

Financiële toelichtingen

Geconsolideerde resultatenrekening	160	F12 Opbrengsten van andere financiële activa	193	F30 Voorzieningen voor de overige risico's en kosten	217
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	160	F13 Belastingen	194	F31 Aangewend kapitaal	218
Geconsolideerde balans	162	F14 Immateriële vaste activa (uitgezonderd goodwill)	195	F32 Financiële instrumenten per categorie	219
Geconsolideerde staat van mutaties in het eigen vermogen	163	F15 Goodwill	196	F33 Reële waarde van financiële instrumenten (derivaten)	224
Geconsolideerde kasstroomtabel	164	F16 Materiële vaste activa	197	F34 Toelichting bij de kasstroomtabel	229
Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening	165	F17 Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	199	F35 Rechten en verplichtingen niet op de balans	230
Algemene informatie over de geconsolideerde jaarrekening	165	F18 Financiële activa aan reële waarde opgenomen via niet-gerealiseerde resultaten en toegekende leningen	200	F36 Voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen	231
F1 Voorstellingsbasis	165	F19 Voorraden	200	F37 Verbonden partijen	231
F2 Waarderingsregels	165	F20 Handels-en overige vorderingen	201	F38 Gebeurtenissen na balansdatum	232
F3 Beheer van financiële risico's	177	F21 Belastingactiva en-passiva	203	F39 Winst per aandeel	232
F4 Belangrijke boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen	180	F22 Kas en kasequivalenten	204	F40 IFRS- ontwikkelingen	233
F5 Groepsondernemingen	183	F23 Valuta omrekeningsverschillen en andere reserves	205	F41 Audit Vergoeding	233
F6 Waardering vreemde deviezen	184	F24 Financiële schulden	206	Beknopte jaarrekening van de moederonderneming	234
F7 Segmentinformatie	185	F25 Handels-en overige schulden	208	Verklaring over verantwoordelijkheid van het management	236
F8 Bedrijfsacquisities	188	F26 Liquiditeit van de financiële schulden	209		
F9 Bedrijfsresultaat	188	F27 Voorzieningen voor personeelsvoordelen	211		
F10 Bezoldigingen en aanverwante voordelen	192	F28 Aandelenoptieplannen toegekend door de onderneming	216		
F11 Netto financieel resultaat	193	F29 Voorzieningen leefmilieu	216		

Geconsolideerde resultatenrekening

(EUR duizend)	Toelichting	2021	2022
Omzet	F9	24.054.439	25.435.523
Andere bedrijfsopbrengsten	F9	176.919	184.552
Bedrijfsopbrengsten		24.231.358	25.620.075
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	F9	(21.644.346)	(22.875.549)
Bezoldigingen en personeelsvoordelen	F10	(853.140)	(906.507)
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	F9	(338.777)	(328.382)
Andere bedrijfskosten	F9	(517.313)	(696.621)
Bedrijfskosten		(23.353.576)	(24.807.059)
Opbrengsten / verliezen van andere financiële activa	F12	1.156	5.651
BEDRIJFSRESULTAAT		878.938	818.667
Financiële baten	F11	13.904	7.279
Financiële lasten	F11	(80.716)	(101.719)
Wisselkoersverliezen en -winsten	F11	(23.480)	(27.699)
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	F17	17.347	13.473
RESULTAAT UIT DE GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING VOOR BELASTING		805.993	710.001
Belastingen op het resultaat	F13	(179.044)	(137.600)
RESULTAAT UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN		626.949	572.401
Resultaat van de periode		626.949	572.401
waarvan minderheidsbelangen		7.990	2.523
waarvan aandeel van de Groep		618.959	569.878

(EUR)			
Winst per aandeel uit bedrijfsactiviteiten, basisberekening	F39	2,57	2,37
Winst per aandeel na verwatering uit bedrijfsactiviteiten	F39	2,56	2,37
Betaald dividend per aandeel		0,75	0,80

De begeleidende toelichtingen op de pagina's [F1 \(p. 165\)](#) tot [Beknopte jaarrekening van de moederonderneming \(p. 234\)](#) maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële rekeningen.

(EUR duizend)	Toelichting	2021	2022
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		626.949	572.401
Elementen die niet naar de resultatenrekening geherclassificeerd kunnen worden			
Bewegingen in personeelsvoordelen na uitdiensttreding, voortkomende uit veranderingen in actuariële parameters		46.007	92.628
Bewegingen in latente belastingen rechtstreeks opgenomen in componenten van niet-gerealiseerde resultaten		(11.838)	(26.239)
Elementen die naderhand naar de resultatenrekening geherclassificeerd kunnen worden			
Bewegingen in financiële activa aan reële waarde verwerkt via niet-gerealiseerde resultaten		43	8.047
Bewegingen in kasstroomafdekkingsreserves		65.732	(49.428)
Bewegingen in latente belastingen rechtstreeks opgenomen in componenten van niet-gerealiseerde resultaten		(19.811)	11.202
Bewegingen in herwerkingen van omrekeningsverschillen		86.663	18.863
Niet-gerealiseerde resultaten uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	F23	166.796	55.073
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN VOOR DE PERIODE		793.745	627.474
waarvan aandeel van de Groep		784.177	627.018
waarvan minderheidsbelangen		9.568	456

De impact van de latente belastingen op het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten heeft te maken met veranderingen in de indekkings-reserves met betrekking tot de kasstromen voor een bedrag van € 11,2 miljoen en in de personeelsvoordelenreserves ten bedrage van € 26,2 miljoen.

De bewegingen op wisselkoersverschillen zijn voornamelijk gerelateerd aan het versterken van de USD (€20,3 miljoen) en BRL (€17,2 miljoen) en de zwakkere CNY (€-13,2 miljoen) en PLN (€-9,2 miljoen) in vergelijking met de EUR.

De begeleidende toelichtingen op de pagina's [F1 \(p. 165\)](#) tot [Beknopte jaarrekening van de moederonderneming \(p. 234\)](#) maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële rekeningen.

Geconsolideerde balans

(EUR duizend)	Toelichting	31/12/2021	31/12/2022
Vaste activa		3.102.769	3.394.075
Immateriële vaste activa	F14, F15	339.848	343.366
Materiële vaste activa	F16	2.351.133	2.532.301
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	F17	155.140	158.943
Financiële activa aan reële waarde verwerkt via niet gerealiseerde resultaten	F18	14.120	22.165
Toegekende leningen	F18	2.608	2.592
Handels- en overige vorderingen	F20	20.672	18.712
Uitgestelde belastingactiva	F21	219.248	315.996
Vlottende activa		5.942.472	6.548.297
Toegekende leningen	F18	169	1.273
Voorraden	F19	2.869.071	3.393.674
Handels- en overige vorderingen	F20	1.832.033	1.830.540
Terug te vorderen belastingen	F21	46.762	82.941
Kas en kasequivalenten	F22	1.194.437	1.239.869
TOTAAL DER ACTIVA		9.045.241	9.942.372

(EUR duizend)	Toelichting	31/12/2021	31/12/2022
Eigen vermogen		3.167.274	3.566.050
Eigen vermogen van de groep		3.112.882	3.516.481
Kapitaal en uitgiftepremie		1.384.273	1.384.273
Overgedragen resultaten en reserves		2.151.292	2.526.051
Omrekeningsverschillen en overige reserves	F23	(196.370)	(127.887)
Eigen aandelen		(226.313)	(265.956)
Minderheidsbelangen		54.392	49.569
Schulden op meer dan één jaar		2.398.400	2.242.010
Voorzieningen voor personeelsvoordelen	F27	387.206	286.476
Financiële schulden	F24	1.724.037	1.626.179
Handels- en overige schulden	F25	47.361	48.037
Latente belastingpassiva	F21	24.294	30.029
Voorzieningen	F29, F30	215.502	251.289
Schulden op ten hoogste één jaar		3.479.567	4.134.312
Financiële schulden	F24	430.847	717.259
Handels- en overige schulden	F25	2.807.966	3.110.059
Te betalen belastingen	F21	197.488	261.950
Voorzieningen	F29, F30	43.266	45.044
TOTAAL DER PASSIVA		9.045.241	9.942.372

De begeleidende toelichtingen op de pagina's F1 (p. 165) tot [Beknopte jaarrekening van de moederonderneming](#) (p. 234) maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële rekeningen.

