800
2011	1.300	-	1.300
2012	6.193	-	6.193

(1) Aantal cumulatief toegekend - aantal cumulatief vervallen.

(2) Aantal cumulatief uitgeoefend.

1.4 WARRANTEN

De belangrijkste voorwaarden van de in 2007 uitgegeven warrants, de uitoefening ervan en de belangrijkste gevolgen van de opheffing van het voorkeurrecht voor de aandeelhouders zijn vermeld in toelichting 25 van de financiële bijlage.

1.5 INKOOP VAN EIGEN AANDELEN

De Buitengewone Algemene Vergadering van 8 mei 2009 verleende aan de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries NV en van de rechtstreekse dochtervennootschappen een bijkomende machtiging om gedurende een termijn van vijf jaar maximum 50.000 aandelen Lotus Bakeries in te kopen tegen een vergoeding overeenkomende met de gemiddelde notering van het aandeel Lotus Bakeries over de laatste dertig kalenderdagen voorafgaand aan de datum van de inkoop verminderd met twintig procent als

minimumvergoeding en vermeerderd met tien procent als maximumvergoeding.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 8 mei 2009 verleende bovendien aan de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries NV de machtiging om gedurende een termijn van vijf jaar aandelen of winstbewijzen van Lotus Bakeries NV te verkrijgen en te vervreemden tot beloop van maximum twintig procent van het geplaatste kapitaal onder de voorwaarden voorzien door het Wetboek van Vennootschappen, tegen een vergoeding overeenkomende met de gemiddelde notering van het aandeel Lotus Bakeries over de laatste dertig kalenderdagen voorafgaand aan de datum van inkoop respectievelijk datum van verkoop verminderd met twintig procent zowel in geval van inkoop als verkoop als minimumvergoeding en vermeerderd met respectievelijk tien procent in geval van inkoop en twintig procent in geval van verkoop als maximumvergoeding.

In de loop van 2012 werden 7.500 eigen aandelen ingekocht, welke een fractiewaarde van 33.000 EUR of 0,96% van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen. Het totaal aantal ingekochte eigen aandelen dat per einde boekjaar in portefeuille wordt gehouden bedraagt 30.698, welke een fractiewaarde van 135.071,20 EUR of 3,94% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt.

Alle beursttransacties werden uitgevoerd conform de verschillende machtigingen die de Buitengewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders hiervoor verleenden aan de Raad van Bestuur.

2 | AANDEELHOUDERS EN AANDEELHOUDERS-STRUCTUUR

Het aandeelhouderschap van Lotus Bakeries NV ziet er per 31 december 2012 als volgt uit:

	Aantal stemrechten	% stemrechten
Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries ⁽¹⁾	446.378	57,25%
Lotus Bakeries NV ⁽²⁾	30.698	3,94%
Totaal van Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries en Lotus Bakeries NV	477.076	61,19%
Christavest Comm.VA ⁽³⁾	63.046	8,09%
Publiek	239.521	30,72%
Totaal	779.643	100,00%

(1) Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries wordt niet gecontroleerd.
Het belang van Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries in Lotus Bakeries NV blijkt uit de transparantiekennisgeving die Lotus Bakeries NV heeft ontvangen op 30 april 2010*. Lotus Bakeries NV heeft geen kennis van enige wijziging in voornoemd belang.

(2) Voorheen werden 26.457 stemrechten aangehouden door Lotus Bakeries Group Services NV. Ingevolge een beslissing tot met fusie door overneming gelijkgestelde verrichting van 20 juli 2012 heeft Lotus Bakeries Group Services NV opgehouden te bestaan en is haar gehele vermogen onder algemene titel overgegaan op Lotus Bakeries NV. De stemrechten verbonden aan de aandelen in handen van Lotus Bakeries NV zijn geschorst. De dividenden zijn niet geschorst en worden uitgekeerd aan Lotus Bakeries NV.

(3) Christavest Comm.VA wordt voor 82,82% gecontroleerd door Holding Biloba BVBA die zelf geen controlerende aandeelhouder heeft. De heer Stanislas Boone en mevrouw Christiane De Nie zijn de statutaire zaakvoerders van Christavest Comm.VA. Het belang van Christavest Comm.VA in Lotus Bakeries NV blijkt uit de transparantiekennisgeving die Lotus Bakeries NV heeft ontvangen op 30 april 2010*.

(*) In toepassing van artikel 29§1 lid 1 van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen.

Mededeling in het kader van artikel 74§7 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen

Lotus Bakeries NV heeft op 31 augustus 2010 een mededeling ontvangen in het kader van artikel 74§7 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

Uit deze mededeling blijkt dat op 31 augustus 2010 Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries 446.378 aandelen Lotus Bakeries met stemrecht aanhield wat overeenstemde met een participatie van 57,78%.

Er werden sindsdien geen actualisaties van deze mededeling ontvangen conform artikel 74§8 van de Wet van 1 april 2007.

3 | RAAD VAN BESTUUR EN COMITÉS VAN DE RAAD VAN BESTUUR

3.1 RAAD VAN BESTUUR

3.1.1 Samenstelling

De samenstelling van de Raad van Bestuur vanaf 11 mei 2012 is de volgende:

Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Matthieu Boone

Voorzitter

Matthieu Boone (66 jaar) behaalde het diploma van Handelsingenieur (KUL). Hij was uitvoerend bestuurder van Lotus Bakeries sedert 1970. Vanaf 1989 werd hij gedelegeerd bestuurder en in 2006 volgde hij Karel Boone op als CEO en dit tot mei 2011. Vanaf dan is hij niet-uitvoerend bestuurder van Lotus Bakeries. Hij is lid van de Raad van Bestuur van ACG Gent, Crop's NV, HUB-KAHO (Hogeschool-Universiteit Brussel en Sint-Lieven Hogeschool) en Voorzitter van VKW Oost-Vlaanderen.

Het mandaat van Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Matthieu Boone, als bestuurder van Lotus Bakeries NV eindigt op de Gewone Algemene Vergadering van 2013.

Mercur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jan Boone

CEO

Jan Boone (41 jaar) behaalde de diploma's van Licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen (KUL) en een Licence Spéciale en Révisorat (UMH). Hij startte zijn loopbaan in de Audit-afdeling van PwC. In 2000 maakte hij de overstap naar Omega Pharma. Tot mei 2005 bekleedde hij daar de functie van Head of Corporate Controlling en was hij lid van het Executive Committee en Raad van Bestuur. Vanaf mei 2005 is hij actief bij Lotus Bakeries als managing director en actueel als CEO. Hij is tevens vanaf mei 2005 bestuurder bij Lotus Bakeries en vanaf mei 2011 gedelegeerd bestuurder. Daarnaast oefent hij het mandaat van bestuurder uit bij Omega Pharma (Voorzitter), Durabrik en Club Brugge.

Het mandaat van Mercur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jan Boone, als uitvoerend bestuurder van Lotus Bakeries NV eindigt op de Gewone Algemene Vergadering van 2013.

CofigoMM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jan Vander Stichele

Gedelegeerd bestuurder

Jan Vander Stichele (49 jaar) behaalde de diploma's van Burgerlijk Ingenieur (KUL) en van Kandidaat Toegepaste Economische Wetenschappen (KUL). Zijn belangrijkste functie was technisch directeur van de Groep Verlipack. Sedert eind 1996 is hij actief in de Groep Lotus Bakeries, aanvankelijk als algemeen directeur Lotus Bakeries France, nadien als General manager operations en actueel als Executive director. Hij is lid van de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries sedert mei 2005 en gedelegeerd bestuurder vanaf mei 2011. Daarnaast oefent hij een bestuurdersmandaat uit bij Team Industries (Voorzitter) en Fevia Vlaanderen (Voorzitter).

Het mandaat van CofigoMM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jan Vander Stichele, als uitvoerend bestuurder van Lotus Bakeries NV eindigt op de Gewone Algemene Vergadering van 2013.

PMF NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Johan Boone

Niet-uitvoerend bestuurder

Johan Boone (61 jaar) behaalde het diploma van Licentiaat Tandheelkunde (KUL) en oefent het beroep uit van tandarts. Hij is lid van de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries sedert 1996.

Het mandaat van PMF NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Johan Boone, als niet-uitvoerend bestuurder van Lotus Bakeries NV eindigt op de Gewone Algemene Vergadering van 2013.

Anton Stevens**Niet-uitvoerend bestuurder**

Anton Stevens (36 jaar) is Licentiaat Rechten (RUG) en Licentiaat Notariaat (RUG). Hij is bestuurder van Lotus Bakeries sedert 2002. Het mandaat van Anton Stevens als niet-uitvoerend bestuurder van Lotus Bakeries NV eindigt op de Gewone Algemene Vergadering van 2013.

Bene Invest BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Benedikte Boone**Niet-uitvoerend bestuurder**

Benedikte Boone (41 jaar) behaalde het diploma van Toegepaste Economische Wetenschappen (KUL). Zij heeft functies uitgeoefend bij Creyf's Interim en Avasco Industries. Zij is bestuurder in diverse familiale vennootschappen, met name in Bene Invest BVBA, Holve NV en Harpis NV. Het mandaat van Bene Invest BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Benedikte Boone, als niet-uitvoerend bestuurder van Lotus Bakeries NV eindigt op de Gewone Algemene Vergadering van 2016.

Herman Van de Velde NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Herman Van de Velde**Onafhankelijk bestuurder**

Herman Van de Velde (58 jaar) is Licentiaat Economische Wetenschappen (KUL) en haalde een postgraduaat Bedrijfsbeheer aan het UFSIA. Sinds 1989 is hij gedelegeerd bestuurder van de beursgenoteerde lingoegroep Van de Velde. Hij is tevens bestuurder bij Top Form International (Hong Kong). Hij is lid van de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries sedert mei 2005. Hij is eveneens Voorzitter van het Ondernemersplatform VKW. Het mandaat van Herman Van de Velde NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Herman Van de Velde, als onafhankelijk bestuurder van Lotus Bakeries NV eindigt op de Gewone Algemene Vergadering van 2013.

Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Benoit Graulich**Onafhankelijk bestuurder**

Benoit Graulich (47 jaar) behaalde de diploma's van Master in de Rechten, Bedrijfskunde en Financien aan de KUL. Hij startte zijn professionele loopbaan bij PwC en vervolgens Artesia Bank. In 2000 werd hij partner bij Ernst & Young en is actueel partner bij Bencis Capital Partners. Hij oefent bestuurdersmandaten uit bij Van de Velde en Omega Pharma. Hij is bestuurder van Lotus Bakeries sedert 2009. Het mandaat van Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Benoit Graulich, als onafhankelijk bestuurder van Lotus Bakeries NV eindigt op de Gewone Algemene Vergadering van 2013.

Dominique Leroy**Onafhankelijk bestuurder**

Dominique Leroy (48 jaar) behaalde het diploma van handelsingenieur aan de Solvay Business School. Zij heeft een carrière van 24 jaar bij Unilever. Zij startte in finance en oefende diverse functies uit in sales en marketing. Ze werd benoemd als country manager van Unilever Belgium in 2007 en was tevens lid van het directiecomité van Unilever Benelux. In oktober 2011 begon zij bij Belgacom als Vice President Sales voor de consumentendivisie. In juni 2012 werd ze als Executive Vice President verantwoordelijk voor de Consumer Business Unit en werd ze tevens lid van het managementcomité van Belgacom Group. Zij is bestuurder van Lotus Bakeries sedert 2009. Het mandaat van Dominique Leroy als onafhankelijk bestuurder van Lotus Bakeries NV eindigt op de Gewone Algemene Vergadering van 2013.

Sabine Sagaert BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Sabine Sagaert**Onafhankelijk bestuurder**

Sabine Sagaert (46 jaar) behaalde het diploma van handelsingenieur aan de KUL, alsook deze van Master in Economic legislation (UCL) en MBA (KUL). Zij is haar loopbaan gestart bij CBR cementbedrijven en heeft er verschillende functies bekleed in logistiek en commercieel Benelux. Daarna heeft zij vooral functies uitgeoefend bij AB InBev, waarvan de laatste deze van Business Unit President Belux, en CEO Dental Division bij Arseus. Momenteel oefent zij de functie uit van General manager Europe voor de moutactiviteiten binnen Cargill. Zij oefent een bestuurdersmandaat uit bij Spullenhulp. Zij is bestuurder van Lotus Bakeries sedert 2011. Het mandaat van Sabine Sagaert BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Sabine Sagaert, als onafhankelijk bestuurder van Lotus Bakeries NV eindigt op de Gewone Algemene Vergadering van 2015.

De secretaris van de Raad van Bestuur is Sofie Dumarey, Corporate Secretary.

Op deze wijze hebben we een evenwichtige Raad van Bestuur waarin de meerderheidsaandeelhouder, de onafhankelijke bestuurders en de directie voldoende vertegenwoordigd zijn.

Op de Gewone Algemene Vergadering van 14 mei 2013 zal worden voorgesteld om de mandaten van volgende bestuurders te verlengen voor vier jaar:

- Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Matthieu Boone, Voorzitter
- Mercur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jan Boone, gedelegeerd bestuurder
- CofigoMM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jan Vander Stichele, gedelegeerd bestuurder
- PMF NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Johan Boone, niet-uitvoerend bestuurder
- Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Benoit Graulich, onafhankelijk bestuurder
- Dominique Leroy, onafhankelijk bestuurder
- Anton Stevens, niet-uitvoerend bestuurder
- Herman Van de Velde NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Herman Van de Velde, onafhankelijk bestuurder.

3.1.2 Werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur vergaderde zevenmaal in 2012. Alle bestuurders waren aanwezig op alle vergaderingen, behalve Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Matthieu Boone, Dominique

Leroy en Sabine Sagaert BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Sabine Sagaert, elkeen eenmaal niet.

De behandelde onderwerpen waren:

- recente verkoop- en financiële resultaten
- resultaten op 30/06 en 31/12 en voorstel persbericht
- update Corporate Governance Charter
- investeringsbudget en globaal budget
- verslagen en aanbevelingen van de Comités
- prijsevoluties
- stock option programma 2012
- advertising campaigns
- corporate M&A-projecten
- organisatiestructuur
- productontwikkelingen en nieuwe productintroductions
- voorstel onderwerpen jaaroverzicht
- agenda's Algemene Vergaderingen.

Voor de nieuwe bestuurders is een initieel vormingsprogramma voorzien, alsook voor de Comités.

Er heeft zich in de loop van 2012 één situatie voorgedaan waarbij de Raad van Bestuur de procedure van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen op de belangenconflicteregeling heeft moeten toepassen, in het bijzonder inzake het aandelenoptieplan 2012. In het kader van dit plan verkrijgt Mercur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jan Boone 500 opties en CofigoMM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jan Vander Stichele 500 opties. Hierna volgt een uittreksel uit de notulen van de Raad van Bestuur van 30 maart 2012:

“De Raad van Bestuur, met uitzondering van Jan Boone en Jan Vander Stichele, beraadslaagt over dit strijdig belang en besluit als volgt:

1. Aard van de beslissing

De Raad van Bestuur moet beslissen over een nieuw aandelenoptieplan waarbij een bepaald aantal opties worden toegekend aan de uitvoerende bestuurders, het Executive Committee, het Group Management Team en de niveaus D en M, zijnde directie en hoger kader en dit volgens de functiecategorie.

2. Rechtvaardigingsgrond

Het geheel van de remuneratiepolitiek van Lotus Bakeries is gebaseerd op de reële uitgeoefende functie en onafhankelijk van het feit of een persoon bestuurder is of aandeelhouder. Aangezien het voorstel van aandelenoptieplan een wezenlijk onderdeel uitmaakt van de totale verloningspolitiek staat dit optieplan bijgevolg volledig los van het feit of de persoon in kwestie bestuurder of aandeelhouder is.

3. Vermogensrechtelijke gevolgen

Gelet op het vastgelegde aantal jaarlijks toe te kennen opties zijn de vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap op een voldoende wijze gekend door de Raad van Bestuur.

Besluit

De Raad van Bestuur, in afwezigheid van Jan Boone en Jan Vander Stichele, keurt bijgevolg het nieuwe aandelenoptieplan goed.”

De in de loop van 2012 uitgevoerde transacties in effecten van Lotus Bakeries NV door personen die beschouwd worden als insider en door personen

met leidinggevende verantwoordelijkheid zijn gebeurd volgens de regels van Lotus Bakeries ter voorkoming van marktmisbruik.

Begin 2012 is er een evaluatie geweest over de samenstelling en werking van de Raad van Bestuur en de Comités. De Voorzitter heeft met ieder lid afzonderlijk gesprekken gevoerd op basis van een vragenlijst en heeft hierover verslag uitgebracht in de Raad van Bestuur van 30 maart 2012.

3.2 AUDITCOMITÉ

Tot 11 mei 2012 bestond het Auditcomité uit drie leden: twee onafhankelijke bestuurders, namelijk Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Benoit Graulich (Voorzitter) en Dominique Leroy en één niet-uitvoerende bestuurder, namelijk Charlofin NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Karel Boone. De drie leden hebben ervaring op het gebied van boekhouding en audit. Vanaf de Algemene Vergadering van 11 mei 2012 bestaat het Auditcomité uit twee onafhankelijke bestuurders, namelijk Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Benoit Graulich (Voorzitter) en Dominique Leroy en één niet-uitvoerende bestuurder, namelijk Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Matthieu Boone. De drie leden hebben ervaring op het gebied van boekhouding en audit.

Het Auditcomité vergaderde viermaal in 2012. Alle bestuurders waren aanwezig op alle vergaderingen, behalve Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Matthieu Boone, eenmaal niet. De Commissaris nam deel aan drie vergaderingen

en heeft in deze drie vergaderingen zijn bevindingen aan het Auditcomité voorgesteld.

De behandelde onderwerpen waren:

- systematische behandeling van enkele risicodomeinen
- risk management
- bevindingen en aanbevelingen van de Commissaris
- IFRS waarderingsregels
- bespreking van rapporten van de Commissaris over specifieke domeinen.

3.3 REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITÉ

Het Remuneratie- en Benoemingscomité bestond tot 11 mei 2012 uit volgende leden:

Herman Van de Velde NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Herman Van de Velde (Voorzitter vanaf mei 2011), Charlofin NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Karel Boone en Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Benoit Graulich.

Vanaf de Algemene Vergadering van 11 mei 2012 bestaat het Remuneratie- en Benoemingscomité uit: twee onafhankelijke bestuurders, namelijk Herman Van de Velde NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Herman Van de Velde (Voorzitter) en Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Benoit Graulich, en één niet-uitvoerend bestuurder, namelijk Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Matthieu Boone. De drie leden hebben ervaring op het gebied van personeelszaken en remuneratie. Het Comité vergaderde tweemaal in 2012 waarbij telkens alle leden aanwezig waren.

De behandelde onderwerpen waren:

- vergoeding bestuurders
- remuneratiepolitiek en toepassing ervan
- resultaten externe meting salarissen
- wijziging in de samenstelling en benoeming van nieuwe leden van het Executive Committee
- toepassing nieuwe wettelijke regels.

4 | EXECUTIVE COMMITTEE

Vanaf 1 januari 2012 bestaat het Executive Committee uit de volgende leden:

- Mercur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jan Boone, CEO
- CofigoMM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jan Vander Stichele, Executive director
- Jos Destrooper, corporate director finance & human resources
- Ronald Drieduite, corporate director EMEA
- Ignace Heyman, corporate director marketing
- John Van de Par, corporate director ICT, tax, legal & risk.

Vanaf augustus 2012 maakte Ignace Heyman geen deel meer uit van het Executive Committee. Hij werd vanaf dan General manager France.

Het Executive Committee vergaderde achttien maal in 2012. Alle leden waren aanwezig op alle vergaderingen.

5 | REMUNERATIEVERSLAG

5.1 INTRODUCTIE

Het remuneratieverslag 2012 heeft als doel u concrete gegevens op een transparante manier aan te reiken rond het beloningsbeleid dat Lotus Bakeries voert voor de bestuurders en uitvoerende managers.

Het onderliggend remuneratieverslag zal worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van 14 mei 2013 voor goedkeuring en de ondernemingsraad wordt geïnformeerd conform de bepalingen van de wet. Er is tevens een toetsing gebeurd door de Commissaris.

5.2 PROCEDURE VAN REMUNERATIE-BELEIDSBEPALING EN REMUNERATIE

5.2.1 Bestuurders

Het Remuneratie- en Benoemingscomité, opgericht door de Raad van Bestuur, doet concrete voorstellen aan de Raad van Bestuur wat het remuneratiebeleid en de toepassing ervan betreft ten aanzien van de uitvoerende en de niet-uitvoerende bestuurders.

Het huidige remuneratiebeleid van de bestuurders is bepaald door de Algemene Vergadering van 9 mei 2008 op voorstel van de Raad van Bestuur na advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité.

De vergoeding van de bestuurders wordt om de twee jaar gebenchmarkt met een relevante steekproef van beursgenoteerde bedrijven zodat Lotus Bakeries bestuurders kan aantrekken met relevante competenties in het kader van haar ambities.

5.2.2 Uitvoerende Managers

Lotus Bakeries beschouwt - voor de bepaling van de uitvoerende managers in het kader van de Wet van 6 april 2010 tot versterking van deugdelijk bestuur - dat de leden van haar Executive Committee hiertoe behoren. Het Executive Committee is immers verantwoordelijk voor het management van het bedrijf.

Voor de leden van het Executive Committee wordt het remuneratiebeleid om de twee jaar bepaald door de Raad van Bestuur op voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité. De individuele remuneratie wordt jaarlijks herzien. Hiertoe wordt een beroep gedaan op een internationaal HR-adviesbedrijf dat de functieweging en het overeenstemmende gangbare salarispakket in de relevante markt voorstelt. Voor de leden van het Executive Committee maakt de consultant haar rapport rechtstreeks over aan het Remuneratie- en Benoemingscomité en licht haar rapport toe in de vergadering ervan.

5.2.3 Kaderleden

Voor het remuneratiebeleid van de kaderleden wordt het remuneratiebeleid bepaald door het Executive Committee. Het Remuneratie- en Benoemingscomité keurt dit goed.

5.3 VERKLARING OVER GEHANTEERDE REMUNERATIEBELEID IN 2012

5.3.1 Niet-uitvoerende en uitvoerende bestuurders

BELEIDSCRITEIA

De niet-uitvoerende bestuurder ontvangt een vaste vergoeding, met uitsluiting van een prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen, aandelengerelateerde incentiveprogramma's op lange termijn, voordelen in natura of voordelen die verbonden zijn aan pensioenplannen. De Vennootschap en haar dochtervennootschappen verstrekken geen persoonlijke leningen, garanties en dergelijke aan leden van de Raad van Bestuur.

Naast de bezoldiging worden alle redelijke kosten van leden van de Raad van Bestuur vergoed, die zijn gemaakt met toestemming van de Voorzitter van de Raad van Bestuur.

De bepalingen omtrent de remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders gelden evenzeer voor de uitvoerende bestuurders in hun hoedanigheid van bestuurder.

Hierbij wil Lotus Bakeries een marktconforme vergoeding betalen die gebaseerd op een vergelijking met bestuurdersvergoedingen in bedrijven, die betreffende omvang, complexiteit en internationale activiteit vergelijkbaar zijn.

De vergoeding van de bestuurders wordt om de twee jaar gebenchmarkt met een relevante steekproef van beursgenoteerde bedrijven zodat Lotus Bakeries bestuurders kan aantrekken met relevante competenties in het kader van haar ambities.

REMUNERATIE

De leden van de Raad van Bestuur ontvangen elk 20.000 EUR per jaar. De Voorzitter ontvangt het dubbele bedrag, namelijk 40.000 EUR op jaarbasis. Ieder lid van het Audit- of het Remuneratie- en Benoemingscomité ontvangt een vergoeding van 5.000 EUR per jaar. Er worden geen opties, aandelen of variabele verloning toegekend aan de niet-uitvoerende bestuurders. Er zijn geen andere vergoedingen voorzien zoals prestatiepremies in geld, aandelen of opties.

In de onderstaande tabel vindt u de toegekende vergoedingen voor het jaar 2012 voor elk lid van de Raad van Bestuur.

Naam	Raad van Bestuur	Auditcomité	Remuneratie-en Benoemingscomité	Totale vergoeding 2012
Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Matthieu Boone	Voorzitter	Lid	Lid	50.000 EUR
Mercur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jan Boone	Gedelegeerd bestuurder	-	-	20.000 EUR
CofigoMM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jan Vander Stichele	Gedelegeerd bestuurder	-	-	20.000 EUR
PMF NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Johan Boone	Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	20.000 EUR
Anton Stevens	Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	20.000 EUR
Bene Invest BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Benedikte Boone	Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	20.000 EUR
Herman Van de Velde NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Herman Van de Velde	Onafhankelijk bestuurder	-	Voorzitter	25.000 EUR
Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Benoit Graulich	Onafhankelijk bestuurder	Voorzitter	Lid	30.000 EUR
Dominique Leroy	Onafhankelijk bestuurder	Lid	-	25.000 EUR
Sabine Sagaert BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Sabine Sagaert	Onafhankelijk bestuurder	-	-	20.000 EUR

De Voorzitter van de Raad van Bestuur krijgt de noodzakelijke werkmiddelen ter beschikking om zijn taak goed te kunnen uitoefenen.

5.3.2 Uitvoerende managers

BELEIDSCRITERIA

Het Remuneratie- en Benoemingscomité doet concrete voorstellen aan de Raad van Bestuur betreffende de vergoedingen van de leden van het Executive Committee.

Het niveau en de structuur van de remuneratie van het Executive Committee moet zodanig zijn dat gekwalificeerde en deskundige professionals aangetrokken, behouden en gemotiveerd kunnen worden, rekening houdend met de aard en de draagwijdte van hun individuele verantwoordelijkheden. Daartoe wordt om de twee jaar een onderzoek gedaan naar de remuneraties in België om een externe vergelijking van de belangrijkste functies mogelijk te maken.

Bij de concrete uitwerking per functie wordt rekening gehouden met de concrete functie-inhoud en de functie-invulling in Lotus Bakeries, zodat er een interne logica is tussen de remuneratieniveaus.

Er bestaat naast de vaste vergoeding een variabele verloning die voor de uitvoerende managers afhankelijk is van de resultaten van Lotus Bakeries en dit op basis van welbepaalde criteria met een evaluatieperiode van één jaar maar tevens een evaluatieperiode van twee en drie jaar.

De gehanteerde evaluatiecriteria ter bepaling van de variabele vergoeding in 2012 zijn de belangrijkste performance indicatoren gebaseerd op de doelstellingen van het jaar 2012. De evaluatieperiode hiervoor is één jaar.

Vanaf het boekjaar 2011 werd een langetermijnbeloningsplan ingevoerd voor de uitvoerende managers met objectieven over een periode van twee jaar én drie jaar. De gehanteerde criteria zijn

de doelstellingen uit het strategisch plan van de Groep Lotus Bakeries.

Er is een bijkomende pensioenregeling voorzien op basis van een vooraf bepaalde bijdrage. Deze pensioenregeling is ondergebracht bij een verzekeringsmaatschappij.

Daarnaast bestaat er een optieplan met een vast aantal opties per functiecategorie welke ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de jaarlijkse Algemene Vergadering.

In principe worden toegekende aandelen of andere vormen van uitgestelde vergoeding niet als verworven beschouwd en mogen opties niet worden uitgeoefend tijdens de eerstvolgende drie jaar na hun toekenning;

Indien een lid van het Executive Committee ook uitvoerend bestuurder is, omvat zijn remuneratie ook de vergoeding die hij in deze laatste hoedanigheid ontvangt.

De Raad van Bestuur voorziet geen wijzigingen in het gevoerde renumeratiebeleid van de komende jaren.

TERUGVORDERINGSBEPALINGEN

In het bonusplan van de uitvoerende managers is bepaald dat de bonus pas verworven is na goedkeuring van de geconsolideerde cijfers door de Commissaris en na goedkeuring ervan door het Remuneratie- en Benoemingscomité.

5.4 EVALUATIECRITERIA VOOR DE VERGOEDING VAN DE UITVOERENDE MANAGERS GEBASEERD OP PRESTATIES

De doelstellingen voor 2012 werden voorgelegd aan het Remuneratie- en Benoemingscomité. De gehanteerde evaluatiecriteria ter bepaling van de variabele vergoeding in 2012 zijn de belangrijkste performance indicatoren gebaseerd op de doelstellingen van het jaar 2012. De evaluatieperiode is één jaar. In het bonusplan van de uitvoerende managers is bepaald dat de bonus pas verworven is na goedkeuring van de geconsolideerde cijfers door de Commissaris en na goedkeuring ervan door het Remuneratie- en Benoemingscomité.

Daarnaast werden in 2011 doelstellingen voor 2012 en 2013 voorgelegd aan het Remuneratie- en Benoemingscomité ter bepaling van de langetermijnbeloning. De belangrijkste performance indicatoren komen uit het Strategisch Plan van de Groep. De evaluatieperiode is twee en drie jaar.

Voor het jaar 2012 werd voor het eerst een bonus uitbetaald die kadert in de lange termijn beloningspolitiek.

5.5 REMUNERATIE VAN DE CEO IN 2012

De vergoeding van de CEO Jan Boone wordt betaald via een managementvennootschap en een aantal bestuursmandaten.

De totale vergoeding in 2012 heeft volgende kosten ten laste van de vennootschap:

Vergoeding CEO	2012
Vast	488.455 EUR
Variabel (korte termijn)	108.836 EUR
Variabel (lange termijn)	156.546 EUR
Pensioen	73.255 EUR
Andere	31.684 EUR

5.6 REMUNERATIE VAN DE UITVOERENDE MANAGERS IN 2012 (EXCLUSIEF CEO)

De vergoeding van de overige leden van het Executive Committee wordt voor één lid betaald via een managementvennootschap en bestuursmandaten. Vier leden worden vergoed via een arbeidsovereenkomst. De opgenomen bedragen zijn hiervoor een totale kost. Voor de vier werknemers zijn de bedragen opgenomen vóór sociale lasten.

De gezamenlijke vergoedingen op basis van een volledig jaar zijn de volgende voor 2012:

EXCO (excl. CEO)	2012
Vast	1.260.598 EUR
Variabel (korte termijn)	241.370 EUR
Variabel (lange termijn)	335.018 EUR
Pensioen	197.021 EUR
Andere	106.674 EUR

5.7 MODALITEITEN VOOR HET GEHELE EXCO

Het pensioenplan is gebaseerd op vaste bijdragen in functie van het jaarlijks basisloon. De andere vergoedingen betreffen voornamelijk verzekerde voordelen zoals gewaarborgd inkomen en de kost van een bedrijfswagen. Ten slotte is er een aandelenoptieplan in voege.



^ Tv-spot Peijnenburg ontbijtkeuk



^ Tv-spot Peijnenburg ontbijtkeuk Overheerlijk



^ Tv-spot Peijnenburg ontbijtkeuk Tussendoor



5.8 AANDELENGERELATEERDE BELONING

5.8.1 Toekenningen in 2012

In 2012 werden aandelenopties toegekend aan de leden van het Executive Committee.

Naam	Jaar toekenning	Aantal opties	Uitoefenprijs
Jan Boone	2012	500	496,77 EUR
Jan Vander Stichele	2012	500	496,77 EUR
Jos Destrooper	2012	250	496,77 EUR
Ronald Drieduite	2012	250	496,77 EUR
John Van de Par	2012	250	496,77 EUR

5.8.2 Uitoefening aandelenopties in 2012

De leden van het Executive Committee hebben geen aandelenopties of warrants uitgeoefend in 2012.

In 2012 zijn geen vervallen niet-uitgeoefende opties die betrekking hebben op de leden van het Executive Committee.

5.9 VERTREKVERGOEDING

Er zijn geen bijzondere vertrekregelingen overeengekomen met de leden van het Executive Committee. De leden van het Executive Committee die werken via een managementvenootschap hebben een vertrekvergoeding van twaalf maanden van de vaste en variabele vergoeding. De andere leden van het Executive Committee zijn gebonden door een arbeidsovereenkomst voor werknemers.

In 2011 werden geen vertrekvergoedingen betaald aan leden van het Executive Committee.

6 | INTERNE CONTROLE EN RISICOBEEHER

Lotus Bakeries streeft ernaar om in haar bedrijfsvoering een duurzaam beleid op het vlak van interne controle en risicobeheer te voeren.

6.1 CONTROLE-OMGEVING

De organisatie van de financiële functie gebeurt op basis van drie pijlers.

Vooreerst zijn de verantwoordelijkheden van de verschillende financiële afdelingen in de Groep vastgelegd in algemene corporate richtlijnen ('General Directives') op groepsniveau zodat elke medewerker duidelijk zijn rol en verantwoordelijkheid kent. Deze zijn uiteengezet voor alle operationele financieel gerelateerde domeinen zoals de boekhouding en consolidatie, de managementrapportering, kostprijsberekening, planning, budgettering- en forecasting processen, het centrale master data beheer, de treasury functie, goedkeuring van investeringen, verzekeringen en de interne controle-omgeving.

Ten tweede bestaat er een Lotus Bakeries Boekhouding Handboek ('Accounting Manual') waarin de boekhoudprincipes en procedures zijn vastgelegd. Er bestaan ook standaarden voor de managementrapportering zodat de financiële informatie eenduidig kan worden geïnterpreteerd in de hele organisatie.

Ten derde werd geopteerd om de financiële functie voor 100% in hetzelfde ERP-pakket (SAP) te implementeren hetgeen uitgebreide mogelijkheden biedt naar interne controle en beheersing. Dit faciliteert de interne audits die uitgevoerd worden door de afdeling Corporate Finance.

