

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Campine NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris van Campine NV (de "Vennootschap") en van de dochteronderneming Campine Recycling NV (samen de "Groep"). Dit verslag omvat ons oordeel over de Geconsolideerde balans op 31 december 2021, de Geconsolideerde winst- en verliesrekening, het Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen, en het Geconsolideerde kasstroomoverzicht van het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Geconsolideerde Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden als commissaris benoemd door de algemene vergadering op 26 mei 2021, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die zal beraadslagen over de Geconsolideerde Jaarrekening afgesloten op 31 december 2023. We hebben de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep voor één boekjaar uitgevoerd.

Verslag over de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van Campine NV, die de Geconsolideerde balans op 31 december 2021 omvat, alsook de Geconsolideerde winst- en verliesrekening, het Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen, en het Geconsolideerde kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een geconsolideerd balanstotaal van K€ 92.575 en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van K€ 13.511.

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening een getrouw beeld van het geconsolideerde eigen vermogen en van de geconsolideerde financiële positie van de Groep op 31 december 2021, alsook van de geconsolideerde resultaten en de geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie ("IFRS") en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing ("ISA's"). Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening" van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden 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 als basis voor ons oordeel.

Overige aangelegenheid

De jaarrekening van de Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 werd door een andere commissaris gecontroleerd die op 2 april 2021 een oordeel zonder voorbehoud over deze jaarrekening tot uitdrukking heeft gebracht.

Kernpunten van de controle

De kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die volgens ons professioneel oordeel het meest significant waren bij onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de huidige verslagperiode.

Deze aangelegenheden werden behandeld in de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening als een geheel en bij het vormen van ons oordeel hieromtrent en derhalve formuleren wij geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Significante invloed van prijsfluctuaties van metalen op de waardering van voorraad, het operationeel resultaat, en de indekkingsresultaten van de Groep

Beschrijving van het kernpunt

De marktprijzen van metalen (voornamelijk lood en antimoon) kunnen onderhevig zijn aan belangrijke fluctuaties als gevolg van de wijzigende vraag en aanbod met betrekking tot deze metalen op de markten. Dit heeft een belangrijke impact op de waardering van de voorraad, het operationeel resultaat, en de indekkingsresultaten van de Groep en is daarom een kernpunt van onze controle.

Voorraad:

De voorraad wordt gewaardeerd volgens de First In First Out ("FIFO") methode waardoor de waardering nauw aansluit bij de evolutie van de marktprijzen. Bijgevolg hebben significante prijsevoluties een directe invloed op de waardering van de voorraad op het einde van de afsluitperiode. Per 31 december 2021 bestaat de voorraad uit de volgende componenten: (i) grondstoffen (K€ 12.738), (ii) goederen in bewerking (K€ 9.603), en (iii) afgewerkte producten (K€ 23.062).

Als gevolg van frequente prijsveranderingen op de markt, voert de Groep een maandelijkse zogenaamde "lower of cost or market"- of netto-realiseerbaarheidsanalyse uit. De resulterende "lower of cost or market"-voorziening wordt berekend op de grondstoffen aan metalen, de bijproducten en de afgewerkte producten.

Bij de berekening van deze voorziening toetst de Groep de waardering van de voornoemde voorraadartikelen af ten opzichte van onafhankelijke maatstaven in de markt (zoals bijvoorbeeld de "London Metal Exchange" of LME voor prijzen van lood) of gebruikt de Groep een eigen waarderingsmechanisme dat de marktprijs dicht benadert wanneer de marktprijs niet publiekelijk beschikbaar is (zoals bijvoorbeeld voor antimoon).

Operationeel- en indekkingsresultaat:

Aangezien er een vertraging in de tijd bestaat tussen het moment van aan- en verkoop, bestaat er een risico dat de operationele marge onderworpen wordt aan de impact van prijsfluctuaties voor metalen in de periode tussen de aankoop van het metaal als grondstof en de verkoop van de afgewerkte producten. Ten einde dat prijsrisico te beperken maakt de Groep gebruik van derivaten waarbij een onderscheid dient te worden gemaakt tussen de metalen waarvoor een liquide markt bestaat (bv. lood) en diegenen waar er geen zulke markt voor bestaat (bv. antimoon).