Geconsolideerde staat van mutaties in het eigen vermogen

(EUR duizend)	Kapitaal & uitgifte-premies	Reserves	Omrekeningsverschillen & overige reserves	Eigen aandelen	Minderheidsbelangen	Totaal voortgezette bedrijfs-activiteiten
Balans bij het begin van 2021	1.384.273	1.749.655	(367.825)	(208.921)	64.674	2.621.856
Resultaat van de periode	-	618.959	-	-	7.990	626.949
Componenten van niet-gerealiseerde resultaten	-	-	165.218	-	1.578	166.796
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	618.959	165.218	-	9.568	793.745
Bewegingen in reserves voor op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	14.255	-	-	14.255
Dividenden	-	(180.530)	-	-	(6.008)	(186.538)
Overboekingen	-	1.137	(5.904)	4.767	-	-
Wijzigingen eigen aandelen	-	-	-	(22.159)	-	(22.159)
Wijzigingen in consolidatiekring	-	(37.929)	(2.115)	-	(13.841)	(53.885)
BALANS OP HET EINDE VAN 2021	1.384.273	2.151.292	(196.370)	(226.313)	54.392	3.167.274
Resultaat van de periode	-	569.878	-	-	2.523	572.401
Componenten van niet-gerealiseerde resultaten	-	-	57.140	-	(2.067)	55.073
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	569.878	57.140	-	456	627.474
Bewegingen in reserves voor op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	11.824	-	-	11.824
Dividenden	-	(192.057)	-	-	(5.310)	(197.367)
Overboekingen	-	(3.054)	(481)	3.535	-	-
Wijzigingen eigen aandelen	-	-	-	(43.178)	-	(43.178)
Wijzigingen in consolidatiekring	-	(8)	-	-	31	23
BALANS OP HET EINDE VAN 2022	1.384.273	2.526.051	(127.887)	(265.956)	49.569	3.566.050

De wettelijke reserve van € 55,0 miljoen, die inbegrepen is in de overgedragen winst, is niet beschikbaar voor uitkering. Het aandelenkapitaal van de Groep bestond op 31 december 2022 uit 246.400.000 aandelen zonder nominale waarde.

De wijzigingen in consolidatiekring in 2021 zijn voornamelijk gerelateerd aan het fusie-uitkoopbod voor het verwerven van de resterende 8,8% van de aandelen van Agosi (Allgemeine Gold- und Silberscheideanstalt AG, Duitsland), voor € 53,9 miljoen.

De begeleidende toelichtingen op de pagina's [F1 \(p. 165\)](#) tot [Beknopte jaarrekening van de moederonderneming \(p. 234\)](#) maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële rekeningen.

Geconsolideerde kasstromentabel

(EUR duizend)	Toelichting	2021	2022
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		626.949	572.401
Aanpassing voor resultaat van de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		(17.347)	(13.473)
Aanpassing voor niet-kastransacties	F34	399.936	411.803
Aanpassing voor elementen die afzonderlijk vermeld of geklasseerd moeten worden onder de investerings- of financieringskasstromen	F34	228.573	206.570
Wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal	F34	167.154	(342.166)
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		1.405.265	835.135
Ontvangen dividenden		5.018	12.153
Belastingen betaald in de loop van het boekjaar		(174.990)	(216.063)
Ontvangen subsidies		23.287	2.942
NETTO OPERATIONELE KASSTROMEN	F34	1.258.580	634.167
Verwerving van materiële vaste activa	F16	(379.572)	(458.859)
Verwerving van immateriële vaste activa	F14	(36.854)	(32.431)
Verwerving van bijkomende deelnemingen in ondernemingen van de Groep		(53.870)	-
Verwerving van financiële vaste activa	F18	(5.014)	-
Nieuwe toegekende leningen	F18	(170)	(2.091)
Subtotaal van de verwervingen		(475.480)	(493.381)
Afstand van materiële vaste activa		1.994	6.126
Afstand van immateriële vaste activa		623	59
Afstand van dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen, na aftrek van hun liquide middelen		1.417	6.210
Aflossing van leningen	F18	0	212
Subtotaal van de overdrachten		4.034	12.607
TOENAME / AFNAME VAN DE INVESTERINGSTHESAUURIE	F34	(471.446)	(480.774)

(EUR duizend)	Toelichting	2021	2022
Verkoop (aankoop) van eigen aandelen		(22.159)	(43.178)
Betaling van leaseverplichting	F24	(19.534)	(20.050)
Ontvangen interesten		12.098	3.913
Betaalde interesten		(54.510)	(70.164)
Nieuwe leningen en aflossingen	F24	(331.718)	214.599
Dividenden uitgekeerd aan Umicore-aandeelhouders		(180.537)	(192.053)
Dividenden uitgekeerd aan de minderheidsaandeelhouders		(6.007)	(5.595)
TOENAME / AFNAME VAN DE FINANCIERINGSTHESAUURIE	F34	(602.367)	(112.528)
Invloed van de wisselkoers		(20.081)	14.155
TOENAME / AFNAME VAN DE KAS- EN KASEQUIVALENTEN		164.686	55.020
Nettokas en kas equivalenten bij het begin van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	F22	1.001.630	1.166.316
Netto kas en kasequivalenten op het einde van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	F22	1.166.316	1.221.335
waarvan kas en kasequivalenten		1.194.437	1.239.869
waarvan krediet op bankrekeningen		(28.122)	(18.534)

De begeleidende toelichtingen op de pagina's [F1 \(p. 165\)](#) tot [Beknopte jaarrekening van de moederonderneming \(p. 234\)](#) maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële rekeningen.

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

Algemene informatie over de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening voor de periode eindigend op 31 december 2022 en het jaarverslag, opgesteld in overeenstemming met artikel 3:33 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en opgenomen op de pagina's [About us](#) tot [Management Responsibility Statement \(p. 236\)](#), werd voor publicatie goedgekeurd door de raad van toezicht van 10 maart 2023. De jaarrekening werd voorbereid overeenkomstig de wettelijke en reglementaire bepalingen voor het opmaken van geconsolideerde jaarrekeningen van Belgische bedrijven. Ze bevat de rekeningen van de onderneming, van haar dochterondernemingen en van haar belangen in ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

F1 Voorstellingsbasis

De Groep presenteert de geconsolideerde jaarrekening volgens alle Internationale Financiële Rapporteringstandaarden (IFRS) zoals voorgeschreven door de Europese Unie (EU).

De geconsolideerde jaarrekening wordt uitgedrukt in duizenden €, afgerond op het dichtste duizendtal, en werd opgemaakt op basis van het principe van de historische kost, met uitzondering van de onderdelen gewaardeerd aan reële waarde.

Umicore is een Naamloze vennootschap met zijn geregistreerd kantoor in Brussel, België te Rue du Marais 31 (Broekstraat 31) B - 1000 Brussel (België) en heeft de volgende LEI code: 529900F3AIQECS8ZSV61 .

Umicore doet haar bedrijfsvoering vanuit België. Umicore NV-SA is de uiteindelijke moedermaatschappij van de Umicore Groep. De Umicore Groep is niet van naam veranderd in vergelijking met vorig jaar.