6.2 RISICOBEEHERPROCES

Lotus Bakeries heeft een permanent proces van risicobeheersing geïmplementeerd, dat ten doel heeft de organisatie ervan te verzekeren dat risico's van mogelijke gebeurtenissen worden geïdentificeerd, geëvalueerd, beheerst en opgevolgd op een zodanige wijze dat deze op een aanvaardbaar niveau gehouden kunnen worden. Het risicobeheerproces sluit zeer nauw aan bij de uitvoering van de strategische, operationele en financiële doelstellingen van de onderneming. Het geheel van het risicobeheerproces is gebaseerd op het COSO Internal Control Framework.

Het Executive Committee heeft de algehele verantwoordelijkheid voor het risicobeheerproces van Lotus Bakeries.

Via het Group Risk Committee voert zij deze verantwoordelijkheid operationeel uit, waarbij de coördinatie van het risicobeheerproces de verantwoordelijkheid is van de Executive director, welke functionaris deel uitmaakt van het Executive Committee.

Alle individuele area's en corporate afdelingen van Lotus Bakeries zijn verantwoordelijk voor het in werking hebben van een risicobeheerproces. Het identificeren, evalueren, beheren en opvolgen van risico's is dan ook een continu proces, dat volledig is ingebed in de reguliere managementprocessen. Bij belangrijke wijzigingen van individueel geïdentificeerde risico's zal hierover direct gecommuniceerd worden middels daartoe vastgelegde schriftelijke rapportages aan de Executive director.

Daarnaast zijn er minimaal tweemaal per jaar formele momenten waarop het gehele

risicobeheerproces door de lokale management-leden van de area's en de corporate afdelingen wordt doorlopen. In het eerste semester heeft dit vooral ten doel een volledige herziening te geven van de op dat moment vastgestelde risico's en voortgang van de genomen acties. De voortgang wordt gerapporteerd aan het Auditcomité. In het tweede semester heeft het vooral ten doel om nieuwe risico's te identificeren die naar aanleiding van de dan reeds vormgegeven jaarplannen voor het volgend jaar naar voren kunnen komen. De uitkomsten hiervan worden tevens gerapporteerd aan het Auditcomité.

In 2012 werden opnieuw belangrijke maatregelen voor optimale beheersing van risico's doorgevoerd. Daarnaast werden verdere stappen gezet in kader van het verder verbeteren van de processen rondom Business Continuity Management en Disaster Recovery, welke ook de komende jaren verder worden geïmplementeerd in alle onderdelen van de Lotus Bakeries organisatie.

Het geheel van de beleidslijnen en procedures omtrent het risicobeheerproces zijn tevens vastgelegd in de 'General Directives' van Lotus Bakeries.

6.3 CONTROLEACTIVITEITEN

Maandelijks worden de resultaten van elke area besproken en toegelicht door de area manager. Het Executive Committee bespreekt tevens de resultaten op maandelijkse basis in haar vergadering.

De afdeling Corporate Finance stuurt dit proces aan.

Hiervoor heeft Lotus Bakeries verschillende boordtabellen en kritische prestatie-indicatoren ontwikkeld rond haar verkoopactiviteiten, de

financiële rapportering van elke area en de geconsolideerde resultaten, alsook boordtabellen met betrekking tot personeel en de operaties in de fabrieken, aankoop en logistiek. Deze boordtabellen en rapportering bestaan voor elke area apart en geaggregeerd voor de Groep. De afdeling Corporate Treasury volgt dagelijks nauwgezet de kaspositie op.

Ten slotte worden verschillende interne audits georganiseerd door de corporate afdelingen in hun expertise domein zoals bijvoorbeeld Corporate Finance met betrekking tot de correcte naleving van boekhoudprincipes en standaarden of de investeringsprocedure, Corporate Treasury rond autorisatiebeheer van betalingen en de Corporate Kwaliteitsafdeling rond kwaliteitsstandaarden.

6.4 INFORMATIE EN COMMUNICATIE

Lotus Bakeries heeft ervoor geopteerd om alle belangrijke business processen te beheersen via één ERP-pakket (SAP) wat uitgebreide mogelijkheden biedt naar interne rapportering en communicatie. Het biedt tevens de mogelijkheid om de toegangsrechten en het autorisatiebeheer in het algemeen centraal aan te sturen en te auditen.

Maandelijks worden de resultaten van elke area schriftelijk gerapporteerd en mondeling besproken en toegelicht door de area manager. Het Executive Committee bespreekt tevens de resultaten op maandelijkse basis in haar vergadering. De afdeling Corporate Finance stuurt het informatie- en communicatieproces aan. Zowel voor de interne als externe informatie-rapportering als communicatie bestaat een financiële jaarkalender die aan alle betrokken partijen is gecommuniceerd en waarin alle rapporteringsdata zijn vastgelegd.

Voor de informatieverstrekking heeft Lotus Bakeries verschillende boordtabellen en kritische prestatie-indicatoren ontwikkeld rond haar verkoopactiviteiten, de financiële rapportering, alsook boordtabellen met betrekking tot personeel en de operaties in de fabrieken, aankoop en logistiek. Deze rapportering is gedetailleerd beschikbaar maar ook op geaggregeerd niveau zoals de area of op groepsniveau.

6.5 STURING

Lotus Bakeries evalueert elke interne audit en neemt gepaste maatregelen om eventuele tekortkomingen in de toekomst te vermijden aan de hand van concrete actiepunten.

Medewerkers worden vanuit de Lotus competenties gevraagd om bestaande procedures en methoden voortdurend in vraag te stellen en continu verbeteringen aan te brengen. Vooreerst speelt het Auditcomité en de Commissaris een belangrijke rol inzake interne controle en risicobeheersing. Eventuele opmerkingen van de Commissaris worden besproken in het Auditcomité en opgevolgd ter verbetering.

Tot slot beschikken de aandeelhouders over een vraagrecht tijdens de Algemene Vergadering en valt de vennootschap onder het toezicht van de 'Financial Services and Markets Authority' (FSMA).

7 | VERMELDINGEN IN HET KADER VAN ART. 34 VAN HET KONINKLIJK BESLUIT VAN 14 NOVEMBER 2007 - BESCHERMINGS-CONSTRUCTIES

1. De Raad van Bestuur van Lotus Bakeries NV is gemachtigd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 mei 2012 om in geval van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap, bij toepassing van het toegestane kapitaal, het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap te verhogen onder de voorwaarden van artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging is toegekend voor een periode van drie jaar vanaf 11 mei 2012.
2. Door een beslissing van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 mei 2012 is de Raad van Bestuur gemachtigd om in overeenstemming met de bepalingen van artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen aandelen van de vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, wanneer deze verkrijging noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een ernstig en dreigend nadeel zou lijden. Deze machtiging is geldig voor drie jaar vanaf 5 juni 2012 en kan vernieuwd worden.

8 | EXTERNE AUDIT

PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA vertegenwoordigd door de heer Lieven Adams, bedrijfsrevisor, is benoemd tot Commissaris van Lotus Bakeries NV op 18 mei 2010 door de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor een termijn van drie jaar. Het mandaat vervalt onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2013. De vergoedingen die in 2012 betaald zijn voor de audit- en niet-auditdiensten aan PwC Bedrijfsrevisoren en aan de personen met wie PwC Bedrijfsrevisoren is verbonden, zijn weergegeven in toelichting 38 van de financiële bijlage.

Audit fee voor de Groep audit 2012	in duizenden EUR
Lotus Bakeries NV	61
Groep Lotus Bakeries	274
Totaal	335

HERBENOEMING

De Raad van Bestuur stelt voor aan de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2013 om PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door de heer Peter Opsomer, bedrijfsrevisor, te herbenoemen als Commissaris van Lotus Bakeries NV voor een periode van 3 jaar die dan komt te vervallen onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van 2016.

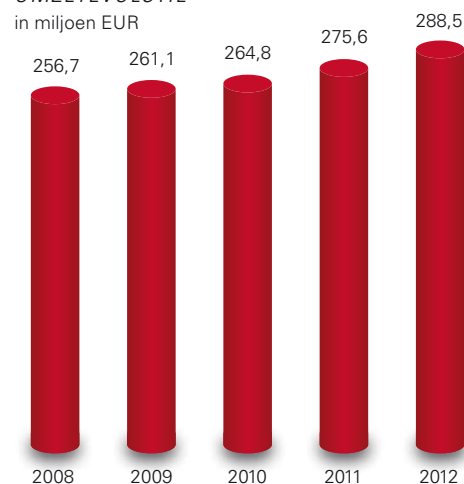
5

VERSLAG
RAAD VAN
BESTUUR

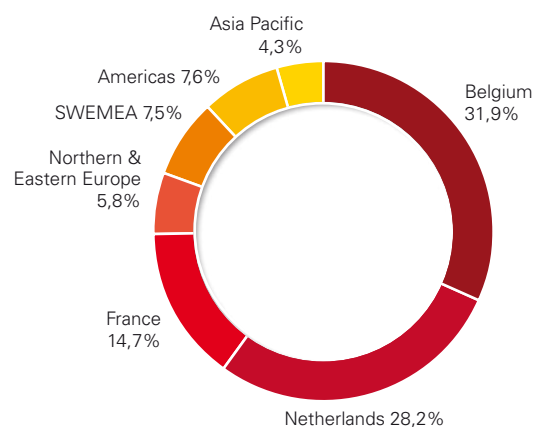


OMZETEVOLOTIE

in miljoen EUR



OMZETSPREIDING



1 | ACTIVITEITEN IN 2012

1.1 MARKTSITUATIE EN VERKOOPRESULTATEN

ALGEMENE VERKOOPEVOLOTIE

De geconsolideerde jaaromzet van Lotus Bakeries in 2012 bedraagt 288,5 miljoen EUR en groeide ten opzichte van het voorgaande jaar met 4,7%. Op een vergelijkbare basis, waarbij het stopzetten van het contract met IKEA voor de Annas pepparkakor koekjes in rekening wordt gebracht, kende de omzet onder impuls van de merkproducten een interne groei van 5% in vergelijking met 2011.

De totale koekjesmarkt in België kende een lichte daling in volume en een lichte stijging in waarde in 2012. Dankzij het consequent doorzetten van de strategische keuzes kon het Lotus merk haar marktaandeel in belangrijke mate versterken. Deze groei wordt gerealiseerd door aanhoudende focus op de productkwaliteit, belangrijke marketingondersteuning op onze topproducten in zowel traditionele als in nieuwe media en productinnovaties die gericht zijn op nieuwe consumptiemomenten.

De ontbijtkoekmarkt is in Nederland in volume en in waarde gestegen. De nieuwe merkcampagnes voor Peijnenburg 'Heel Holland Hapt' en Snelle Jelle '(TE) Krachtige Kruidkoek' alsmede de focus op productkwaliteit en consumentgerichte innovaties hebben bijgedragen aan het versterken van het marktaandeel van Koninklijke Peijnenburg. Binnen het koekjessegment is in september Peijnenburg Koffieleutjes omgebouwd naar Lotus Koffieleutjes vanuit de positionering 'Lotus en koffie horen bij elkaar!' Dit heeft in het vierde

kwartaal van 2012 positieve verkopen opgeleverd. In Frankrijk liep er voor het eerst een nationale tv-campagne voor Lotus speculoos met als centrale boodschap 'Bij koffie hoort Lotus speculoos.'. Deze campagne resulteerde in een stijging van de verkooproptaties op het winkelpunt en van de merkbekendheid.

Een nog meer versterkte focus op Lotus speculoos in de area's Northern and Eastern Europe, Southern and Western Europe/Middle East/Africa zorgde voor een verdere groei van onze omzet en versterking van onze marktpositie. Binnen deze area's is er een mooie groei gerealiseerd in het Verenigd Koninkrijk, Spanje, het Midden-Oosten en Duitsland.

ENKELE MARKANTE REALISATIES IN DE VERSCHILLENDE AREA'S

Belgium



Lotus speculoos is een vaste waarde in de keukenkast van een Belgisch gezin. Om het gebruiksgemak nog meer te verhogen en om nieuwe consumenten te recruterend, introduceerden we dit jaar een vernieuwde verpakking voor Lotus Original speculoos 700 gram met 8 versheidspakjes. Daarnaast werd de mediaondersteuning voor Lotus speculoos voortgezet. Onze tv-spot 'Western' met als centraal thema 'Bij koffie hoort Lotus speculoos.' werd enthousiast onthaald door de kijker en beloond met de Topspot Award 2012.



^ Tv-spot Lotus speculoos

Lotus speculoospasta heeft een vaste plaats verworven in de categorie van 'broodbeleg'. We streven elke dag om onze producten nog kwalitatiever aan te bieden aan onze consumenten. In dat kader werd de receptuur nog verder verfijnd. Daarnaast hebben we het gamma uitgebreid met de variant Lotus speculoospasta met een vleugje choco. Deze introductie werd ondersteund met een krachtig communicatieplan: een nieuwe spot op televisie, een proevers-event, en een sneak-preview naar onze digitale community van 'Lotus Vrienden'. In het winkelpunt zorgden we voor een gerichte en sterke promotionele aanpak en extra uitstallingen.

Een sterke groei van Lotus madeleine en Lotus frangipane alsmede innovaties in het kidssegment zorgden voor een verdere stijging van ons marktaandeel in de categorie gebak. Lotus Luikse wafel werd in blind smaakonderzoek reeds duidelijk als superieur ervaren. Dit jaar zijn we nog een stap verder gegaan. We hebben de receptuur en het bakproces van Lotus Luikse wafel nog verder geoptimaliseerd. Het communicatieplan werd verder versterkt. Er waren drie nationale televisiecampagnes, telkens gecombineerd met extra uitstallingen in het winkelpunt. Lotus Luikse wafel kende een significante groei dankzij deze ondersteuning, waarbij ook het marktaandeel steeg.



Netherlands

Koninklijke Peijnenburg is in 2012 zeer actief geweest om de ontbijtkoekcategorie verder te laten groeien in waarde en volume. In 2012 hebben we meer dan ooit in onze drie strategische merken (Peijnenburg, Snelle Jelle en Lotus) geïnvesteerd.



Voor Peijnenburg is de nieuwe campagne 'Heel Holland Hapt naar Peijnenburg ... behalve Leo Veensma' gelanceerd in mei 2012. In de campagne gaat het Peijnenburg team op zoek naar Leo Veensma om hem te overtuigen van de lekkere smaak van Peijnenburg ontbijtkoek.

In mei 2012 is Peijnenburg Overheerlijk geïntroduceerd. Drie ambachtelijke en rijk gevulde koeken om ook de jongere generatie aan de luxe ontbijtkoek te krijgen. Peijnenburg Overheerlijk werd door de Nederlandse retailers gekozen tot product van het jaar (in 2011 was dit Peijnenburg Tussendoor).



Snelle Jelle is in 2012 voor het eerst in de merkgeschiedenis op televisie gegaan met een opvallende commercial en een positionering op basis van '(TE) Krachtige Kruidkoek'.

De nieuwe tv-campagne en het sponsoren van evenementen rond wielrennen heeft geresulteerd in een groei van het aantal kopende huishoudens met 38% en een gestegen marktaandeel.

In september 2012 zijn de Peijnenburg Koffieleutjes omgebouwd naar Lotus Koffieleutjes.



Om deze transitie soepel te laten verlopen, zonder het verliezen van gebruikers is deze transitie vanaf oktober 2012 ondersteund op tv. Verder is de Lotus speculoospasta met een vleugje choco ook in Nederland geïntroduceerd.



France

In Frankrijk zet de 'speculoosmanie' door. Verschillende producten met speculoos als basis of als ingrediënt hebben het licht gezien in deze markt en ook in 2012 zijn er nieuwkomers. Daarom is en blijft het voor ons belangrijk om nog beter de link te leggen tussen speculoos en ons merk Lotus.



In navolging op de billboard campagne in 2010 en 2011 liep in 2012 voor het eerst een nationale tv-campagne voor Lotus speculoos met als centrale boodschap 'Bij koffie hoort Lotus speculoos.'. Deze campagne resulteerde in een stijging van de verkooprostaties en van de merkbekendheid.

In het retailkanaal werd Lotus speculoos Crumble geïntroduceerd ten einde in te spelen op nieuwe gebruiksmomenten. In Frankrijk kende speculoos vooral in het out-of-home kanaal alweer een uitstekende groei. De Lotus speculoospasta werd speciaal voor dit kanaal geïntroduceerd in een 1,6 kg verpakking.

Northern and Eastern Europe



In Duitsland en Oostenrijk kende Lotus speculoos een verdere groei als gevolg van gestage uitbreiding van distributie binnen het retailkanaal in combinatie met behoud van de relatief sterke positie in het out-of-home kanaal.

In de Tsjechische Republiek hebben we eind 2012 afscheid genomen van onze distributeur en zijn wij gestart met een eigen Sales Office. Hierdoor verwachten we onze huidige positie in de markt verder te kunnen versterken middels nog meer klantgerichte activatie en innovatie.

In Polen zijn we erin geslaagd om onze distributie verder uit te breiden. Daarnaast lag ook hier de focus op activatie van Lotus speculoos op het winkelpunt.

De Annas verpakkingen hebben in 2012 een make-over gekregen. De nieuwe verpakkingen zijn vanaf de start van het pepparkakor seizoen ingestroomd in Zweden en Finland. De nieuwe verpakkingen in combinatie met focus op de kernproducten heeft in Zweden geleid tot een gestegen marktaandeel voor Annas in zowel volume als waarde.



Southern and Western Europe/Middle East/ Africa (SWEMEA)

Om verdere focus aan te brengen aan onze exportactiviteiten is per 1 september gestart met een herindeling van de exportmarkten. Dit heeft geresulteerd in de opzet van de area SWEMEA. Deze area behelst het Verenigd Koninkrijk, Spanje, Zwitserland, Italië, Balkan, het Midden-Oosten en Afrika.

De strategieaanpassing in het Verenigd Koninkrijk met een verdere focus op het Lotus merk heeft in 2012 tot een verdere groei van het Lotus merk geleid. Eind 2012 is een start gemaakt met de introductie van de Lotus speculoospasta Original en Crunchy binnen retail.

Spanje en Italië laten ondanks een sterk verslechterde economie een gezonde groei zien van onze Lotus producten.

In Zwitserland staan de totale biscuitverkopten onder druk. Dankzij een sterke instore ondersteuning in retail heeft Lotus speculoos haar positie weten te verstevigen.

De verkopen van Lotus speculoos in het Midden-Oosten scoren bovengemiddeld goed, enerzijds door distributie-uitbreiding en anderzijds door tv-campagnes in Israël en Libanon.

Americas

Actieve instore marketing met behulp van displays gecombineerd met verdere distributiegroei in retail en out-of-home waren de belangrijkste factoren voor een 'double digit' groei van Lotus speculoos in de Verenigde Staten. Naast onze Lotus speculooskoekjes, vond eveneens een forse groei plaats in omzet en distributie van Lotus Biscoff spread. Daarnaast werd de verkoop van Annas pepparkor koekjes na enkele jaren van teruggang, in de

laatste maanden van 2012 gestabiliseerd en werden plannen gemaakt voor een herpositionering.

Asia Pacific

Asia Pacific realiseerde opnieuw een sterke groei, voornamelijk onder impuls van de stijgende verkopen in China.

De ondertekening van de MoU (Memorandum of Understanding) tussen Lotus Bakeries Asia Pacific (Hong Kong) en zijn Chinese distributeur Goodwell Marketing was een belangrijke mijlpaal. Dit om een joint venture op te richten in Shanghai om de Lotus business verder te ontwikkelen in China.

Dit geeft de ambitie van Lotus Bakeries weer om de speculoos business in Azië verder te ontwikkelen.

Door te blijven investeren in deze markten willen we een belangrijke speler worden in de drie Aziatische thuismarkten: Korea, Japan en China.



▲ Tv-spots Lotus speculoos in Israël



▲ Tv-spot Lotus speculoos in Libanon



1.2 INVESTERINGEN EN INDUSTRIËLE WERKING

In 2012 bedroegen de investeringen in materiële en immateriële vaste activa inclusief de overname van het merk Dinosaurus, 40,5 miljoen EUR. Dit tegenover 17,0 miljoen EUR gerealiseerd in 2011.

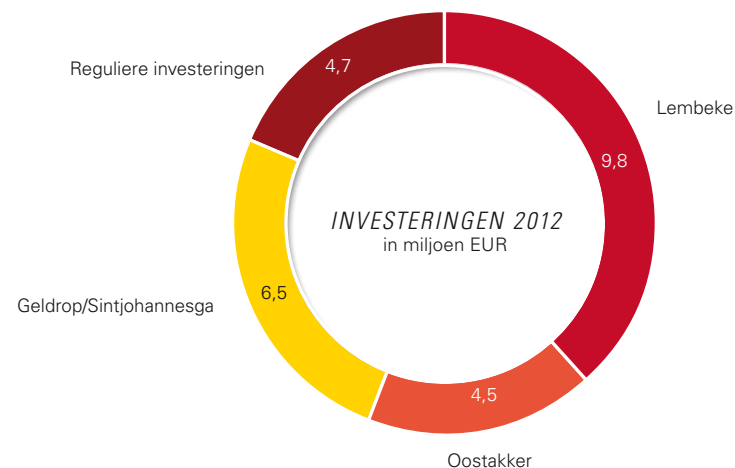
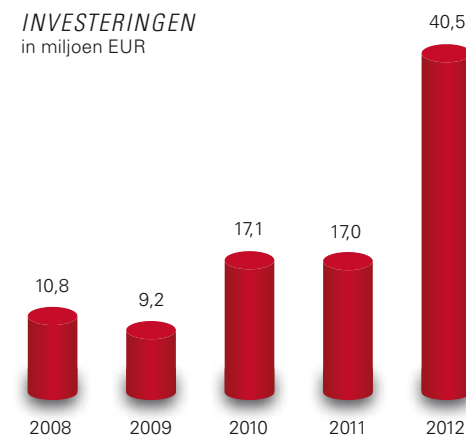
In 2012 werd een belangrijke investering in de verhoging van de capaciteit van de fabriek te Lembeke afgerond. In het voorjaar werd het nieuwe productiegebouw met twee nieuwe speculooslijnen in dienst genomen. Deze uitbreiding voorziet de fabriek van de nodige extra capaciteit om aan de stijgende vraag van speculoos te voldoen.

Het productiegebouw van de fabriek te Oostakker is uitgebreid als voorbereiding op de verhuis van de frangipaneproductie van Lembeke naar Oostakker. Deze verhuis die gepland is in het voorjaar van 2013, loopt volledig op schema en volgens budget.

Om de performantie van de fabrieken verder te ondersteunen en een grote betrokkenheid van alle medewerkers te creëren, werd in 2012 verder gebouwd aan de 'operational excellence' aanpak. Hierbij ligt een grote nadruk op het werken in teamverband, waarbij operatoren en ondersteunende diensten nauw betrokken worden bij de dagelijkse sturing van de productielijnen. Tevens gaat er veel aandacht naar het stroomlijnen van de introductie en opleiding van nieuwe medewerkers.

In Nederland is in 2012 veel werk verzet in Sintjohannesga om de bakkerij uit te breiden en te moderniseren. Het project verloopt binnen budget en binnen timing. De uitbreiding van het gebouw in Sintjohannesga is klaar, de nieuwe oven en zetdeegkoeling zijn geplaatst en de verplaatsing van de Dubbel Op en Tussendoor lijn van Geldrop naar Sintjohannesga zal volgens planning plaatsvinden in het eerste kwartaal van 2013. Tijdens alle voorbereidende werkzaamheden en gedurende de verbouwingen zijn de productieratio's verder verbeterd.

INVESTERINGEN
in miljoen EUR



1.3 PERSONEEL EN ORGANISATIE

Evolutie van het personeel

Het aantal medewerkers op 31/12/2012 is gestegen naar 1.218 ten opzichte van 1.198 eind vorig jaar.

De tabel hiernaast geeft per area het aantal medewerkers in koppen weer en de evolutie ten opzichte van vorig jaar.

Area/Organisatie	Aantal medewerkers	Evolutie
Belgium	643	+31
Netherlands	305	-8
France	119	-3
Northern & Eastern Europe	49	+5
Americas	25	-8
Asia Pacific	4	-
SWEMEA	18	+2
Corporate	55	+1
Totaal	1.218	+20

De stijging van de headcount in België is te verklaren door de uitbreiding van de productie in Lembeke en Oostakker. De daling in de Verenigde Staten is veroorzaakt door het outsourcen van de 'catalogue sales' business.

De mannen en vrouwen vertegenwoordigen respectievelijk 50,95% en 49,05% van het totaal.

Lotus competenties en TOP-cultuur

Sinds 2010 beschikt Lotus Bakeries over twee bedrijfseigen competentiemodellen voor al haar medewerkers. Het model 'Leadership@Lotus Bakeries' wordt gebruikt voor de kaderleden. Het model 'Working@Lotus Bakeries' is van toepassing voor alle bedienden en arbeiders.

In 2012 werd het competentiemodel 'Leadership@Lotus Bakeries' voor kaderleden herzien en vereenvoudigd. De 3 Lotus TOP-waarden, die het DNA van de organisatie vormen, werden integraal behouden. Daarnaast werden 6 nieuwe Lotus competenties voor kaderleden gedefinieerd. Deze nieuwe competenties moeten de organisatie mee ondersteunen in het realiseren van haar strategische doelstellingen.



De nieuwe competenties zijn:

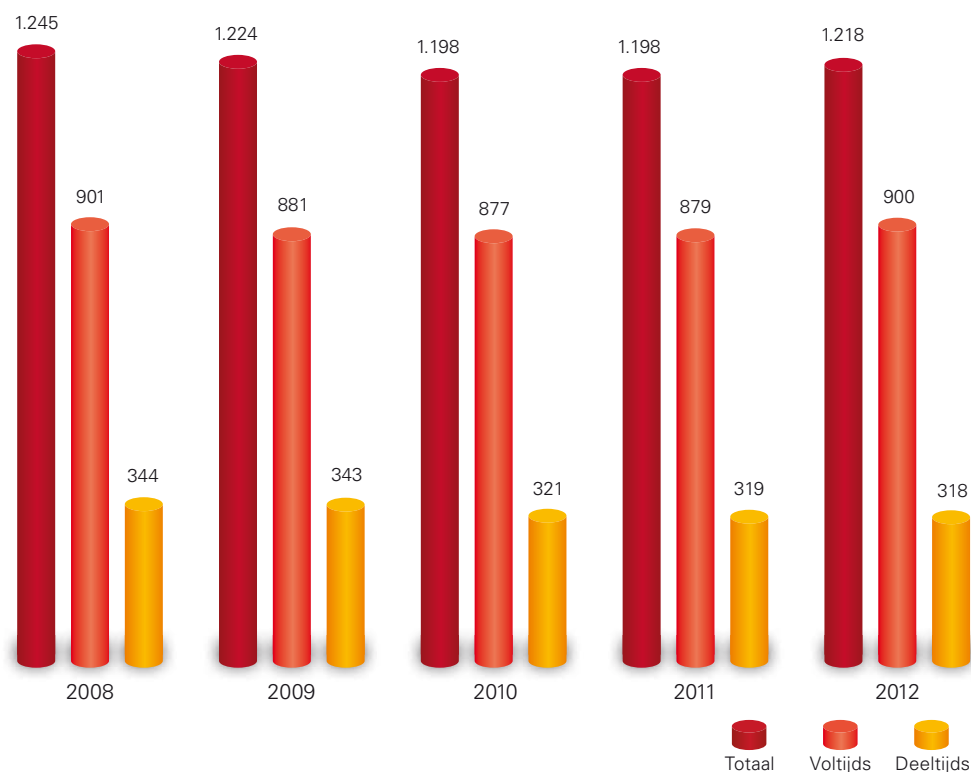
- Excellent execution
- Driving results
- Improving continuously
- Strategic thinking
- Embracing & leading chance
- Making people better.

De samenvatting van het volledige model vind je in bovenstaande tekening terug.

Dit nieuw competentiemodel werd het afgelopen jaar in alle landen van de Groep Lotus Bakeries geïmplementeerd.

Het komende jaar zal Lotus verder werken aan het uitdragen van haar TOP-waarden en de ontwikkeling van de Lotus competenties van al haar medewerkers.

PERSONEEL



2 | FINANCIËLE INFORMATIE

2.1 EVOLUTIE VAN DE KOSTEN

De stijging van de kosten in 2012 is verklaard door prijsevoluties van grondstoffen en de verhoging van commerciële inspanningen in alle area's. Dit kadert in het merkenbeleid dat Lotus Bakeries voert en zal blijven voeren in de toekomst.

De politiek van Lotus Bakeries om de prijsevoluties van grondstoffen, verpakkingsmateriaal en andere kostprijselementen in combinatie met productie-efficiënties te verrekenen in de tariefprijzen zal consistent worden doorgetrokken.

2.2 RENTABILITEIT

In 2012 worden de sterke REBIT en REBITDA van voorgaand jaar bevestigd.

Het recurrent bedrijfsresultaat (REBIT) kende in absolute waarde een lichte stijging van 36,4 miljoen EUR tot 36,7 miljoen EUR. De recurrente bedrijfscashflow (REBITDA) voor het jaar 2012 bedroeg 49,9 miljoen EUR ten opzichte van 49,4 miljoen EUR in 2011.

Het niet-recurrent bedrijfsresultaat bedroeg -1,9 miljoen EUR. Deze kosten kunnen voornamelijk toegewezen worden aan (1) de afschrijvingen op de afschrijfbaar merken uit de 'purchase price allocation' gerelateerd aan de overname van de Koninklijke Peijnenburg, (2) de doorgevoerdeerschikking van bedrijfsactiviteiten in de Belgische vennootschappen van de Groep en (3) advieskosten in het kader van overnameprojecten.

Het financieel resultaat bedroeg op jaarbasis een kost van 1.569 kEUR en bestaat voornamelijk uit intrestlasten. Verder is het financieel resultaat beïnvloed door de positieve evolutie van de marktwaarde van de indekkingsinstrumenten voor intrest- en wisselkoersrisico's in 2012 maar gecompenseerd door negatieve onerealiseerde wisselkoersverschillen op uitstaande leningen binnen de Groep Lotus Bakeries.

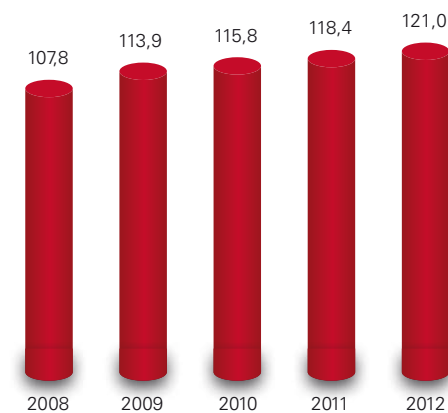
De belastinglast voor het jaar 2012 bedraagt 7,4 miljoen EUR wat een belastingvoet vertegenwoordigt van 22,3%.

De nettowinst bedraagt 25,8 miljoen EUR en ligt hiermee 8,1% hoger dan vorig jaar. De lagere niet-recurrente kosten in 2012 compenseren de hogere financiële lasten van 2012.

Dankzij de bevestiging van de sterke operationele cash flow in 2012 zijn de netto financiële schulden geëindigd op 24,2 miljoen EUR. Dit is een stijging met 13,3 miljoen EUR ten opzichte van vorig jaar.

De stijging van de netto financiële schulden wordt verklaard door belangrijke investeringen, met name (1) door de expansie van de speculoosfabriek in Lembeke en de gebakfabriek in Oostakker, (2) voor de productieoptimalisatie van ontbijtkoek in Nederland, voornamelijk in Sintjohannesga en ten slotte (3) de acquisitie van het Dinosaurius merk.

EVOLUTIE
TOEGEVOEGDE WAARDE
in miljoen EUR



2.3 VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

De belangrijkste marktrisico's voor de Groep Lotus Bakeries zijn fluctuaties in grondstof- en verpakkingsprijzen, in wisselkoersen en rentevoeten.

1. Grondstof- en verpakkingsprijzen

Het risico van nadelige gevolgen van schommelingen in grondstofprijzen op de resultaten wordt beperkt door het afsluiten van contracten met een vastgelegde prijs voor de belangrijkste volatiele grondstoffen. Voor andere grondstoffen en voor verpakking wordt waar mogelijk met jaarafspraken gewerkt.

2. Wisselrisico

De aankopen gebeuren in overwegende mate in euro. Ook langs verkoopzijde wordt een zeer belangrijk deel van de omzet in euro afgerekend. De voornaamste vreemde munttransacties met betrekking tot aan- en verkoop gebeuren in USD, GBP, CHF, CZK en SEK. Het netto wisselkoersrisico van deze munten wordt meestal ingedekt door termijncontracten en/of optiecontracten.

3. Renterisico

De financiële verplichtingen zijn ingedekt met variabele rentevoet (6.632 kEUR) op basis van de Euribor op ten hoogste één jaar. Het lange termijn intrestrisico met variabele rentevoet is voor 100% van de uitstaande financiële schulden ingedekt.

 REBITDA ⁽¹⁾

 REBIT ⁽²⁾

 Afschrijvingen + voorzieningen en waardeverminderingen + niet-kaskosten waardering optie- en warrantsplan

4. Kredietrisico

De Groep Lotus Bakeries opteert ervoor om maximaal contracten af te sluiten of samen te werken met partijen met een goede kredietwaardigheid of via zekerheden het kredietrisico te beperken.