Het indekken van metalen waarvoor geen liquide markt bestaat gebeurt voornamelijk door middel van natuurlijke dekking van fysieke posities waarbij er getracht wordt de aan- en verkoopposities zo dicht mogelijk op elkaar af te stemmen teneinde het prijsrisico tot een minimum te beperken. Daarentegen wordt er voor metalen waarvoor wel een liquide markt bestaat, gebruik gemaakt van derivaten ten einde het prijsrisico op open voorraadposities en toekomstige verkooptransacties te beperken. Omwille van het feit dat de Groep geen hedge accounting toepast, wordt de impact van de gebruikte derivaten verwerkt in de resultatenrekening, in overeenstemming met de principes zoals opgenomen in IFRS 9 "Financiële Instrumenten".

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

- Evaluatie van de opzet van interne controles met betrekking tot de waardering van voorraden (en daaraan gekoppelde derivaten);

- Controle van de berekeningen van de netto realisatiewaarden alsook van de redelijkheid en consistentie van de door de directie gehanteerde input (zoals bijvoorbeeld gecontracteerde en verwachte verkopen, inschattingen van prijsevoluties, prijssensitiviteitsanalyse...);
- Gegevensgerichte controles via steekproeven, van de waardering van de grondstoffen aan metalen alsook van de waardering van deze grondstoffen opgenomen in de vervaardigingsprijs van de goederen in bewerking en de afgewerkte producten, om de overeenstemming met het FIFO-principe te valideren;
- Gegevensgerichte controles van de berekeningen, alsook marktwaarde bepaling en analyse door de directie in het bepalen van de "lower of cost or market"-voorziening, door afstemming met onafhankelijke marktgegevens voor loodprijzen en alternatieve bewijsstukken voor antimoonprijzen;
- Een evaluatie van de gedetailleerde margeanalyse per bedrijfseenheid (business unit), zoals deze werd opgemaakt door de directie, en waarin de operationele resultaten van deze bedrijfseenheden worden besproken ten opzichte van de evolutie van de marktprijzen;
- Controle van de volledigheid, het bestaan, en de waardering van de open indekkingstransacties door deze posities aan te sluiten met de bevestigingen ontvangen van de brokers;
- Controle van de accuraatheid van de geboekte resultaten door voor een steekproef van afgesloten indekkingstransacties, deze resultaten aan te sluiten met de bevestigingen ontvangen van de brokers;
- Controle op de toepassing van de IFRS 9 principes inzake boekhoudkundige verwerking van bovengenoemde indekkingstransacties en daaraan verbonden resultaten;
- Beoordeling van de geschiktheid van de informatie over de derivaten in Toelichtingen 5.20 "Financiële instrumenten" en 5.14.1 "Derivaten", en de beoordeling van de geschiktheid in Toelichting 5.26.3 van het marktrisico en de beschrijving van het prijsrisico door het management alsook de gerelateerde sensitiviteitsanalyse.

Boekhoudkundige verwerking van voorzieningen voor bodemsanering

Beschrijving van het kernpunt

De totale voorziening voor risico's en kosten per 31 december 2021 bedraagt K€ 1.185, waarvan K€ 995 betrekking heeft op een voorziening voor bodemsanering.

De beslissing tot het opnemen van de voorziening wordt voornamelijk bepaald door de verwachte aansprakelijkheid en bijhorende saneringsverantwoordelijkheid die op balansdatum bestaan of van kracht zullen worden in geval de Groep haar bestaande investeringsplannen opstart, die dan gepaard gaan met de noodzaak tot bodemsanering. De bepaling van de omvang van de sanering (en verbonden ingeschatte kost) wordt vastgelegd op basis van een rapport van een externe milieudeskundige en berekeningen van bevoegde overheidsinstanties die toezien op de naleving van de milieuwetgeving.