Umicore is de circulaire materiaaltechnologiegroep. Umicore legt zich toe op toepassingsgebieden waar haar expertise inzake materiaalkunde, scheikunde en metallurgie een verschil maakt. Haar activiteiten zijn georganiseerd in 3 business groups: Catalysis, Energy & Surface Technologies en Recycling. Elke business group is opgedeeld in verschillende marktgerichte business units, met materialen en oplossingen die aan de top staan van nieuwe technologische ontwikkelingen en noodzakelijk zijn in het dagelijkse leven. Het merendeel van Umicore's inkomsten is afkomstig uit, en het grootste deel van haar O&O inspanningen is gericht op materialen voor schone mobiliteit en recyclage. De allesoverheersende doelstelling van Umicore – duurzame waarde creëren – is gebaseerd op de ambitie om materialen te ontwikkelen, te maken en te recyclen op een wijze die in overeenstemming is met haar beleidsverklaring: 'materials for a better life'. Umicore's industriële en commerciële activiteiten evenals haar activiteiten met betrekking tot O&O zijn verspreid over de hele wereld om zo goed mogelijk op de behoeften van haar internationale klanten te kunnen inspelen.

F2 Waarderingsregels

2.1 Consolidatieprincipes

2.1.1 Dochtermaatschappijen

Dochtermaatschappijen zijn alle entiteiten (inclusief gestructureerde entiteiten) waarover de Groep controle heeft. De Groep controleert een entiteit wanneer deze blootgesteld is aan, of de rechten heeft op, het variabel rendement ten gevolge van zijn betrokkenheid in de entiteit, alsook de mogelijkheid heeft om dit rendement te beïnvloeden met zijn macht over de entiteit. Dochterondernemingen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop de controle overgedragen wordt aan de Groep en worden niet langer geconsolideerd vanaf de datum waarop deze controle ophoudt te bestaan.

Toelichting F5 geeft een overzicht van de betekenisvolle dochterondernemingen van de Groep op balansdatum.

De Groep past de overnamemethode toe voor het boeken van bedrijfscombinaties. De overgedragen vergoeding voor de overname van een dochteronderneming is de reële waarde van de overgedragen activa, de verplichtingen opgelopen door de vroegere eigenaars van het overgenomen bedrijf en de aandelenbelangen uitgegeven door de Groep. De overgedragen vergoeding bestaat uit de reële waarde van elk actief of passief op grond van een voorwaardelijke vergoedingsregeling. Identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen in een bedrijfscombinatie worden initieel gewaardeerd tegen hun reële waarde op de overnamedatum. De Groep erkent enig minderheidsbelang in de overgenomen partij op een overname per overname basis, ofwel tegen reële waarde ofwel tegen proportioneel aandeel in de minderheidsbelangen van de erkende bedragen van de identificeerbare netto-activa van de overgenomen partij. De aan de overname gerelateerde kosten worden ten laste genomen wanneer ze opgelopen worden.

Indien de bedrijfsacquisitie in fasen plaatsvindt, wordt de boekwaarde op overnamedatum van het voorheen aangehouden aandelenbelang van de overnemende partij in de overgenomen partij geherwaardeerd tegen reële waarde op de overnamedatum. Eventuele winsten of verliezen die voortvloeien uit dergelijke nieuwe meting worden in de resultatenrekening opgenomen.

Elke voorwaardelijke vergoeding die door de Groep wordt overgedragen, dient opgenomen te worden tegen de reële waarde op de overnamedatum. Latere wijzigingen in de reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding die als actief of passief wordt geacht, wordt opgenomen als winst of verlies. Een voorwaardelijke vergoeding die wordt geclassificeerd als eigen vermogen wordt niet geherwaardeerd, en de daaropvolgende afwikkeling wordt geboekt in het eigen vermogen.

Alle verrichtingen, saldi en niet-gerealiseerde winsten op verrichtingen tussen entiteiten binnen de groep worden geëlimineerd. Niet-gerealiseerde verliezen worden eveneens geëlimineerd. Indien noodzakelijk werden de waarderingregels van de dochterondernemingen aangepast om de samenhang te garanderen met de principes aangenomen door de Groep. De lijnen “andere bedrijfsopbrengsten” en “overige financiële inkomsten” van de resultatenrekening bevatten, afhankelijk van de aard van de onderliggende transacties, wisselkoersverschillen door het omrekenen van verrichtingen tussen entiteiten binnen de groep naar een functionele munteenheid. Deze munteenheid kan verschillen van de euro naar gelang de entiteit en regio.

IFRS 5 (vaste activa aangehouden voor verkoop en stopgezette bedrijfsactiviteiten) specificeert de behandeling van de transacties binnen de groep voor de eliminatie van de onderlinge balansen tussen voortgezette en stopgezette activiteiten niet. Umicore heeft voor de keuze geopteerd waarbij de transacties tussen entiteiten binnen de groep niet geëlimineerd worden in de resultatenrekening tussen de voortgezette en stopgezette activiteiten. Voor de presentatie van de balans is dit anders, IFRS 10 (geconsolideerde jaarrekening) overtreft IFRS 5 en vereist dat alle balansen tussen entiteiten binnen de groep geëlimineerd worden inclusief deze tussen voortgezette en stopgezette bedrijfsactiviteiten.

2.1.2 Wijzigingen in eigendomsbelangen in dochterondernemingen, zonder controlewijziging

Transacties met minderheidsbelangen die niet leiden tot verlies van controle, worden geboekt als transacties binnen het eigen vermogen - dat wil zeggen, zoals transacties met eigenaars in hun hoedanigheid van eigenaars. Het verschil tussen de reële waarde van de betaalde vergoeding en het verkregen aandeel van de boekwaarde van de netto-activa van de dochteronderneming wordt opgenomen in het eigen vermogen. Winsten of verliezen op verkopen aan minderheidsbelangen worden ook opgenomen in het eigen vermogen.

2.1.3 Verkoop van dochterondernemingen

Wanneer de Groep niet langer de controle heeft, wordt een eventueel resterend belang in de entiteit geherwaardeerd aan de reële waarde op de datum waarop de controle verloren is, waarbij de verandering in de boekwaarde opgenomen wordt in de resultatenrekening. De reële waarde is de initiële boekwaarde met het oog op een toekomstige opname van het behouden belang als een geassocieerde deelneming, joint venture of financieel actief. Daarnaast worden alle eerder opgenomen bedragen in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (NGR) uit hoofde van die entiteit geboekt alsof de Groep direct de betrokken activa of passiva had verkocht. Dit kan betekenen dat de bedragen die voorheen in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten opgenomen waren, worden overgeboekt naar de resultatenrekening.

2.1.4 Geassocieerde ondernemingen

In een geassocieerde onderneming heeft de Groep een betekenisvolle invloed, maar geen controle en in het algemeen gaat dit samen met het bezit van 20 tot 50% van de stemgerechtigde aandelen. Investerings in geassocieerde ondernemingen worden in de consolidatie opgenomen volgens de

vermogensmutatiemethode. Volgens de vermogensmutatiemethode wordt de investering aanvankelijk opgenomen tegen kostprijs, en de boekwaarde verhoogd of verlaagd om het aandeel in het resultaat van de geassocieerde onderneming na de datum van de overname te erkennen. De investering van de Groep in geassocieerde ondernemingen bevat de goodwill vastgesteld bij aankoop. Als het belang in een geassocieerde deelneming wordt verminderd, maar een betekenisvolle invloed wordt behouden, wordt slechts een evenredig deel van de voorheen opgenomen bedragen in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten overgeboekt naar de resultatenrekening, waar toepasbaar. Het aandeel van de Groep in de post-acquisitie resultaten wordt opgenomen in de resultatenrekening, en haar aandeel in de post-acquisitie bewegingen in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten worden in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten opgenomen met een overeenkomstige aanpassing van de boekwaarde van de investering. Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen van een deelneming gelijk is aan haar belang in de deelneming of deze overschrijdt, inbegrepen ongedekte vorderingen, moet de Groep geen verdere verliezen opnemen, tenzij deze wettelijke of feitelijke verplichtingen aangegaan heeft of betaald heeft namens de geassocieerde deelneming. De groep bepaalt op elke balansdatum of er objectieve aanwijzingen zijn dat de investering in de geassocieerde onderneming een bijzondere waardevermindering ondergaat. Als dit het geval is, berekent de Groep het bedrag van de bijzondere waardevermindering als het verschil tussen de realiseerbare waarde van de geassocieerde deelneming en de boekwaarde ervan en erkent het bedrag als “aandeel in het resultaat van de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode” in de resultatenrekening.