De Groep Lotus Bakeries beschikt over een gediversifieerde internationale klantenportefeuille, voornamelijk bestaande uit grote retail, cash-and-carry en foodservice klanten in de verschillende landen. Voor de export buiten West- en Noord-Europa, de Verenigde Staten en Canada wordt gewerkt op basis van documentair krediet of kredietverzekering. Het gemiddelde aantal dagen

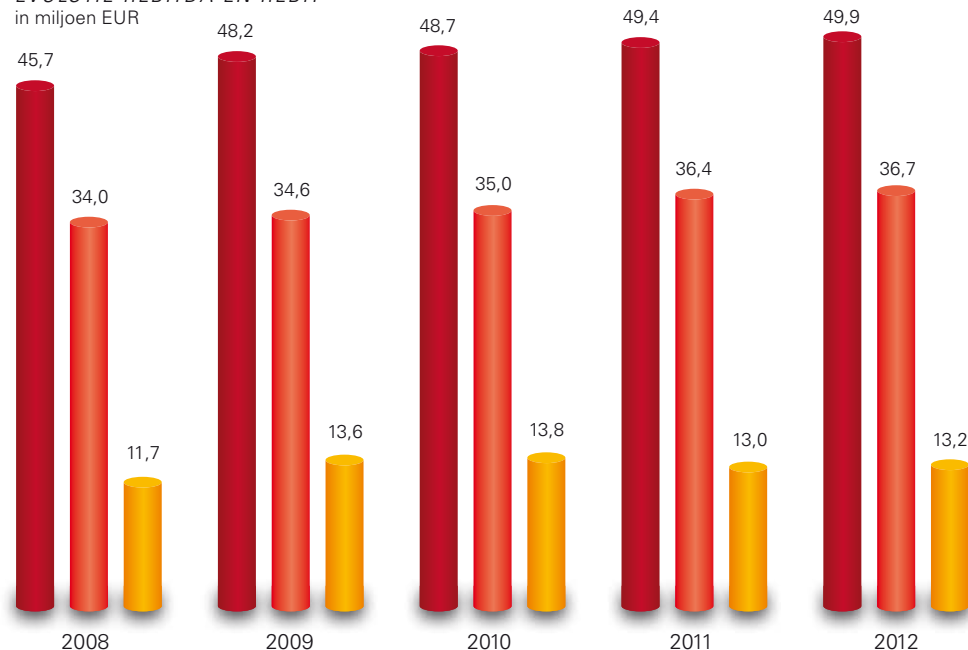
klantenkrediet is relatief beperkt. Binnen de Groep Lotus Bakeries bestaan er strikte procedures en regels om de klanten accuraat op te volgen en eventuele potentiële risico's zo snel en doeltreffend als mogelijk te kunnen beperken en beheersen.

Voor de financiële operaties, kredieten en indekkingen wordt enkel samengewerkt met gevestigde financiële instellingen.

5. Liquiditeitsrisico

Door de belangrijke operationele en netto cash flow ten opzichte van de netto financiële schuldpositie is het liquiditeitsrisico van de Groep Lotus Bakeries beperkt.

EVOLUTIE REBITDA EN REBIT
in miljoen EUR



(1) REBITDA wordt gedefinieerd als recurrent bedrijfsresultaat + afschrijvingen + voorzieningen en waardeverminderingen + niet-kaskosten waardering optie- en warrantsplan.

(2) REBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat.

6. Vermogensstructuur

Lotus Bakeries streeft ernaar om haar vermogensstructuur (balans tussen schulden en eigen vermogen) zo te behouden dat de gewenste financiële flexibiliteit blijft behouden om haar strategie van groei te kunnen uitvoeren.

Er wordt ernaar gestreefd de verhouding tussen de netto financiële schulden, gedefinieerd als financiële schulden - geldbeleggingen - liquide middelen - eigen aandelen en de recurrente bedrijfscashflow (REBITDA) te behouden binnen een niveau dat in de financiële markt als een normaal gezond niveau wordt geëvalueerd.

In 2012 wordt ruimschoots voldaan aan de financiële covenants die in het kader van de externe financiering zijn overeengekomen.

7. Risico's verbonden aan productaansprakelijkheid

De productie, verpakking en verkoop van voedingsproducten dragen risico's mee verbonden aan productaansprakelijkheid.

Lotus Bakeries stelt aan het productieproces en de distributie over heel de ketting de hoogste eisen naar productveiligheid, van grondstoffen tot distributie van het eindproduct. Dit alles wordt ondersteund en geborgd door gestructureerde procedures en systematische interne kwaliteitsaudits. Op regelmatige tijdstippen hebben externe audits plaats.

Voor de productaansprakelijkheid zijn de nodige verzekeringen afgesloten binnen redelijke grenzen.

8. Pensioenplan risico's

De vorm en de voordelen van de pensioenplannen die bestaan binnen de Groep Lotus Bakeries zijn afhankelijk van de voorwaarden en de gebruiken in de betrokken landen.

Een belangrijk deel van deze pensioenplannen zijn toegezegde-bijdrageregelingen. Dit is o.a. het geval voor België, Frankrijk, Zweden, Canada en de Verenigde Staten. Deze fondsen worden gespijsd met werkgevers- en werknemersbijdragen en worden ten laste genomen van de resultatenrekening van het betrokken jaar.

Bij de dochterondernemingen in Nederland en Duitsland bestaan er toegezegd-pensioenregelingen. In Nederland is er een toegezegd-pensioenregeling afgesloten met BPF: gezien de gegevens voor de toegezegde pensioenberekening cfr. IAS 19 niet beschikbaar zijn, wordt het stelsel verwerkt onder de toegezegde-bijdrageregeling.

Daarnaast bestaan er in bepaalde ondernemingen voorzieningen voor brugpensioen (België) en pensioenverplichtingen door legale vereisten (Frankrijk). Deze worden ook behandeld als toegezegd-pensioenregelingen. Voor deze toegezegd-pensioenregelingen zijn de nodige voorzieningen aangelegd op basis van de actuariële huidige waarde van de toekomstige verplichtingen aan de betrokken werknemers.

FINANCIËLE RATIO'S

	2012	2011	2010	2009	2008
Dagen klantenkrediet	38	35	32	30	30
Solvabiliteit (%)	53,7	53,3	48,9	44,8	37,7
Liquideiteit (Current ratio)	0,6	0,8	0,7	1,0	0,9
Bruto verkoopmarge (%)	17,1	17,6	17,9	17,9	17,5
Netto cash flow/Netto financiële schulden (%)	177,9	334,6	160,6	150,0	90,4
Netto rentabiliteit van het eigen vermogen (%)	17,7	18,8	21,0	24,9	23,5

2.4 FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De Groep Lotus Bakeries gebruikt financiële instrumenten om risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen in wisselkoersen en intrestpercentages. Er worden geen derivaten aangewend voor handelsdoeleinden. Afgeleide instrumenten worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs, nadien tegen reële waarde.

De meeste lopende contracten voldoen niet aan de voorwaarden van hedge accounting cfr. IAS 39. De veranderingen in de reële waarde van deze lopende contracten worden opgenomen in de resultatenrekening. Een lopend contract voor de instrestafdekking bij de gefusioneerde vennootschap Bisinvest voldoet wel aan de voorwaarden van hedge accounting cfr. IAS 39. Voor dit contract wordt de verandering in de reële waarde via het eigen vermogen opgenomen.

FINANCIËLE RATIO'S

	2012	2011	2010	2009	2008
In % van de omzet					
Toegevoegde waarde	42,0	43,0	43,7	43,6	42,0
REBITDA	17,3	17,9	18,4	18,5	17,8
Netto cash flow	14,9	13,2	14,4	15,5	14,2
REBIT	12,7	13,2	13,2	13,3	13,3
Nettoresultaat	8,9	8,6	8,7	9,6	7,9
In % van de toegevoegde waarde					
Personeelskosten	57,8	58,1	56,6	57,1	56,8
Afschrijvingen	9,7	9,4	9,8	9,7	9,4
Belastingen	6,1	7,7	7,0	7,2	5,9
Netto financiële lasten	1,3	0,6	2,6	2,5	6,4
Nettoresultaat	21,3	20,1	19,9	22,1	18,7

2.5 BELANGRIJKE FEITEN NA 31 DECEMBER 2012

2.5.1 Overname Biscuiterie Willems

Begin 2013 nam Lotus Bakeries Biscuiterie Willems over. Biscuiterie Willems is een professionele organisatie, waar speculoos geproduceerd wordt van goede kwaliteit, in een moderne, en in hoge mate, geautomatiseerde fabriek in Eeklo. Biscuiterie Willems realiseert een omzet van ruim 23 miljoen EUR en een recurrente EBITDA van circa 21 %.

Voor Lotus Bakeries is speculoos de belangrijkste productgroep en is het dé groeimotor van de afgelopen jaren, en dit voornamelijk buiten België. Gezien het strategisch belang van speculoos zijn er de afgelopen jaren forse inspanningen geleverd op gebied van sales en marketing ter stimulatie van de verdere ontwikkeling en groei van speculoos. Daarnaast werden er onlangs aanzienlijke investeringen in productie-efficiëntie en capaciteitsuitbreiding in de fabriek in Lembeke gerealiseerd.

Momenteel wordt bij Lotus Bakeries speculoos op slechts één site geproduceerd. De overname van Biscuiterie Willems past dan ook goed binnen het kader van bedrijfscontinuïteit voor speculoos. Het is immers een geweldige opportuniteit om



naast Lembeke nog een speculoosfabriek binnen de Groep te bezitten, te meer dat beide fabrieken slechts op circa vijf kilometer van elkaar zijn gelegen.

Voor Lotus Bakeries is het belangrijk om het 'koekje bij de koffie' verder te stimuleren via verschillende kanalen. Door de overname van Biscuiterie Willems kan Lotus Bakeries verder groeien in het segment van horeca en foodservice, waarin Biscuiterie Willems, binnen en buiten Europa, een sterke basis heeft.

Lotus Bakeries heeft als strategie om ook buiten Europa speculoos te commercialiseren en op lange termijn uit te bouwen tot een wereldproduct. In belangrijke groeimarkten, zoals Azië, Midden-Oosten en Amerika, waar Lotus Bakeries reeds succesvol is, biedt deze overname een versterking.

Op 19 februari 2013 werden alle finale overeenkomsten getekend, waarmee de transactie is afgerond.



&

大昌三和 (上海) 商贸有限公司
Goodwell China Marketing Service CO., Ltd

2.5.1 Oprichting joint venture Lotus Bakeries China

Lotus Bakeries en Goodwell China, onderdeel van Dah Chong Hong (DCH), zijn overeengekomen om samen Lotus Bakeries China op te richten. Deze joint venture zal zich op een exclusieve basis toeleggen op de verdere commercialisatie, groei en ontwikkeling van Lotus Bakeries in China. De joint venture zal gevestigd zijn in Shanghai.

Goodwell China is vandaag reeds de invoerder van onder meer Lotus in China en realiseerde een significante groei met Lotus speculoos. Met de oprichting van de nieuwe vennootschap Lotus Bakeries China wordt gekozen voor een team dat zich enkel én alleen focust op de verdere uitbouw van Lotus. Het management en de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries zijn dan ook verheugd met deze belangrijke strategische stap in China. De planning bestaat erin om vanaf juli 2013 van start te gaan met de commercialisatie van Lotus via de nieuwe joint venture vennootschap.

3 | VOORUITZICHTEN 2013

In 2012 kon Lotus Bakeries een mooie interne groei voorleggen van bijna 5%. Deze groei werd gerealiseerd onder impuls van belangrijke commerciële inspanningen in de verschillende landen waarbij een duidelijke en consistente communicatie met de consument centraal staat. Lotus Bakeries is ervan overtuigd dat het significant dient te blijven investeren in marketing & sales om haar merken en de daaraan gekoppelde specialiteiten te ondersteunen en verder uit te bouwen. De strategie van een doorgedreven focus op de belangrijkste specialiteiten zal worden gecontinueerd.

Gedurende 2012 werden sterke rentabiliteitsratio's van 12,7% recurrent bedrijfsresultaat en 17,3% recurrente bedrijfscashflow gerealiseerd. De cash flow zal mede verder aangewend worden voor de reeds genoemde investeringsprogramma's, de overname van Dinosaurius en de overname van Biscuiterie Willems.

In 2013 zal alle gebakproductie in België worden ondergebracht in Oostakker. De uitbreiding van Oostakker verloopt geheel volgens planning. De aangekondigde investeringen in Geldrop en Sintjohannesga zullen in 2013 afgerond gaan worden. In Lembeke zal gestart worden met de noodzakelijke investeringen om de Dinosaurius koekjes te kunnen gaan produceren.

De politiek van Lotus Bakeries om de prijsevoluties van grondstoffen, verpakkingsmateriaal en andere kostprijselementen in combinatie met productie-efficiënties te verrekenen in de tariefprijzen zal consistent worden doorgetrokken.

Zowel het management als de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries zijn overtuigd dat de juiste strategie en goede basis aanwezig zijn om op termijn verder te blijven groeien op een rendabele wijze.



^ Tv-spot Lotus frangipane

5 VERSLAG RAAD VAN BESTUUR

4 | RESULTATEN EN VOORSTEL TOT WINSTVERDELING

GECONSOLIDEERD

De geconsolideerde nettowinst van het boekjaar 2012 bedroeg 25,7 miljoen EUR tegenover 23,8 miljoen EUR in 2011.

STATUTAIR

Voor de moedermaatschappij Lotus Bakeries NV zijn de resultaten van het boekjaar 2012 als volgt:

	in EUR
- Winst van het boekjaar	25.551.762,33
- Onttrekking aan de belastingvrije reserves	-
- Overboeking naar de belastingvrije reserves	-

Te bestemmen winst van het boekjaar 25.551.762,33

De Raad van Bestuur stelt voor het winstsaldo als volgt te bestemmen:

- Toevoeging aan de wettelijke reserves	3.078,57
- Toevoeging aan de overige reserves	17.658.182,36
- Uitkering van een brutodividend van 9,80 EUR per aandeel aan 779.643 aandelen ⁽¹⁾	7.640.501,40
- Uitkering van tantièmes aan de bestuurders	250.000,00

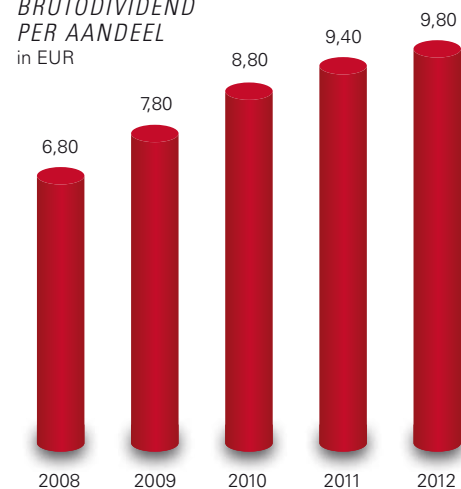
TOTAAL 25.551.762,33

(1) De dividenden van de ingekochte aandelen Lotus Bakeries worden uitgekeerd aan Lotus Bakeries NV en worden bijgevolg niet geschorst.

In overeenstemming met de wettelijke voorschriften werd de balans die aan de goedkeuring van de aandeelhouders wordt voorgelegd, opgesteld op basis van deze verdeling.

Indien de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2013 het voorstel van de Raad van Bestuur aanvaardt, zal na aftrek van een roerende voorheffing van 25%, het nettodividend 7,35 EUR per aandeel bedragen. Dit nettodividend per aandeel wordt betaalbaar gesteld vanaf 21 mei 2013 tegen voorlegging van coupon nr. 25 aan de loketten van Bank Degroof, BNP Paribas Fortis, Belfius, ING Bank, KBC Bank en Petercam.

*EVOLUTIE
BRUTODIVIDEND
PER AANDEEL*
in EUR



5 | CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING

Lotus Bakeries heeft een Corporate Governance Charter aangenomen en gepubliceerd op haar website (www.lotusbakeries.com). Dit charter wordt aangepast in functie van de ontwikkelingen van het beleid inzake corporate governance en de wijzigingen in de toepasselijke regelgeving. Dit charter verbindt er zich toe de principes van de Corporate Governance Code van 12 maart 2009, de Corporate Governance wetgeving van 6 april 2010, de Wet van 20 december 2010 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders van genoteerde vennootschappen en de Wet van 28 juli 2011 tot wijziging van het Wetboek van Vennootschappen teneinde te garanderen dat vrouwen zitting hebben in de Raad van Bestuur van de genoteerde vennootschappen, toe te passen. Het beschrijft de belangrijkste aspecten van Lotus Bakeries' Corporate Governance en de interne reglementen van de Raad van Bestuur, van de Comités en het Executive Committee.

U vindt meer informatie met betrekking tot de Corporate Governance Verklaring van Lotus Bakeries in hoofdstuk 4 'Corporate Governance Verklaring'.

ANNAS

6

BEURS- EN
AANDEELHOUDERS-
INFORMATIE



1 | BEURSNOTERING

De aandelen Lotus Bakeries zijn sedert begin januari 2002 genoteerd op de continumarkt van Euronext (Brussel). Voordien waren de aandelen genoteerd op de contantmarkt met dubbele fixing. De code van het aandeel is LOTB (ISIN code 0003604155).

2 | FINANCIËLE DIENST- VERLENING

De financiële dienstverlening betreffende het aandeel Lotus Bakeries wordt verstrekt door de volgende financiële instellingen: Bank Degroof, BNP Paribas Fortis, Belfius, ING Bank, KBC Bank en Petercam. De hoofdbetaalagent is BNP Paribas Fortis.

GEGEVENS OVER HET AANDEEL LOTUS BAKERIES IN EUR

	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Hoogste koers tot en met 31/03 in 2013	694,00	615,00	423,00	411,50	340,00	289,99
Laagste koers tot en met 31/03 in 2013	555,00	407,00	325,00	310,00	229,99	194,00
Koers per 31/12 - per 31/03 in 2013	677,90	555,00	416,00	404,94	332,87	244,99
Beurskapitalisatie per 31/12 - per 31/03 in 2013 in miljoen EUR	528,52	432,70	321,40	312,84	267,30	196,70
Aantal aandelen per 31/12 - per 31/03 in 2013	779.643	779.643	772.563	772.563	803.037	803.037
Verhouding koers/winst (PER) ⁽¹⁾	20,54	16,81	13,50	13,56	10,62	9,76
Verhouding koers/cash flow (PCF) ⁽²⁾	12,29	10,07	8,83	8,20	6,60	5,39

(1) PER: Price Earnings Ratio: de beurskoers op het einde van het jaar (respectievelijk per 31 maart in 2013) gedeeld door het nettoresultaat per aandeel op het einde van het jaar.

(2) PCF: Price Cash Flow Ratio: de beurskoers op het einde van het jaar (respectievelijk per 31 maart in 2013) gedeeld door de netto cash flow per aandeel op het einde van het jaar.

3 | LIQUIDITEIT EN VISIBILITEIT VAN HET AANDEEL

Lotus Bakeries heeft beursvennootschap Petercam NV als 'liquidity provider' (liquiditeitsverschaffer) aangesteld. De liquiditeits- en marktactiveringsovereenkomst die met Petercam werd gesloten, kadert in de zorg van Lotus Bakeries voor een voldoende actieve markt in het aandeel zodat er in normale omstandigheden een toereikende liquiditeit gehandhaafd kan worden.

4 | BEURSKAPITALISATIE

Per 31 december 2012 bedroeg de beurskapitalisatie van Lotus Bakeries 432,7 miljoen EUR.

5 | EVOLUTIE VAN HET AAN- DEEL LOTUS BAKERIES

De grafiek op pagina 48 geeft de evolutie weer van de koers met wederbelegd nettodividend vanaf 31 december 1988 van het Lotus Bakeries aandeel in vergelijking met de BASR (Brussels All Share Return)-index. De BASR-index weerspiegelt het koersverloop van de totale Belgische markt.

6 | BEURSGEGEVENS OVER HET AANDEEL LOTUS BAKERIES

De tabellen met de geconsolideerde kerncijfers per aandeel respectievelijk de beursgegevens over het aandeel Lotus Bakeries worden vermeld op pagina's 3 en 47 van dit jaaroverzicht.

7 | CORPORATE WEBSITE

Op de corporate website is een belangrijk deel voorbehouden voor investor relations. De website (www.lotusbakeries.com) speelt aldus een belangrijke rol in de financiële communicatie van de Groep Lotus Bakeries.

EVOLUTIE VAN DE KOERS VAN HET LOTUS BAKERIES AANDEEL IN VERGELIJKING MET DE BASR-INDEX



8 | FINANCIËLE KALENDER

Vrijdag 12 april 2013

Jaaroverzicht 2012 beschikbaar op
www.lotusbakeries.com

Dinsdag 14 mei 2013

Gewone Algemene Vergadering van
Aandeelhouders om 16.30 uur
Bekendmaking van de tussentijdse verklaring
over de periode vanaf 1 januari 2013.

Dinsdag 21 mei 2013

Betalbaarstelling van het dividend over het
boekjaar 2012

Maandag 26 augustus 2013

Bekendmaking van de halfjaarresultaten 2013

Donderdag 13 februari 2014

Bekendmaking van de jaarresultaten 2013

Vrijdag 9 mei 2014

Gewone Algemene Vergadering van
Aandeelhouders.

9 | VOORSTEL VAN BESLUITEN AAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 14 MEI 2013

1. Voorstel tot goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 december 2012.
2. Voorstel tot goedkeuring van het remuneratie-verslag 2012.
3. Voorstel tot goedkeuring van de voorgestelde winstverdeling waarvan detail vermeld wordt op pagina 45.
4. Voorstel om bij afzonderlijke stemming kwijting te verlenen aan de bestuurders en aan de Commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgelopen boekjaar 2012.
5. a) Voorstel tot herbenoeming tot bestuurder van Lotus Bakeries NV:
 - Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Matthieu Boone, voor een duur van vier jaar.
 - Mercur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jan Boone, voor een duur van vier jaar.
 - CofigoMM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jan Vander Stichele, voor een duur van vier jaar.
 - PMF NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Johan Boone, voor een duur van vier jaar.
 - De heer Anton Stevens, voor een duur van vier jaar.

- b) Voorstel tot herbenoeming tot onafhankelijk bestuurder van Lotus Bakeries NV:
 - Herman Van de Velde NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Herman Van de Velde, voor een duur van vier jaar.
 - Mevrouw Dominique Leroy, voor een duur van vier jaar.
 - Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Benoit Graulich, voor een duur van vier jaar.

Alle personen en vennootschappen die voorgesteld worden om herbenoemd te worden als onafhankelijk bestuurder, voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria van artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen.

6. Voorstel tot herbenoeming van PwC Bedrijfsrevisoren BCBVA, vertegenwoordigd door de heer Peter Opsomer, bedrijfsrevisor tot Commissaris van Lotus Bakeries NV voor een periode van drie jaar. Het mandaat zal bijgevolg vervallen onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2016 besluitend over het boekjaar 2015.

Situatie vanaf mei 2013

EXECUTIVE COMMITTEE

Jan Boone	Chief Executive Officer (CEO)	
Jan Vander Stichele	Executive director	Corporate afdelingen: Procurement, Central Engineering, R&D, Quality, Food law & Nutrition, Risk Management
Jos Destrooper	Corporate director finance & human resources	Corporate afdelingen: Controlling, Treasury, Tax, HR
John Van de Par	Corporate director EMEA & ICT	Area's: Belgium, Netherlands, France, Northern and Eastern Europe, Southern and Western Europe/ Middle East/Africa Corporate afdeling: ICT

CORPORATE AFDELINGEN

Corporate Finance & HR

Joseph Bultynck	Corporate Treasury
Katia Dobbelaere	Corporate HR
Annelies Santens	Corporate Controlling & Reporting
Denis Pieters	Consolidation

Corporate ICT

Tom De Corte	ICT & SAP
Patrick Van Cleemput	SAP administrative solutions

Corporate Secretary

Sofie Dumarey	Corporate Secretary
---------------	---------------------

Corporate Services Operations

Roel de Jong	Corporate Procurement
Katrien De Vos	Quality
Etienne Geirnaert	Food law & Nutrition
Els Van Parys	Research & Development
Dirk Verstraeten	Central Engineering



MANAGEMENT
VAN DE GROEP
LOTUS BAKERIES

LANDEN EN REGIO'S

Belgium

William Du Pré	General manager Belgium
Pascal Deckers	Category management
Sabien Dejonckheere	Marketing
Gil Dumarey	Sales
Joeri Pergoot	Finance and administration
Charlotte Castele	Head of accounting
Katja Maerschack	Controlling
Ivo Vermeiren	Operations
Yves Boisdenghien	Plant Courcelles
Johan Claerhout	Logistics
Erik Claeysens	Plant Oostakker
Mia Desmet	Human Resources
Toon Hubrechts	Plant Meise
Xavier Speeleveld	Purchase
Jean-Paul Van Hoydonck	Plant Lembeke
Eddy Thijs	Technical services
Marc Willems	Biscuiterie Willems

Netherlands

René Groen	General manager Netherlands
Leon Broer	Marketing & NPD
Norbert Haans	Human Resources
Bastiaan Haks	Finance and administration
Dick Pouwels	Supply chain
Frank van Harten	Plant Sintjohannesga
Will Kuppens	Plant Geldrop
Ronald Visser	Plant Enkhuizen
Kamiel Steendijk	Sales

France

Ignace Heyman	General manager France
Patrick Alexandre	Finance and administration
Virginie Catteau	Human Resources
Jean-Philippe Kloutz	Sales
Thierry Roose	Marketing
Ludovic Valente	Operations
Marc Berger	Plant Briec-de-l'Odet

Northern and Eastern Europe

Ton Kooi	General manager Northern and Eastern Europe
Mattias Andersson	Operations
Anna Bjur	Marketing Nordics
Michael Müller	Finance and administration
Marek Kowalewski	Poland
Tomáš Zbořilek	Czech Republic/Slovakia

Southern and Western Europe/Middle East/Africa

Han van Welie	General manager Southern and Western Europe/Middle East/ Africa
Martin Birrer	Switzerland
Martin-Frederic Eeckhout	Southern Europe/Middle East/ Africa
Paul Hunter	United Kingdom and Ireland
Ann Lambrechts	Iberica

Americas

Marco de Leeuw	General manager Americas
Sal Alvarez	Operations
Michael Bannister	Sales
Steffany Lee	Marketing
Angel López	Latin America
Carmen Gana	Chile
Johan Wilms	Finance and administration

Asia Pacific

Bart Bauwens	General manager Asia Pacific
--------------	------------------------------

China

Ronald Drieduite	General manager China
Martin de Beco	Supply chain operations

8

FINANCIËLE GEGEVENS



In dit gedeelte van het jaaroverzicht 2012 worden enkel de geconsolideerde balans, de geconsolideerde resultatenrekening en het financieel vijfjarenoverzicht van de Groep Lotus Bakeries opgenomen. De financiële bijlage bij dit jaaroverzicht bevat het geheel van de financiële gegevens, inclusief het geconsolideerde verslag van de Commissaris, en is beschikbaar in het Nederlands en het Engels.

De hierna weergegeven geconsolideerde jaarrekening voor 2012 is opgesteld volgens IFRS zoals onderschreven door de EU met een vergelijking voor 2011 eveneens volgens IFRS.

De statutaire jaarrekening die verkort wordt weergegeven in de financiële bijlage is opgesteld volgens de Belgische boekhoudnormen (BGAAP).

Enkel de geconsolideerde jaarrekening geeft een getrouw beeld van het vermogen, de financiële positie en de resultaten van de Groep Lotus Bakeries.

Aangezien de statutaire jaarrekening slechts een beperkt beeld geeft van de financiële toestand van de Groep Lotus Bakeries, heeft de Raad van Bestuur het opportuun geacht om, overeenkomstig artikel 105 van het Wetboek van Vennootschappen slechts een verkorte versie weer te geven van de statutaire jaarrekening van Lotus Bakeries NV.

De volledige statutaire jaarrekening zal, samen met het statutair jaarverslag van de Raad van Bestuur en het statutair controleverslag van de Commissaris, binnen de wettelijke termijnen worden neergelegd bij de Nationale Bank van België.

Deze documenten zijn beschikbaar op de website van Lotus Bakeries (module Investor Relations) en eveneens op eenvoudig verzoek gratis verkrijgbaar bij het Corporate Secretary van Lotus Bakeries.

De Commissaris heeft met betrekking tot de geconsolideerde en de statutaire jaarrekening van Lotus Bakeries NV een goedkeurende verklaring zonder voorbehoud gegeven.

INHOUD

Geconsolideerde jaarrekening	54
Geconsolideerde balans	54
Geconsolideerde resultatenrekening	55
Financieel vijfjarenoverzicht Groep Lotus Bakeries	57

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE BALANS

in duizenden EUR

ACTIVA

	31-12-12	31-12-11
Vaste Activa	214.154	184.861
Materiële vaste activa	109.064	95.052
Goodwill	25.960	25.710
Immateriële vaste activa	76.248	61.859
Investerings in andere vennootschappen	32	32
Uitgestelde belastingvorderingen	2.691	2.045
Andere vorderingen op lange termijn incl. afgeleide financiële instrumenten	159	163
Vlottende Activa	56.461	53.025
Voorraden	14.917	14.285
Handelsvorderingen	29.751	26.305
Belastingvorderingen	4.248	4.158
Overige vorderingen	-	78
Afgeleide financiële instrumenten	-	28
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.452	7.369
Overlopende rekeningen	1.093	802
TOTAAL DER ACTIVA	270.615	237.886

PASSIVA

Eigen Vermogen	145.206	126.760
Kapitaal	3.431	3.400
Uitgiftepremies	4.009	2.298
Geconsolideerde reserves	146.183	127.291
Omrekeningsverschillen	2.615	1.674
Eigen aandelen	(11.061)	(7.855)
Afdekkingsreserves	(29)	(93)
Minderheidsbelangen	58	45
Langlopende verplichtingen	34.041	41.312
Rentedragende verplichtingen	-	6.632
Uitgestelde belastingschulden	30.323	29.187
Pensioenverplichtingen	3.215	2.950
Voorzieningen	498	2.534
Overige langlopende verplichtingen incl. afgeleide financiële instrumenten	5	9
Kortlopende verplichtingen	91.368	69.814
Rentedragende verplichtingen	41.675	19.474
Voorzieningen	1.405	79
Handelsschulden	30.886	29.430
Personeelsgerelateerde schulden	10.792	10.690
Belastingen	3.736	6.351
Afgeleide financiële instrumenten	495	1.147
Overige verplichtingen	200	205
Overlopende rekeningen	2.179	2.438
TOTAAL DER PASSIVA	270.615	237.886

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

in duizenden EUR

	2012	2011
Omzet	288.455	275.598
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen ⁽⁴⁾	(91.149)	(85.742)
Diensten en diverse goederen	(78.390)	(73.251)
Personeelskosten	(69.972)	(68.724)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(11.708)	(11.102)
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	(1.130)	(966)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (netto) ⁽⁴⁾	574	550
Recurrent bedrijfsresultaat (REBIT) ⁽¹⁾	36.680	36.363
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	(1.953)	(2.695)
Bedrijfsresultaat (EBIT) ⁽²⁾	34.727	33.668
Financieel resultaat	(1.569)	(688)
Financiële opbrengsten	1.395	2.805
Financiële kosten	(2.964)	(3.493)
Resultaat vóór belastingen	33.158	32.980
Belastingen	(7.408)	(9.165)
Resultaat na belastingen	25.750	23.815
Nettoresultaat	25.750	23.815
Nettoresultaat: aandeel derden	13	13
Nettoresultaat: aandeel Groep	25.737	23.802
Overig resultaat:		
Winsten/(Verliezen) onmiddellijk toegerekend aan het eigen vermogen		
Wisselkoersverschillen bij omrekening buitenlandse vestigingen	941	(35)
Financiële instrumenten	64	99
Netto opbrengsten/(uitgaven) direct erkend in eigen vermogen na belastingen	1.005	64
Totaal erkende opbrengsten/(uitgaven)	26.755	23.879
Totaal erkende opbrengsten/(uitgaven) toerekenbaar aan:		
Minderheidsbelangen	13	13
Eigenaars van Lotus Bakeries	26.742	23.866
Winst per aandeel		
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	746.052	749.088
Gewone winst per aandeel (EUR)	34,50	31,77
van resultaat uit voortgezette activiteiten	34,50	31,77
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	773.576	771.319
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	33,27	30,86
van resultaat uit voortgezette activiteiten	33,27	30,86
Totaal aantal aandelen ⁽³⁾	779.643	772.563
Winst per aandeel (EUR)	33,01	30,81
van resultaat uit voortgezette activiteiten	33,01	30,81

(1) REBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat.

(2) EBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat + niet-recurrent bedrijfsresultaat.

(3) Totaal aantal aandelen inclusief eigen aandelen.

(4) In het kader van de vergelijkbaarheid met 2012, zijn de 'Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen' en de 'Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (netto)' qua presentatie aangepast (2.334 kEUR).



