



**UMICORE**

**Verslag van de commissaris aan de algemene  
vergadering van aandeelhouders over de  
jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op  
31 december 2014**

12 maart 2015

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN  
AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP UMICORE OVER DE JAARREKENING  
VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2014**

---

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening en tevens de vereiste bijkomende verklaringen. De jaarrekening bevat de balans op 31 december 2014, en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting.

**Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud**

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Umicore (“de Vennootschap”) voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel met een balanstotaal van EUR 4.624.567.045 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van EUR 131.237.626.

*Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening*

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van een interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

*Verantwoordelijkheid van de commissaris*

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) 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 jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de Vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de Vennootschap van de 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 Vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel.

Wij hebben van de raad van bestuur 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 om daarop ons oordeel te baseren.

*Oordeel zonder voorbehoud*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening, een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap op 31 december 2014, alsook van haar resultaten voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

**Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechterlijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook van het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de Vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.

- Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, dienen wij tevens verslag uit te brengen over de hiernavolgende verrichtingen die hebben plaatsgevonden tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2014: voorafgaand aan de raad van bestuur van 5 februari 2014, heeft de gedelegeerd bestuurder verklaard een strijdig belang te hebben van vermogensrechterlijke aard met betrekking tot beslissingen van de raad van bestuur. Deze beslissingen hebben betrekking op de bezoldiging in geld, en de toekenning van aandelen en stock opties aan de gedelegeerd bestuurder. De vermogensrechtelijke gevolgen van deze beslissingen van de raad van bestuur van 5 februari 2014 zijn de volgende:
  - Bezoldiging in geld: de gedelegeerd bestuurder ontving een vaste bezoldiging van EUR 660.000 in 2014. Eveneens in 2014 ontving hij een bruto variabele cash vergoeding van EUR 175.000 als niet-uitgesteld deel van zijn variabele cash vergoeding voor het referentiejaar 2013.

Verder ontving hij in 2014 een bruto bedrag van EUR 103.950 als eerste helft van de uitgestelde variabele cash vergoeding voor het referentiejaar 2012 op basis van het gemiddeld rendement op aangewend kapitaal van de groep (ROCE) over twee jaren voor de referentiejaren 2012 en 2013 (d.w.z. 15,2% aanleiding gevend tot een uitbetaling van 77%) evenals een bruto bedrag ad EUR 114.4000 als tweede helft van de uitgestelde betaling van zijn variabele cash vergoeding voor het referentiejaar 2011 op basis van de gemiddelde ROCE van de Umicore groep over drie jaren voor de referentiejaren 2011, 2012 en 2013 (d.w.z. 16,3% aanleiding gevend tot een uitbetaling van 88%).

In 2015 zal hij de eerste helft van zijn uitgestelde variabele cash vergoeding ontvangen voor referentiejaar 2013 op basis van de gemiddelde ROCE van de Umicore groep over twee jaren voor de referentiejaren 2013 en 2014. De tweede helft van de uitgestelde variabele cash vergoeding met betrekking tot referentiejaar 2013 zal in 2016 uitbetaald worden en zal berekend worden op basis van de gemiddelde ROCE van de Umicore groep over drie jaren voor de referentiejaren 2013, 2014 en 2015. De minimale ROCE wordt daarbij bepaald op 7,5% (= uitbetaling van 0%) en het maximum op 17,5 (= uitbetaling van 100%). Als het bereikte ROCE-percentages zich tussen de bovenvermelde niveaus bevindt, wordt het uitbetalingspercentage evenredig aangepast.
  - Toekenning van aandelen en stock opties: de vermogensrechtelijke gevolgen van de toekenning van aandelen en stock opties behelzen ofwel, 1) zolang de Vennootschap beslist de aandelen die ze momenteel in portefeuille heeft, te behouden: de financierings- en opportuniteitskosten met betrekking tot het aanhouden van deze aandelen tot de levering van de aandelen, respectievelijk de uitoefening van de opties, ofwel, 2) indien de Vennootschap op een latere datum beslist om deze aandelen te verkopen: het verschil op datum van uitoefening van de opties, tussen de uitoefenprijs van de opties en de marktwaarde van de aandelen die Umicore op die dag zou moeten aankopen.

- Tijdens het boekjaar werd een interimdividend uitgekeerd waarover wij het hierbij gevoegd verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten.