Winsten en verliezen die voortvloeien uit upstream en downstream transacties tussen de Groep en haar geassocieerde onderneming worden opgenomen in de jaarrekening van de Groep voor enkel het gedeelte van de belangen van niet-verwante investeerders in de geassocieerde onderneming. Niet-gerealiseerde verliezen worden geëlimineerd tenzij de transactie wijst op een bijzondere waardevermindering van het overgedragen actief. Waarderingsregels van geassocieerde deelnemingen zijn waar nodig gewijzigd om consistentie met de waarderingsregels van de Groep te verzekeren. Verwateringswinsten en -verliezen die voortvloeien uit investeringen in geassocieerde ondernemingen worden opgenomen in de resultatenrekening.

2.1.5 Gezamenlijke overeenkomsten

De groep past IFRS 11 toe voor alle gezamenlijke overeenkomsten. Onder IFRS 11 worden investeringen in gezamenlijke overeenkomsten geclassificeerd als gezamenlijke operaties of joint ventures, afhankelijk van de contractuele rechten en plichten van elke belegger. De Groep heeft het karakter van zijn gezamenlijke overeenkomsten beoordeeld en bepaalt dat het joint ventures zijn. Joint ventures worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode. Onder de vermogensmutatiemethode, zijn belangen in joint ventures initieel opgenomen tegen kostprijs en daarna aangepast om het aandeel van de Groep in de post-acquisitie winsten of verliezen en mutaties in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten te erkennen.

Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen van een joint venture gelijk is aan haar belangen in de joint venture of deze overschrijdt (dit houdt lange termijn belangen in die in wezen deel uit maken van de netto-investering van de Groep in de joint ventures), erkent de Groep geen verdere verliezen, tenzij zij verplichtingen is aangegaan of betaald heeft namens de joint ventures.

Niet-gerealiseerde winsten op transacties tussen de Groep en haar joint ventures worden geëlimineerd ten belope van het belang van de Groep in de joint ventures. Niet-gerealiseerde verliezen worden eveneens geëlimineerd, tenzij de transactie wijst op een bijzondere waardevermindering van het overgedragen actief. Waarderingsregels van joint ventures zijn waar nodig gewijzigd om consistentie met de waarderingsregels van de Groep te verzekeren.

2.2 Segmenteringsprincipes

Toelichting F7 toont de segmentinformatie van de Groep, in lijn met IFRS 8. Umicore is georganiseerd in business units. Onder IFRS 8 zijn de operationele segmenten van Umicore ingedeeld naar hun groeidomeinen op gebied van Catalysis, Energy & Surface Technologies en Recycling.

Catalysis ontwikkelt autokatalysatoren voor benzine- en dieselpersonenwagens en voor zware dieseltoeepassingen zoals onroad en offroad voertuigen. Het segment biedt ook katalysatoren voor industriële emissiecontrole aan en produceert verbindingen op basis van edele metalen en katalysatoren voor gebruik in brandstofcellen, de farmaceutica en de fijnchemicaliënindustrie. Het Energy & Surface Technologies segment focust op producten die aanwezig zijn in toepassingen gebruikt bij de productie en opslag van schone energie en in diverse toepassingen voor oppervlaktetechnologieën die eindproducten specifieke eigenschappen en functies verlenen. Alle activiteiten bieden de klanten een gesloten kringloop. Het Recycling segment verwerkt complexe afvalstromen die edele en andere speciale metalen bevatten. De installaties kunnen 20 van deze metalen terugwinnen uit een breed gamma toevoermaterialen, gaande van industriële residuen tot materialen op het einde van hun levensduur. Andere activiteiten omvatten de productie van materialen op basis van edele metalen die essentieel zijn voor zeer uiteenlopende toepassingen zoals de productie van hoogtechnologisch glas, elektriciteit en elektronica.

Corporate omvat corporate activiteiten, gedeelde operationele functies en onderzoek, ontwikkeling en innovatie van de Groep. Het minderheidsbelang van Umicore in Element Six Abrasives en Ieqsa wordt ook opgenomen in Corporate. De wijze waarop de operationele segmenten worden gerapporteerd is consistent met de interne rapportering aan de raad van toezicht en aan de directieraad.

De resultaten van het segment, de activa en passiva bevatten elementen die direct aan het segment kunnen toegewezen worden, of er op een redelijke wijze aan toegewezen kunnen worden.

De prijszetting van verkopen tussen de segmenten is gebaseerd op marktconforme transferprijzen. Indien onvoldoende marktreferenties beschikbaar zijn, wordt een 'kost-plus' mechanisme toegepast.

De verbonden ondernemingen worden toegevoegd aan die segmenten waarmee hun activiteit het beste overeenstemt.

2.3 Inflatieboekhouding

Op balansdatum was er binnen de Umicore Groep één dochteronderneming in Argentinië die haar financiële verslaggeving opstelde in de valuta van een economie met hyperinflatie. Echter, in het licht van de materialiteit binnen de groep, werd het niet aanzien als significant om IAS 29 toe te passen.

2.4 Omrekening van vreemde valuta

Functionele munt: de posten in de jaarrekening van elke entiteit van de Groep worden gewaardeerd in de munt die het best aansluit bij de economische realiteit en de gebeurtenissen en omstandigheden waarbinnen deze entiteit werkt. De geconsolideerde jaarrekening worden opgesteld in EUR, de functionele munt van de moederonderneming. Voor de consolidatie van de Groep en al haar dochterondernemingen worden de jaarrekeningen van de individuele ondernemingen als volgt omgerekend:

- activa en passiva aan de koers op het einde van de periode, zoals die gepubliceerd wordt door de Europese Centrale Bank of door de centrale bank van Brazilië voor de Braziliaanse real;
- de resultatenrekening aan de gemiddelde wisselkoers van de periode;
- het eigen vermogen aan de historische wisselkoers.

Wisselkoersverschillen die ontstaan bij de omrekening van de netto-investering in buitenlandse dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen tegen de wisselkoers op het einde van de periode, worden geboekt als deel van het eigen vermogen onder 'Omrekeningsverschillen'.

Wanneer een buitenlandse activiteit gedeeltelijk buiten gebruik wordt gesteld of verkocht, worden wisselkoersverschillen die geboekt werden in het eigen vermogen, erkend in de resultatenrekening als deel van de van de winst of verlies op verkopen.

Goodwill en alle aanpassingen van de boekwaarden van activa en verplichtingen aan de reële waarde, die voortvloeien uit de overname van een buitenlandse entiteit, worden verwerkt als activa en verplichtingen van de buitenlandse entiteit en worden bijgevolg omgerekend op basis van de slotkoers.

2.5 Transacties in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden geboekt in de functionele munt van elke entiteit tegen de wisselkoersen die van kracht zijn op de datum van de afsluiting van de transacties. De datum van de afsluiting van de transactie is de datum waarop de transactie voor erkenning in aanmerking komt. Voor praktische redenen kan een wisselkoers worden gebruikt die kort aansluit bij de koers op de datum van de afsluiting van de transacties, bijvoorbeeld de gemiddelde koers van de week of de maand waarin de transacties voorkomen.

Vervolgens worden bij de jaarafsluiting alle monetaire activa en passiva gebaseerd op deze transacties in vreemde valuta, omgerekend tegen de slotkoers op het einde van de periode.

Winsten en verliezen die voortvloeien uit transacties in vreemde valuta en uit de omrekening van monetaire activa en passiva in vreemde valuta, worden in de resultatenrekening opgenomen als een financieel resultaat.

Om zich tegen bepaalde valutarisico's in te dekken heeft de onderneming een aantal termijncontracten afgesloten (zie verder punt 2.22, Financiële instrumenten).

2.6 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden geboekt tegen historische kost verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De kostprijs omvat alle directe kosten en het toewijsbare gedeelte van de indirecte kosten die nodig waren om de activa bedrijfsklaar te maken.

Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan investeringen worden geactiveerd samen met de kost van de activa, in overeenstemming met IAS 23. Financieringskosten die niet direct toewijsbaar zijn aan een investering worden ten laste genomen van het resultaat in de periode waarin ze ontstaan.

De lineaire afschrijvingsmethode wordt toegepast over de geschatte economische levensduur van de activa. De economische levensduur is de periode tijdens dewelke men verwacht de activa te gebruiken in de onderneming.

Herstellings- en onderhoudskosten worden ten laste genomen in de periode waarin ze werden uitgevoerd, indien ze niet bijdragen tot een verhoging van het toekomstige economische rendement van de activa. Zoniet worden ze beschouwd als een afzonderlijke component van de materiële vaste activa.

Componenten van de materiële vaste activa zijn elementen die op regelmatige basis worden vervangen. Zij worden beschouwd als afzonderlijke activa, omdat hun economische levensduur verschilt van de materiële vaste activa waartoe zij behoren. De materiële vaste activa van Umicore, vaak complexe en gespecialiseerde industriële activa, hebben over het algemeen geen individuele restwaarde buiten de specifieke omgeving van de operaties. Daarom wordt geen restwaarde in beschouwing genomen bij het bepalen van de afschrijfbaar waarde.

Als standaardleidraad is de geschatte economische levensduur van de respectievelijke materiële activa als volgt gedefinieerd per onderstaande tabel.

Voor belangrijke nieuw aangekochte of gebouwde investeringen wordt de economische levensduur expliciet ingeschat op het moment van de investeringsaanvraag waarbij deze kan afwijken van bovenstaande standaarden.

Het management bepaalt de geschatte levensduur en gerelateerde afschrijvingen voor de materiële vaste activa. Ze gebruikt hiervoor standaardschattingen gebaseerd op een combinatie van fysieke duurzaamheid en ingeschatte industriële of productlevenscycli. De geschatte levensduur kan in grote mate wijzigen ten gevolge van technische vernieuwingen, marktontwikkelingen en/of handelingen gesteld door de concurrentie. Het management zal ofwel de afschrijvingslast verhogen wanneer de levensduur korter is dan voordien werd ingeschat, ofwel zal zij technisch onbruikbare of niet-strategische activa, die verwijderd of verkocht zijn, volledig of gedeeltelijk afschrijven.

Gebruiksrechten van terreinen maken deel uit van de materiële vaste activa en worden standaard afgeschreven over de contractuele periode.

	jaar
Terreinen	Niet afschrijfbaar
Gebouwen	
- Industriële gebouwen	20
- Aanpassingen aan gebouwen	10
- Kantoren en laboratoria	40
Installaties, machines en uitrustingen:	10
- Ovens	7
- Kleinere uitrustingen	5
Meubilair en rollend materieel:	
- Rollend materieel	5
- Mobiel materieel voor intern transport	7
- Informaticamaterieel	3 - 5
- Meubilair en kantoomaterieel	5 - 10

2.7 Immateriële vaste activa

2.7.1 Kapitaaltransactiekosten

Uitgaven voor oprichting en kapitaalverhoging worden afgetrokken van het kapitaal.

2.7.2 Goodwill

Goodwill is het positieve verschil tussen de overnameprijs van een dochteronderneming, geassocieerde onderneming of joint venture en het aandeel van de Groep in de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva van de overgenomen entiteit op de datum van de overname. Goodwill wordt geboekt aan kost verminderd met de gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen.

Goodwill van geassocieerde ondernemingen en joint ventures wordt in de balans opgenomen onder 'Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode', samen met de investering zelf.

Om de noodzaak tot een bijzondere waardevermindering te kunnen beoordelen, wordt de goodwill toegewezen aan een kasstroom genererende eenheid. Op elke balansdatum wordt voor deze kasstroom genererende eenheden een analyse uitgevoerd om te bepalen of de boekwaarde van de goodwill volledig recupereerbaar is. Als de boekwaarde van de goodwill niet volledig recupereerbaar is, wordt de nodige bijzondere waardevermindering opgenomen in de resultatenrekening. Deze bijzondere waardeverminderingen worden nooit teruggenomen.

Het overschot van het aandeel van de Groep in de reële waarde van de verworven identificeerbare netto-activa op het ogenblik van de overname tegenover de betaalde overnameprijs, wordt onmiddellijk in het resultaat opgenomen.

2.7.3 Onderzoek en ontwikkeling

Onderzoekskosten met betrekking tot het verwerven van nieuwe wetenschappelijke of technologische kennis en inzichten, worden ten laste van het resultaat genomen in de periode waarin ze werden gemaakt.

Ontwikkelingskosten worden gedefinieerd als kosten voor het ontwerpen van nieuwe of aanzienlijk verbeterde producten en processen voorafgaand aan de commerciële productie of het gebruik. Ze worden geactiveerd als, onder andere, aan de volgende voorwaarden voldaan is:

- de immateriële activa zullen aanleiding geven tot toekomstige economische voordelen, of met andere woorden, het marktpotentieel duidelijk is aangetoond;
- de kosten met betrekking tot het proces of product kunnen duidelijk geïdentificeerd en betrouwbaar gewaardeerd worden

Indien het moeilijk is om een duidelijk onderscheid te maken tussen onderzoeks- of ontwikkelingskosten, worden de kosten beschouwd als onderzoekskosten. Als ontwikkelingskosten geactiveerd worden, worden ze lineair afgeschreven over de periode van het verwachte voordeel, standaard op vijf jaar.

2.7.4 CO₂ Emissie rechten

In het kader van het Kyoto-protocol werd er een derde emissieperiode geopend, voor de periode 2013-2020 en de vierde fase is gestart op 1 januari 2021 (tot 2030). De Vlaamse overheid heeft in dat kader emissierechten toegekend aan de Vlaamse sites van een aantal bedrijven, waaronder Umicore. Ieder jaar, op het einde van februari, wordt één vijfde van deze emissierechten overgedragen aan een officieel register. De overdracht van de emissierechten aan dit register leidt tot de activering in de immateriële activa, conform de richtlijnen van de Belgische Commissie voor boekhoudkundige normen. Winsten die voortvloeien uit het erkennen van emissierechten aan reële waarde worden uitgesteld tot de certificaten gebruikt worden. Emissierechten in eigendom zijn onderhevig aan een test op bijzondere waardeverminderingen maar worden niet afgeschreven. Als op een bepaalde afsluitingsdatum de marktwaarde lager is dan de boekwaarde wordt een bijzondere waardevermindering geboekt. Op elke

afsluitingsdatum maakt de Groep een schatting van het reële gebruik van de emissierechten voor de periode en erkent een voorziening voor de rechten die moet gestort worden aan de overheid. De last verbonden aan de bijzondere waardevermindering of de erkenning van deze provisies wordt volledig gecompenseerd in de resultatenrekening door het vrijmaken van de uitgestelde ontvangsten. Umicore beschikt over de noodzakelijke emissierechten om een normale werking van haar installaties toe te laten.

2.7.5 Andere Immateriële activa

Alle volgende categorieën worden geboekt tegen historische kost, verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen:

- Concessies, octrooien en licenties worden afgeschreven over de periode van hun juridische bescherming; met een minimum van 5% (standaard op vijf jaar basis);
- Klanten portfolio's worden standaard afgeschreven over een periode van vijf jaar;
- ERP systemen worden standaard afgeschreven over een periode van tien jaar;
- Kleinere softwarepakketten worden standaard afgeschreven over een periode van vijf jaar.

Ingeval van een earn out component, wordt een nieuwe berekening voorzien, wat leidt tot een aanpassing in de waarde van het actief en wordt de depreciatie ook aangepast.

Umicore heeft momenteel geen immateriële activa met een onbeperkte gebruiksperiode.