FINANCIËEL VIJFJARENOVERZICHT GROEP LOTUS BAKERIES

GECONSOLIDEERDE BALANS

in duizenden EUR

	2012	2011	2010	2009	2008
Vaste Activa	214.154	184.861	178.257	170.301	172.028
Materiële vaste activa	109.064	95.052	90.233	84.150	86.408
Goodwill	25.960	25.710	25.670	24.837	24.147
Immateriële vaste activa	76.248	61.859	61.576	60.822	61.185
Uitgestelde belastingvorderingen	2.691	2.045	637	353	170
Andere vorderingen op lange termijn incl. afgeleide financiële instrumenten	159	163	109	101	80
Vlottende Activa	56.461	53.025	46.474	55.809	55.884
Voorraden	14.917	14.285	12.998	12.947	13.913
Handelsvorderingen	29.751	26.305	23.360	21.288	20.985
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.452	7.369	6.302	16.249	14.548
TOTAAL DER ACTIVA	270.615	237.886	224.731	226.110	227.912
Eigen Vermogen	145.206	126.760	109.795	101.197	85.855
Langlopende verplichtingen	34.041	41.312	50.571	69.313	82.831
Rentedragende verplichtingen	-	6.632	17.902	37.136	50.159
Uitgestelde belastingsschulden	30.323	29.187	28.700	28.619	29.320
Kortlopende verplichtingen	91.368	69.814	64.365	55.600	59.226
Rentedragende verplichtingen	41.675	19.474	19.319	13.739	12.488
Handelsschulden	30.886	29.430	23.509	22.138	30.321
Personeelsgerelateerde schulden	10.792	10.690	9.081	9.518	8.480
TOTAAL DER PASSIVA	270.615	237.886	224.731	226.110	227.912

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

in duizenden EUR

	2012	2011	2010	2009	2008
Omzet	288.455	275.598	264.823	261.071	256.687
Recurrent bedrijfsresultaat (REBIT)	36.680	36.363	34.955	34.593	34.040
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	(1.953)	(2.695)	(874)	(294)	(779)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	34.727	33.668	34.081	34.299	33.261
Financieel resultaat	(1.569)	(688)	(2.960)	(2.826)	(6.939)
Resultaat vóór belastingen	33.158	32.980	31.121	31.473	26.322
Belastingen	(7.408)	(9.165)	(8.055)	(8.202)	(6.405)
Resultaat na belastingen	25.750	23.815	23.066	23.271	19.917
Resultaat van de activa aangehouden voor verkoop	-	-	-	-	248
Resultaat uit beëindiging activiteiten	-	-	-	1.889	-
Nettoresultaat	25.750	23.815	23.066	25.160	20.165
Nettoresultaat: aandeel derden	13	13	11	95	125
Nettoresultaat: aandeel Groep	25.737	23.802	23.055	25.065	20.040

9

ALGEMENE
INLICHTINGEN



Maatschappelijke zetel

Lotus Bakeries NV
Gentstraat 52
B-9971 Lembeke

Tel.: + 32 9 376 26 11
Fax: + 32 9 376 26 26
www.lotusbakeries.com

Rechtspersonenregister van Gent,
Ondernemingsnummer 0.401.030.860

Jaaroverzicht

Dit jaaroverzicht is ook beschikbaar op de website van Lotus Bakeries: www.lotusbakeries.com

La première partie du rapport annuel est également disponible en français.

The first part of this annual report is also available in English.

De financiële bijlage (het tweede gedeelte) van het jaaroverzicht is beschikbaar in het Nederlands en het Engels.

L'annexe financière (la deuxième partie) du rapport annuel est disponible en néerlandais et en anglais.

The financial supplement (the second part) of the annual report is available in Dutch and in English.

Contact

Voor verdere verduidelijkingen omtrent de gegevens in dit jaaroverzicht of meer informatie omtrent de Groep Lotus Bakeries kan men zich wenden tot:

Sofie Dumarey
Corporate Secretary
Gentstraat 52
B-9971 Lembeke
Tel.: + 32 9 376 26 11
Fax: + 32 9 376 26 04
sofie.dumarey@lotusbakeries.com

Colofon

Concept en realisatie:

ColorStudio - Blue Matters BVBA
www.colorstudio.be

Fotografie

België

Benedikte Boone - ColorStudio - Koen Deprez
- Design Board - Duval Guillaume - Michèle Francken & Daan Moreels - Quadri - medewerkers Lotus Bakeries

Nederland

BEK Grafische Producties - Bureau David-raakt
- N=5

Verenigd Koninkrijk

Altrincham Studios - Gary Botten

Zweden

Fabian Björnstjerna



CARE FOR TODAY

Respect for
tomorrow





Koninklijke
PEIJNENBURG
- Sinds 1883 -

ANNAS 



VOORWOORD

De Kijk op De toekomst

'Care for today - Respect for tomorrow', ondernemen met zorg voor vandaag en met respect voor morgen, daar geloven we rotsvast in bij Lotus Bakeries. Dit al sinds 1932, het jaar dat ons bloeiende familiebedrijf het daglicht zag.

Zorg voor onze producten, onze omgeving, onze partners, onze medewerkers en onze consumenten, het is ons DNA. Het is ook onze manier om een onderneming een mooi heden en een even mooie toekomst te bieden, en om onze consumenten vandaag en morgen voluit te laten genieten van ons heerlijk aanbod.

Deze overtuiging wensen we voort te zetten in de toekomst. Zorg en respect zijn dus meer dan ooit cruciaal. Elke dag opnieuw ijveren wij om die toekomst een betere invulling te geven.

We leveren aanzienlijke inspanningen op vier gebieden: mens, milieu, maatschappij en medewerkers. Onze principes ontdekt u verder in deze brochure.

Zo hopen we ons steentje bij te kunnen dragen. Een verschil te kunnen maken. En we zijn ervan overtuigd dat we daar samen in zullen slagen.

Bedankt.

Jan Boone,
CEO van Lotus Bakeries





DUURZAAMHEID, het beste ingrediënt

ELK Product van Lotus Bakeries willen we op een steeds DUURZAMERE manier bereiden. Deze DUURZAME aanpak reikt bovendien verder dan ALLEEN ons Productieproces. We gaan met ZORG en RESPECT om met ZOWEL mens, milieu, maatschappij als met elke medewerker.

'CARE FOR TODAY - RESPECT FOR TOMORROW'



MENS



We gaan geen enkele uitdaging uit de weg om de consument op een zo verantwoord mogelijke manier te laten genieten van ons duurzaam geproduceerd aanbod.

MILIEU



De natuur geeft ons alles om onze producten te bereiden. En wij geven de natuur graag iets terug.

MAATSCHAPPIJ



Lotus Bakeries heeft een maatschappelijke rol te vervullen. Die verantwoordelijkheid nemen we met plezier op, elke dag opnieuw.

MEDEWERKERS



Dankzij onze gemotiveerde en geëngageerde mensen maken we het verschil. Daarom verdient iedere medewerker ons respect.

MENS



Elke consument voluit en zo verantwoord mogelijk laten genieten van onze producten, nu en in de toekomst. Daarvoor zetten we ons elke dag in bij Lotus Bakeries. Hoe doen we dat? We leven de strengste voedings- en gezondheidsregels na. Uiteraard. In onze producten **beperken we de hoeveelheden zout tot een minimum, onze vetstoffen zijn transvetvrij.** Het overgrote deel van onze grondstoffen is van natuurlijke oorsprong.





genieten & gezondheid

Om bovendien de beste kwaliteit van ons aanbod blijvend te verzekeren:

- investeren we gemiddeld tweemaal meer dan andere Europese voedingsbedrijven in **R&D**
- implementeren we **uiterst strenge procedures** inzake voedselveiligheid, traceability, kwaliteitsbeheersing, hygiëne, transport, ...
- voeren we voortdurend **interne audits** uit.

De consument weet ook precies wat hij in zijn winkelkarretje legt, want onze **heldere nutritionele etikettering** beantwoordt aan de nationale en Europese wetgeving. In Europa vermelden we zelfs – geheel vrijwillig – de uitgebreide GDA-waarden (Guided Daily Amount - Aanbevolen Dagelijkse Hoeveelheid) op onze verpakkingen.

Gemiddelde voedingswaarde per / Valeur nutritionnelle moyenne par Durchschnittlicher Nährwert pro / Average nutrition value per	100 g	1 Frangipane 32,5 g	%GDA
Energie/Brennwert/Energy	447 kcal/1868 kJ	145 kcal/607 kJ	7 %
Eiwitten/Protéines/Eiweiß/Proteins	4,5 g	1,5 g	3 %
Koolhydraten/Glucides/Kohlenhydrate/Carbohydrate	54,5 g	17,7 g	7 %
waarvan Suikers/dont Sucres/davon Zucker/of which Sugars	31,9 g	10,4 g	12 %
Vetten/Lipides/Fett/Fat	23,6 g	7,7 g	11 %
waarvan verzadigd/dont saturés/davon gesättigt/of which saturates	13,0 g	4,2 g	21 %
Voedingsvezels/Fibres alimentaires/Ballaststoffe/Fibre	0,8 g	0,3 g	1 %
Natrium/Sodium	0,23 g	0,08 g	3 %

kcal
145
7%

Per/Par/Pro
Frangipane

met respect voor de natuur

100%

CO₂-neutrale elektriciteit
in alle fabrieken

2%

minder energieverbruik,
elk jaar opnieuw

Als het op respect voor het milieu aankomt, laat Lotus Bakeries niks aan het toeval over. Een voorbeeld: de aangewende elektriciteit in al onze fabrieken is CO₂-neutraal. Dat energieverbruik doen we ook nog eens jaarlijks dalen met 2% per geproduceerde kg.

Deze duurzame aanpak hanteren we bovendien doorheen ons volledige productieproces. We gebruiken enkel en alleen niet-genetisch gemodificeerde grondstoffen die zo goed mogelijk **duurzaam worden geteeld en**

geproduceerd, zoals palmolie, scharreleieren en chocolade.

Nog een manier waarop we de natuur ontzien, is de beperking van ons waterverbruik. Voor onze productie gebruiken we **zoveel als mogelijk regen- en putwater**. Het afvalwater wordt bovendien optimaal gezuiverd.

Over afval gesproken: er gaat minder dan 1% definitief verloren bij ons. Dat wordt dan nog eens **maximaal gescheiden en zo goed mogelijk gevaloriseerd**.



MILIEU



WIST U DAT?

Lotus Bakeries hanteert een 'duurzaamheidsovereenkomst' met zijn leveranciers met als doel hen aan te zetten om stappen te zetten ten voordele van een beter milieu en engagementen aan te gaan rond eerlijke en ethische werkomstandigheden.

<1%

definitief verloren afval

A close-up photograph of three young girls of diverse backgrounds looking intently at a globe. The girl on the left is in profile, the middle girl is looking slightly to the right, and the girl on the right is looking towards the camera. They are all holding the globe together. The background is softly blurred.

MAATSCHAPPIJ



Duurzaamheid betekent meer voor Lotus Bakeries dan alleen milieuvriendelijkheid. Voor ons is er ook onlosmakelijk een maatschappelijk aspect aan verbonden. Anders gezegd: we zijn ons **bewust van onze rol in de samenleving.**

onze verantwoordelijkheid, vandaag & morgen

Al jarenlang **steunen we uiteenlopende sociale en culturele (ontwikkelings-)projecten, activiteiten en organisaties.**

Dit zowel lokaal als internationaal.

Via 'ondernemers voor ondernemers' ondersteunen we bijvoorbeeld het project 'De Boot naar Kinshasa'. Het doel: een centrale organisatie uitbouwen voor het transport en de commercialisering van landbouwproducten langs het Mai-Ndombemeer en de Congostroom naar Kinshasa.

Sportevenementen

Sport en beweging vinden wij erg belangrijk. Zo steunen wij regelmatig lokale initiatieven en kunnen de deelnemers van onze producten genieten.

Ook in de toekomst blijven we investeren in:

- diverse sociale, sportieve en culturele projecten
- talrijke ontwikkelingsprojecten
- 'De Boot naar Kinshasa'.



onze mensen willen alles geven, en wij ook

Lotus Bakeries wil een geëngageerde werkgever zijn die zijn personeel uitdagend werk biedt in een aangename werkomgeving. Deze belofte maken we waar op vier manieren:

1 TOP-CULTUUR

We dragen **T**eamspirit, **O**pen dialoog en **P**assie hoog in het vaandel én we investeren voortdurend in de zelfontplooiing en het welzijn van onze mensen.

2 VEILIGHEID

Veilig werken is goed werken. **'Safety First'** is dan ook een thema met de hoogste prioriteit.



3 COMMUNICATIE

Om onze mensen maximaal te betrekken bij onze activiteiten is een open en heldere communicatie nodig. Onze mensen kunnen snel op de hoogte zijn via de leidinggevenden, afdelings- en werk-overleggen en interne communicatieplatforms.

4 ONTWIKKELING

In alle medewerkers investeren, da's goed voor het hele bedrijf. Dat ervaren we elke dag, want onze mensen zetten zich met passie en engagement in. En dat willen we ook in de toekomst zo houden door **opleidingen, coaching** en **training 'on the job'** te blijven bieden.

MEDEWERKERS



WIST U DAT?

Lotus Bakeries hanteert een 'code of principles' met als doel een eerlijke en ethisch verantwoorde werkomgeving. Deze principes gelden voor iedereen, in elk land, op elk niveau en op elke werkplek.

onze Duurzame aanpak in de Praktijk

Mens, Milieu, Maatschappij en Medewerkers.

Daarop richt Lotus Bakeries zijn Duurzame aanpak. Maar wat betekent dat concreet? Hoe wordt dit beleid op het terrein toegepast? Dat vroegen we aan Jean-Paul van Hoydonck, Productiedirecteur van de Lotus Bakeries-site in Lembeke. Dhr. Van Hoydonck heeft de algemene Leiding van de Productieafdeling in handen en tekent de strategie uit inzake volumes, investeringen en de aanpak op Lange termijn.

Over lange termijn gesproken: hebt u daarbij oog voor duurzaamheid?

JP "Absoluut. Bij alles wat we doen, proberen we ook steeds het milieu te sparen. Zo laten we – geheel vrijwillig – de overheid controleren hoe energiezuinig we zijn. We laten ons bovendien bijstaan door een energieconsultant en sturen voortdurend bij. Enkele voorbeelden: we hebben ons dak geïsoleerd, zonnepanelen geplaatst en onze stookinstallaties vervangen door installaties met een hoger rendement, waardoor wij minder verbruiken. Onze machines zijn frequentiegestuurd, in mensentaal: ze draaien alleen op het vermogen dat nodig is, en niet voortdurend op volle kracht.

In onze nieuwe productiehal kunnen we zelfs elke productielijn apart controleren en zo zuinig mogelijk afstellen om energie te

besparen. We stelden ook een innovierend afvalreductieplan op. En voor de toekomst streven we een CO₂-neutrale productie na. Nu is al onze elektriciteit CO₂-neutraal."

Voor Lotus Bakeries is duurzaamheid ook respect voor de mens, de medewerkers en de maatschappij.

JP "En dat voel je goed. We volgen van nabij de ontwikkelingen op het gebied van productie en verpakking om de consument zo verantwoord mogelijk te laten genieten van ons aanbod.

Om die belofte waar te maken, hebben we gemotiveerde medewerkers nodig. Om die motivatie en betrokkenheid nog te verhogen, streven we 'autonoom teamwerk' na. Kort uitgelegd: elke medewerker is met zijn team verantwoordelijk voor zijn productielijn en volgt dus de productie op.

Hij of zij staat ook in voor de resultaten en kan overleggen met de andere teams. Onze mensen krijgen zo meer inzicht in het productieproces, en hebben meer inspraak. We merken nu al dat deze aanpak op heel wat enthousiasme kan rekenen.

We beseffen ook dat onze fabriek een maatschappelijke rol te vervullen heeft in de streek. Daarom doen we bijvoorbeeld al jarenlang een beroep op een beschutte werkplaats in de buurt. Als er sportieve evenementen worden georganiseerd, dragen wij graag bij door de organisatie enkele van onze producten aan te bieden. We zijn niet van plan om op onze lauweren te rusten. Ook in de toekomst blijft duurzaamheid een absolute prioriteit voor ons."

Bedankt voor uw uitleg.

A portrait of Jean-Paul Van Hoydonck, a middle-aged man with a receding hairline, smiling. He is wearing a blue and white checkered shirt under a dark blue vest. His arms are crossed. The background is a blurred green hedge.

"om die motivatie en
betrokkenheid nog te
verhogen, streven we
'autonoom teamwerk'
na."

Jean-Paul Van Hoydonck
Productiedirecteur Lembeke

Colofon

Concept en realisatie
ColorStudio - Blue Matters BVBA
i.s.m. Studio Lotus Bakeries
www.colorstudio.be

Fotografie
ColorStudio - Blue Matters BVBA
Foto davidplas.be





NOTITIES

NOTITIES



Jaaroverzicht 2012

FINANCIËLE BIJLAGE



FINANCIËLE BIJLAGE

De hierna weergegeven geconsolideerde jaarrekening voor 2012 is opgesteld volgens IFRS zoals onderschreven door de EU met een vergelijking voor 2011 eveneens volgens IFRS.

De statutaire jaarrekening die verkort wordt weergegeven in de financiële bijlage is opgesteld volgens de Belgische boekhoudnormen (BGAAP).

Enkel de geconsolideerde jaarrekening zoals weergegeven op de volgende pagina's, geeft een getrouw beeld van het vermogen, de financiële positie en de resultaten van de Groep Lotus Bakeries.

Aangezien de statutaire jaarrekening slechts een beperkt beeld geeft van de financiële toestand van de Groep, heeft de Raad van Bestuur het opportuun geacht om, overeenkomstig artikel 105 van het Wetboek van Vennootschappen, hierna slechts een verkorte versie weer te geven van de statutaire jaarrekening van Lotus Bakeries NV.

De volledige statutaire jaarrekening zal, samen met het statutair jaarverslag van de Raad van Bestuur en het statutair controleverslag van de Commissaris, binnen de wettelijke termijnen worden neergelegd bij de Nationale Bank van België.

Deze documenten zijn beschikbaar op de corporate website van Lotus Bakeries www.lotusbakeries.com (module Investor Relations) en eveneens op eenvoudig verzoek gratis verkrijgbaar bij het Corporate Secretary van Lotus Bakeries.

Deze financiële bijlage is een onderdeel van het jaaroverzicht 2012 van Lotus Bakeries NV. Dit jaaroverzicht 2012 bestaat uit twee delen die beschikbaar zijn op de corporate website van Lotus Bakeries en ook op eenvoudig verzoek gratis apart verkrijgbaar zijn bij het Corporate Secretary van Lotus Bakeries.

De Commissaris heeft met betrekking tot de geconsolideerde en de statutaire jaarrekening van Lotus Bakeries NV een goedkeurende verklaring zonder voorbehoud gegeven.

INHOUD

Geconsolideerde jaarrekening	2	22. Eigen aandelen	27
Geconsolideerde balans	2	23. Voorzieningen	27
Geconsolideerde resultatenrekening	3	24. Personeelsbeloningen na uitdiensttreding	28
Geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen	4	25. Op aandelen gebaseerde betalingen	29
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	5	26. Handels- en overige schulden	31
		27. Afgeleide financiële instrumenten	31
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	6	28. Investerings in geassocieerde vennootschappen	32
1. Geconsolideerde ondernemingen	6	29. Overnames en verkoop van dochterondernemingen	32
1.1 Lijst van de geconsolideerde ondernemingen	6	30. Goodwill	32
1.2 Veranderingen in de groepsstructuur in 2012	7	31. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	35
1.3 Juridisch organigram	7	32. Gebeurtenissen na balansdatum	35
2. Waarderingsregels	8	33. Verbonden partijen	36
3. Geografische segmentinformatie	17	34. Activa aangehouden voor verkoop	36
4. Andere bedrijfsopbrengsten en-kosten	19	35. Financieel risicobeheer	36
5. Financieel resultaat	19	36. Onderzoek en ontwikkeling	37
6. Personeelskosten	20	37. Verklaring van de verantwoordelijke personen	38
7. Afschrijvingen en waardeverminderingen		38. Informatie omtrent de Commissaris,	
op (im)materiële vaste activa	20	zijn vergoeding en de bijkomende diensten	38
8. Niet-recurrent bedrijfsresultaat	20		
9. Belastingen op het resultaat	21	Verslag van de Commissaris	39
10. Winst per aandeel	21		
11. Immateriële vaste activa	22	Financieel vijfjarenoverzicht Groep Lotus Bakeries	40
12. Materiële vaste activa	23		
13. Uitgestelde belastingen	24	Verkorte statutaire jaarrekening van Lotus Bakeries NV	42
14. Dividenden	24	Balans na winstverdeling	42
15. Andere vorderingen op lange termijn	24	Niet-geconsolideerde resultatenrekening	44
16. Voorraden	24	Uittreksel uit de toelichting	45
17. Handelsvorderingen en overige vorderingen	25	Waarderingsregels	47
18. Netto kaspositie	25		
19. Geldmiddelen en kasequivalenten	25		
20. Rentedragende verplichtingen	26		
21. Geplaatst kapitaal	26		

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE BALANS

in duizenden EUR

ACTIVA

	TOELICHTING	31-12-12	31-12-11
Vaste Activa		214.154	184.861
Materiële vaste activa	12	109.064	95.052
Goodwill	30	25.960	25.710
Immateriële vaste activa	11	76.248	61.859
Investerings in andere vennootschappen		32	32
Uitgestelde belastingvorderingen	13	2.691	2.045
Andere vorderingen op lange termijn incl. afgeleide financiële instrumenten	15, 27	159	163
Vlottende Activa		56.461	53.025
Voorraden	16	14.917	14.285
Handelsvorderingen	17	29.751	26.305
Belastingvorderingen	17	4.248	4.158
Overige vorderingen	17	-	78
Afgeleide financiële instrumenten	27	-	28
Geldmiddelen en kasequivalenten	19	6.452	7.369
Overlopende rekeningen		1.093	802
TOTAAL DER ACTIVA		270.615	237.886

in duizenden EUR

PASSIVA

Eigen Vermogen		145.206	126.760
Kapitaal	21	3.431	3.400
Uitgiftepremies		4.009	2.298
Geconsolideerde reserves	14	146.183	127.291
Omrekeningsverschillen		2.615	1.674
Eigen aandelen	22, 25	(11.061)	(7.855)
Afdekkingsreserves		(29)	(93)
Minderheidsbelangen		58	45
Langlopende verplichtingen		34.041	41.312
Rentedragende verplichtingen	20	-	6.632
Uitgestelde belastingen	13	30.323	29.187
Pensioenverplichtingen	24	3.215	2.950
Voorzieningen	23	498	2.534
Overige langlopende verplichtingen incl. afgeleide financiële instrumenten	27	5	9
Kortlopende verplichtingen		91.368	69.814
Rentedragende verplichtingen	20	41.675	19.474
Voorzieningen	23	1.405	79
Handelsschulden	26	30.886	29.430
Personeelsgerelateerde schulden	26	10.792	10.690
Belastingen	26	3.736	6.351
Afgeleide financiële instrumenten	27	495	1.147
Overige verplichtingen	26	200	205
Overlopende rekeningen	26	2.179	2.438
TOTAAL DER PASSIVA		270.615	237.886

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

in duizenden EUR	TOELICHTING	2012	2011
Omzet		288.455	275.598
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen ⁽⁴⁾		(91.149)	(85.742)
Diensten en diverse goederen		(78.390)	(73.251)
Personeelskosten	6	(69.972)	(68.724)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	7	(11.708)	(11.102)
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen		(1.130)	(966)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (netto) ⁽⁴⁾	4	574	550
Recurrent bedrijfsresultaat (REBIT)⁽¹⁾		36.680	36.363
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	8	(1.953)	(2.695)
Bedrijfsresultaat (EBIT)⁽²⁾		34.727	33.668
Financieel resultaat	5	(1.569)	(688)
Financiële opbrengsten		1.395	2.805
Financiële kosten		(2.964)	(3.493)
Resultaat vóór belastingen		33.158	32.980
Belastingen	9, 13	(7.408)	(9.165)
Resultaat na belastingen		25.750	23.815
Nettoresultaat		25.750	23.815
Nettoresultaat: aandeel derden		13	13
Nettoresultaat: aandeel Groep		25.737	23.802

(1) REBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat.

(2) EBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat + niet-recurrent bedrijfsresultaat.

(3) Totaal aantal aandelen inclusief eigen aandelen.

(4) In het kader van de vergelijkbaarheid met 2012, zijn de 'Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen' en de 'Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (netto)' qua presentatie aangepast (2.334 kEUR).

in duizenden EUR	TOELICHTING	2012	2011
Overig resultaat:			
Winsten/(Verliezen) onmiddellijk toegerekend aan het eigen vermogen			
Wisselkoersverschillen bij omrekening buitenlandse vestigingen		941	(35)
Financiële instrumenten		64	99
Netto-opbrengsten/(uitgaven) direct erkend in eigen vermogen na belastingen		1.005	64
Totaal erkende opbrengsten/(uitgaven)		26.755	23.879
Totaal erkende opbrengsten/(uitgaven) toerekenbaar aan:			
Minderheidsbelangen		13	13
Eigenaars van Lotus Bakeries		26.742	23.866
Winst per aandeel	10		
Gewogen gemiddeld aantal aandelen		746.052	749.088
Gewone winst per aandeel (EUR)		34,50	31,77
van resultaat uit voortgezette activiteiten		34,50	31,77
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect		773.576	771.319
Verwaterde winst per aandeel (EUR)		33,27	30,86
van resultaat uit voortgezette activiteiten		33,27	30,86
Totaal aantal aandelen ⁽³⁾		779.643	772.563
Winst per aandeel (EUR)		33,01	30,81
van resultaat uit voortgezette activiteiten		33,01	30,81

GECONSOLIDEERDE STAAT
VAN DE WIJZIGINGEN IN
HET EIGEN VERMOGEN

	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premie	Ingekochte eigen aandelen	Geconsoli- deerde reserves	Omreke- nings- verschillen	Afdekkings- reserves	Eigen vermogen deel Groep	Minder- heids- belang	Totaal eigen vermogen
in duizenden EUR									
EIGEN VERMOGEN, 1 januari 2011	3.400	2.298	(7.157)	109.704	1.709	(192)	109.762	33	109.795
Winst van het boekjaar	-	-	-	23.802	-	-	23.802	13	23.815
Wisselkoersverschillen bij omrekening buitenlandse vestigingen	-	-	-	-	(35)	-	(35)	-	(35)
Financiële instrumenten	-	-	-	-	-	99	99	-	99
Winsten/(verliezen) onmiddellijk toegerekend aan het eigen vermogen	-	-	-	-	(35)	99	64	-	64
Totaal erkende opbrengsten/(uitgaven)	-	-	-	23.802	(35)	99	23.866	13	23.879
Betaalde dividenden	-	-	-	(6.799)	-	-	(6.799)	-	(6.799)
Aankoop/verkoop eigen aandelen	-	-	(698)	-	-	-	(698)	-	(698)
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	526	-	-	526	-	526
Andere	-	-	-	58	-	-	58	-	58
EIGEN VERMOGEN, 31 december 2011	3.400	2.298	(7.855)	127.291	1.674	(93)	126.715	45	126.760
onbeschikbaar voor verdeling				22.041					
beschikbaar voor verdeling				105.250					

EIGEN VERMOGEN, 1 januari 2012	3.400	2.298	(7.855)	127.291	1.674	(93)	126.715	45	126.760
Winst van het boekjaar	-	-	-	25.737	-	-	25.737	13	25.750
Wisselkoersverschillen bij omrekening buitenlandse vestigingen	-	-	-	-	941	-	941	-	941
Financiële instrumenten	-	-	-	-	-	64	64	-	64
Winsten/(verliezen) onmiddellijk toegerekend aan het eigen vermogen	-	-	-	-	941	64	1.005	-	1.005
Totaal erkende opbrengsten/(uitgaven)	-	-	-	25.737	941	64	26.742	13	26.755
Betaalde dividenden	-	-	-	(7.262)	-	-	(7.262)	-	(7.262)
Verhoging kapitaal	31	1.711	-	-	-	-	1.742	-	1.742
Aankoop/verkoop eigen aandelen	-	-	(3.206)	-	-	-	(3.206)	-	(3.206)
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	459	-	-	459	-	459
Andere	-	-	-	(42)	-	-	(42)	-	(42)
EIGEN VERMOGEN, 31 december 2012	3.431	4.009	(11.061)	146.183	2.615	(29)	145.148	58	145.206
onbeschikbaar voor verdeling				33.882					
beschikbaar voor verdeling				112.301					

Reserves zijn onbeschikbaar voor verdeling wegens wettelijke beperkingen.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

in duizenden EUR

	2012	2011
Operationele activiteiten		
Nettowinst	25.737	23.802
Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	11.708	11.102
Waardevermindering op vlottende activa	1.193	967
Voorzieningen	673	2.112
Niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen(winsten)	680	(651)
Minderwaarde op de realisatie van materiële vaste activa	43	228
Belastingen op het resultaat	7.408	9.165
Daling/(stijging) reële waarde financiële derivaten	(526)	(750)
Intrestlasten	522	758
Andere financiële opbrengsten en kosten	876	1.319
Andere niet-kas (opbrengsten)/kosten	(198)	-
Aandelenoptieplannen	459	526
Minderheidsbelangen	13	13
Bruto kasstroom uit operationele activiteiten	48.588	48.591
Afname/(Toename) van voorraden	(2.005)	(2.018)
Afname/(Toename) van handelsvorderingen	(3.335)	(2.848)
Afname/(Toename) van de overige activa	(926)	(618)
Toename/(Afname) van handelsschulden	1.392	5.889
Toename/(Afname) van de overige passiva	(1.367)	367
Mutatie van het werkkapitaal	(6.241)	772
Betaalde belastingen op het resultaat	(8.210)	(10.269)
Betaalde intresten	(522)	(758)
Andere ontvangen/betaalde financiële opbrengsten en kosten	(876)	(1.319)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	32.739	37.017

	2012	2011
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	32.739	37.017
Kasstroom m.b.t. investeringen		
(Im)materiële activa - aanschaffingen	(40.541)	(16.982)
(Im)materiële activa - andere mutaties	(186)	217
Netto kasstroom m.b.t. investeringen	(40.727)	(16.765)
Netto kasstroom voor financieringsactiviteiten	(7.988)	20.252
Kasstroom uit financiële activiteiten		
Betaalde dividenden	(7.043)	(7.153)
Eigen aandelen	(3.207)	(820)
Ontvangsten (+)/(Terugbetaling) (-) van kapitaalsverhoging	1.742	-
Ontvangsten (+)/(Terugbetaling) (-) langetermijnschulden	(6.632)	(11.270)
Ontvangsten (+)/(Terugbetaling) (-) kortetermijnschulden	22.202	155
Ontvangsten (+)/(Terugbetaling) (-) langlopende vorderingen	(2)	(58)
Netto kasstroom uit financiële activiteiten	7.060	(19.146)
Netto mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	(928)	1.106
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	7.369	6.302
Impact wisselkoersfluctuaties	11	(39)
Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december	6.452	7.369
Netto mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	(928)	1.106

TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

1 | GECONSOLIDEERDE ONDERNEMINGEN

1.1 LIJST VAN DE GECONSOLIDEERDE ONDERNEMINGEN

	Adres	BTW of nationaal nummer	2012 %	2011 %
A. Integraal geconsolideerde dochterondernemingen				
Cremers-Ribert NV	Gentstraat 52, B-9971 Lembeke	BTW BE 0427.808.008	100,00	100,00
Interwaffles SA	Rue de Liège 39, B-6180 Courcelles	BTW BE 0439.312.406	100,00	100,00
Lotus Bakeries Group Services NV	Gentstraat 52, B-9971 Lembeke	BTW BE 0443.714.127	-	100,00
Lotus Bakeries NV	Gentstraat 52, B-9971 Lembeke	BTW BE 0401.030.860	100,00	100,00
Lotus Bakeries Corporate NV	Gentstraat 52, B-9971 Lembeke	BTW BE 0881.664.870	100,00	100,00
Lotus Bakeries België NV	Gentstraat 52, B-9971 Lembeke	BTW BE 0421.694.038	100,00	100,00
Lotus Bakeries Schweiz AG	Baarerstrasse 135, 6301 Zug,	BTW CH 482 828	100,00	100,00
Lotus Bakeries CZ s.r.o.	Praag 3, Slezská 844/96, CZ-130 00 Praag	BTW CZ 271 447 55	100,00	100,00
Lotus Bakeries GmbH	Schumanstrasse 33, D-52146 Würselen	BTW DE 811 842 770	100,00	100,00
Biscuiterie Le Glazik SAS	Zone Industrielle 2, F-29510 Briec-de-l'Odét	BTW FR95 377 380 985	100,00	100,00
Biscuiterie Vander SAS	Place du Château BP 70091, F-59560 Comines	BTW FR28 472 500 941	100,00	100,00
Lotus Bakeries France SAS	Place du Château BP 50125, F-59560 Comines	BTW FR93 320 509 755	100,00	100,00
Lotus Bakeries UK Ltd.	3000 Manchester Business Park, Aviator Way, Manchester, M22 5TG UK	BTW GB 606 739 232	100,00	100,00
Lotus Bakeries Réassurances SA	74, Rue de Merl, L-2146 Luxembourg	R.C.S. Luxembourg B53262	100,00	100,00
Koninklijke Peijnenburg BV	Nieuwendijk 45, 5664 HB Geldrop	BTW NL003897187B01	100,00	100,00
Peijnenburg's Koekfabrieken BV	Nieuwendijk 45, 5664 HB Geldrop	BTW NL001351576B01	100,00	100,00
WK Koek Beheer BV	Streek 71, 8464 NE Sintjohannesga	BTW NL006634199B01	100,00	100,00
WK Koek Bakkerij BV	Streek 71, 8464 NE Sintjohannesga	BTW NL006634151B01	100,00	100,00
Enkhuizer Koekfabriek BV	Oosterdijk 3e, NL-1601 DA Enkhuizen	BTW NL823011112B01	100,00	100,00
Lotus Bakeries Nederland BV	Nieuwendijk 45, 5664 HB Geldrop	BTW NL004458953B01	100,00	100,00
Lotus Bakeries Asia Pacific Pte. Ltd.	8 Wilkie Road, #03-01, Wilkie Edge, Singapore 228095	Registratie nr. 200308024H	-	100,00
Lotus Bakeries Asia Pacific Limited	Room 2302, 23 rd Floor, Caroline Centre, Lee Garden Two, 28 Yun Ping Road, Hong Kong	Inland Revenue Department file no. 22/51477387	100,00	100,00
Lotus Bakeries North America Inc.	50 Francisco Street, Suite 115, San Francisco, CA, 94133 USA	IRS 94-3124525	100,00	100,00
López Market S.L.	Andrés Alvarez Caballero, Polígono Industrial Valdonaire 22-24-26, 28970 Humanes (Madrid), Spain	BTW ES880405137	95,00	95,00
Annas - Lotus Bakeries Holding AB	Radiovägen 23, SE 135 48 Tyresö, Sweden	Registratie nr. 556757-7241	100,00	100,00
Annas Pepparkakor Holding AB	Radiovägen 23, SE 135 48 Tyresö, Sweden	Registratie nr. 556675-9030	100,00	100,00
AB Annas Pepparkakor	Radiovägen 23, SE 135 48 Tyresö, Sweden	BTW SE556149914501	100,00	100,00
Pepparkakshuset i Tyresö AB	Radiovägen 23, SE 135 48 Tyresö, Sweden	BTW SE556736094501	100,00	100,00
Lotus Bakeries North America Calgary Inc.	L.M. Gordon LAW Office, 2213 - 20th Street P.O. Box 586, Nanton, Alberta, Canada, T0L 1R0	GST 131 644 205	100,00	100,00
Lotus Bakeries Poland Sp z o.o.	ul.Fordonska 199/304, 85-739 Bydgoszcz, Poland	BTW PL5542918754	100,00	-
Lotus Bakeries Chile SpA	La Capellania 1121 casa 2, CL 7690000 Lo Barnechea, Santiago	BTW (RUT) 76.215.081-6	100,00	-
B. Buitenlandse bijkantoren (branch)				
Lotus Bakeries NV (spółka akcyjna) Oddział W Polsce	ul.Fordonska 199/304, 85-739 Bydgoszcz, Poland	BTW 102-000-07-36	-	100,00
Lotus Bakeries Asia Pacific Limited Shanghai	Units 401-404 Level 5 - 159 MadangRoad, 200021 Shanghai, China		100,00	100,00

1.2 VERANDERINGEN IN DE GROEPS-STRUCTUUR IN 2012

In 2012 vonden volgende veranderingen in de groepsstructuur plaats:

Herschikking juridische structuur Belgische Vennootschappen

De juridische structuur van de Belgische vennootschappen is herschikt, aangezien Lotus Bakeries beoogt haar operationele werking en juridische structuur beter op elkaar af te stemmen. Lotus Bakeries NV wordt hiermee een zuiver beursgenoteerde holding die alle activiteiten van de Groep overkoepelt. De operationele Belgische activiteiten, welke voorheen in Lotus Bakeries NV werden uitgevoerd, werden ondergebracht in Lotus Bakeries België NV. De corporate activiteiten, welke deels in Lotus Bakeries Group Services NV werden uitgevoerd, werden ondergebracht in Lotus Bakeries Corporate NV. Lotus Bakeries NV en Lotus Bakeries Group Services NV zijn na het onderbrengen van deze activiteiten gefuseerd.