Sint-Stevens-Woluwe, 12 maart 2015

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Vertegenwoordigd door



Marc Daelman\*  
Bedrijfsrevisor

\*Marc Daelman BVBA  
Lid van de Raad van Bestuur, vertegenwoordigd door zijn vaste vertegenwoordiger,  
Marc Daelman



**UMICORE NV**

**Verslag van de commissaris aan de raad van  
bestuur over de staat van activa en passiva  
opgesteld ter gelegenheid van de uitkering  
van een interimdividend in overeenstemming  
met art. 618 van het Wetboek van  
vennootschappen**

30 juli 2014

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE STAAT VAN ACTIVA EN PASSIVA OPGESTELD TER GELEGENHEID VAN DE UITKERING VAN EEN INTERIMDIVIDEND IN OVEREENSTEMMING MET ART. 618 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

---

**Inleiding**

Overeenkomstig de bepalingen van artikel 618 van het Wetboek van vennootschappen in het kader van de uitkering van interimdividenden, hebben we een beoordeling uitgevoerd van de staat van activa en passiva per 30 juni 2014 (zoals in bijlage bij dit verslag gevoegd), waarvan het balanstotaal EUR 4.812.134.490 bedraagt. De raad van bestuur van Umicore NV (de "Vennootschap") is verantwoordelijk voor het opstellen van deze staat van activa en passiva in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Wij zijn verantwoordelijk om een verslag uit te brengen over deze staat van activa en passiva op basis van onze beoordelingswerkzaamheden.

De raad van bestuur stelt voor een interimdividend ten belope van EUR 0,50 per aandeel aan de aandeelhouders uit te keren. De bevoegdheid van de raad van bestuur om een interimdividend uit te keren wordt vastgelegd in artikel 21 van de statuten van de Vennootschap.

**Reikwijdte van onze beoordeling**

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit." Een beoordeling van de staat van activa en passiva bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij financiële en administratieve verantwoordelijken, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de Internationale Controlestandaarden uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat alle significante elementaen aan het licht werden gebracht, zoals dit het gevolg zou zijn in het kader van een volkomen controle. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking.

**Conclusie**

Gebaseerd op de door ons uitgevoerde beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde staat van activa en passiva geen getrouwe weergave is, in alle van materieel belang zijnde opzichten, van de Vennootschap per 30 juni 2014, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.



### **Gebruik van ons verslag**

Ons verslag kan enkel worden gebruikt in het kader van de toepassing van artikel 618 van het Wetboek van vennootschappen, en kan niet worden gebruikt voor andere doeleinden.

Sint-Stevens-Woluwe, 30 juli 2014

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Vertegenwoordigd door

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'M. Daelman', is written over a faint, light blue horizontal line.

**Marc Daelman \***  
Bedrijfsrevisor

\*Marc Daelman BVBA  
Lid van de Raad van Bestuur, vertegenwoordigd door zijn vaste vertegenwoordiger,  
Marc Daelman

**Bijlage: Staat van activa en passiva afgesloten op 30 juni 2014**





**Umicore N.V. : Staat van activa en passiva per 30/06/2014**

<b>ACTIVA</b>	<b>EUR</b>
I. Oprichtingskosten	0
II. Immateriële vaste active	82.628.935
III. Materiële vaste active	342.131.393
IV. Financiële vaste active	3.361.070.226
V. Vorderingen op meer dan één jaar	773.483
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	360.667.178
VII. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	287.136.343
VIII. Geldbeleggingen	371.442.608
IX. Liquide middelen	1.103.918
X. Overlopende rekeningen	5.180.406
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>4.812.134.490</b>
<b>PASSIVA</b>	<b>EUR</b>
I. Kapitaal	500.000.000
II. Uitgiftepremies	6.609.766
III. Herwaarderingsmeerwaarden	90.952
IV. Reserves	542.911.432
V. Overgedragen winst	370.262.729
Vbis. Winst van het boekjaar*	14.948.699
VI. Kapitaalsubsidies	7.550.436
VII.A. Voorzieningen en uitgestelde belastingen	104.479.296
VIII. Schulden op meer dan één jaar	2.112.000.000
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	1.097.937.442
X. Overlopende rekeningen	55.343.737
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>4.812.134.490</b>

\*Inclusief de beweging op onbeschikbare reserves van de periode