2.8 Lease

IFRS 16 legt de principes vast voor de erkenning, waardering, voorstelling en toelichting van leases en vereist dat de leasener alle leaseovereenkomsten verwerkt volgens één enkel balansmodel. Op de ingangsdatum van een leaseovereenkomst dienen leaseneren een leaseschuld (d.w.z. een verplichting tot leasebetalingen) en een gebruiksrecht te erkennen (d.w.z. het recht om het onderliggende actief gedurende de leaseperiode te mogen gebruiken).

De leaseschulden worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de resterende toekomstige leasebetalingen (zie toelichting F24) in de schulden op meer dan één jaar of in de schulden op ten hoogste één jaar afhankelijk van de vervaldag (tot en met 2021 werden leaseschulden enkel getoond in leaseschulden op meer dan één jaar).

Het gebruiksrecht wordt afgeschreven over de leaseperiode (zie toelichting F16). Rentelasten worden erkend op de leaseverplichting (zie toelichting F11). De leaseverplichting wordt geherwaardeerd bij het optreden van bepaalde gebeurtenissen (bijvoorbeeld een wijziging in de leaseperiode of een wijziging in toekomstige leasebetalingen als gevolg van een index wijziging). Dergelijke herwaarderings van de leaseverplichting worden doorgaans gezien als een aanpassing van het gebruiksrecht.

De Groep past de vrijstellingen van lease erkenning toe voor kortlopende leaseovereenkomsten en leaseovereenkomsten waarvan het onderliggend actief een lage waarde heeft. De Groep opteert, per klasse van onderliggend actief, om de niet-lease onderdelen niet te splitsen van de lease onderdelen van het contract en waardeert bijgevolg alle lease en niet-lease onderdelen als één enkel leasecontract.

De Groep gaat over tot de leasing van metalen van en aan derden voor een specifieke termijn waarvoor de Groep vergoedingen ontvangt of betaalt. Metaal leasecontracten worden voornamelijk afgesloten voor periodes van minder dan één jaar. De leasing van metalen van en aan derden wordt nog steeds gerapporteerd onder 'Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen' aangezien deze niet binnen het toepassingsgebied van IFRS 16 vallen.

2.9 Financiële activa aan reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten, leningen en langetermijnvorderingen

Alle bewegingen in financiële activa aan reële waarde verwerkt via niet-gerealiseerde resultaten, leningen en langetermijnvorderingen worden geboekt op de verhandelingsdatum.

Financiële activa aan reële waarde verwerkt via niet-gerealiseerde resultaten worden gewaardeerd aan reële waarde. Ongerealiseerde winsten en verliezen uit veranderingen in de reële waarde van dergelijke activa worden opgenomen in het eigen vermogen als reserves van financiële vaste activa aan reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten. Wanneer de activa verkocht worden of wanneer er een bijzondere waardevermindering op deze activa dient opgenomen te worden, worden de in het eigen vermogen gecumuleerde aanpassingen voor de reële waarde opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten.

Financiële activa worden afgeboekt wanneer de rechten op kasstromen van investeringen tot een einde gekomen zijn of wanneer ze getransfereerd zijn en de Groep vrijwel alle voordelen en risico's verbonden aan de eigendom hiervan getransfereerd heeft. Leningen en vorderingen worden opgenomen aan afgeschreven kostprijs na aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

Alle bijzondere waardeverminderingen worden geboekt op een aparte rekening en worden gecompenseerd met de bruto waarde van het ogenblik er geen enkele kans meer bestaat om de activa te recupereren.

Eigen aandelen worden afgetrokken van het kapitaal.

2.10 Voorraden

Voorraden worden opgesplitst in:

1. Basisproducten (brutowaarde)
 - a. Permanente metaalvoorraden (niet ingedekt)

- b. Commercieel beschikbare metaalvoorraden (ingedekt)
 - c. Overige basisproducten (niet-ingedekt)
2. Verbruiksgoederen (brutowaarde)
3. Waardeverminderingen & bijzondere waardeverminderingen
4. Betaalde voorschotten
5. Bestellingen in uitvoering

Voorraden worden gewaardeerd aan kostprijs. Deze kostprijs bevat de directe aankoopprijs of de productiekost en de bijhorende toegewezen vaste kosten.

Basisproducten (brutowaarde) zijn meestal metaalhoudende producten waarbij Umicore blootgesteld is aan metaalprijschommelingen. De meeste van deze voorraden volgen de metaalboekhoudregels van Umicore en worden ingedeeld in twee voorraadcategorieën die hun specifieke aard en zakelijk gebruik weerspiegelen: de permanente metaalvoorraden en de commercieel beschikbare metaalvoorraden. De laatstgenoemde voorraden worden onderworpen aan een actief en systematisch indekkingsproces om de gevolgen van de marktprijs schommelingen op de financiële prestaties van de groep tot een minimum te beperken. De permanente metaalvoorraden daarentegen worden doorgaans niet ingedekt. Naast deze categorieën bestaan nog voorraden van andere basisproducten. Deze worden gebruikt in het fabricageproces om de verhandelbare basisproducten te verkrijgen. Ook deze voorraden worden gewoonlijk niet ingedekt. Meer details over de indekkingsmechanismen zijn te vinden in toelichting F3.

Een individuele of gewogen gemiddelde waardering wordt toegepast op de initiële kostprijs waardering per voorraadcategorie, aangevuld met de volgende principes inzake reële waarde:

- Permanente vaste metaalvoorraden: Gezien het permanente karakter van de voorraden heeft Umicore ervoor gekozen om zowel de beginselen voor waardering en erkenning van Materiële Vaste Activa (IAS 16) en Bijzondere Waardevermindering van Activa (IAS 36) toe te passen op het geheel van permanente metaalvoorraden. De waardering is gebaseerd op het beginsel van de "historische aanschafwaarde verminderd met eventuele geaccumuleerde afschrijvingen en geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen". Aangezien wordt aangenomen dat de voorraden een onbeperkte gebruiksduur hebben, worden er geen afschrijvingen toegepast. In plaats daarvan zijn ze onderhevig aan de jaarlijkse toetsing naar noodzaak van bijzondere waardevermindering voor de kasstroom genererende eenheden die deze voorraden op hun balans hebben. Eventuele geboekte bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de rubriek Afschrijvingen en Bijzondere Waardeverminderingen.
- Commercieel beschikbare metaalvoorraden: Deze voorraden zijn economisch ingedekt. Voor het deel van de voorraad waarvoor Umicore IFRS 9 reële waarde indekkingsboekhouding heeft bekomen, past Umicore de waarderingsprincipes voor aanpassing naar reële marktwaarde toe. Wanneer IFRS 9 reële waarde indekkingsboekhouding niet kan bekomen worden (zie toelichting F2.22.1 transactionele risico's - reële waarde dekking), wordt LOCOM (laagste van kostprijs of netto realiseerbare waarde,

d.w.z. de geschatte verkoopprijs verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren) toegepast.

- Op de voorraden van overige basisproducten worden de LOCOM-principes en de “traag roterende”-voorraadprincipes toegepast. Eventuele geboekte bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de rubriek Afschrijvingen en Bijzondere Waardeverminderingen.

Verbruiksgoederen (brutowaarde) zijn producten die niet rechtstreeks in het fabricageproces worden gebruikt (bijvoorbeeld: verpakkingsmateriaal). Zij worden gewaardeerd volgens de methode van gewogen gemiddelde kostprijs en zijn onderworpen aan LOCOM. Eventuele geboekte afschrijvingen worden opgenomen in de rubriek Afschrijvingen en Bijzondere Waardeverminderingen.

Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen zijn alle bijzondere waardeverminderingen of afschrijvingen van basisproducten en verbruiksgoederen die onder deze noemer zijn vevat.

Betaalde voorschotten zijn voorafbetalingen op contracten met leveranciers, waarbij de fysieke levering van het onderliggende goed nog niet heeft plaatsgevonden. Zij worden geboekt tegen nominale waarde.

Bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd volgens de methode van de ‘winstname volgende vordering van de werken’.