Lotus Bakeries Asia Pacific Pte.Ltd (SG)

In april 2012 werd de vennootschap Lotus Bakeries Asia Pte. Ltd (SG) geliquideerd. De activiteiten worden voortaan uitgevoerd in de vennootschap Lotus Bakeries Asia Pacific Ltd. in Hong Kong.

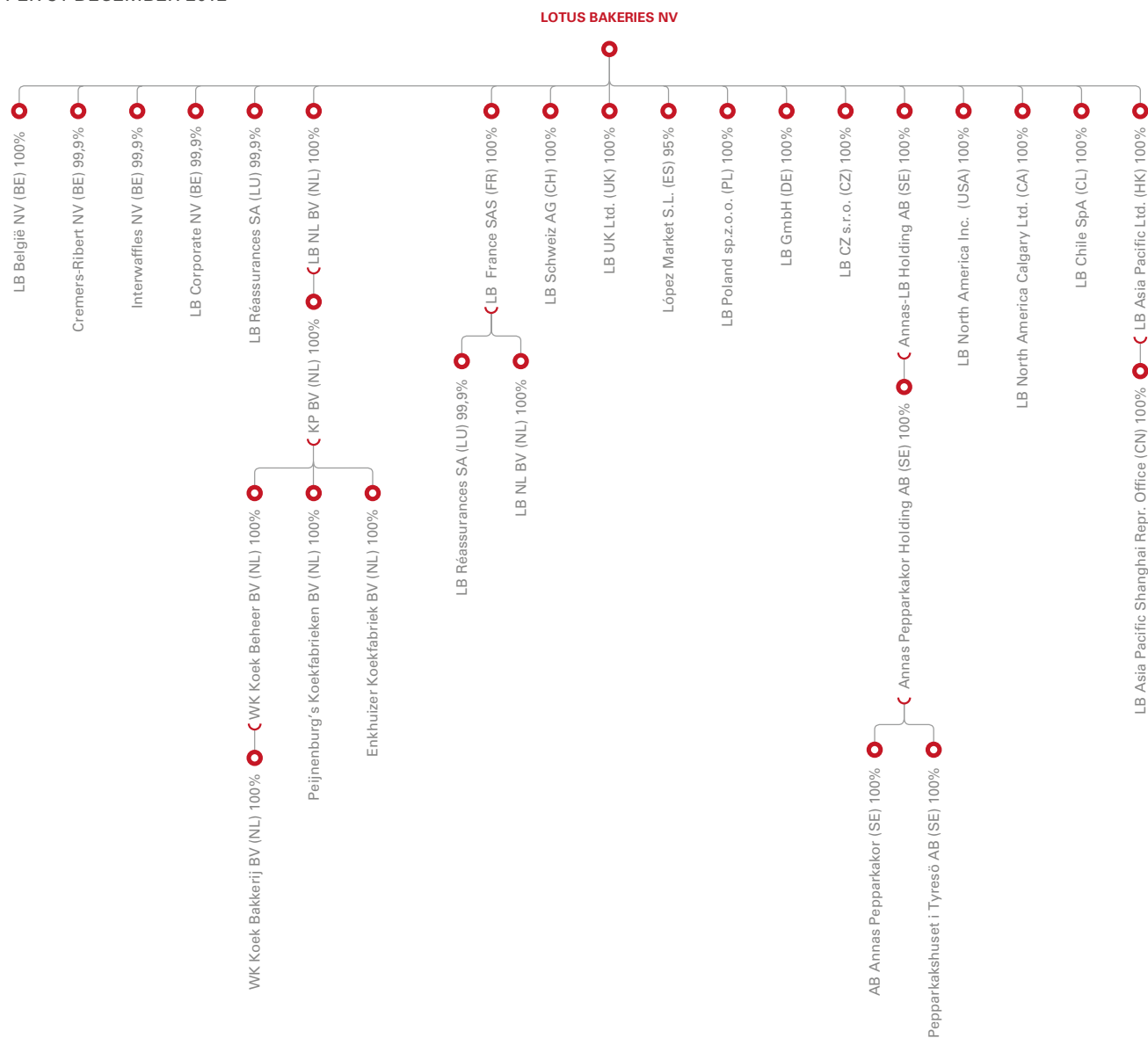
Lotus Bakeries Chile SpA

Lotus Bakeries Chile SpA werd opgericht midden juni 2012.

Lotus Bakeries Poland sp.z.o.o.

Het bijkantoor binnen Lotus Bakeries werd in juli 2012 een zelfstandige juridische entiteit onder de naam Lotus Bakeries Poland sp.z.o.o.

1.3 JURIDISCH ORGANIGRAM VAN DE GROEP LOTUS BAKERIES PER 31 DECEMBER 2012



2 | WAARDERINGSREGELS

2.1 CONFORMITEITSVERKLARING

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd voor toepassing binnen de Europese Unie. Lotus Bakeries gebruikt IFRS als enige boekhoudnorm vanaf 1 januari 2005. De IFRS openingsbalans is deze op 1 januari 2004. De cijfers van boekjaar 2004 werden herwerkt van BGAAP (Belgische boekhoudnormen) naar IFRS. De laatste geconsolideerde jaarrekening onder BGAAP had betrekking op het financiële jaar 2004, eindigend op 31 december 2004.

2.2 PRESENTATIEBASIS

De geconsolideerde jaarrekening wordt uitgedrukt in duizenden euro en heeft betrekking op de financiële toestand per 31 december 2012.

De boekhoudprincipes werden consistent toegepast.

De geconsolideerde jaarrekening wordt voorgesteld op basis van de historische kostprijsmethode, met uitzondering van de waardering aan reële waarde van afgeleide financiële instrumenten en financiële activa beschikbaar voor verkoop.

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld vóór winstverdeling van de moedermaatschappij zoals voorgesteld aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en werd op 11 februari 2013 door de Raad van Bestuur goedgekeurd voor publicatie.

Recente wijzigingen in IFRS

De volgende nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2012, maar zijn niet van toepassing op de activiteiten van de Groep:

- **Wijzigingen aan de standaard IFRS 7**
'Financiële instrumenten (2010) die informatieverschaffing' die een verbetering van de informatieverschaffing over getransfereerde financiële activa vereisen. De wijzigingen zijn toepasbaar op boekjaren die beginnen op of na 1 juli 2011.
 - **Wijzigingen aan de standaard IFRS 1**
'Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards' betreffende ernstige hyperinflatie en de intrekking van de vaste toepassingsdatum voor de eerste toepassers. De wijzigingen zijn toepasbaar op boekjaren die beginnen op of na 1 juli 2011.
 - **Wijzigingen aan de standaard IAS 12**
'Winstbelastingen', ingangsdatum 1 januari 2012. De wijzigingen voorzien een praktische aanpak voor de waardering van uitgestelde belastingvorderingen en verplichtingen voor vastgoedbeleggingen die worden verwerkt volgens het reële-waardemodel.
- De volgende nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties werden gepubliceerd en goedgekeurd door de EU, maar zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2013:
- **Wijzigingen aan de standaard IAS 1**
'Presentatie van de jaarrekening', ingangsdatum 1 januari 2013. De wijzigingen hebben betrekking op de toelichting van posten

gepresenteerd in de niet-gerealiseerde resultaten in het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.

- **IAS 19** Herzien 'Personeelsbeloningen', ingangsdatum 1 januari 2013. De herziene standaard resulteert in significante wijzigingen aan de opname en waardering van de pensioenkost van toegezegde pensioenrechten en ontslagvergoedingen, en aan de informatieverschaffing voor alle personeelsbeloningen.
- **IAS 27** Herzien 'Enkelvoudige jaarrekening', ingangsdatum 1 januari 2013. De herziene standaard omvat de resterende bepalingen met betrekking tot enkelvoudige jaarrekeningen na de opname van de bepalingen betreffende zeggenschap in de nieuwe standaard IFRS 10.
- **IAS 28** Herzien 'Investerings in geassocieerde deelnemingen en belangen in joint ventures', ingangsdatum 1 januari 2013. De herziene standaard vereist ten gevolge van de publicatie van IFRS 11, dat de joint ventures, zowel als de geassocieerde deelnemingen, verwerkt worden volgens de vermogensmutatiemethode.
- **Wijzigingen aan de standaard IAS 32**
'Saldering van financiële activa en verplichtingen', ingangsdatum 1 januari 2014. De wijzigingen verduidelijken de vereisten voor saldering van financiële activa en verplichtingen in de balans.
- **Wijzigingen aan de standaard IFRS 7**
'Toelichtingen – Saldering van financiële activa en verplichtingen', ingangsdatum 1 januari 2013. De wijziging resulteert uit de samenwerking met de FASB en leidt tot een verbetering van de huidige informatieverschaffing over saldering. De nieuwe toelichtingen vereenvoudigen de vergelijkbaarheid tussen IFRS jaarrekeningen en US GAAP jaarrekeningen.

- **IFRS 10** 'De geconsolideerde jaarrekening', ingangsdatum 1 januari 2013. De nieuwe standaard bouwt voort op de bestaande principes door het concept van zeggenschap te identificeren als bepalende factor om een entiteit op te nemen in de geconsolideerde jaarrekening.
- **IFRS 11** 'Gezamenlijke overeenkomsten', ingangsdatum 1 januari 2013. De nieuwe standaard is eerder gericht op de rechten en verplichtingen dan op de juridische vorm. De proportionele consolidatiemethode is niet langer toegestaan.
- **IFRS 12** 'Toelichting van belangen in andere entiteiten', ingangsdatum 1 januari 2013. Deze nieuwe standaard omvat vereisten voor de toelichting van alle vormen van belangen in andere entiteiten.
- **IFRS 13** 'Waardering tegen reële waarde', ingangsdatum 1 januari 2013. De nieuwe standaard licht toe hoe de reële waarde dient gemeten te worden voor financiële verslaggeving.

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

- **Aanpassingen aan IFRS 1** 'Eerste toepassing van IFRS' met betrekking tot leningen ontvangen van overheden aan geen of verlaagde rente waarbij aan de eerste toepassers van IFRS de vrijstelling van volledige retrospectieve toepassing van IFRS wordt toegestaan bij het boeken van deze leningen naar aanleiding van de overgang naar IFRS.

Deze aanpassingen zijn verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op of na 1 januari 2013.

- **IFRS 9 'Financiële instrumenten'**, ingangsdatum 1 januari 2015. De standaard behandelt de classificatie, waardering en het niet langer in de balans opnemen van financiële activa en verplichtingen.
- **Aanpassingen aan IFRS 10** 'De geconsolideerde jaarrekening', IFRS 11 'Gezamenlijke overeenkomsten' en IFRS 12 'Toelichting van belangen in andere entiteiten'. De aanpassingen leggen de overgangsbepalingen uit in IFRS 10 en voorzien in een bijkomende vrijstelling bij de overgang (bijvoorbeeld door de vereisten om aangepaste vergelijkende informatie te geven te beperken tot enkel de voorafgaande vergelijkende periode of, door de vereiste om vergelijkende informatie te presenteren voor de periodes voorafgaand aan de periode waarin IFRS 12 voor het eerst wordt toegepast voor de toelichtingen betreffende niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten te elimineren). Deze aanpassingen zullen van toepassing zijn voor boekjaren die starten op of na 1 januari 2013 hetgeen gealigneerd is met de ingangsdatum van IFRS 10, 11 en 12.
- **Aanpassingen aan IFRS 10** 'De geconsolideerde jaarrekening', IFRS 12 'Toelichting van belangen in andere entiteiten' en IAS 27 'Enkelvoudige jaarrekening' voor investeringsentiteiten. Deze aanpassingen zijn verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op of na 1 januari 2014. De aanpassingen voorzien in een vrijstelling voor entiteiten die voldoen aan de definitie van een investeringsentiteit en die voldoen aan bepaalde kenmerken voor de administratieve verwerking van dochterondernemingen tegen reële waarde.

- **De IASB** heeft de 'Verbeteringen aan de IFRS standaarden' gepubliceerd. De verbeteringen zijn toepasbaar op boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2013. Deze resulteren in wijzigingen aan IFRS 1 'Eerste toepassing van IFRS', IAS 1 'Presentatie van de jaarrekening', IAS 16 'Vaste activa', IAS 32 'Financiële instrumenten: presentatie' en IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving'.

2.3 CONSOLIDATIEPRINCIPES

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekening van Lotus Bakeries NV en haar dochterondernemingen (gezamenlijk 'Groep' genoemd) en het belang van de Groep in de geassocieerde ondernemingen.

Alle materiële saldi en transacties binnen de Groep worden geëlimineerd.

Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn ondernemingen waarin de Groep rechtstreeks of onrechtstreeks, meer dan de helft van de stemgerechtigde aandelen bezit of waarover de Groep op een andere manier rechtstreeks of onrechtstreeks controle heeft. Onder controle wordt verstaan het rechtstreeks of onrechtstreeks bepalen van het financiële en operationele beleid van de onderneming. De financiële staten van de dochterondernemingen worden in de consolidatiekring opgenomen vanaf de datum waarop de moedermaatschappij de controle verkrijgt tot de datum waarop de controle eindigt.

De verwerving van dochtermaatschappijen wordt geboekt volgens de overnamemethode. De jaarrekeningen van de dochtermaatschappijen hebben eenzelfde boekjaar als die van de moedermaatschappij en zijn opgemaakt volgens dezelfde waarderingsregels.

Geassocieerde ondernemingen

Geassocieerde ondernemingen zijn ondernemingen waarin de Groep een invloed van betekenis heeft, maar geen zeggenschap. In het algemeen uit zich dit in het bezit van 20% tot 50% van de stemgerechtigde aandelen. Geassocieerde ondernemingen worden in de consolidatie verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode

vanaf de datum waarop de invloed van betekenis begint tot de datum waarop de invloed van betekenis eindigt.

Deze geassocieerde ondernemingen worden in de balans opgenomen in de rubriek 'investeringen in geassocieerde vennootschappen'. Het aandeel van de Groep in de resultaten voor de periode zijn weergegeven in de resultatenrekening als 'aandeel in de resultaten van investeringen in geassocieerde vennootschappen'.

Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen van ondernemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode de boekwaarde van deze participaties overstijgt, wordt de boekwaarde herleid tot nul en worden toekomstige verliezen niet langer erkend, uitgezonderd in de mate waarin de Groep verplichtingen heeft aangegaan met betrekking tot deze ondernemingen.

Buitenlandse bijkantoren (branch)

Een buitenlands bijkantoor is geen afzonderlijke juridische entiteit en maakt integraal deel uit van de moederonderneming. Dit betekent dat alle verrichtingen, tegoeden, schulden, opbrengsten, kosten enz. in de boekhouding van de zetel worden opgenomen. De boekhouding van het buitenlands bijkantoor wordt gevoerd in de munt van het land zelf.

De financiële staten van bijkantoren worden in de consolidatiekring opgenomen vanaf de datum waarop de moedermaatschappij de controle verkrijgt tot de datum waarop de controle eindigt.

Deze financiële staten van de bijkantoren hebben eenzelfde boekjaar als die van de moedermaatschappij en zijn opgemaakt volgens de

waarderingsregels van 'Dochterondernemingen' (zie deze pagina), waarbij de omrekeningsverschillen worden opgenomen in de overlopende rekeningen van activa of passiva i.p.v. in de rubriek eigen vermogen.

Een lijst van de dochterondernemingen, geassocieerde ondernemingen en buitenlandse bijkantoren van de Groep is opgenomen in de toelichting.

2.4 GEBRUIK VAN SCHATTINGEN

Om de jaarrekening op te stellen in overeenstemming met IFRS dient het management een aantal ramingen en assumpties te maken die een weerslag hebben op de bedragen vermeld in de financiële rekeningen en bijlagen.

De schattingen gemaakt op de datum van rapportering weerspiegelen de bestaande voorwaarden op die datum (bijvoorbeeld marktprijzen, rentevoeten en buitenlandse wisselkoersen).

Hoewel deze ramingen met maximale kennis van de lopende zaken en van de acties die de Groep zou kunnen ondernemen, worden uitgevoerd door het management, kunnen de werkelijke resultaten afwijken van die ramingen. Voor 2012 zijn er geen inschattingen gemaakt die een significante impact hebben. De gebruikte assumpties voor de waardering van de immateriële vaste activa, vergoedingen na uitdiensttredingen, afgeleide financiële instrumenten en de goodwill worden weergegeven in toelichting 11, 24, 27 en 30.

2.5 VREEMDE VALUTA

De rapporteringmunt van de Groep is de euro.

Transacties in vreemde valuta

In de ondernemingen van de Groep worden de transacties in vreemde valuta omgerekend tegen de wisselkoers die geldt op transactiedatum.

Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend aan de slotkoersen op balansdatum.

Financiële staten van buitenlandse entiteiten

Met betrekking tot de buitenlandse entiteiten, die een andere functionele munt hebben dan de euro,

- worden activa en passiva omgerekend naar de euro tegen de wisselkoers op afsluitdatum.
- worden de resultatenrekeningen omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers van het jaar.
- worden de componenten van het eigen vermogen aan historische koers omgezet.

De wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de euro-omzetting van het eigen vermogen aan de koers op jaareinde worden in de omrekeningsverschillen onder de rubriek eigen vermogen geboekt. De omrekeningsverschillen worden in het eigen vermogen behouden tot de realisatie van de onderneming. Bij realisatie wordt het uitgesteld cumulatieve bedrag dat is opgenomen in het eigen vermogen voor die betreffende buitenlandse activiteit in resultaat genomen.

Goodwill bij de verwerving van een buitenlandse entiteit en eventuele bij de verwerving ontstane reële waardeveranderingen van de boekwaarde van de overgenomen activa en verplichtingen worden beschouwd als activa en verplichtingen van de buitenlandse activiteit en worden omgerekend aan slotkoers.

De Groep heeft geen entiteiten in een hyperinflatoire economie.

Wisselkoersen

De volgende wisselkoersen werden gebruikt bij het opstellen van de jaarrekening:

	Slotkoers		Gemiddelde koers	
	2012	2011	2012	2011
EUR/USD	1,3194	1,2939	1,2933	1,4000
EUR/CZK	25,1510	25,7870	25,1398	24,5996
EUR/CHF	1,2072	1,2156	1,2044	1,2319
EUR/GBP	0,8161	0,8353	0,8121	0,8712
EUR/SGD	1,6111	1,6819	1,6084	1,7538
EUR/SEK	8,5820	8,9120	8,6826	9,0070
EUR/CAD	1,3137	1,3215	1,2907	1,3805
EUR/PLN	4,0740	4,4580	4,1684	4,1380
EUR/CLP	632,0640		626,5808	

2.6 IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De immateriële vaste activa die afzonderlijk worden verworven, worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

De restwaarde van de immateriële vaste activa wordt verondersteld nul te zijn.

Immateriële vaste activa die worden verworven als gevolg van de acquisitie van een dochteronderneming, worden afzonderlijk op de balans uitgedrukt aan geraamde reële waarde op moment van acquisitie.

Kosten voor intern gegenereerde goodwill worden als kost in de resultatenrekening opgenomen op het moment dat ze zich voordoen.

Afschrijvingen

Immateriële vaste activa worden volgens de lineaire methode afgeschreven gespreid over de

verwachte gebruiksduur. Er wordt met de afschrijving begonnen zodra het immaterieel vast actief klaar is voor zijn bestemd gebruik. De gekapitaliseerde kosten voor software en licenties worden afgeschreven over een periode van drie tot vijf jaar.

Op de via acquisitie verworven waarde van merken wordt lineair afgeschreven over een periode van maximum 10 jaar, behalve ingeval de levensduur van het merk beschouwd kan worden als van onbepaalde duur. In dat laatste geval wordt niet jaarlijks afgeschreven, maar zal jaarlijks of indien hiervoor een indicatie aanwezig is, getoetst worden op bijzondere afschrijvingen.

Goodwill

Goodwill die is ontstaan bij een bedrijfscombinatie wordt bij eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs (d.w.z. het verschil tussen de kostprijs van de bedrijfscombinatie en het belang van de Groep in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen). Na eerste opname wordt de goodwill gewaardeerd tegen kostprijs, na aftrek van eventuele cumulatieve verliezen wegens bijzondere waardevermindering.

Goodwill wordt jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen of vaker, indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Voor deze toetsing op bijzondere waardevermindering wordt de goodwill vanaf de overnamedatum toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheden van de Groep of aan groepen hiervan, die naar verwachting zullen profiteren van de synergie van de bedrijfscombinatie.

2.7 MATERIËLE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen historische kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen met uitzondering van terreinen.

De historische kostprijs omvat de initiële aankoopprijs vermeerderd met andere direct toewijsbare aanschaffingskosten (zoals niet terugvorderbare belastingen en kosten verbonden aan transport en installatie) en verminderd met eventuele kortingen. De vervaardigingsprijs van zelfgeproduceerde vaste activa omvat de kostprijs van de directe materiaalkost, de directe loonkosten en een evenredig deel van de productieoverhead.

Als de verschillende onderdelen van een vast actief een verschillende levensduur hebben, worden zij volgens hun respectievelijke levensduur afgeschreven.

Kosten na verwerving

Latere uitgaven worden enkel geactiveerd, en dus aan de boekwaarde van het actief toegevoegd, indien ze de toekomstige economische voordelen eigen aan de vaste activapost waaraan ze verwant zijn, vergroten.

De onderhouds- en herstellingskosten voor de materiële vaste activa die de toekomstige economische voordelen niet vergroten of de levensduur van het actief niet verlengen, worden in de bedrijfskosten opgenomen wanneer ze zich voordoen.

Afschrijvingen

De afschrijvingen worden volgens de lineaire methode over de verwachte gebruiksduur gespreid.

De afschrijving van een actief neemt een aanvang zodra het klaar is voor zijn bestemde gebruik.

De gebruiksduur werd als volgt vastgelegd:

Gebouwen en magazijnen	25-30 jaar
Installaties en uitrusting	15 jaar
Basismachines	20-25 jaar
Courante machines, gereedschap	10-15 jaar
Meubilair	15 jaar
Kantoormateriaal	5 jaar
Informatica	3-5 jaar
Voertuigen personenwagens	4-5 jaar
Voertuigen vrachtwagens	10 jaar

De terreinen worden niet afgeschreven gezien deze een onbeperkte levensduur hebben.

2.8 OVERHEIDSSUBSIDIES

Overheidssubsidies worden geboekt tegen hun reële waarde wanneer er een redelijke zekerheid bestaat dat ze zullen worden ontvangen en dat de Groep zal voldoen aan de voorwaarden die eraan verbonden zijn. Indien de subsidie betrekking heeft op een kostenpost wordt de subsidie systematisch opgenomen als inkomsten over de perioden die nodig zijn om deze subsidies toe te rekenen aan de kosten die ze beogen te compenseren. Wanneer de subsidie betrekking heeft op een actief, wordt ze in de balans gepresenteerd in min van het actief. De in resultaat genomen subsidie wordt geboekt in min van de afschrijvingskost.

2.9 BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN VAN VASTE ACTIVA

Voor de vaste activa van de Groep, andere dan uitgestelde belastingvorderingen, gaat de Groep bij elke afsluitdatum na of er aanwijzingen zijn dat

een actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Indien dergelijke tekenen aanwezig zijn, of indien de jaarlijkse toetsing op bijzondere waardevermindering van een actief vereist is, wordt een inschatting gemaakt van de realiseerbare waarde van het actief. Voor een actief dat op zichzelf geen kasstromen genereert uit het voortgezette gebruik die in ruime mate onafhankelijk zijn van die van andere activa, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. De realiseerbare waarde is het maximum van reële waarde min verkoopkosten en gebruikswaarde van het betrokken actief of kasstroomgenererende eenheid. Bij de bepaling van de gebruikswaarde worden de geschatte toekomstige kasstromen contant gemaakt, waarbij een verdisconteringsvoet voor belasting wordt toegepast die rekening houdt met de huidige marktbeoordelingen van de tijdwaarde van geld en de specifieke risico's van het actief of de kasstroomgenererende eenheid. Wanneer de boekwaarde de geraamde realiseerbare waarde overschrijdt, wordt een verlies door bijzondere waardevermindering geboekt. Dergelijke bijzondere waardeverminderingen worden als bedrijfskost opgenomen in de resultatenrekening.

Terugname van bijzondere waardeverminderingen

Een bijzondere waardevermindering op financiële vaste activa die normaal tot einde looptijd worden aangehouden door de Groep of op vorderingen, wordt teruggenomen indien een latere toename van de realiseerbare waarde op objectieve wijze verbonden kan worden met een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden na de afboeking.

Een eerder geboekt verlies door een bijzondere waardevermindering op andere vaste activa wordt teruggenomen als er een wijziging heeft plaatsgevonden in de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde, waardoor het bijzondere waardevermindering-verlies niet langer bestaat of is verminderd. Door deze terugname mag de toegenomen boekwaarde van een actief niet hoger zijn dan de boekwaarde (na afschrijvingen) die bekomen zou zijn indien er de vorige jaren geen verlies door een bijzondere waardevermindering werd geboekt.

2.10 FINANCIËLE ACTIVA BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP

In deze rubriek worden aandelen opgenomen in ondernemingen waarover de Groep geen zeggenschap uitoefent, noch een invloed van betekenis heeft.

Financiële activa worden initieel gewaardeerd aan kostprijs. Die bestaat uit de reële waarde van de verstrekte vergoeding, inclusief de aanschaffingskosten verbonden aan de investering.

Na initiële opname worden de financiële activa geboekt tegen reële waarde en worden de wijzigingen in de reële waarde rechtstreeks in een afzonderlijke component van het eigen vermogen geboekt. Voor beursgenoteerde ondernemingen is de beurskoers de beste maatstaf van waardering. Deelnemingen die niet in aanmerking komen voor waardering tegen reële waarde worden geboekt aan hun historische kostprijs.

Een bijzondere waardevermindering wordt geboekt indien de boekwaarde de verwachte recuperatiewaarde overschrijdt.

Indien het financieel actief wordt verkocht of een bijzondere waardevermindering ondergaat, worden de gecumuleerde winsten of verliezen, die voorheen werden geboekt in het eigen vermogen, opgenomen in de financiële resultaten. Een bijzondere waardevermindering op een financieel actief beschikbaar voor verkoop wordt niet teruggenomen via de resultatenrekening.

2.11 ANDERE VORDERINGEN OP LANGE TERMIJN

Langlopende vorderingen worden gewaardeerd aan hun netto actuele waarde, rekening houdende met een marktconforme gemiddelde rentevoet in overeenstemming met de looptijd van de vordering.

2.12 VOORRADEN

Grondstoffen, hulpstoffen en de handelsgoederen zijn gewaardeerd aan aanschaffingswaarde volgens de FIFO-methode.

De afgewerkte producten worden gewaardeerd tegen standaard fabricatiekostprijs. Die omvat naast de directe productie- en materiaalkosten, een evenredig deel van vaste en variabele overheadkosten, gebaseerd op de normale productiecapaciteit.

Indien de aanschaffingswaarde of de vervaardigingsprijs hoger is dan de opbrengstwaarde, wordt de waardering aan de lagere opbrengstwaarde toegepast.

De opbrengstwaarde wordt gedefinieerd als de geschatte verkoopprijs bij een normale bedrijfsvoering verminderd met de geschatte kosten nodig voor de verdere afwerking en verkoop van het product.

2.13 HANDELSVORDERINGEN EN OVERIGE VORDERINGEN

Handelsvorderingen en overige vorderingen worden gewaardeerd aan nominale waarde verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Dergelijke waardeverminderingen worden geboekt ten laste van het bedrijfsresultaat indien het bedrijf waarschijnlijk niet in staat zal zijn alle openstaande bedragen te innen.

Op balansdatum wordt een schatting gemaakt van de te boeken bijzondere waardevermindering door een evaluatie van alle uitstaande bedragen op individuele basis. Het bijzondere waardeverminderingverlies wordt in resultaat genomen in de periode waarin het als dusdanig wordt geïdentificeerd.

2.14 GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten liquide middelen en de tegoeden bij financiële instellingen (zicht- en termijnrekeningen). In het algemeen worden de beleggingen behouden tot vervaldag. Winsten en verliezen worden in resultaat genomen wanneer de belegging gerealiseerd of afgewaardeerd wordt.

Voor het kasstroomoverzicht omvatten de geldmiddelen en kasequivalenten geldmiddelen en tegoeden bij kredietinstellingen. Eventuele negatieve geldmiddelen zijn opgenomen onder de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen.

2.15 VOORZIENINGEN

Voorzieningen worden in de balans opgenomen indien de Groep een bestaande in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft ten gevolge van gebeurtenissen uit het verleden en als het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van die verplichtingen gepaard zal gaan met uitgaven, waarvan op balansdatum een betrouwbare schatting kan worden gemaakt.

Voor toekomstige operationele kosten worden geen voorzieningen aangelegd. Indien het effect van de tijdwaarde van geld materieel is, worden de voorzieningen contant gemaakt.

Herstructurering

Een voorziening voor herstructurering wordt geboekt wanneer een formeel en gedetailleerd herstructureringsplan door de Groep is goedgekeurd en indien deze herstructurering hetzij werd aangevat, hetzij ter kennis werd gebracht aan de betrokkenen.

2.16 RENTEDRAGENDE VERPLICHTINGEN

Alle rentedragende verplichtingen worden bij de eerste opname opgenomen tegen de reële waarde van de ontvangen tegenprestatie minus de direct toerekenbare transactiekosten. Na deze eerste opname worden de rentedragende verplichtingen vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode.

2.17 HANDELS-SCHULDEN EN OVERIGE SCHULDEN

Handels- en overige schulden worden geboekt aan nominale waarde.

Een financiële verplichting wordt niet langer op de balans opgenomen zodra aan de prestatie ingevolge de verplichting is voldaan, deze is opgeheven of is verlopen.

2.18 AANDELENKAPITAAL

Bij de inkoop van eigen aandelen wordt het bedrag inclusief direct toerekenbare kosten, geboekt als een wijziging in deze rubriek. Ingekochte eigen aandelen worden immers beschouwd als een vermindering van het eigen vermogen.

