



UMICORE

**Verslag van de commissaris aan de algemene
vergadering van aandeelhouders over de jaarrekening
voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020**

22 maart 2021



VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN UMICORE OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2020

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Umicore (de “Vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 30 april 2020, overeenkomstig het voorstel van de raad van toezicht uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap aangevat vóór 1993.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2020 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 5.233.265.063,08 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 86.475.546,59.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2020, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van toezicht 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.

Kernpunt van de controle

Een kernpunt van onze controle betreft die aangelegenheid die naar ons professioneel oordeel het meest significant was bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheid is behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheid.

Voorziening voor de kosten verbonden aan de intentie om huizen dicht bij de recyclagefabriek in Hoboken (België) te kopen en een groene zone te creëren

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Zoals toegelicht in de waarderingsregels en in punt 1.1.3.A van het jaarverslag, is een voorziening van EUR 50 miljoen geboekt voor de kosten verbonden aan Umicore's intentie om de huizen dicht bij de fabriek in Hoboken te kopen en een groene zone te creëren. Deze kosten omvatten de geschatte aankoopwaarde van de huizen (op basis van waardering door derden) die afgebroken worden en een schatting van de afbraak- en landschapswerken. Het overleg met de gemeenteraad en de bewoners hierover is gaande en zou kunnen resulteren in verdere aanpassingen van deze kostenraming.

We zijn van mening dat deze aangelegenheid meest significant was wegens het complexe beoordelingsproces en gezien deze belangrijke inschattingen van het management vereist. Veronderstellingen en inschattingen gebruikt in de waardering van de voorziening voor de groene zone zijn, onder andere, gelinkt aan:

- Verwacht aantal huizen dat zal worden verkocht door de eigenaren afhankelijk van het aanvaarden van het bod en/of nieuwe eigenaren die hun huizen mogelijks aanbieden tegenover de huidige situatie;
- Verwachte uitstroom van middelen om de verplichting met de eigenaren af te lossen;
- Verwachte uitstroom van middelen om de huizen af te breken en het aanleggen van de groene zone.

Wijzigingen in veronderstellingen en inschattingen gebruikt in de waardering van deze provisie kan een significante impact hebben op de balans van de Vennootschap.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Als onderdeel van onze controle hebben we beoordeeld of het proces van management, om de verwachte uitstroom van middelen te bepalen om een groene zone te creëren in Hoboken, in overeenstemming is met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

We hebben de juistheid, de waardering en de volledigheid van de voorziening op 31 december 2020 beoordeeld. Deze beoordeling omvat:

- vergadering met de fabrieksmanager;
- een analyse van de communicatie verzonden naar de eigenaren van de huizen in Hoboken;

- een analyse van de communicatie met externe partijen, waaronder de waarderingsverslagen opgesteld door de onafhankelijke waarderingsexpert die werd aangesteld door het stadsbestuur van Antwerpen, en een lijst van de aangeboden huizen bevestigd door het stadsbestuur;
- analyse van offertes door leveranciers of interne technische analyses ter inschatting van de afbraak- en landschapswerken;
- evaluatie van de consistentie in veronderstellingen en boekhoudkundige inschattingen toegepast door het management;
- analyse en herberekening van de verwachte kasuitstroomprojecties opgesteld door het management.

Verder hebben de we de toereikendheid van de toelichtingen zoals opgenomen in de waarderingsregels en in punt 1.1.3.A van het jaarverslag in de jaarrekening afgetoetst.

Onze bevindingen

We beschouwen de inschattingen van het management redelijk en de toelichtingen van de voorzieningen voor leefmilieu als geschikt.

Verantwoordelijkheden van de raad van toezicht voor het opstellen van de jaarrekening

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

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van toezicht 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 de raad van toezicht het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de 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 deze jaarrekening, beïnvloeden.



Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van toezicht de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van toezicht gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden 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 jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van 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 omzeilen van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die 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 de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van toezicht gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de raad van toezicht gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, 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 om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de 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 de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.



Wij communiceren het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van toezicht

De raad van toezicht is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het verslag van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht 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, het jaarverslag, het verslag van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:6, §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in het jaarverslag. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op het referentiekader van de 'Global Reporting Initiative Standards' (GRI). Overeenkomstig artikel 3:75, §1, 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met het in het jaarverslag vermelde 'Global Reporting Initiative Standards' (GRI).