2.11 Handels- en overige vorderingen

Handels- en overige vorderingen worden gewaardeerd aan afgeschreven kostprijs, d.i. aan de netto huidige waarde van de handelsvordering. Tenzij de impact van actualisatie materieel is, worden vorderingen aan nominale waarde geboekt en afgeschreven indien oninbaar. Alle waardeverminderingen worden op aparte rekeningen gevolgd, en deze worden pas met de boekwaarde gecompenseerd als er geen kans meer is op recuperatie van de vordering.

Handelsvorderingen voor dewelke de risico's en de opbrengsten grotendeels getransfereerd werden, worden van de balans afgeboekt. Reële waardewinsten uit afgeleide financiële instrumenten zijn opgenomen onder handels- en overige vorderingen.

Handels- en overige vorderingen zijn onderworpen aan een methode van bijzondere waardeverminderingen, genoemd ‘verwachte kredietverlies’ model (ECL), dat het verwachte kredietverlies op uitstaande vorderingen meet gebaseerd op gezamenlijke kredietrisico karakteristieken. Umicore heeft een matrix ontwikkeld rekening houdend met scores van klanten en sectoren, ouderdomsbalansen, macro-economische en regionale factoren en patronen van historische verliezen.

De Groep kan bepaalde gekoppelde contracten afsluiten om metaal te verkopen of aan te kopen en zich ertoe verbinden het metaal in de toekomst terug te kopen of te verkopen. Een actief dat het metaal vertegenwoordigt die de Groep gaat verkopen of een passief dat de verplichting

vertegenwoordigt om het metaal terug te kopen, wordt respectievelijk opgenomen onder handels- en overige vorderingen of handels- en overige schulden. Bijgevolg worden de belangrijkste kasstromen met betrekking tot verkoop- en terugkoopovereenkomsten in het kasstroomoverzicht opgenomen als kasstromen uit bedrijfsactiviteiten en niet als kasstromen uit financieringsactiviteiten, zolang de financiering van korte duur is en de onderliggende transacties niet worden verlengd. Betaalde en ontvangen rente worden consequent weergegeven als kasstromen uit bedrijfsactiviteiten en in de winst- en verliesrekening gepresenteerd als overige baten, in lijn met lease- en factoringvergoedingen. Er worden geen opbrengsten opgenomen met betrekking tot het verkoopgedeelte of kosten opgenomen met betrekking tot het aankoopgedeelte indien het gaat om dezelfde metalen en hoeveelheden die met dezelfde partij zijn overeengekomen.

2.12 Kas en kasequivalenten

Kasmiddelen omvatten de beschikbare geldmiddelen in contanten en uitstaande bedragen bij banken. Kasequivalenten zijn uiterst liquide kortetermijnbeleggingen die op elk ogenblik kunnen worden omgezet in geldmiddelen waarvan het bedrag gekend is, een looptijd hebben van maximum drie maanden en niet onderhevig zijn aan een materieel risico op waardeschommelingen.

Deze elementen worden in de balans opgenomen tegen nominale waarde of afgeschreven kostprijs. Kredieten op bankrekeningen bij de banken worden in de balans opgenomen als financiële schulden op korte termijn.

2.13 Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa

Materiële vaste activa en andere vaste activa, met inbegrip van immateriële activa en financiële activa die niet worden aangehouden voor handelsdoeleinden, worden geëvalueerd op de noodzaak tot boeking van bijzondere waardeverminderingen indien bepaalde gebeurtenissen of veranderde omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk niet kan gerecupereerd worden. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, moet de recupereerbare waarde van de activa geschat worden.

De recupereerbare waarde is de netto verkoopprijs van de activa of, wanneer deze hoger is, de gebruikswaarde van de activa. Om de recupereerbare waarde van individuele activa te kunnen schatten, bepaalt de onderneming vaak de recupereerbare waarde van de kasstroom genererende eenheid waartoe de activa behoren. Als de boekwaarde van de activa de recupereerbare waarde overschrijdt, dan wordt onmiddellijk een bijzondere waardevermindering als kost geboekt.

Bijzondere waardeverminderingen worden teruggenomen indien de reden voor de bijzondere waardeverminderingen geboekt voor activa of voor een kasstroom genererende eenheid, niet langer bestaat of verminderd is. Een bijzondere waardevermindering wordt maximaal teruggenomen voor zover de boekwaarde van de activa niet groter wordt dan de theoretische netto boekwaarde na afschrijving, bepaald alsof er in de voorgaande jaren geen bijzondere waardevermindering zou zijn opgenomen.

2.14 Kapitaal en overgedragen resultaten

A. Inkoop van eigen aandelen: Wanneer de onderneming een deel van haar eigen aandelen inkoop, wordt de betaalde prijs, inclusief de toewijsbare netto transactiekosten na belasting, afgetrokken van het eigen vermogen en opgenomen als 'Eigen aandelen'. Er wordt geen winst of verlies geboekt in de resultatenrekening bij aankoop, verkoop, uitgifte of vernietiging. Indien deze aandelen vervolgens verkocht of heruitgegeven worden, wordt elk ontvangen bedrag als eigen vermogen opgenomen.

B. Bijkomende kosten die onmiddellijk toewijsbaar zijn aan de uitgifte van nieuwe aandelen worden in het eigen vermogen opgenomen en in mindering gebracht van het ontvangen bedrag, na aftrek van belastingen.

C. Dividenden van de moederonderneming uitkeerbaar aan de gewone uitstaande aandelen worden opgenomen als verplichting nadat ze goedgekeurd zijn door de aandeelhouders.

2.15 Minderheidsbelangen

Minderheidsbelangen omvatten het deel, toebehorend aan de minderheidsaandeelhouders, van de reële waarde van identificeerbare activa en passiva die geboekt worden bij de overname van een dochteronderneming, samen met het overeenkomstige deel van de gerealiseerde winsten en verliezen voor de daaropvolgende periodes.

In de resultatenrekening wordt het minderheidsaandeel in het verlies of de winst van de Groep apart van het geconsolideerd resultaat van de Groep getoond.

2.16 Voorzieningen

Voorzieningen worden aangelegd in de balans indien:

- er een bestaande (wettelijke of feitelijke) verplichting bestaat ten gevolge van een gebeurtenis uit het verleden;
- het waarschijnlijk is dat er kasuitgaven vereist zijn om de verplichting af te wikkelen;
- er een betrouwbare schatting van het bedrag van deze uitgave kan gemaakt worden.

Een feitelijke verplichting is een verplichting die ontstaat uit de handelingen van een onderneming, waarbij deze door een consistent gedrag of door bepaalde gepubliceerde beleidsregels te kennen geeft dat zij bepaalde verantwoordelijkheden aanvaardt, en de onderneming als gevolg daarvan een terecht verwachtingspatroon gecreëerd heeft dat zij die verantwoordelijkheden daadwerkelijk zal opnemen.

Het bedrag opgenomen als voorziening is de best mogelijke schatting op het einde van de rapporteringsperiode van de uitgaven die vereist zijn om aan de bestaande verplichting te voldoen, rekening houdend met de waarschijnlijkheid van het mogelijke resultaat van de gebeurtenis. Indien de tijdswaarde van het geld belangrijk is, wordt als voorziening de huidige waarde genomen van de

verwachte toekomstige vereiste uitgaven om aan de verplichting te voldoen. Het resultaat van de jaarlijkse verdiscontering van de voorzieningen, als ze verricht wordt, wordt opgenomen in de financiële resultaten. De belangrijkste types van voorzieningen zijn de volgende:

2.16.1 VOORZIENINGEN VOOR PERSONEELSVOORDELEN (ZIE TOELICHTING 2.17, PERSONEELSVOORDELEN)

2.16.2 VOORZIENINGEN VOOR MILIEUVERPLICHTINGEN

Milieuvoorzieningen zijn gebaseerd op wettelijke en feitelijke verplichtingen ten gevolge van gebeurtenissen uit het verleden, in overeenstemming met het milieubeleid van de onderneming en de geldende wettelijke verplichtingen. Het volledige bedrag van de geschatte verplichting wordt onmiddellijk opgenomen op het ogenblik dat de verplichting plaatsvindt. Wanneer de verplichting productie gerelateerd is, wordt de verplichting stapsgewijs opgenomen volgens het normaal gebruik/productieniveau.