2.19 AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De Groep gebruikt afgeleide financiële instrumenten om risico's te beperken met betrekking tot ongunstige schommelingen in wisselkoersen en interestpercentages. Er worden geen derivaten aangewend voor handelsdoeleinden.

Afgeleide financiële instrumenten worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs. Na initiële erkenning worden deze instrumenten opgenomen in de balans tegen reële waarde.

Voor de derivatencontracten van de Groep die niet beantwoorden aan de criteria bepaald in IAS 39 om als afdekkingen te worden beschouwd, worden de veranderingen in de reële waarde van derivaten opgenomen in de resultatenrekening.

Sinds 2009 zijn er financiële derivaten die economische indekkingen zijn en voldoen aan de strikte criteria van IAS 39 financiële instrumenten. Het effectieve deel van de verandering in reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten die geïdentificeerd worden als cash flow hedges worden opgenomen in het niet-gerealiseerd

resultaat. De winst of het verlies gerelateerd aan het ineffectieve deel wordt onmiddellijk gerapporteerd in de resultatenrekening. Bedragen geaccumuleerd in het eigen vermogen worden gereclasseerd naar de resultatenrekening in de periodes dat het desbetreffende financiële instrument impact heeft op de resultatenrekening.

Alle reguliere aankopen en verkopen van financiële activa worden geboekt op de transactiedatum.

2.20 OPBRENGSTEN

Opbrengsten worden in de resultatenrekening opgenomen op het ogenblik dat het waarschijnlijk is dat de economische voordelen verbonden aan de transactie zullen terugvloeien naar de Groep en de opbrengsten op een betrouwbare manier kunnen worden bepaald.

Verkoop van goederen en levering van diensten

De omzet wordt als gerealiseerd beschouwd op het ogenblik dat de voordelen en de risico's van de verkoop ten laste vallen van de koper en er zekerheid bestaat omtrent de ontvangst van de vordering, de transactiekosten en de mogelijke terugzending van de goederen.

Financiële opbrengsten

Financiële opbrengsten (interesten, dividenden, royalties enz.) worden beschouwd als gerealiseerd wanneer het waarschijnlijk is dat de economische voordelen verbonden aan de transactie aan de onderneming zullen toekomen en de opbrengsten op een betrouwbare manier kunnen worden bepaald.

2.21 INKOMSTENBELASTINGEN

Inkomstenbelastingen op het resultaat van het boekjaar omvatten courante en uitgestelde belastingen. Beide belastingen worden in de resultatenrekening geboekt behalve in die gevallen waar het bestanddelen betreft die rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt worden. In dat geval worden de belastingen eveneens rechtstreeks ten laste van het eigen vermogen genomen.

Onder courante belastingen verstaat men de belastingen die drukken op het belastbare inkomen van het boekjaar berekend tegen de aanslagvoeten die van kracht zijn op datum van afsluiting. Zij omvatten tevens de aanpassingen aan de belastingen die verschuldigd zijn over de vorige boekjaren.

Uitgestelde belastingen worden bepaald volgens de balansmethode en spruiten hoofdzakelijk voort uit tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van zowel activa en passiva in de geconsolideerde balans en hun respectievelijke belastbare basis. De uitgestelde belasting wordt berekend door gebruik te maken van de belastingpercentages en -wetten die vermoedelijk van kracht zullen zijn wanneer de desbetreffende uitgestelde belasting gerealiseerd zal worden. Uitgestelde belastingen worden geboekt aan nominale waarde en worden niet geactualiseerd.

Uitgestelde belastingvorderingen verbonden aan verrekenbare tijdelijke verschillen en niet-gebruikte overgedragen belastingverliezen worden enkel geboekt indien het waarschijnlijk is dat er in de toekomst voldoende belastbare winsten kunnen worden gerealiseerd waarmee het verrekenbare tijdelijke verschil of de

niet-gebruikte belastingverliezen kunnen worden gecompenseerd.

Uitgestelde belastingvorderingen worden verminderd wanneer het niet langer waarschijnlijk is dat de gerelateerde belastingbesparing gerealiseerd zal kunnen worden. Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen worden per balansdatum herbeoordeeld en opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst aanwezig zal zijn waarmee de uitgestelde vordering kan worden verrekend.

2.22 PERSONEELSBELONINGEN

Pensioenplannen

Binnen de Groep bestaan er een aantal toegezegde-bijdrageregelingen. Deze fondsen worden gespijsd door middel van werkgevers- en werknemersbijdragen en worden ten laste genomen in de resultatenrekening van het jaar waarop ze betrekking hebben.

Daarnaast bestaat er ook een toegezegd-pensioenregeling in de dochteronderneming in Duitsland en Nederland.

Tevens bestaan er in sommige ondernemingen voorzieningen voor brugpensioenen (België) en pensioenverplichtingen veroorzaakt door legale vereisten (Frankrijk). Deze worden behandeld als tewerkstellingsvoordelen van het type toegezegd-pensioenregeling.

Voor de toegezegd-pensioenregelingen worden de voorzieningen gevormd door de actuariële huidige waarde te berekenen van toekomstige tussenkomsten aan de betrokken werknemers.

De bedragen die ten laste komen van de resultatenrekening omvatten de toename in de contante waarde van de toegezegde pensioenrechten, de intrestkost, de verwachte opbrengst van de pensioenfondsen, de actuariële winsten of verliezen en de geboekte kosten over de verstreken diensttijd.

Voor deze toegezegd-pensioenregelingen werd in 2012 de corridor-benadering toegepast. Deze zal in de toekomst aangepast worden aan de gewijzigde IAS 19.

Voordelen verbonden met aandelen

Het aandelenoptieplan en het warrantenplan laten werknemers toe aandelen van de onderneming te verwerven tegen betrekkelijk gunstige voorwaarden. De uitoefenprijs van de optie is gelijk aan de gemiddelde slotbeurskoers van onderliggend aandeel gedurende de dertig beursdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod. De uitoefenprijs van de warrant is gelijk aan de gemiddelde slotbeurskoers van het aandeel Lotus Bakeries gedurende de periode van dertig kalenderdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod. Er wordt een personeelskost geboekt voor opties en warranten toegekend aan werknemers in het kader van het aandelenoptieplan of warrantenplan. De kost wordt berekend op basis van de reële waarde van de aandelenopties en warranten op toekenningsdatum en wordt samen met eenzelfde verhoging van het eigen vermogen, gespreid in resultaat genomen over de periode waarin aan de voorwaarden met betrekking tot de prestaties en/of dienstverlening is voldaan, eindigend op de datum waarop de betrokken werknemers volledig recht krijgen op de toezegging. Wanneer de opties of warranten worden uitgeoefend, wordt het eigen vermogen verhoogd met het bedrag van de opbrengsten.

Bonussen

De bonussen voor bedienden en management worden berekend op basis van beoogde financiële kerncijfers en individuele doelstellingen.

Het verwachte bedrag van de bonus wordt opgenomen als een kost van het boekjaar, gebaseerd op een raming op balansdatum.

2.23 DIVIDENDEN

Dividenden te betalen aan de aandeelhouders van de Groep worden als een schuld opgenomen in de geconsolideerde balans in de periode dat de dividenden goedgekeurd werden door de aandeelhouders van de Groep.

2.24 VASTE ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN BEËINDIGDE BEDRIJFS-ACTIVITEITEN

Een component van een entiteit wordt aange-merkt als beëindigd indien aan de criteria voor classificatie als aangehouden voor verkoop wordt voldaan of indien deze is afgestoten en indien deze

- een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch gebied vertegenwoordigt; of
- een dochteronderneming is die uitsluitend is verworven met de bedoeling te worden doorverkocht.

Een post wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop indien zijn boekwaarde hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan.

Vaste activa die niet meer worden gebruikt en aangehouden worden voor verkoop, worden geboekt tegen de laagste waarde van hun boekwaarde en de reële waarde min de

vermoedelijke verkoopkosten.

Op het einde van iedere afsluitdatum van het boekjaar wordt een waardeverminderingstest uitgevoerd op deze activa.

2.25 WINST PER AANDEEL

De Groep berekent de gewone winst per aandeel op basis van het gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen gedurende de periode. Voor de verwaterde winst per aandeel wordt er tevens rekening gehouden met het verwaterende effect van de aandelenopties gedurende de periode.

2.26 RAPPORTERING PER SEGMENT

De omzet van de Groep wordt gecentraliseerd rond een aantal producten die allemaal behoren tot de biscuitsector. Voor deze producten is de Groep zowel naar verkoop, productie als interne rapportering georganiseerd volgens geografische regio's. Bijgevolg werd gekozen voor een geografisch gerichte gesegmenteerde rapportering.

De geografische segmenten van de Groep zijn gebaseerd op de locatie van de activa. Het resultaat van een segment omvat de opbrengsten en kosten die rechtstreeks door een segment worden gegenereerd. Daarbij worden gevoegd het deel van de te alloceren opbrengsten en kosten dat redelijkerwijs aan het segment kan worden toegewezen. Intersegmentaire prijszetting wordt bepaald volgens het 'at arms length' principe.

Er werden vier segmenten weerhouden:

1. België + corporate vennootschappen
2. Frankrijk
3. Nederland
4. Overige: Noord- en Oost-Europa, Noord-Amerika, het Verenigd Koninkrijk & Export

De activa en passiva van een segment worden weergegeven exclusief belastingen en na aftrek van afschrijvingen en waardeverminderingen.

3 | GEOGRAFISCHE SEGMENTINFORMATIE

GEOGRAFISCHE SEGMENTINFORMATIE (2012)

Zowel naar verkoop, productie als interne rapportering is de Groep georganiseerd volgens geografische regio's.

De in de segmentinformatie weergegeven regio's zijn als volgt samengesteld:

- België + corporate vennootschappen: productie in België plus verkoop door Sales Office België + corporate vennootschappen.
- Frankrijk: productie in Frankrijk plus verkoop door Sales Office Frankrijk.
- Nederland: productie in Nederland plus verkoop door Sales Office Nederland.
- Overige: verkoop vanuit België naar landen zonder eigen Sales Office (zoals Zuid-Korea, Japan enz.) en door eigen Sales Offices in Duitsland/Oostenrijk/Zwitserland, de Tsjechische Republiek/Slowakije, het Verenigd Koninkrijk, Noord-Amerika en Chili, Spanje en Noord- en Oost-Europa plus productie in Zweden.

Boekjaar afgesloten op 31 december 2012

in duizenden EUR

	België + corporate vennootschappen	Frankrijk	Nederland	Overige ⁽¹⁾	Eliminaties	Totaal
Opbrengsten						
Verkopen	91.858	42.413	81.379	72.805		288.455
Intragroep verkopen	57.174	13.203	2.016	3.306	(75.699)	-
Totaal opbrengsten	149.032	55.616	83.395	76.111	(75.699)	288.455
Resultaten						
Gesegmenteerde resultaten REBIT	17.864	778	13.602	4.436	-	36.680
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	(1.180)	31	(718)	(86)		(1.953)
Gesegmenteerde resultaten EBIT	16.684	809	12.884	4.350	-	34.727
Winst/(Verlies) voor winstbelastingen, financiële kosten en opbrengsten	16.684	809	12.884	4.350	-	34.727
Netto financiële kosten						(1.569)
Winst/(Verlies) voor winstbelastingen en minderheidsbelangen						33.158
Winstbelastingen						(7.408)
Nettowinst van het boekjaar						25.750
Activa en verplichtingen						
Gesegmenteerde activa	95.493	16.126	105.632	40.097		257.348
Niet-toegewezen activa:						13.267
Belastingvorderingen						6.714
Financiële vordering						101
Geldmiddelen en kasequivalenten						6.452
Totaal activa						270.615
Gesegmenteerde passiva	24.806	7.392	8.154	9.317		49.669
Niet-toegewezen verplichtingen:						75.740
Belastingenschulden						34.059
Financiële schulden						41.681
Totaal passiva						125.409
Andere gesegmenteerde informatie						
Investeringsuitgaven:						
Materiële vaste activa	17.176	785	7.101	306		25.368
Immateriële vaste activa	15.173	-	-	-		15.173
Afschrijvingen	7.217	1.142	2.242	1.107		11.708
Afname/(toename) van waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen.	603	49	284	193		1.130

TOELICHTINGEN

(1) Segment 'Overige': er zijn geen area's met een relatief belang van meer dan 10% van de totale omzet.

GEOGRAFISCHE SEGMENTINFORMATIE (2011)

Zowel naar verkoop, productie als interne rapportering is de Groep georganiseerd volgens geografische regio's.

De in de segmentinformatie weergegeven regio's zijn als volgt samengesteld:

- België + corporate vennootschappen: productie in België plus verkoop door Sales Office België + corporate vennootschappen.
- Frankrijk: productie in Frankrijk plus verkoop door Sales Office Frankrijk.
- Nederland: productie in Nederland plus verkoop door Sales Office Nederland.
- Overige: verkoop vanuit België naar landen zonder eigen Sales Office (zoals Zuid-Korea, Japan enz.) en door eigen Sales Offices in Duitsland/Oostenrijk/Zwitserland, de Tsjechische Republiek/Slowakije, het Verenigd Koninkrijk, Noord-Amerika, Spanje en Noord- en Oost-Europa plus productie in Zweden.

De verkopen tussen de verschillende segmenten worden gerealiseerd aan marktconforme voorwaarden.

Boekjaar afgesloten op 31 december 2011

in duizenden EUR

	België + corporate vennootschappen	Frankrijk	Nederland	Overige ⁽¹⁾	Eliminaties	Totaal
Opbrengsten						
Verkopen	87.180	44.886	79.509	64.023		275.598
Intragroep verkopen	55.182	12.775	1.814	2.319	(72.090)	-
Totaal opbrengsten	142.362	57.661	81.323	66.342	(72.090)	275.598
Resultaten						
Gesegmenteerde resultaten REBIT	17.688	3.518	12.906	2.251	-	36.363
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	-	-	(2.131)	(564)		(2.695)
Gesegmenteerde resultaten EBIT	17.688	3.518	10.775	1.687	-	33.668
Winst/(Verlies) voor winstbelastingen, financiële kosten en opbrengsten	17.688	3.518	10.775	1.687	-	33.668
Netto financiële kosten						(688)
Winst/(Verlies) voor winstbelastingen en minderheidsbelangen						32.980
Winstbelastingen						(9.165)
Nettowinst van het boekjaar						23.815
Activa en verplichtingen						
Gesegmenteerde activa	72.562	16.279	95.756	39.601		224.198
Niet-toegewezen activa:						13.688
Belastingvorderingen						6.203
Financiële vordering						116
Geldmiddelen en kasequivalenten						7.369
Totaal activa						237.886
Gesegmenteerde passiva	27.753	5.498	9.817	6.404		49.472
Niet-toegewezen verplichtingen:						61.654
Belastingenschulden						35.539
Financiële schulden						26.115
Totaal passiva						111.126
Andere gesegmenteerde informatie						
Investeringsuitgaven:						
Materiële vaste activa	12.554	836	1.870	272		15.532
Immateriële vaste activa	415	-	5	1.030		1.450
Afschrijvingen	6.206	1.137	2.665	1.094		11.102
Afname/(toename) van waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen.	354	6	169	437		966

(1) Segment 'Overige': er zijn geen area's met een relatief belang van meer dan 10% van de totale omzet.

TOELICHTINGEN

4 | ANDERE BEDRIJFSOPBRENGSTEN EN -KOSTEN

De overige belastingen hebben voornamelijk betrekking op lokale indirecte belastingen zoals onroerende voorheffing, gemeentebelastingen enz.

De overige bedrijfsopbrengsten bevatten voornamelijk diverse gerecupereerde kosten bij verkoop, ontvangen tussenkomsten voor opleidingen en ontvangen schadevergoedingen.

in duizenden EUR	2012	2011
Overige kosten		
Overige belastingen	1.616	1.711
Overige bedrijfskosten	103	695
Totaal	1.719	2.406
Overige inkomsten		
Transportkosten	(97)	(49)
Restituties export	(1)	9
Geproduceerde vaste activa	(345)	(334)
Overige bedrijfsopbrengsten ⁽¹⁾	(1.850)	(2.582)
Totaal	(2.293)	(2.956)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (netto)	(574)	(550)

(1) In het kader van de vergelijkbaarheid met 2012, zijn de 'Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen' en de 'Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (netto)' qua presentatie aangepast (2.334 kEUR).

5 | FINANCIEEL RESULTAAT

Het financieel resultaat bedroeg op jaarbasis een kost van 1.569 kEUR ten opzichte van een kost van 688 kEUR in 2011. Het financieel resultaat van 2012 bestaat voornamelijk uit intrestlasten. Verder is het financieel resultaat beïnvloed door de positieve evolutie van de marktwaarde van de indekkingsinstrumenten voor intrest- en wisselkoersrisico's in 2012 maar gecompenseerd door negatieve ongerealiseerde wisselkoersverschillen op uitstaande leningen binnen de Groep Lotus Bakeries.

De financiële instrumenten hebben ten eerste betrekking op de afdekking van het wisselrisico op vreemde munten (USD, GBP, SEK, CHF en CZK). Per eind december 2012 zijn er geen financiële instrumenten voor de afdekking van het wisselrisico.

Ten tweede hebben de financiële instrumenten betrekking op de afdekking van het renterisico voor de financiering van de overname van Koninklijke Peijnenburg BV, dat is gebeurd met investeringskredieten aan variabele rentevoet, waarvan op jaareinde nog 4.631 kEUR openstaat. De globale marktwaarde van deze financiële instrumenten voor de rente-indekking evolueerde van -851 kEUR naar -173 kEUR.

Voor de investeringen in de productiecapaciteit in Lembeke en Oostakker wordt de financiering betaald met de operationele cash flows. Voor de tijdelijke kortetermijnkredieten met variabele rentevoet werd tevens een IRS afgesloten op 2 jaar. De globale marktwaarde van dit indekkingsinstrument evolueerde van -198 kEUR naar -322 kEUR.

in duizenden EUR	2012	2011
Financiële kosten		
Intrestlasten	1.336	1.836
Wisselkoersverliezen	1.943	2.197
Waardering aan reële waarde financiële instrumenten	(526)	(750)
Overige	211	210
Totaal	2.964	3.493
Financiële opbrengsten		
Intrestopbrengsten	(28)	(45)
Wisselkoerswinsten	(1.358)	(2.746)
Overige	(9)	(14)
Totaal	(1.395)	(2.805)
Financieel resultaat	1.569	688

6 | PERSONEELSKOSTEN

De overige personeelskosten bevatten o.a. de kosten van de als uitzendkracht tewerkgestelde personen en de bestuurdersvergoedingen.

De stijging van de personeelskosten in 2012 is te verklaren door de inflatie in 2011 met effect op de lonen in 2012 en door de hogere productievolumes in België.

in duizenden EUR	2012	2011
Lonen en wedden	46.571	45.667
Sociale zekerheidsbijdragen	10.915	10.835
Bijdragen aan pensioenplannen met een vaste bijdrage	1.090	1.281
Overige personeelskosten	11.396	10.941
Totaal van de personeelskosten	69.972	68.724
Gemiddeld aantal werknemers	1.217	1.209
Aantal werknemers op het einde van het boekjaar	1.218	1.198

7 | AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN OP (IM)MATERIËLE VASTE ACTIVA

in duizenden EUR	2012	2011
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	634	549
Afschrijvingen op materiële vaste activa	11.074	10.553
Totaal	11.708	11.102

Zie toelichting 11 en 12 i.v.m. immateriële en materiële vaste activa.

8 | NIET-RECURRENT BEDRIJFSRESULTAAT

Onder het niet-recurrent bedrijfsresultaat worden de operationele kosten en opbrengsten opgenomen die niet behoren tot of het gevolg zijn van de normale basis bedrijfsactiviteiten van de Groep. Tot deze categorie behoren resultaten uit verkopen of buitengebruikstelling van vaste activa, eventuele waardeverminderingen op goodwill, afschrijvingen of waardeverminderingen van merken uit overnames, voorzieningen en kosten met betrekking tot herstructureringskosten enz.

Het niet-recurrent bedrijfsresultaat bedroeg -1,9 miljoen EUR. Deze kosten kunnen voornamelijk toegewezen worden aan (1) de afschrijvingen op de afschrijfbaar merken uit de 'purchase price allocation' gerelateerd aan de overname van de Koninklijke Peijnenburg, (2) de doorgevoerde herschikking van bedrijfsactiviteiten in de Belgische vennootschappen van de Groep en (3) advieskosten in het kader van overnameprojecten.

Het niet-recurrent bedrijfsresultaat voor 2011 bedroeg -2,7 miljoen EUR. Deze kosten kunnen voornamelijk toegewezen worden aan (1) de afschrijvingen op de afschrijfbaar merken uit de 'purchase price allocation' gerelateerd aan de overname van de Koninklijke Peijnenburg, (2) de éénmalige voorzieningen die gepaard gaan met productieoptimalisaties en verdere investeringen in de fabrieken van Koninklijke Peijnenburg ten belope van 1,7 miljoen EUR en (3) éénmalig gemaakte herstructureringskosten van de sluiting van de productielocatie in High River (Canada).

9 | BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

De nominale belastingen kenden een daling met 19,2%. Dit kan zowel verklaard worden door een lager belastingpercentage, gecompenseerd door hogere nominale winst voor belastingen.

in duizenden EUR	2012	2011
Belastingen op het resultaat		
Belastingen op het resultaat van het huidig boekjaar	7.109	10.052
Aanpassingen belastingen van voorgaande periodes	(191)	-
Uitgestelde belastingen	490	(887)
Totale belastingskost in de resultatenrekening	7.408	9.165
Winst voor belastingen	33.158	32.980
Effectief belastingpercentage van het boekjaar	22,3%	27,8%
Aansluiting tussen toepasselijk en effectief belastingtarief		
Resultaat vóór belastingen	33.158	32.980
Toepasselijk belastingtarief	33,99%	33,99%
Belastingen tegen statutaire belastingvoet	11.270	11.210
Effect verschillende belastingpercentages in andere landen + notionele intrestafrek	(3.487)	(2.359)
Aanpassingen belastingen van voorgaande periodes	(191)	-
Fiscaal niet aftrekbare uitgaven	162	1.467
Fiscaal niet belastbare inkomsten	58	(266)
Impact gebruikte fiscale verliezen waarvoor in het verleden geen uitgestelde belastingvordering werd opgenomen	(318)	(604)
Wijziging belastingtarief: effect op voorgaande jaren	(130)	(266)
Andere	44	(17)
Belastingen op basis van het effectief belastingtarief	7.408	9.165
Effectief belastingtarief	22,3%	27,8%

Het gemiddelde effectieve belastingpercentage in 2012 bedroeg 22,3% ten opzichte van 27,8% in 2011.

10 | WINST PER AANDEEL

De winst per aandeel werd berekend door het aandeel van de Groep in het nettoresultaat te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende het jaar (totaal aantal aandelen - eigen aandelen).

De verwaterde winst per aandeel is berekend door de deling van het nettoresultaat van de Groep met het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen, waarbij beide parameters aangepast zijn met het effect van de potentiële verwatering van de gewone aandelen ingevolge de uitgifte van opties en warrants in het kader van de optieplannen voor hoger kader en directie (zie verder toelichting 25).

Boekjaar afgesloten op 31 december

in duizenden EUR	2012	2011
WINST PER AANDEEL		
Toe te kennen nettowinst	25.737	23.802
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	746.052	749.088
Gewone winst per aandeel (EUR)	34,50	31,77
Gewogen gemiddeld aantal aandelen onder optie	60.426	62.817
Gewogen gemiddeld aantal aandelen die tegen gemiddelde marktprijs zouden zijn uitgegeven	(32.902)	(40.586)
Verwateringseffect	27.524	22.231
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	773.576	771.319
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	33,27	30,86
Totaal aantal aandelen	779.643	772.563
Winst per aandeel (EUR)	33,01	30,81
Totaal aantal aandelen min eigen aandelen	748.945	747.015
Winst per aandeel (EUR)	34,36	31,86

WINST PER AANDEEL VAN VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN

Nettoresultaat van voortgezette activiteiten, aandeel Groep	25.737	23.802
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	746.052	749.088
Gewone winst per aandeel (EUR) van voortgezette activiteiten	34,50	31,77
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	773.576	771.319
Verwaterde winst per aandeel (EUR) van voortgezette activiteiten	33,27	30,86
Totaal aantal aandelen	779.643	772.563
Winst per aandeel (EUR) van voortgezette activiteiten	33,01	30,81

11 | IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De immateriële vaste activa hebben betrekking op merken en software.

De merken hebben betrekking op:

- de merken Peijnenburg en Wieger Ketellapper van Koninklijke Peijnenburg BV
- het merk Annas van Annas Pepparkakor Holding AB.
- De waardering van deze merken is gebeurd in het kader van de waardering aan reële waarde van de activa en passiva bestanddelen n.a.v. de eerste opname in de consolidatie. De waardering van de merken is gebeurd op basis van de DCF-methode.

WACC	tussen 9% en 11%
Intrestvoet	marktconforme % over 5 jaar
Periode	5 jaar
Groeivoet	0%

- Daar het merk Peijnenburg wordt gebruikt als basismerk in Nederland, wordt hierop niet afgeschreven. De reële waarde ervan wordt, in overeenstemming met de waarderingsregels, jaarlijks getoetst, dit aan de hand van de DCF-methode. Het merk Wieger Ketellapper, dat als tweede merk in Nederland wordt gebruikt, wordt afgeschreven over een periode van 10 jaar. De nettowaarde wordt eveneens jaarlijks getoetst. Het segment 'Nederland' wordt hierbij als cash generating unit gedefinieerd.
- Het merk Annas wordt gebruikt als basismerk voor de Nordic regio en als basismerk voor de pepparkakor producten buiten de Nordic regio. Hierop wordt niet afgeschreven. De reële waarde wordt ook hier jaarlijks getoetst aan de hand van de DCF-methode. De activiteit in de Nordic regio plus de pepparkakor activiteit buiten deze regio wordt hierbij als cash generating unit gedefinieerd. Deze cash generating unit maakt deel uit van het segment 'Overige' in toelichting 3.

De software heeft betrekking op de externe en interne geactiveerde kosten verbonden aan de verdere basisimplementatie van het ERP-informatiesysteem SAP.

In 2011 werd een klantenportefeuille in Spanje van out- of-home klanten aangekocht.

De belangrijkste aanschaffing in 2012 betreft de aankoop van de intellectuele eigendomsrechten op het Dinosaurus merk.

Lotus Bakeries hanteert marktconforme parameters bij de impairment analyse.

in duizenden EUR

	Onbeperkte levensduur merken	Beperkte levensduur merken	Software	Klanten-portefeuille	Totaal
per 31 december 2011					
Aanschaffingswaarde					
Per einde van het vorige boekjaar	57.467	4.627	6.160	-	68.254
Aanschaffingen boekjaar	-	-	420	1.030	1.450
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-	(151)	-	(151)
Omrekeningsverschillen	48	-	16	-	64
TOTAAL AANSCHAFFINGSWAARDE	57.515	4.627	6.445	1.030	69.617

Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Per einde van het vorige boekjaar	-	(2.082)	(4.596)	-	(6.678)
Afschrijvingen boekjaar	-	(462)	(602)	(26)	(1.090)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-	23	-	23
Omrekeningsverschillen	-	-	(12)	-	(12)
Totaal afschrijvingen en waardeverminderingen	-	(2.544)	(5.187)	(26)	(7.757)
NETTO BOEKWAARDE	57.515	2.083	1.258	1.004	61.860

	Onbeperkte levensduur merken	Beperkte levensduur merken	Software	Klanten-portefeuille	Totaal
per 31 december 2012					
Aanschaffingswaarde					
Per einde van het vorige boekjaar	57.515	4.627	6.445	1.030	69.617
Aanschaffingen boekjaar	14.968	-	205	-	15.173
Omrekeningsverschillen	306	-	48	-	354
TOTAAL AANSCHAFFINGSWAARDE	72.789	4.627	6.698	1.030	85.144

Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Per einde van het vorige boekjaar	-	(2.544)	(5.187)	(26)	(7.757)
Afschrijvingen boekjaar	-	(464)	(524)	(103)	(1.091)
Omrekeningsverschillen	-	-	(48)	-	(48)
Totaal afschrijvingen en waardeverminderingen	-	(3.008)	(5.759)	(129)	(8.896)
NETTO BOEKWAARDE	72.789	1.619	939	901	76.248

12 | MATERIËLE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa zijn aangekocht door en zijn volle eigendom van Lotus Bakeries, dit zowel voor terreinen en gebouwen, machines als kantoomateriaal. De materiële vaste activa zijn vrij en onbelast. Voor wagens werd eind 2006 voornamelijk overgeschakeld op operationele leasing.

De belangrijkste investeringen hebben betrekking op productie-investeringen voor verdere automatisering, capaciteitsuitbreiding en verbetering van kwaliteit.

in duizenden EUR

	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair, kantoomaterieel en rollend materieel	Activa in aanbouw	Totaal
per 31 december 2011					
Aanschaffingswaarde					
Per einde van het vorige boekjaar	70.796	158.041	15.382	47	244.266
Aanschaffingen boekjaar	1.122	3.583	911	9.916	15.532
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(87)	(859)	(112)	-	(1.058)
Overboekingen van een post naar een andere	(2.288)	5.880	(3.884)	292	-
Omrekeningsverschillen	70	165	6	-	241
TOTAAL AANSCHAFFINGSWAARDE	69.613	166.810	12.303	10.255	258.981

Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Per einde van het vorige boekjaar	(28.867)	(112.576)	(12.590)	-	(154.033)
Afschrijvingen boekjaar	(1.950)	(8.082)	(583)	-	(10.615)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	851	(71)	-	780
Overboekingen van een post naar een andere	1.471	(4.608)	3.137	-	-
Omrekeningsverschillen	(2)	(55)	(3)	-	(60)
Totaal afschrijvingen en waardeverminderingen	(29.348)	(124.470)	(10.110)	-	(163.928)
NETTO BOEKWAARDE	40.265	42.340	2.193	10.255	95.053

	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair, kantoomaterieel en rollend materieel	Activa in aanbouw	Totaal
per 31 december 2012					
Aanschaffingswaarde					
Per einde van het vorige boekjaar	69.613	166.810	12.303	10.255	258.981
Aanschaffingen boekjaar	7.702	21.487	623	(4.444)	25.368
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	(292)	(225)	-	(517)
Overboekingen van een post naar een andere	(147)	(155)	413	(111)	-
Omrekeningsverschillen	280	542	(6)	14	830
TOTAAL AANSCHAFFINGSWAARDE	77.448	188.392	13.108	5.714	284.662

Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Per einde van het vorige boekjaar	(29.348)	(124.470)	(10.110)	-	(163.928)
Afschrijvingen boekjaar	(2.249)	(8.567)	(754)	(191)	(11.761)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	94	265	-	359
Overboekingen van een post naar een andere	67	308	(375)	-	-
Omrekeningsverschillen	(14)	(440)	-	-	(454)
Andere wijzigingen	-	186	-	-	186
Totaal afschrijvingen en waardeverminderingen	(31.544)	(132.889)	(10.974)	(191)	(175.598)
NETTO BOEKWAARDE	45.904	55.503	2.134	5.523	109.064

TOELICHTINGEN

13 | UITGESTELDE BELASTINGEN

Er worden geen uitgestelde belastingvorderingen geboekt op de onbeperkt fiscaal overdraagbare verliezen van Interwaffles SA gezien er nog onvoldoende zekerheid bestaat of er in de toekomst voldoende belastbare winsten zullen worden gegenereerd. Eind 2012 bedroegen deze fiscaal overdraagbare verliezen 10.771 kEUR tegenover 12.155 kEUR eind 2011.

Met uitzondering van Interwaffles SA werden op alle tijdelijke verschillen de nodige uitgestelde belastingen uitgedrukt.

in duizenden EUR	per 31 december 2010	Debet/credit verlies- en winstrekening	Debet/credit eigen vermogen	Wisselkoersverschillen	per 31 december 2011
(Im)materiële vaste activa	(27.870)	352	-	(17)	(27.535)
Voorraden	(79)	(20)	-	-	(99)
Personeelsvoordelen	577	25	-	-	602
Belastingeffect van fiscaal overdraagbare verliezen	1.087	1.350	-	17	2.454
Voorzieningen	(3.179)	(98)	-	-	(3.277)
Financiële instrumenten	686	(255)	(51)	-	380
Overige	715	(378)	-	(4)	333
Totaal uitgestelde belastingen	(28.063)	976	(51)	(4)	(27.142)
terug te vorderen of verschuldigd binnen het jaar	(393)				(475)
terug te vorderen of verschuldigd na 1 jaar	(27.670)				(26.667)

in duizenden EUR	per 31 december 2011	Debet/credit verlies- en winstrekening	Debet/credit eigen vermogen	Wisselkoersverschillen	per 31 december 2012
(Im)materiële vaste activa	(27.535)	(924)	-	(87)	(28.546)
Voorraden	(99)	29	-	-	(70)
Personeelsvoordelen	602	140	-	-	742
Belastingeffect van fiscaal overdraagbare verliezen	2.454	261	-	32	2.747
Voorzieningen	(3.277)	63	-	-	(3.214)
Financiële instrumenten	380	(179)	(33)	-	168
Overige	333	227	-	(19)	541
Totaal uitgestelde belastingen	(27.142)	(383)	(33)	(74)	(27.632)
terug te vorderen of verschuldigd binnen het jaar	(475)				(785)
terug te vorderen of verschuldigd na 1 jaar	(26.667)				(26.847)

14 | DIVIDENDEN

in duizenden EUR

Dividend betaald in	2012	2011
Brutodividend per gewoon aandeel (EUR)	9,40	8,80
Brutodividend op gewone aandelen	7.262	6.799
Voorgesteld dividend per gewoon aandeel (EUR)	9,80	9,40
Brutodividend op gewone aandelen	7.641	7.262

Dit bedrag is niet erkend als een schuld op 31 december.