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is 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 jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met 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 en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.



- Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissing van de raad van toezicht van 6 februari 2020 zoals beschreven in punt 5.7 “belangenconflicten” opgenomen in het jaarverslag beoordeeld en hebben u niets te melden.
- In het kader van artikel 7:213 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd tijdens het boekjaar een interimdividend uitgekeerd waarover wij het hierbij gevoegd verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten.

Sint-Stevens-Woluwe, 22 maart 2021

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Kurt Cappoen', written in a cursive style.

Kurt Cappoen
Bedrijfsrevisor

Bijlage: verslag van 30 juli 2020 van de commissaris aan de raad van toezicht van Umicore over de staat van activa en passiva opgesteld ter gelegenheid van de uitkering van een interimdividend.



UMICORE

**Beoordelingsverslag van de commissaris over de
staat van activa en passiva opgesteld in het kader van
de uitkering van een interimdividend**

30 juli 2020



Ter attentie van de raad van bestuur

BEOORDELINGSVERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN UMICORE OVER DE STAAT VAN ACTIVA EN PASSIVA OPGESTELD IN HET KADER VAN DE UITKERING VAN EEN INTERIMDIVIDEND

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen staat van activa en passiva (hierna "Staat") van Umicore op 30 juni 2020, op basis waarvan de raad van bestuur van Umicore (hierna "Vennootschap") de uitkering van een interimdividend voorstelt voor een bedrag van 0,25 per aandeel, zoals voorzien op grond van artikel 21, paragraaf 3 van de statuten.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze Staat op 30 juni 2020 in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel en het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie te formuleren over deze Staat op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling overeenkomstig ISRE 2410 en artikel 7:213 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Omvang van de beoordeling

Wij hebben onze beoordeling van de Staat op 30 juni 2020 uitgevoerd overeenkomstig de *International Standard on Review Engagements* 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit" (ISRE 2410). Een beoordeling van de Staat bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratie verantwoordelijke personen, 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 wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling, hebben wij geen kennis van feiten waaruit zou blijken dat de Staat geen getrouwe weergave is, in alle van materieel belang zijnde opzichten, van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel en met het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Tot slot blijkt dat, op basis van de Staat, de voorgenomen uitkering niet tot gevolg heeft dat het netto-actief, zoals bepaald in artikel 7:212 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, zou dalen tot beneden het gestorte kapitaal vermeerderd met de reserves waarvan het Wetboek van vennootschappen en verenigingen of de statuten van de Vennootschap vereisen dat ze niet worden uitgekeerd.



Onderhavig verslag heeft uitsluitend betrekking op de vereisten van artikel 7:213 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en is niet bestemd voor gebruik in een andere context.

Sint-Stevens-Woluwe, 30 juli 2020

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Kurt Cappoen', written in a cursive style.

Kurt Cappoen
Bedrijfsrevisor

Bijlage: Staat van activa en passiva per 30 juni 2020



Umicore: Staat van activa en passiva op 30 juni 2020

ACTIVA **EUR**

Vaste Activa **2.928.119.372**

Oprichtingskosten	16.883.080
Immateriële vaste activa	107.597.002
Materiële vaste activa	476.075.232
Financiële vaste activa	2.327.564.058

Vlottende activa **2.140.477.988**

Vorderingen op meer dan één jaar	463.247.683
Voorraden en bestellingen in uitvoering	655.026.126
Vorderingen op ten hoogste één jaar	507.315.877
Geldbeleggingen	438.152.162
Liquide middelen	17.356.174
Overlopende rekeningen	59.379.966

TOTAAL ACTIVA **5.068.597.360**

PASSIVA

Eigen vermogen **2.337.182.847**

Kapitaal	550.000.000
Uitgiftepremies	848.129.766
Herwaarderingsmeerwaarden	90.952
Reserves	389.854.924
Overgedragen winst	471.861.691
Resultaat van de periode	69.295.888
Kapitaalsubsidies	7.949.626

Voorzieningen en uitgestelde belastingen **137.985.788**

Voorzieningen en uitgestelde belastingen	137.985.788
--	-------------

Schulden **2.593.428.725**

Schulden op meer dan één jaar	1.707.797.384
Schulden op ten hoogste één jaar	813.576.322
Overlopende rekeningen	72.055.019

TOTAAL PASSIVA **5.068.597.360**