De uiteindelijke afwikkeling van deze voorziening kan in sterke mate beïnvloed worden door (i) de effectieve vervuiling en de daaraan gekoppelde saneringskost, (ii) eventuele veranderingen in managementbeslissingen inzake investeringsplannen (en daaraan gekoppelde sanering) of (iii) veranderingen in wetgeving. Hierdoor kan de uiteindelijke afwikkeling van de aangelegde voorziening sterk afwijken van hetgeen was geboekt op basis van eerdere inschattingen, hetgeen een materieel effect kan hebben op de Jaarrekening van de Groep, en waardoor dit een kernpunt vormt van onze controle

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

- Beoordeling van de inschatting en de gebruikte (investerings)plannen door het management, inzake de waarschijnlijke uitkomst en het mogelijke financiële risico van de betreffende voorzieningen voor bodemsanering;
- We hebben de competentie, deskundigheid, en objectiviteit beoordeeld van de externe milieudeskundige die door de directie werd aangesteld ter onderbouwing van de veronderstellingen en berekeningen met betrekking tot het bepalen van de voorziening;
- Beoordeling van de volledigheid van de inventaris van bodemsanering alsook de evoluties, door middel van gesprekken met de directie en het auditcomité, alsook waar mogelijk door middel van rechtstreekse confirmaties van de externe adviseur van de Groep of betreffende overheidsinstanties;
- Analyseren van de notulen van het bestuursorgaan en van het auditcomité, waarin de milieuvoorzieningen en ontwikkelingen hieromtrent, worden besproken;
- Lezen en analyseren van pertinente en nieuwe correspondentie tussen de betrokken partijen (zoals aanpalende bedrijven, OVAM, lokale overheid...) die belangrijk zijn in de uiteindelijke afwikkeling van de kosten verbonden met deze bodemsaneringen;
- Beoordeling van de erkenning en waardering van voorzieningen voor bodemsanering in overeenstemming met IAS 37 Voorzieningen;
- Beoordeling van de adequaatheid van de informatie inzake bodemsanering zoals opgenomen in toelichting 5.21 van de Geconsolideerde Jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met IFRS en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor een systeem van interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

In het kader van de opstelling van de Geconsolideerde Jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te vereffenen of om de bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Geconsolideerde Jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Geconsolideerde Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van de Geconsolideerde Jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening in België na. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap en van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap en van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de Geconsolideerde Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van het systeem van interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van het systeem van interne beheersing van de Vennootschap en van de Groep;

- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap en de Groep om de continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Geconsolideerde Jaarrekening of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap of van de Groep niet langer gehandhaafd kan worden;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Geconsolideerde Jaarrekening, en of deze Geconsolideerde Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité binnen het bestuursorgaan, onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die we identificeren gedurende onze controle.

Omdat we de eindverantwoordelijkheid voor ons oordeel dragen, zijn we ook verantwoordelijk voor het organiseren, het toezicht en het uitvoeren van de controle van de dochteronderneming van de Groep. In die zin hebben wij de aard en omvang van de controleprocedures voor deze entiteit van de Groep bepaald.

We verstrekken aan het auditcomité binnen het bestuursorgaan een verklaring dat we de relevante deontologische vereisten inzake onafhankelijkheid naleven en we melden hierin alle relaties en andere aangelegenheden die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid zouden kunnen beïnvloeden, alsook, voor zover van toepassing, de bijbehorende maatregelen die we getroffen hebben om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Aan de hand van de aangelegenheden die met het auditcomité binnen het bestuursorgaan besproken worden, bepalen we de aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening over de huidige periode en die daarom de kernpunten van onze controle uitmaken. We beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het Jaarrapport.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISA's, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, stemt dit jaarverslag (pagina's 18 tot en met 23 van het Jaarrapport) over de Geconsolideerde Jaarrekening overeen met de Geconsolideerde Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening opgesteld overeenkomstig artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- De voorzitter en CEO aan het woord;
- 2021 Financieel
- Corporate governance verklaring;
- Het remuneratieverslag

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in het jaarverslag bij de Geconsolideerde Jaarrekening.

Europees uniform elektronisch formaat ("ESEF")

Wij hebben, overeenkomstig de norm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna "ESEF"), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: "Gedelegeerde Verordening").

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF-vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat (hierna "de digitale geconsolideerde financiële overzichten") opgenomen op het portaal van de FSMA (<https://www.fsma.be/nl/data-portal>).

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat en de markering van informatie in de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarverslag beschikbaar op het portaal van de FSMA (<https://www.fsma.be/nl/data-portal>) van in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Andere vermeldingen

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Antwerpen, 25 maart 2022

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Harry Everaerts *
Partner
* Handelend in naam van een BV

22HE0022