15 | ANDERE VORDERINGEN OP LANGE TERMIJN

in duizenden EUR	2012	2011
Andere langlopende vorderingen	82	76
Waarborgen	77	87
Totaal	159	163

16 | VOORRADEN

Het bedrag van de waardeverminderingen geboekt als kost bedraagt 1.130 kEUR en heeft in hoofdzaak betrekking op grondstoffen (395 kEUR) en afgewerkte producten (485 kEUR).

In 2011 werden voor 966 kEUR waardeverminderingen geboekt.

in duizenden EUR	2012	2011
Grondstoffen en verbruiksgoederen	7.894	8.395
Werken in uitvoering	248	199
Afgewerkte producten	6.691	5.552
Handelsgoederen	84	139
Totaal	14.917	14.285

17 | HANDELSVORDERINGEN EN OVERIGE VORDERINGEN

Het bedrag van de waardeverminderingen geboekt als opbrengst in 2012 bedraagt 71 kEUR. In 2011 werd 56 kEUR als opbrengst voor waardeverminderingen geboekt.

De handelsvorderingen vertegenwoordigen gemiddeld 38 dagen klantenkrediet (2011: 35 dagen).

in duizenden EUR	2012	2011
Handelsvorderingen	29.751	26.305
Belastingvorderingen		
BTW-vorderingen	3.135	3.695
Inkomstenbelasting	1.113	463
Totaal	4.248	4.158
Overige vorderingen	-	78

De andere kortlopende vorderingen bevatten o.a. het deel van de langlopende vorderingen die binnen het jaar vervallen en in bewaring ontvangen leeggoed.

Wijzigingen in de geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen

Voorzieningen per 1 januari	1.004	1.060
toename voorzieningen	92	14
terugname voor niet-aangewende voorzieningen	(143)	(3)
tijdens het jaar aangewende voorzieningen	(20)	(67)
Voorzieningen per 31 december	933	1.004

18 | NETTO KASPOSITIE

De netto kaspositie daalde met 23.118 kEUR ten opzichte van 2011. Deze daling is hoofdzakelijk het gevolg van de korte termijn kredieten voor de financieringen van de investeringen.

in duizenden EUR	2012	2011
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.452	7.369
Kortlopende rentedragende verplichtingen	(41.675)	(19.474)
Totaal	(35.223)	(12.105)

19 | GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

De geldmiddelen en kasequivalenten hebben betrekking op tegoeden op zichtrekening, vergoed aan marktconforme voorwaarden. De marktwaarde van deze geldmiddelen en kasequivalenten is daardoor gelijk aan de boekwaarde.

in duizenden EUR	2012	2011
Geldmiddelen	6.452	7.369
Kasequivalenten	-	-
Totaal	6.452	7.369

20 | RENTEDRAGENDE VERPLICHTINGEN

De langlopende financiële schulden daalden met 6.632 kEUR in 2012. De bestaande langlopende kredieten werden verder afgebouwd volgens de voorziene kapitaalaflossingen.

Er werden geen nieuwe langlopende kredieten aangegaan in 2012.

De valuta van alle financiële schulden op lange termijn als op korte termijn is euro.

Alle rentedragende verplichtingen zijn afgesloten aan marktconforme voorwaarden waardoor de boekwaarde in overeenstemming is met de marktwaarde.

Rentedragende verplichtingen volgens de vervaldatum

in duizenden EUR	Vervallen binnen het jaar	Vervallen tussen 1 en 5 jaar	Vervallen na 5 jaar	Totaal
Langlopende rentedragende verplichtingen	11.270	6.632	-	17.902
Kortlopende rentedragende verplichtingen	8.204	-	-	8.204
Totaal op 31 december 2011	19.474	6.632	-	26.106
Verschuldigde intresten op langlopende rentedragende verplichtingen	342	77	-	419
Langlopende rentedragende verplichtingen	6.632	-	-	6.632
Kortlopende rentedragende verplichtingen	35.043	-	-	35.043
Totaal op 31 december 2012	41.675	-	-	41.675
Verschuldigde intresten op langlopende rentedragende verplichtingen	26	-	-	26

De verschuldigde intresten van de kredieten met variabele rentevoet zijn berekend aan de actuele rentevoet.

De niet-aangewende kredietlijnen bedroegen 17.600 kEUR per 31 december 2012.

21 | GEPLAATST KAPITAAL

Alle aandelen zijn gewone aandelen, op naam, aan toonder of gedematerialiseerd.

De eigen aandelen zijn ingekocht in het kader van de optieplannen vermeld in toelichting 25.

Gewone aandelen, uitgegeven en volledig volstort

in duizenden EUR	2012	2011
per 1 januari	3.400	3.400
Toename	31	-
per 31 december	3.431	3.400

Aantal gewone aandelen

per 1 januari	772.563	772.563
Toename	7.080	-
per 31 december	779.643	772.563
Min: eigen aandelen op 31 december	(30.698)	(25.548)
Aantal aandelen in omloop op 31 december	748.945	747.015

Toegeestaan, niet-geplaatst kapitaal

in duizenden EUR	1.133	1.133
------------------	-------	-------

STRUCTUUR VAN HET AANDEELHOUDERSCHAP

Het aandeelhouderschap van Lotus Bakeries NV ziet er per 31 december 2012 als volgt uit:

	Aantal stemrechten	% stemrechten
Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries ⁽¹⁾	446.378	57,25%
Lotus Bakeries NV ⁽²⁾	30.698	3,94%
Totaal van Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries en Lotus Bakeries	477.076	61,19%
Christavest Comm.VA ⁽³⁾	63.046	8,09%
Publiek	239.521	30,72%
Totaal	779.643	100,00%

(1) Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries wordt niet gecontroleerd. Het belang van Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries in Lotus Bakeries NV blijkt uit de transparantiekennisgeving die Lotus Bakeries NV heeft ontvangen op 30 april 2010*. Lotus Bakeries NV heeft geen kennis van enige wijziging in voornoemd belang.

(2) Voorheen werden 26.457 stemrechten aangehouden door Lotus Bakeries Group Services NV. Ingevolge een beslissing tot met fusie door overnemings gelijkgestelde verrichting van 20 juli 2012 heeft Lotus Bakeries Group Services NV opgehouden te bestaan en is haar gehele vermogen onder algemene titel overgegaan op Lotus Bakeries NV. De stemrechten verbonden aan de aandelen in handen van Lotus Bakeries NV zijn geschorst. De dividenden zijn niet geschorst en worden uitgekeerd aan Lotus Bakeries NV.

(3) Christavest Comm.VA wordt voor 82,82% gecontroleerd door Holding Biloba BVBA die zelf geen controlerende aandeelhouder heeft. De heer Stanislas Boone en mevrouw Christiane De Nie zijn de statutaire zaakvoerders van Christavest Comm.VA. Het belang van Christavest Comm.VA in Lotus Bakeries NV blijkt uit de transparantiekennisgeving die Lotus Bakeries NV heeft ontvangen op 30 april 2010*.

(*) In toepassing van artikel 29§1 lid 1 van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen.

22 | EIGEN AANDELEN

De eigen aandelen, ingekocht in het kader van de optieplannen vermeld in toelichting 25, zijn in min gebracht van het eigen vermogen.

in duizenden EUR	2012	2011
per 1 januari	7.855	7.157
Aangekocht tijdens het boekjaar	3.784	2.616
Verkocht tijdens het boekjaar	(578)	(1.918)
per 31 december	11.061	7.855
Aantal eigen aandelen		
per 1 januari	25.548	27.218
Aangekocht tijdens het boekjaar	7.500	6.830
Verkocht tijdens het boekjaar	(2.350)	(8.500)
per 31 december	30.698	25.548

23 | VOORZIENINGEN

De toename van de voorziene kosten voor integratie en herstructurering in 2011 en 2012 betreft de kosten die gepaard gaan met productieoptimalisaties en verdere investeringen in de fabrieken van Koninklijke Peijnenburg.

De voorzieningen voor milieu hebben voornamelijk betrekking op Nederland.

De andere voorzieningen betreffen in hoofdzaak aangane of wettelijke verplichtingen met betrekking tot personeel en onderzoek.

in duizenden EUR	Integratie en herstructurering	Milieu	Andere	Totaal
Voorzieningen per 1 januari 2011	-	262	765	1.027
Toename voorzieningen	1.476	9	148	1.633
Tijdens het jaar aangewende voorzieningen	-	-	(47)	(47)
Voorzieningen per 31 december 2011	1.476	271	866	2.613
Langlopend	1.476	271	787	2.534
Kortlopend	-	-	79	79
Voorzieningen per 1 januari 2012	1.476	271	866	2.613
Toename voorzieningen	-	-	53	53
Terugname voor niet-aangewende voorzieningen	-	-	(148)	(148)
Tijdens het jaar aangewende voorzieningen	(470)	(34)	(166)	(670)
Voorzieningen per 31 december 2012	1.006	237	605	1.848
Langlopend	-	-	499	499
Kortlopend	1.006	237	106	1.349

24 | PERSONEELSELONINGEN NA UITDIENSTTREDING

TOEGEZEGDE-BIJDRAGEREGELING

Bij de toegezegde-bijdrageregeling betaalt de Groep bijdragen aan welbepaalde verzekeringsinstellingen. Deze werkgeversbijdragen worden ten laste van het resultaat genomen van het jaar waarop ze betrekking hebben. De Groep heeft geen verdere betalingsverplichtingen buiten deze bijdragen.

De Groep verwacht voor 2013 ongeveer 2.841 kEUR bijdragen te zullen betalen voor deze toegezegde-bijdrageregelingen.

TOEGEZEGD-PENSIOENREGELING

Er bestaat een toegezegd-pensioenregeling bij de dochteronderneming in Duitsland en Nederland. In Nederland is er een toegezegd-pensioenregeling afgesloten met BPF. Gezien de gegevens voor de toegezegde pensioenberekening cfr. IAS 19 niet beschikbaar zijn, wordt het stelsel verwerkt onder de toegezegde-bijdrageregeling.

Voor de Belgische vennootschappen bestaan er voorzieningen voor brugpensioenen ingevolge de geldende CAO. In Frankrijk bestaan er pensioenverplichtingen veroorzaakt door legale vereisten. Voor de toegezegd-pensioenregeling worden de voorzieningen gevormd door de berekening van de actuariële waarde van toekomstige tussenkomsten aan de betrokken werknemers. Voor deze pensioenplannen worden geen beleggingen aangehouden.

De bedragen die ten laste komen van de resultatenrekening omvatten de toename in de contante waarde van de toegezegde pensioenrechten, de intrestkost, de verwachte opbrengst, de actuariële winsten of verliezen en de geboekte kosten over de verstreken diensttijd.

De voorzieningen voor de Belgische vennootschappen voor brugpensioenen vormen binnen de toegezegd-pensioenverplichtingen het belangrijkste aandeel. De actuariële berekening ervan is gebaseerd op volgende assumpties:

	Begin van het jaar	Einde jaar
Disconteringsvoet:	4,00%	2,70%
Inflatiegraad:	2,00% per jaar	2,00% per jaar

Contante waarde van de toegezegd-pensioenverplichtingen waartegenover geen beleggingen worden aangehouden:

Het aandeel van de kortetermijnverplichtingen in de globale voorziening voor pensioenen is niet significant.

Voor de pensioenverplichtingen dienden in het verleden geen belangrijke aanpassingen te gebeuren.

De Groep verwacht in 2013 ongeveer 75 kEUR te zullen uitbetalen in het kader van de toegezegd-pensioenregelingen voor Duitsland en Frankrijk.

Voor deze toegezegd-pensioenregelingen werd in 2012 de corridor-benadering toegepast. Deze zal in de toekomst aangepast worden aan de gewijzigde IAS 19. De gewijzigde IAS 19 zal geen significante impact hebben in 2013.

in duizenden EUR

Netto periodieke kost

Aan het dienstjaar toegekende pensioenkosten	(47)	43
Intrestkost	80	87
Betaald (ontvangen)	(74)	(81)
Actuariële (verliezen)/winsten	362	(5)
Netto periodieke kost	321	44

Bewegingen in nettoschulden geboekt in balans

Nettoschuld per 1 januari	2.950	2.906
Aan het dienstjaar toegekende pensioenkosten	(47)	43
Intrestkost	80	87
Betaald (ontvangen)	(74)	(81)
Actuariële (verliezen)/winsten	362	(5)
Nettoschuld per 31 december	3.271	2.950

Financiering

Huidige waarde verplichting	3.268	2.871
Netto actuariële winst of verlies	3	79
Nettoschuld per 31 december	3.271	2.950

De historiek over vijf jaar van de nettoschuld per 31 december is als volgt:

	in duizenden EUR
2008	1.767
2009	2.672
2010	2.906
2011	2.950
2012	3.271

25 | OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN

OPTIEPLANNEN

In het kader van de optieplannen goedgekeurd door de Raad van Bestuur van mei en juli 1999 en van februari 2005, werden vanaf 1999 tot en met 2007 ieder boekjaar opties toegekend aan de directie en het hoger kader, tot 2004 deels op basis van categorie, deels op basis van resultaten en beoordeling. Vanaf 2005 wordt een bepaald aantal opties toegekend per categorie.

Eén optie verleent de houder het recht om één gewoon aandeel Lotus Bakeries te kopen tegen de vastgestelde uitoefenprijs. De uitoefenprijs is gelijk aan de gemiddelde slotbeurskoers van het onderliggend aandeel tijdens de dertig beursdagen voorafgaand aan de datum van aanbod.

De uitstaande opties hebben een looptijd van vijf jaar. Na de uitoefenperiode worden de opties waardeloos. De uitoefenperiode van de opties toegekend in 2007 is verlengd in het kader van de Herstelwet met een periode van vijf jaar.

Om zijn volledige recht op uitoefenbaarheid te behouden dient de optiehouder nog verbonden te zijn als werknemer of uitvoerend bestuurder met Lotus Bakeries of een Geaffilieerde Vennootschap. Deze rechten blijven ook volledig behouden in geval van op pensioenstelling, vervroegde oppensioenstelling, invaliditeit of in geval van overlijden.

De uitoefening van de opties verlopen via het eigen vermogen.

In 2011 werden 1.400 opties toegekend aan medewerkers van Lotus Bakeries. In 2012 werden 6.243 opties toegekend aan medewerkers van Lotus Bakeries.

WARRANTENPLAN

Ter vervanging van de optieplannen voor de eerstkomende jaren werd in 2007 een warrantenplan voor de directie en het hoger kader

uitgeschreven met een looptijd van zeven jaar. Elke warrant geeft de warranthouder het recht op één aandeel Lotus Bakeries in te schrijven tegen de vastgelegde uitoefenprijs. De uitoefenprijs is gelijk aan de gemiddelde slotbeurskoers van het aandeel Lotus Bakeries gedurende de periode van dertig kalenderdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod. Na de uitoefenperiode worden de warranten waardeloos. Bij uitoefening zal de vennootschap aandelen uitgeven ten gunste van de warranthouder.

De warranten zijn slechts definitief verworven na drie jaar volgend op de datum van het aanbod, nl. op 19 juli 2010. Alle toegekende warranten vervallen in geval van einde van de arbeidsovereenkomst of bestuursmandaat vóór deze periode van drie jaar, behoudens in geval van oppensioenstelling, vervroegde oppensioenstelling, definitieve arbeidsongeschiktheid of ingeval van overlijden. Bij het einde van de arbeidsovereenkomst of bestuursmandaat van de warranthouder in de periode tussen het derde en het vijfde jaar volgend op de datum van het aanbod, zal slechts de helft van de op dat ogenblik definitief verworven warranten kunnen worden uitgeoefend. De overige helft van de definitief verworven warranten vervalt en verliest elke waarde.

Er werden geen nieuwe warranten toegekend in 2011 en 2012. De warranten hebben een looptijd van zeven jaar, de uitoefenperiode van de warranten toegekend in 2007 is verlengd in het kader van de Herstelwet met een periode van vijf jaar.

De aandelenopties en warranten die aan het eind van de periode uitstaan, hebben een gewogen gemiddelde looptijd van vijf jaar en drie maanden.

De reële waarde van de opties en warranten wordt geraamd op het moment van toekenning, waarbij gebruik wordt gemaakt van het binomiaal waarderingsmodel. Dit waarderingsmodel is gebaseerd op volgende marktdata en assumpties: de koers van het aandeel op het moment van toekenning, de uitoefenprijs, de uitoefenmodaliteiten, de geraamde volatiliteit, de dividendverwachting en de intrestvoet. De reële waarde van de aandelenopties en warranten wordt ten laste genomen van de wachtperiode.

Voor alle opties toegekend vanaf 7 november 2002 en voor de warranten toegekend in 2007 wordt in de resultatenrekening een kost ten laste genomen van 459 kEUR in 2012 (526 kEUR in 2011).

Voor aandelenopties uitgeoefend gedurende 2012 bedroeg de gewogen gemiddelde aandelenprijs op de uitoefendatum 488,32 EUR (2011: 403,25 EUR). Voor de uitgeoefende warranten bedroeg de gewogen gemiddelde aandelenprijs op de uitoefendatum 520,69 EUR.

Aantal opties en warrants

	2012	2011
Uitstaande opties en warrants per 1 januari	61.050	70.700
Opties uitgegeven gedurende het boekjaar	6.243	1.400
Opties uitgeoefend gedurende het boekjaar	(9.430)	(8.500)
Opties vervallen gedurende het boekjaar	(250)	(2.550)
Uitstaande opties en warrants per 31 december	57.613	61.050
Uitoefenbaar per 31 december	39.670	5.650
Kost ten laste van de resultatenrekening (KEUR)	459	526

Gewogen gemiddelde looptijd van de aandelenopties en warrants die aan het einde van de periode uitstaan.

aantal jaren	5	6
en aantal maanden	3	6

Jaar van toekenning		Aantal toegekend ⁽¹⁾	Aantal uitgeoefend ⁽²⁾	Beschikbaar saldo	Uitoefenprijs	Uitoefenperiode
2007	Opties	11.950	8.650	3.300	232,82	01/01/2011 - 10/05/2017
2007	Warrants	43.450	7.080	36.370	246,02	15/09/2012 - 30/09/2012
						15/03/2013 - 31/03/2013
						15/09/2013 - 30/09/2013
						15/03/2014 - 31/03/2014
						16/06/2014 - 30/06/2014
						15/09/2014 - 30/09/2014
						15/03/2015 - 31/03/2015
						15/09/2015 - 30/09/2015
						15/03/2016 - 31/03/2016
						15/09/2016 - 30/09/2016
						15/03/2017 - 31/03/2017
						15/09/2017 - 30/09/2017
						15/03/2018 - 31/03/2018
						15/09/2018 - 30/09/2018
						15/03/2019 - 31/03/2019
						16/06/2019 - 30/06/2019
2009	Opties	7.050	-	7.050	284,39	01/01/2013 - 07/05/2014
2009	Opties	600	-	600	306,36	18/05/2013 - 24/09/2014
2010	Opties	2.800	-	2.800	367,72	01/01/2014 - 17/05/2015
2011	Opties	800	-	800	405,12	01/01/2015 - 12/05/2016
2011	Opties	500	-	500	387,12	18/03/2015 - 29/07/2016
2012	Opties	6.193	-	6.193	496,77	01/01/2016 - 10/05/2017
Totaal		73.343	15.730	57.613		

(1) Aantal cumulatief toegekend - aantal cumulatief vervallen.

(2) Aantal cumulatief uitgeoefend.

De gewogen reële waarde van de opties en de assumpties die gebruikt worden in het optiewaarderingsmodel zijn als volgt:

	2012	2011
Reële waarde van toegekende opties	65,19	69,42
Prijs van het aandeel	495,00	398,69
Uitoefenprijs	496,77	398,69
Verwachte volatiliteit	20,82%	26,15%
Verwachte dividenden	2,37%	2,12%
Risicovrije rentevoet	2,00%	2,63%

De volatiliteit werd berekend door middel van de standaardafwijking op basis van de historisch waargenomen aandelenkoersen van Lotus Bakeries over de laatste 3 jaar.

26 | HANDELS- EN OVERIGE SCHULDEN

De afname van de handels- en overige schulden is voornamelijk het gevolg van een afname van de belastingschulden gecompenseerd door de toename van de handelsschulden in 2012 ten opzichte van 2011.

in duizenden EUR	2012	2011
Handelsschulden	30.886	29.430
Bezoldigingen en sociale lasten	10.792	10.690
Belastingsschulden		
BTW	525	1.521
Inkomstenbelasting	3.211	4.830
Totaal	3.736	6.351
Afgeleide financiële instrumenten		
Overige verplichtingen	495	1.147
Overlopende rekeningen	200	205
Totaal	2.179	2.438
Totaal	48.288	50.261

27 | AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De Groep Lotus Bakeries heeft afgeleide financiële instrumenten gebruikt om risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen in wisselkoersen en intrestpercentages. Er worden geen derivaten aangewend voor handelsdoeleinden. Afgeleide instrumenten worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs, nadien tegen reële waarde.

RENTE-INDEKKINGEN:

De contracten met betrekking tot intrestpercentage dekken het renterisico in van de lange en korte termijn financiële schulden met variabele rentevoet op basis van de Euribor op ten hoogste 1 jaar. De reële waarde van de intrestderivaten is berekend met een model dat rekening houdt met de beschikbare marktinformatie over actuele en verwachte toekomstige intrestvoeten en wisselkoersen.

De meeste lopende contracten voldoen niet aan de voorwaarden van hedge accounting (cfr. IAS 39). De veranderingen in de reële waarde van deze lopende contracten worden opgenomen in de resultatenrekening voor het effectieve deel van de afdekking.

TOELICHTINGEN

Een lopend contract voor de intrestafdekking bij de met Lotus Bakeries gefusioneerde vennootschap Bisinvest voldoet wel aan de voorwaarden van hedge accounting cfr. IAS 39. Voor dit contract wordt de verandering in de reële waarde via het eigen vermogen opgenomen.

Het lange termijn intrestrisico met variabele rentevoet is voor 100% van de uitstaande financiële schulden ingedekt.

WISSELKOERSINDEKKINGEN:

De aan- en verkopen gebeuren in overwegende mate in euro. De voornaamste vreemde muntransacties met betrekking tot aan- en verkoop gebeuren in USD, GBP, CZK, CHF en SEK. Het netto wisselkoersrisico van deze munten is quasi volledig ingedekt door termijncontracten en/of optiecontracten.

De reële waarde van de vreemde muntderivaten is berekend met een waarderingsmodel dat zich baseert op de beschikbare marktgegevens van wisselkoersen en intrestvoeten.

REËLE WAARDE EN RESULTAATEFFECT

in duizenden EUR	2012	2011
Afgeleide instrumenten inzake vreemde valuta		
Reële waarde	-	(69)
Kost/(opbrengst) in resultaat	(69)	(198)

Afgeleide instrumenten inzake rentevoeten

Reële waarde	(495)	(1.049)
Kost/(opbrengst) in resultaat	(457)	(552)
Afname/toename in eigen vermogen	(64)	(99)

De waardering van de financiële instrumenten is gebaseerd op genoteerde prijzen in liquide markten voor gelijkwaardige activa en passiva.

28 | INVESTERINGEN IN GEASSOCIEERDE VENNOOTSCHAPPEN

In 2012 en 2011 waren er in de Groep Lotus Bakeries geen investeringen meer in geassocieerde vennootschappen.

29 | OVERNAMES EN VERKOOP VAN DOCHTERONDERNEMINGEN

In 2012 vonden volgende transacties plaats:

Herschikking juridische structuur Belgische Vennootschappen

De juridische structuur van de Belgische vennootschappen is herschikt, aangezien Lotus Bakeries beoogt haar operationele werking en juridische structuur beter op elkaar af te stemmen. Lotus Bakeries NV wordt hiermee een zuiver beursgenoteerde holding die alle activiteiten van de Groep overkoepelt. De operationele Belgische activiteiten, welke voorheen in Lotus Bakeries NV werden uitgevoerd, werden ondergebracht in Lotus Bakeries België NV. De corporate activiteiten, welke deels in Lotus Bakeries Group Services NV werden uitgevoerd, werden ondergebracht in Lotus Bakeries Corporate NV. Lotus Bakeries NV en Lotus Bakeries Group Services NV zijn na het onderbrengen van deze activiteiten gefuseerd.

Lotus Bakeries Asia Pacific Pte.Ltd (SG)

In april 2012 werd de vennootschap Lotus Bakeries Asia Pte. Ltd (SG) geliquideerd. De activiteiten worden voortaan uitgevoerd in de vennootschap Lotus Bakeries Asia Pacific Ltd. in Hong Kong.

Lotus Bakeries Chile SpA

Lotus Bakeries Chile SpA werd opgericht midden juni 2012.

Lotus Bakeries Poland sp.z.o.o.

Het bijkantoor binnen Lotus Bakeries werd in juli 2012 een zelfstandige juridische entiteit onder de naam Lotus Bakeries Poland sp.z.o.o.

30 | GOODWILL

De waarde van de goodwill eind 2012 bedroeg 25.960 kEUR.

Zowel naar verkoop, productie als interne rapportering is de Groep georganiseerd volgens geografische regio's (zie ook geografische segmentinformatie). De segmenten bestaan uit onderliggende business units. Deze business units vertegenwoordigen het laagste niveau binnen de Groep waarop de goodwill opgevolgd wordt voor interne managementdoeleinden. Deze business units zijn de kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill werd toegewezen.

De netto boekwaarde van goodwill werd aan de verschillende kasstroomgenererende eenheden toegewezen als volgt:

Kasstroomgenererende eenheid	Bedrag kEUR
Nederland (Koninklijke Peijnenburg)	17.151
Spanje (López Market)	1.704
Zweden (Annas Pepparkakor Holding AB)	7.105

in duizenden EUR	2012	2011
Aanschaffingswaarde		
Saldo op het einde van het vorige boekjaar	25.710	25.670
Netto-valutakoersverschillen	250	40
Saldo op het einde van het boekjaar	25.960	25.710
Netto boekwaarde		
per 31 december	25.960	25.710

Goodwill, die ongeveer 9,60% van de totale activa van Lotus Bakeries vertegenwoordigt op 31 december 2012, wordt getoetst voor bijzondere waardevermindering door vergelijking van de boekwaarde van elke kasstroomgenererende eenheid met haar realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid is bepaald aan de hand van de berekende bedrijfswaarde.

De bedrijfswaarde wordt bepaald als de contante waarde van verwachte toekomstige kasstromen welke worden afgeleid op basis van de huidige lange termijnplanning van de Groep. De disconteringsvoet die gebruikt wordt in de bepaling van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen is een

disconteringsvoet die gebaseerd is op een gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC). Lotus Bakeries werkte haar jaarlijkse bijzondere waardeverminderingstest op goodwill af. Er is geen bijzondere waardevermindering nodig. Lotus Bakeries gelooft dat al haar inschattingen zeer redelijk zijn: ze zijn consistent met de interne rapportering en weerspiegelen de beste inschattingen van het management. De bijzondere-waardeverminderingstest op goodwill berust op een aantal kritische beoordelingen, veronderstellingen en inschattingen. De veronderstellingen zijn consistent en realistisch opgebouwd voor de 3 kasstroomgenererende eenheden, bovendien situeren deze zich alle drie binnen Europa.

Kasstroomgenererende eenheid 'Nederland'

Per 31 december 2012 omvat de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid Nederland ten bedrage van 17.151 KEUR.

Per jaareinde 2012, heeft de Groep de goodwill behorende tot de kasstroomgenererende eenheid Nederland getoetst op een mogelijke waardevermindering. Rekening houdend met de gebruikte veronderstellingen is de bedrijfswaarde van de eenheid groter dan haar boekwaarde en is er geen bijzondere waardevermindering geboekt.

De belangrijkste beoordelingen, veronderstellingen en inschattingen zijn als volgt

- Opbrengsten en brutowinstmarge: de opbrengsten en de brutomarge reflecteren de verwachtingen van het management gebaseerd op ervaringen uit het verleden en rekening houdend met risico's specifiek voor de te rapporteren business unit.

- Het eerste jaar van het model is gebaseerd op het budget van het jaar; het budget houdt rekening met historische gerealiseerde resultaten en is de best mogelijke inschatting door het management van het vrije kasstroomvoorzicht voor het lopende jaar.
- In het tweede tot het vijfde jaar van het model zijn vrije kasstromen gebaseerd op het langetermijnplan van Lotus Bakeries. Het langetermijnplan van Lotus Bakeries is opgesteld per land en is gebaseerd op realistische interne plannen die rekening houden met de specifieke marktsituatie en het verleden.
- Kasstromen na de periode van de eerste vijf jaar worden geëxtrapoleerd door gebruik te maken een groeivoet van 2% van de vrije kasstromen.
- Projecties worden verdisconteerd aan de gewogen gemiddelde kapitaalkost vóór belastingen die tussen de 9% en 11% ligt. De disconteringsvoet vóór belastingen wordt berekend door deling van de disconteringsvoet na belastingen door één minus het toepasselijk belastingtarief. Deze uitkomst wijkt niet materieel af van een iteratieve berekeningswijze zoals beschreven in IAS36.

Als deel van de waarderingstest heeft Lotus Bakeries een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd voor belangrijke veronderstellingen die gehanteerd werden, waaronder de gewogen gemiddelde kapitaalkost, de vrije cash flow en het lange termijn groeipercentage.

Voor de kasstroomgenererende eenheden werd een lange termijn groeipercentage toegepast variërend tussen 1,0% en 2,0%, een gewogen gemiddelde kapitaalkost vóór belastingen variërend tussen 6,0% en 13% en een vrije cash

flow tussen 95% en 100% van het langetermijnplan om rekening te houden met mogelijke fluctuaties in volumes en marges.

Een verandering in de gebruikte inschattingen leidt niet tot een mogelijke bijzondere waardevermindering.

Hoewel Lotus Bakeries gelooft dat haar beoordelingen, veronderstellingen en inschattingen geschikt zijn, kunnen werkelijke resultaten afwijken van deze inschattingen in geval van andere veronderstellingen en voorwaarden.

Kasstroomgenererende eenheid 'Spanje'

Per 31 december 2012 omvat de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid Spanje ten bedrage van 1.704 KEUR.

Per jaareinde 2012, heeft de Groep de goodwill behorende tot de kasstroomgenererende eenheid Spanje getoetst op een mogelijke waardevermindering. Rekening houdend met de gebruikte veronderstellingen is de bedrijfswaarde van de eenheid groter dan haar boekwaarde en is er geen bijzondere waardevermindering geboekt.

De belangrijkste beoordelingen, veronderstellingen en inschattingen zijn als volgt:

- Opbrengsten en brutowinstmarge: de opbrengsten en de brutomarge reflecteren de verwachtingen van het management gebaseerd op ervaringen uit het verleden en rekening houdend met risico's specifiek voor de te rapporteren business unit.
- Het eerste jaar van het model is gebaseerd op het budget van het jaar; dit is de best mogelijke inschatting door het management van het vrije kasstroomvoorzicht voor het lopende jaar.
- In het tweede tot het vijfde jaar van het model zijn vrije kasstromen gebaseerd op het

langetermijnplan van Lotus Bakeries. Het langetermijnplan van Lotus Bakeries is opgesteld per land en is gebaseerd op realistische interne plannen die rekening houden met de specifieke marktsituatie en het verleden.

- Kasstromen na de periode van de eerste vijf jaar worden geëxtrapoleerd door gebruik te maken een groeivoet van 2% van de vrije kasstromen.
- Projecties worden verdisconteerd aan de gewogen gemiddelde kapitaalkost vóór belastingen die tussen de 9% en 11% ligt. De disconteringsvoet vóór belastingen wordt berekend door deling van de disconteringsvoet na belastingen door één minus het toepasselijk belastingtarief. Deze uitkomst wijkt niet materieel af van een iteratieve berekeningswijze zoals beschreven in IAS36.

Als deel van de waarderingstest heeft Lotus Bakeries een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd voor belangrijke veronderstellingen die gehanteerd werden, waaronder de gewogen gemiddelde kapitaalkost, de vrije cash flow en het lange termijn groeipercentage.

Voor de kasstroomgenererende eenheden werd een lange termijn groeipercentage toegepast variërend tussen 1,0% en 2,0%, een gewogen gemiddelde kapitaalkost vóór belastingen variërend tussen 6,0% en 13% en een vrije cash flow tussen 95% en 100% van het langetermijnplan om rekening te houden met mogelijke fluctuaties in volumes en marges.

Een verandering in de gebruikte inschattingen leidt niet tot een mogelijke bijzondere waardevermindering.

Hoewel Lotus Bakeries gelooft dat haar beoordelingen, veronderstellingen en inschattingen

geschikt zijn, kunnen werkelijke resultaten afwijken van deze inschattingen in geval van andere veronderstellingen en voorwaarden.

Kasstroomgenererende eenheid 'Zweden'

Per 31 december 2012 omvat de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid Zweden ten bedrage van 7.105 KEUR.

Per jaareinde 2012, heeft de Groep de goodwill behorende tot de kasstroomgenererende eenheid Zweden getoetst op een mogelijke waardevermindering. Rekening houdend met de gebruikte veronderstellingen is de bedrijfswaarde van de eenheid groter dan haar boekwaarde en is er geen bijzondere waardevermindering geboekt.

De belangrijkste beoordelingen, veronderstellingen en inschattingen zijn als volgt:

- Opbrengsten en brutowinstmarge: de opbrengsten en de brutomarge reflecteren de verwachtingen van het management gebaseerd op ervaringen uit het verleden en rekening houdend met risico's specifiek voor de te rapporteren business unit.
- Het eerste jaar van het model is gebaseerd op het budget van het jaar; dit is de best mogelijke inschatting door het management van het vrije kasstroomvoorzicht voor het lopende jaar.
- In het tweede tot het vijfde jaar van het model zijn vrije kasstromen gebaseerd op het langetermijnplan van Lotus Bakeries. Het langetermijnplan van Lotus Bakeries is opgesteld per land en is gebaseerd op realistische interne plannen die rekening houden met de specifieke marktsituatie en het verleden.

- Kasstromen na de periode van de eerste vijf jaar worden geëxtrapoleerd door gebruik te maken een groeivoet van 2% van de vrije kasstromen.
- Projecties worden verdisconteerd aan de gewogen gemiddelde kapitaalkost vóór belastingen die tussen de 9% en 11% ligt. De disconteringsvoet vóór belastingen wordt berekend door deling van de disconteringsvoet na belastingen door één minus het toepasselijk belastingtarief. Deze uitkomst wijkt niet materieel af van een iteratieve berekeningswijze zoals beschreven in IAS36.

Als deel van de waarderingstest heeft Lotus Bakeries een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd voor belangrijke veronderstellingen die gehanteerd werden, waaronder de gewogen gemiddelde kapitaalkost, de vrije cash flow en het lange termijn groeipercentage.

Voor de kasstroomgenererende eenheden werd een lange termijn groeipercentage toegepast variërend tussen 1,0% en 2,0%, een gewogen gemiddelde kapitaalkost vóór belastingen variërend tussen 6,0% en 13% en een vrije cash flow tussen 95% en 100% van het langetermijnplan om rekening te houden met mogelijke fluctuaties in volumes en marges.

Een verandering in de gebruikte inschattingen leidt niet tot een mogelijke bijzondere waardevermindering.

Hoewel Lotus Bakeries gelooft dat haar beoordelingen, veronderstellingen en inschattingen geschikt zijn, kunnen werkelijke resultaten afwijken van deze inschattingen in geval van andere veronderstellingen en voorwaarden.

31 | NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

1. HUUR

De verbintenissen van de Groep hebben betrekking op de huur van wagens in België, Frankrijk, Duitsland, Nederland, de Verenigde Staten, Zweden, Polen en Zwitserland, van kantoorruimte voor de verkoopkantoren andere dan België, Nederland en Frankrijk en van de huur van de magazijnen in de Verenigde Staten. De betaalde huurlasten worden als kost opgenomen in de resultatenrekening.

Toekomstige huurlasten per 31 december:

in duizenden EUR	2012	2011
Binnen één jaar	1.575	1.276
Na één jaar en minder dan vijf jaar	2.047	1.522

De jaarlijkse huurkost van deze verbintenissen bedroeg 1.718 kEUR voor 2012 (1.425 kEUR in 2011).

Lease-overeenkomsten waarbij een aanzienlijk deel van de risico's en de voordelen van het eigenaarschap worden behouden door de leasinggever, worden geclassificeerd als operationele lease-overeenkomsten. Betalingen gedaan onder operationele lease-overeenkomsten worden ten laste genomen van de resultatenrekening op een lineaire basis gespreid over de looptijd van de overeenkomst.

2. VERBINTENISSEN VOOR DE VERWERVING VAN MATERIËLE VASTE ACTIVA

Op 31 december 2012 had de Groep voor 4.098 kEUR verplichtingen (2011: 7.618 kEUR) ten gevolge van verbintenissen tot de aanschaffing van vaste activa.

De belangrijkste verbintenissen hebben betrekking op de uitbreiding van de fabrieken in Lembeke en Oostakker en Sintjohannesga.

3. GRONDSTOFCONTRACTEN

De aangekochte nog te leveren grondstoffen in 2013 en 2014 bedragen 45.610 kEUR, zoals hieronder gedetailleerd.

in duizenden EUR	2012	2011
Binnen één jaar	44.489	16.090
Na één jaar en minder dan vijf jaar	1.122	-

Zie ook toelichting 35-Financieel risicobeheer.

TOELICHTINGEN

4. ANDERE RECHTEN EN VERBINTENISSEN

Bankgaranties per 31/12/2012: 267 kEUR (per 31/12/2011: 22 kEUR).

in duizenden EUR	2012	2011
	267	22

Lotus Bakeries verbindt zich om geen vaste activa te vervreemden, te hypothekeken of te verpanden zonder voorafgaand overleg met de kredietverlenende instellingen. Deze activa dienen als waarborg voor de leningen ('full negative pledge').

32 | GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Overname Biscuiterie Willems

Begin 2013 nam Lotus Bakeries Biscuiterie Willems over. Biscuiterie Willems is een professionele organisatie, waar speculoos geproduceerd wordt van goede kwaliteit, in een moderne, en in hoge mate, geautomatiseerde fabriek in Eeklo. Biscuiterie Willems realiseert een omzet van ruim 23 miljoen EUR en een recurrente EBITDA van circa 21 %.

Voor Lotus Bakeries is speculoos de belangrijkste productgroep en is het dé groeimotor van de afgelopen jaren, en dit voornamelijk buiten België. Gezien het strategisch belang van speculoos zijn er de afgelopen jaren forse inspanningen geleverd op gebied van sales en marketing ter stimulatie van de verdere ontwikkeling en groei van speculoos. Daarnaast werden er onlangs aanzienlijke investeringen in productie-efficiëntie en capaciteitsuitbreiding in de fabriek in Lembeke gerealiseerd.

Momenteel wordt bij Lotus Bakeries speculoos op slechts één site geproduceerd. De overname van Biscuiterie Willems past dan ook goed binnen het kader van bedrijfscontinuïteit voor speculoos. Het is immers een geweldige opportuniteit om naast Lembeke nog een speculoosfabriek binnen de Groep te bezitten, te meer dat beide fabrieken slechts op circa vijf kilometer van elkaar zijn gelegen.

Voor Lotus Bakeries is het belangrijk om het 'koekje bij de koffie' verder te stimuleren via verschillende kanalen. Door de overname van Biscuiterie Willems kan Lotus Bakeries verder groeien in het segment van horeca en foodservice, waarin Biscuiterie Willems, binnen en buiten Europa, een sterke basis heeft.

Lotus Bakeries heeft als strategie om ook buiten Europa speculoos te commercialiseren en op lange termijn uit te bouwen tot een wereldproduct. In belangrijke groeimarkten, zoals Azië, Midden-Oosten en Amerika, waar Lotus Bakeries reeds succesvol is, biedt deze overname een versterking.

Op 19 februari 2013 werden alle finale overeenkomsten getekend, waarmee de transactie is afgerond.

Oprichting joint venture Lotus Bakeries China

Lotus Bakeries en Goodwell China, onderdeel van Dah Chong Hong (DCH), zijn overeengekomen om samen Lotus Bakeries China op te richten. Deze joint venture zal zich op een exclusieve basis toeleggen op de verdere commercialisatie, groei en ontwikkeling van Lotus Bakeries in China. De joint venture zal gevestigd zijn in Shanghai.

Goodwell China is vandaag reeds de invoerder van onder meer Lotus in China en realiseerde een significante groei met Lotus speculoos. Met de oprichting van de nieuwe vennootschap Lotus Bakeries China wordt gekozen voor een team dat zich enkel én alleen focust op de verdere uitbouw van Lotus. Het management en de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries zijn dan ook verheugd met deze belangrijke strategische stap in China.

De planning bestaat er in om vanaf juli 2013 van start te gaan met de commercialisatie van Lotus via de nieuwe joint venture vennootschap.

33 | VERBONDEN PARTIJEN

Een lijst met alle vennootschappen van de Groep is als toelichting 1 terug te vinden. De grootste aandeelhouders van de Groep Lotus Bakeries zijn Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries en Lotus Bakeries N.V. die per 31 december 2012 op niet-verwaterde basis een belang heeft van 61,19% en Christavest Comm.VA met een belang van 8,09% per 31 december 2012.

Voor informatie met betrekking tot de remuneratie van de CEO en de remuneratie van de uitvoerende managers (exclusief de CEO) in 2012 verwijzen we naar het remuneratieverslag opgenomen in deel 1 van het jaaroverzicht 2012.

34 | ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

Er zijn geen belangrijke activa aangehouden voor verkoop per 31 december 2012.

35 | FINANCIËEL RISICOBEBEER

De belangrijkste marktrisico's voor de Groep zijn fluctuaties in grondstof- en verpakkingsprijzen, in wisselkoersen en rentevoeten.

1. GRONDSTOF- EN VERPAKKINGSPRIJZEN

Het risico van nadelige gevolgen van schommelingen in grondstofprijzen op de resultaten wordt beperkt door het afsluiten van contracten met een vastgelegde prijs voor de belangrijkste volatiele grondstoffen. Voor andere grondstoffen en voor verpakking wordt waar mogelijk met jaarafspraken gewerkt.

Zie ook toelichting 31-Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

2. WISSELRISICO

De aankopen gebeuren in overwegende mate in euro. Ook langs verkoopzijde wordt een zeer belangrijk deel van de omzet in euro afgerekend. De voornaamste vreemde munttransacties met betrekking tot aan- en verkoop gebeuren in USD, GBP, CHF, CZK en SEK. Het netto wisselkoers-

risico van deze munten wordt meestal ingedekt door termijncontracten en/of optiecontracten.

3. RENTERISICO

De lange termijn financiële verplichtingen zijn ingedekt met variabele rentevoet (6.632 kEUR) op basis van de Euribor op ten hoogste één jaar. Het lange termijn intrestrisico met variabele rentevoet is voor 100% van de uitstaande financiële schulden ingedekt.

4. FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Gevoeligheidsanalyse:

Renterisico:

Een hogere Euribor rente in 2012 van tien basispunten zou een negatief effect hebben gehad op de intrestlasten van ongeveer 500 EUR.

Wisselrisico:

Een lagere gemiddelde koers van USD, GBP, CZK, CHF en SEK van 5% zou een negatief effect hebben gehad op het nettoresultaat van ongeveer 599 kEUR in totaliteit. Een hogere gemiddelde koers van USD, GBP, CZK, CHF en SEK van 5% zou een positief effect hebben gehad op het nettoresultaat van ongeveer 623 kEUR in totaliteit.

De lopende financiële instrumenten die zijn afgesloten in het kader van het renterisico en wisselrisico, beogen het effect van een mogelijke stijging van de Euribor rente op ten hoogste één jaar of van een verzwakking van de koers te beperken.

Een wijziging van de Euribor rentevoet met tien basispunten of een koersschommeling met 5% ten opzichte van eind december 2011 heeft geen

significante invloed op de reële waarde van deze financiële instrumenten.

De evolutie van de rentevoeten en de wisselkoersen en van de financiële instrumenten wordt op een dynamische en systematische wijze opgevolgd teneinde de eventuele risico's op de effectief te betalen huidige en toekomstige rente of een negatief impact van een ongunstige koersontwikkeling maximaal te beperken of te vermijden.

5. KREDIETRISICO

De Groep Lotus Bakeries opteert ervoor om maximaal contracten af te sluiten of samen te werken met partijen met een goede kredietwaardigheid of via zekerheden het kredietrisico te beperken.

De Groep Lotus Bakeries beschikt over een gediversifieerde internationale klantenportefeuille, voornamelijk bestaande uit grote retail, cash-and-carry en foodservice klanten in de verschillende landen. Voor de export buiten West- en Noord-Europa, de Verenigde Staten en Canada wordt gewerkt op basis van documentair krediet of kredietverzekering. Het gemiddelde aantal dagen klantenkrediet is relatief beperkt. Binnen de Groep Lotus Bakeries bestaan er strikte procedures en regels om de klanten accuraat op te volgen en eventuele potentiële risico's zo snel en doeltreffend als mogelijk te kunnen beperken en beheersen. Voor de financiële operaties, kredieten en indekkingen wordt enkel samengewerkt met gevestigde financiële instellingen.

6. LIQUIDITEITSRISICO

Door de belangrijke operationele en netto cash flow ten opzichte van de netto financiële schuldpositie is het liquiditeitsrisico van de Groep Lotus Bakeries beperkt.

De contractuele vervaldatum van niet-afgeleide financiële schulden en de raming voor de interestbetalingen en de afgeleide financiële instrumenten zijn als volgt:

Financiële activa en passiva

in duizenden EUR

	2011	
	Minder dan 1 jaar	Tussen 1 en 2 jaar
Niet-afgeleide financiële passiva		
Leningen bij kredietinstellingen zonder borgstelling	(11.612)	(6.709)
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	(8.204)	-
Handels- en overige schulden	(49.073)	(50)
	(68.889)	(6.759)
Afgeleide financiële activa en passiva		
Afgeleide instrumenten inzake vreemde valuta	(69)	-
Afgeleide instrumenten inzake rentevoeten	(675)	(374)
	(744)	(374)

in duizenden EUR

	2012	
	Minder dan 1 jaar	Tussen 1 en 2 jaar
Niet-afgeleide financiële passiva		
Leningen bij kredietinstellingen zonder borgstelling	(6.658)	-
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	(35.044)	-
Handels- en overige schulden	(47.798)	-
	(89.500)	-
Afgeleide financiële activa en passiva		
Afgeleide instrumenten inzake vreemde valuta	-	-
Afgeleide instrumenten inzake rentevoeten	(495)	-
	(495)	-

TOELICHTINGEN

7. VERMOGENSSTRUCTUUR

Lotus Bakeries streeft ernaar om haar vermogensstructuur (balans tussen schulden en eigen vermogen) zo te behouden dat de gewenste financiële flexibiliteit blijft behouden om haar strategie van groei te kunnen uitvoeren.

Er wordt ernaar gestreefd de verhouding tussen de netto financiële schulden, gedefinieerd als financiële schulden - geldbeleggingen - liquide middelen - eigen aandelen en de recurrente bedrijfscashflow (REBITDA) te behouden binnen een niveau dat in de financiële markt als een normaal gezond niveau wordt geëvalueerd. In 2012 wordt ruimschoots voldaan aan de financiële covenants die in het kader van de externe financiering zijn overeengekomen.

8. RISICO'S VERBONDEN AAN PRODUCTAANSPRAKELIJKHEID

De productie, verpakking en verkoop van voedingsproducten dragen risico's mee verbonden aan productaansprakelijkheid. Lotus Bakeries stelt aan het productieproces en de distributie over heel de ketting de hoogste eisen naar productveiligheid, van grondstoffen tot distributie van het eindproduct. Dit alles wordt ondersteund en geborgd door gestructureerde procedures en systematische interne kwaliteitsaudits. Op regelmatige tijdstippen hebben externe audits plaats.

Voor de productaansprakelijkheid zijn de nodige verzekeringen afgesloten binnen redelijke grenzen.

9. PENSIOENPLAN RISICO'S

De vorm en de voordelen van de pensioenplannen die bestaan binnen de Groep Lotus Bakeries zijn afhankelijk van de voorwaarden en de

gebruiken in de betrokken landen.

Een belangrijk deel van deze pensioenplannen zijn toegezegde-bijdrageregelingen. Dit is o.a. het geval voor België, Frankrijk, Zweden, Canada en de Verenigde Staten. Deze fondsen worden gespijsd met werkgevers- en werknemersbijdragen en worden ten laste genomen van de resultatenrekening van het betrokken jaar.

Bij de dochterondernemingen in Nederland en Duitsland bestaan er toegezegd-pensioenregelingen. In Nederland is er een toegezegd-pensioenregeling afgesloten met BPF: gezien de gegevens voor de toegezegde pensioenberekening cfr. IAS 19 niet beschikbaar zijn, wordt het stelsel verwerkt onder de toegezegde-bijdrageregeling.

Daarnaast bestaan er in bepaalde ondernemingen voorzieningen voor bruggpensioen (België) en pensioenverplichtingen door legale vereisten (Frankrijk). Deze worden ook behandeld als toegezegd-pensioenregelingen. Voor deze toegezegd-pensioenregelingen zijn de nodige voorzieningen aangelegd op basis van de actuariële huidige waarde van de toekomstige verplichtingen aan de betrokken werknemers.

36 | ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

De externe en interne kosten van onderzoek en ontwikkeling worden als kosten in resultaat genomen gedurende het jaar waarin ze zich voordoen. Voor 2012 bedroegen deze kosten 974 kEUR.

37 | VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

We verklaren dat, voor zover ons bekend, de geconsolideerde financiële overzichten voor het jaar afgesloten op 31 december 2012, opgesteld overeenkomstig IFRS (International Financial Reporting Standards) een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van belangrijke gebeurtenissen die zich gedurende het jaar 2012 hebben voorgedaan en van de belangrijkste transacties met verbonden partijen en het effect daarvan op de geconsolideerde financiële overzichten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd.

Lembeke, 30 maart 2013

In naam en voor rekening van de Raad van Bestuur

Jan Boone
CEO

38 | INFORMATIE OMTRENT DE COMMISSARIS, ZIJN VERGOEDING EN DE BIJKOMENDE DIENSTEN

De Commissaris van de vennootschap is PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door Lieven Adams.

Audit fee voor de Groep audit 2012	in duizenden EUR
Lotus Bakeries NV	61
Groep Lotus Bakeries	274
Totaal	335
Bezoldiging voor de mandaten van PwC Bedrijfsrevisoren	177
Bezoldigingen voor de mandaten van de personen met wie PwC Bedrijfsrevisoren verbonden is	158

Bezoldigingen voor bijkomende diensten van de Commissaris voor de Groep

Andere controleopdrachten	30
Belastingadviesopdrachten	-
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	-

Bezoldigingen voor bijkomende diensten van personen die met de Commissaris verbonden zijn

Andere controleopdrachten	-
Belastingadviesopdrachten	378
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	177

De overschrijding van de 1 op 1 regel werd goedgekeurd door het Auditcomité van Lotus Bakeries NV.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verslag van de Commissaris aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders over de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.

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 voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, zoals hieronder gedefinieerd, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Lotus Bakeries NV ('de Vennootschap') en haar dochterondernemingen (samen 'de Groep') opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. De geconsolideerde jaarrekening van de Groep is weergegeven in de financiële bijlage en in hoofdstuk 4 en 5 van het jaaroverzicht. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2012, de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op die datum, evenals een toelichting die een overzicht van de voornaamste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige

informatieverschaffing bevat. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt EUR (000) 270.615 en de geconsolideerde resultatenrekening toont een winst van het boekjaar, aandeel Groep, van EUR (000) 25.737.

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

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), 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 beheersing die het noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat.

Verantwoordelijkheid van de Commissaris

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

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie met betrekking tot

uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de beoordeling door de Commissaris, inclusief diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de Commissaris de interne beheersing van de Groep in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de vennootschap 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 beheersing van de Groep. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel. Wij hebben van de verantwoordelijken en van de Raad van Bestuur van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

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

Niet aangepast oordeel

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening, een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep op 31 december 2012 evenals van haar geconsolideerde resultaten en geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), 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 de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van ons mandaat is het onze verantwoordelijkheid om de naleving van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften na te gaan. Op grond hiervan sluiten wij de volgende vermelding in 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 en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Groep wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Gent, 10 april 2013
De Commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA
vertegenwoordigd door
Lieven Adams
Bedrijfsrevisor

FINANCIEEL VIJFJARENOVERZICHT GROEP LOTUS BAKERIES

GECONSOLIDEERDE BALANS

in duizenden EUR	2012	2011	2010	2009	2008
Vaste Activa	214.154	184.861	178.257	170.301	172.028
Materiële vaste activa	109.064	95.052	90.233	84.150	86.408
Goodwill	25.960	25.710	25.670	24.837	24.147
Immateriële vaste activa	76.248	61.859	61.576	60.822	61.185
Uitgestelde belastingvorderingen	2.691	2.045	637	353	170
Andere vorderingen op lange termijn incl. afgeleide financiële instrumenten	159	163	109	101	80
Vlottende Activa	56.461	53.025	46.474	55.809	55.884
Voorraden	14.917	14.285	12.998	12.947	13.913
Handelsvorderingen	29.751	26.305	23.360	21.288	20.985
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.452	7.369	6.302	16.249	14.548
TOTAAL DER ACTIVA	270.615	237.886	224.731	226.110	227.912
Eigen Vermogen	145.206	126.760	109.795	101.197	85.855
Langlopende verplichtingen	34.041	41.312	50.571	69.313	82.831
Rentedragende verplichtingen	-	6.632	17.902	37.136	50.159
Uitgestelde belastingsschulden	30.323	29.187	28.700	28.619	29.320
Kortlopende verplichtingen	91.368	69.814	64.365	55.600	59.226
Rentedragende verplichtingen	41.675	19.474	19.319	13.739	12.488
Handelsschulden	30.886	29.430	23.509	22.138	30.321
Personeelsgerelateerde schulden	10.792	10.690	9.081	9.518	8.480
TOTAAL DER PASSIVA	270.615	237.886	224.731	226.110	227.912

FINANCIEEL VIJFJARENOVERZICHT GROEP LOTUS BAKERIES

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

in duizenden EUR	2012	2011	2010	2009	2008
Omzet	288.455	275.598	264.823	261.071	256.687
Recurrent bedrijfsresultaat (REBIT)	36.680	36.363	34.955	34.593	34.040
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	(1.953)	(2.695)	(874)	(294)	(779)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	34.727	33.668	34.081	34.299	33.261
Financieel resultaat	(1.569)	(688)	(2.960)	(2.826)	(6.939)
Resultaat vóór belastingen	33.158	32.980	31.121	31.473	26.322
Belastingen	(7.408)	(9.165)	(8.055)	(8.202)	(6.405)
Resultaat na belastingen	25.750	23.815	23.066	23.271	19.917
Resultaat van de activa aangehouden voor verkoop	-	-	-	-	248
Resultaat uit beëindiging activiteiten	-	-	-	1.889	-
Nettoresultaat	25.750	23.815	23.066	25.160	20.165
Nettoresultaat: aandeel derden	13	13	11	95	125
Nettoresultaat: aandeel Groep	25.737	23.802	23.055	25.065	20.040

**VERKORTE STATUTAIRE
JAARREKENING VAN
LOTUS BAKERIES NV**

BALANS NA WINSTVERDELING

ACTIVA in duizenden EUR	31-12-12	31-12-11
Vaste Activa	215.342	48.239
II. Immateriële vaste activa	14.968	210
III. Materiële vaste activa	-	17.507
A. Terreinen en gebouwen	-	3.953
B. Installaties, machines en uitrusting	-	3.464
C. Meubilair en rollend materieel	-	205
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	-	9.885
IV. Financiële vaste activa	200.374	30.522
A. Verbonden ondernemingen	200.374	30.433
1. Deelnemingen	200.374	2.642
2. Vorderingen	-	27.791
C. Andere financiële vaste activa	-	89
1. Aandelen	-	33
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	-	56
Vlottende Activa	19.812	57.852
V. Vorderingen op meer dan één jaar	80	80
B. Overige vorderingen	80	80
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	-	4.715
A. Voorraden	-	4.715
1. Grond- en hulpstoffen	-	2.700
2. Goederen in bewerking	-	65
3. Gereed product	-	1.119
4. Handelsgoederen	-	831
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	7.340	18.345
A. Handelsvorderingen	7.229	17.135
B. Overige vorderingen	111	1.210
VIII. Geldbeleggingen	11.181	120
A. Eigen beleggingen	11.061	120
B. Overige beleggingen	120	120
IX. Liquide middelen	1.200	34.420
X. Overlopende rekeningen	11	172
TOTAAL DER ACTIVA	235.154	106.091

VERKORTE STATUTAIRE
JAARREKENING VAN
LOTUS BAKERIES NV

BALANS NA WINSTVERDELING

PASSIVA in duizenden EUR	31-12-12	31-12-11
Eigen Vermogen	60.001	40.566
I. Kapitaal	3.431	3.400
A. Geplaatst kapitaal	3.431	3.400
II. Uitgiftepremies	4.009	2.298
IV. Reserves	52.561	34.868
A. Wettelijke reserve	343	340
B. Onbeschikbare reserves	11.133	72
1. Voor eigen aandelen	11.061	
2. Andere	72	72
C. Belastingvrije reserves	545	1.219
D. Beschikbare reserves	40.540	33.237
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	-	1.702
VII. A.Voorzieningen voor risico's en kosten	-	1.602
1. Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	-	161
3. Grote herstellings- en onderhoudswerken	-	1.212
4. Overige risico's en kosten	-	229
B. Uitgestelde belastingen	-	100
Schulden	175.153	63.823
VIII. Schulden op meer dan één jaar	14.309	6.632
A. Financiële schulden	-	6.632
4. Kredietinstellingen	5.668	6.632
5. Overige leningen	8.641	-
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	160.844	56.658
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	8.832	11.270
B. Financiële schulden	139.036	33
1. Kredietinstellingen	1.251	23
2. Overige leningen	137.785	10
C. Handelsschulden	3.479	31.312
1. Leveranciers	3.479	31.312
E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	1.445	6.170
1. Belastingen	1.445	2.379
2. Bezoldigingen en sociale lasten	-	3.791
F. Overige schulden	8.052	7.873
X. Overlopende rekeningen	-	533
TOTAAL DER PASSIVA	235.154	106.091

VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING VAN LOTUS BAKERIES NV

NIET-GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

in duizenden EUR

	2012	2011
I. Bedrijfsopbrengsten	7.004	153.573
A. Omzet	154	148.476
B. Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestellingen in uitvoering	-	946
C. Geproduceerde vaste activa	-	37
D. Andere bedrijfsopbrengsten	6.850	4.114
II. Bedrijfskosten	(3.243)	(140.544)
A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	86	77.254
1. Inkopen	86	77.897
2. Wijziging in de voorraad	-	(643)
B. Diensten en diverse goederen	3.038	38.502
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	71	21.493
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	-	3.393
E. Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	21	385
F. Voorzieningen voor risico's en kosten	-	(8)
G. Andere bedrijfskosten	27	(475)
III. Bedrijfswinst	3.761	13.029
IV. Financiële opbrengsten	136	2.071
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	-	778
B. Opbrengsten uit vlottende activa	-	261
C. Andere financiële opbrengsten	136	1.032
V. Financiële kosten	(1.871)	(2.926)
A. Kosten van schulden	1.099	510
C. Andere financiële kosten	772	2.416
VI. Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	2.026	12.174

in duizenden EUR

	2012	2011
VI. Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	2.026	12.174
VII. Uitzonderlijke opbrengsten	24.259	34
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	24.259	34
VIII. Uitzonderlijke kosten	(6)	(24)
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	-	24
E. Andere uitzonderlijke kosten	6	-
IX. Winst van het boekjaar vóór belasting	26.279	12.184
IX. Bis		
A. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	-	14
B. Overboeking naar de uitgestelde belastingen	-	(11)
X. Belastingen op het resultaat	(727)	(3.534)
A. Belastingen	727	3.534
B. Regularisering van belastingen en terugnemingen van voorzieningen voor belastingen	-	-
XI. Winst van het boekjaar	25.552	8.653
XII. Onttrekking aan de belastingvrije reserves	-	26
Overboeking naar de belastingvrije reserves	-	(172)
XIII. Te bestemmen winst van het boekjaar	25.552	8.507

VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING VAN LOTUS BAKERIES NV

RESULTAATVERWERKING

in duizenden EUR	2012	2011
A. Te bestemmen winstsaldo	25.552	8.507
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	25.552	8.507
Overgedragen winst vorig boekjaar	-	-
C. Toevoeging aan het eigen vermogen	(17.661)	(995)
2. Aan de wettelijke reserve	3	-
3. Aan de overige reserves	17.658	995
F. Uit te keren winst	(7.891)	(7.512)
1. Vergoeding van het kapitaal	7.641	7.262
2. Bestuurders of zaakvoerders	250	250

UITTREKSEL UIT DE TOELICHTING

VIII. STAAT VAN HET KAPITAAL

	2012	2011	
	Bedragen in duizenden EUR	Bedragen in duizenden EUR	Aantal aandelen
A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL			
1. Geplaatst kapitaal			
Per einde van het vorige boekjaar	3.400	3.400	
Per einde van het boekjaar	3.431	3.400	
2. Samenstelling van het kapitaal			
2.1. Soorten aandelen			
Gewone aandelen	3.431	3.400	779.643
2.2. Aandelen op naam of aan toonder			
Op naam			994
Aan toonder			572
Gedematerialiseerd			778.077
C. EIGEN AANDELEN gehouden door:			
- haar dochters	135.100	112.435	25.548
E. TOEGESTAAN, NIET-GEPLAATST KAPITAAL	1.133	1.133	

G. STRUCTUUR VAN HET AANDEELHOUDERSCHAP: situatie per 31 december 2012

Kennisgever	2012	2011	% van de stemrechten
	Aantal stemrechten	Aantal stemrechten	
Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries ⁽¹⁾ Claude Debussylaan 24 NL-1082 MD Amsterdam	446.378	446.378	57,25%
Lotus Bakeries NV ⁽²⁾ Gentstraat 52 9971 Lembeke	30.698	26.457	3,94%
Christavest Comm.VA ⁽³⁾ Kerkstraat 33A 9971 Lembeke	63.046	63.046	8,09%
TOTAAL	540.122	535.881	69,28%

(1) Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries wordt niet gecontroleerd.

Het belang van de Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries blijkt uit de transparantiekennisgeving die Lotus Bakeries NV heeft ontvangen op 30 april 2010*.

Lotus Bakeries NV heeft geen kennis van enige wijziging van voornoemd aandeelhouderschap.

Stichting Administratiekantoor Aandelen Lotus Bakeries. Stichting Administratiekantoor Lotus Bakeries wordt niet gecontroleerd.

(2) Voorheen werden 26.457 stemrechten aangehouden door Lotus Bakeries Group Services NV. Ingevolge een beslissing tot met fusie door overneming gelijkgestelde verrichting van 20 juli 2012 heeft Lotus Bakeries Group Services NV opgehouden te bestaan en is haar gehele vermogen onder algemene titel overgegaan op Lotus Bakeries NV. De stemrechten verbonden aan de aandelen in handen van Lotus Bakeries NV zijn geschorst. De dividenden zijn niet geschorst en worden uitgekeerd aan Lotus Bakeries NV.

(3) Christavest Comm.VA wordt voor 82,82% gecontroleerd door Holding Biloba BVBA die zelf geen controlerende aandeelhouder heeft. De heer Stanislas Boone en mevrouw Christiane De Nie zijn de statutaire zaakvoerders van Christavest Comm.VA. Het belang van Christavest Comm.VA in Lotus Bakeries NV blijkt uit de transparantiekennisgeving die Lotus Bakeries NV heeft ontvangen op 30 april 2010*.

(*) In toepassing van artikel 29§1 lid 1 van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen.

WAARDERINGSREGELS

1. ACTIVA

1.1 Oprichtingskosten

De oprichtingskosten werden geboekt aan aanschaffingswaarde en afgeschreven tegen 100%.

1.2 Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa werden geboekt aan aanschaffingswaarde of inbrengprijs.

Volgende afschrijvingspercentages werden toegepast:

- merk	10%
- software	33%

1.3 Materiële vaste activa

De financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffings- of inbrengwaarde zonder de bijkomende kosten.

Waardeverminderingen worden toegepast ingeval de geschatte waarde van de financiële vaste activa lager ligt dan de boekhoudkundige waarde en indien de aldus vastgestelde minderwaarde volgens de Raad van Bestuur een duurzaam karakter heeft.

De geschatte waarde van de financiële vaste activa wordt vastgesteld op het einde van het boekjaar op basis van de laatst beschikbare balans en aan de hand van één of meerdere criteria.

Waardeverminderingen worden teruggenomen tot het bedrag van de vroeger geboekte waardeverminderingen indien de waardering bij afsluiting van het betreffende boekjaar op een duurzame wijze de vroegere waardering overschrijdt.

1.4. Vorderingen

Voor de vorderingen waarvan de inbaarheid twijfelachtig is geworden, werden de nodige waardeverminderingen voorzien.

De vorderingen werden geboekt aan nominale waarde, onder aftrek van de nog te maken creditnota's.

De vorderingen in vreemde valuta werden omgerekend tegen de koers op de balansdatum.

De negatieve koersverschillen op de niet-Euromunten werden, zoals voorheen, opgenomen in de resultatenrekening.

1.5. Geldbeleggingen en liquide middelen

Eigen aandelen worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs.

De liquide middelen in vreemde valuta werden omgerekend tegen koers op de balansdatum.

Zowel de negatieve als de positieve omrekeningsverschillen werden in de resultatenrekening opgenomen.

2. PASSIVA

2.1. Voorzieningen voor risico's en kosten

Er zijn provisies aangelegd voor alle normaal voorzienbare risico's en kosten.

2.2. Schulden op ten hoogste één jaar *Leveranciers*

De schulden aan leveranciers werden geboekt aan nominale waarde. De schulden in vreemde valuta werden omgerekend tegen de koers op balansdatum.

Koersverschillen worden verwerkt zoals bij de vorderingen.

3. BIJKOMENDE TOELICHTINGEN

De vennootschap maakt deel uit van een BTW-eenheid die werd gevormd binnen de Groep en waarvan volgende ondernemingen deel uitmaken:

- Lotus Bakeries NV
- Lotus Bakeries België NV
- Cremers-Ribert NV
- Interwaffles SA
- Lotus Bakeries Corporate NV

Bijgevolg is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de BTW-schulden van al de bovenstaande vennootschappen.



Gentstraat 52 B-9971 Lembeke