2.16.3 OVERIGE VOORZIENINGEN

Deze omvatten voorzieningen voor geschillen, verlieslatende contracten, garanties, risico's op financiële deelnemingen en herstructureringen. Een voorziening voor herstructurering wordt opgenomen als de onderneming een gedetailleerd en formeel herstructureringsplan heeft goedgekeurd en als de herstructurering al gestart of publiek aangekondigd is voor het einde van de rapporteringsperiode. Elke herstructureringsvoorziening omvat enkel de directe uitgaven die voortvloeien uit de herstructurering, welke duidelijk afgebakend zijn en die geen verband houden met de lopende activiteiten van de onderneming.

2.17 Personeelsvoordelen

2.17.1 Personeelsvoordelen op korte termijn

Ze omvatten lonen, salarissen en sociale zekerheidsbijdragen, vakantiegeld, doorbetaling van loon bij ziekte, bonussen en verloningen in natura. Deze worden als kost geboekt in de betreffende periode. Alle kaderleden van de onderneming komen in aanmerking voor bonussen op basis van individuele prestaties en financiële doelstellingen. Het bedrag van de bonus wordt ten laste genomen, op basis van een raming op het einde van de rapporteringsperiode.

2.17.2 Vergoeding na uitdiensttreding (pensioenen, medische zorgverlening)

De onderneming heeft verschillende pensioenprogramma's en programma's voor medische zorgverlening in overeenstemming met de voorwaarden en de praktijken in de landen waar ze actief is. De programma's worden in principe via betalingen aan verzekeringsmaatschappijen of apart beheerde fondsen gefinancierd.

2.17.2.1 'TE BEREIKEN DOEL'-PLANNEN

De onderneming neemt alle wettelijke en feitelijke verplichtingen in de boeken op, zowel op basis van de formele bepalingen van de ‘te bereiken doel’-plannen als van de eerder informele gewoonten van de onderneming.

Het bedrag dat opgenomen wordt in de balans is gebaseerd op actuariële berekeningen (op basis van de ‘projected unit credit method’) en vertegenwoordigt het netto saldo van de huidige waarde van de toekomstige uitkeringsverplichtingen en de reële waarde van de eventuele activa van het pensioenplan.

De pensioenkosten van verleden diensttijd worden onmiddellijk opgenomen in de resultatenrekening volgens IAS 19 (herzien).

De herberekeningen als gevolg van wijzigingen in de geschatte actuariële parameters worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten in de periode waarin ze zich voordoen en worden vermeld in het overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten als reserves voor personeelsvoordelen na uitdiensttreding.

In België moeten, in overeenstemming met de Belgische wetgeving rond pensioenplannen (de zogenaamde “Wet Vandenbroucke”), alle Belgische plannen met ‘vaste bijdrage’ waarvoor het wettelijk gegarandeerd minimumrendement van toepassing is worden gezien onder IFRS als ‘te bereiken doel’ plannen. De verplichtingen en kosten van deze regelingen worden berekend volgens de ‘projected unit credit method’.

In Duitsland bestaan er twee pensioenplannen met vaste bijdragen die extern gefinancierd worden via de “Pensionskasse Degussa” (PKD) of het steunfonds “Unterstützungskasse Degussa (RUK). De PKD- en RUK-plannen verzekeren louter de inflatie en de gegarandeerde renteaanpassingen van de uitkeringen. In de afgelopen jaren is er, als gevolg van de lage rente, een tekortkomingsrisico in de zelffinanciering bij de PKD en RUK om deze aanpassingen te verzekeren. In geval van dergelijke tekorten zouden de PKD en het RUK een beroep kunnen doen op Umicore om de vereiste extra financiering bij te dragen. Om die reden worden de inflatie en de gegarandeerde renteaanpassingen voor de PKD- en RUK-plannen onder IFRS erkend als plannen met toegezegde pensioenverplichtingen. Het management heeft een vereenvoudigde ‘beste inschatting’ methode toegepast om het risico op tekorten te berekenen en heeft dit als een bijkomende verplichting erkend.

2.17.2.2 PLANNEN MET ‘VASTE BIJDRAGE’

De onderneming betaalt vaste bijdragen aan openbare of privéverzekeringsplannen. De betalingen worden ten laste genomen op het moment dat ze verschuldigd zijn en zijn als dusdanig opgenomen in de personeelskosten.

2.17.3 Andere personeelsvoordelen op lange termijn (Anciënniteitspremies)

Deze vergoedingen worden geboekt ten belope van hun verwachte kostprijs over de tewerkstellingsperiode, op basis van een boekhoudmethode, vergelijkbaar met die van de ‘te bereiken doel’-plannen. Deze verplichtingen worden over het algemeen jaarlijks gewaardeerd door onafhankelijke erkende actuarissen. Alle herberekeningen als gevolg van een wijziging in de actuariële assumpties worden onmiddellijk opgenomen in de resultatenrekening.

2.17.4 Vergoedingen loopbaanbeëindiging (brugpensioenplannen, andere gelijkaardige verplichtingen)

Deze vergoedingen zijn verschuldigd als gevolg van de beslissing van de onderneming om het dienstverband van een werknemer te beëindigen vóór de normale pensioendatum of van de beslissing van een werknemer om in ruil voor deze vergoeding vrijwillig ontslag te nemen. Als ze redelijkerwijs voorspelbaar zijn, overeenkomstig de voorwaarden en praktijken in de landen waar de onderneming actief is, worden ook potentieel toekomstige verplichtingen opgenomen.

Deze vergoedingen worden geboekt ten belope van hun verwachte kostprijs over de tewerkstellingsperiode, op basis van een boekhoudmethode, vergelijkbaar met die van de ‘te bereiken doel’-plannen. Deze verplichtingen worden over het algemeen jaarlijks gewaardeerd door onafhankelijke erkende actuarissen. Alle herberekeningen als gevolg van een wijziging in de actuariële assumpties worden onmiddellijk opgenomen in de resultatenrekening.

2.17.5 Vergoedingen in aandelen en aanverwante voordelen (op aandelen gebaseerde vergoedingen ifrs 2)

Dankzij verschillende aandelenoptie- of aandelenprogramma’s kunnen zowel de werknemers als het senior management van de onderneming aandelen van Umicore aankopen of verwerven. De optie- of aandelenuitoefenprijs is gelijk aan de marktprijs van de (onderliggende) aandelen op de datum van de toekenning. Als de opties uitgeoefend worden, worden aandelen komende van de bestaande voorraad eigen aandelen ter beschikking gesteld van de begunstigden. Voor de aandelenprogramma’s, worden aandelen uit de voorraad eigen aandelen ter beschikking gesteld aan de begunstigden. In beide gevallen wordt het kapitaal verhoogd met het bedrag van de ontvangen uitoefenprijs.

De opties en de aandelen worden standaard verworven op de datum van de toekenning en hun reële waarde wordt opgenomen als een uitgave voor personeelsvoordelen met als tegenpost het eigen vermogen onder de vorm van reserves van de op aandelen gebaseerde vergoedingen. Voor de opties wordt de kost die moet geboekt worden, berekend door een actuaaris die daarvoor een waarderingsmodel gebruikt dat rekening houdt met de karakteristieken van de aandelenopties, de volatiliteit van het onderliggende aandeel en het veronderstelde uitoefenpatroon.

Zolang de verleende opties niet zijn uitgeoefend wordt hun waarde gerapporteerd onder de geconsolideerde staat van mutaties in het eigen vermogen van de Groep als ‘reserves voor op

aandelen gebaseerde vergoedingen'. De waarde van de uitgeoefende opties gedurende de periode wordt getransfereerd naar 'overgedragen resultaten'

2.17.6 Presentatie

De personeelsvoordelen worden geboekt als bedrijfsresultaat in de resultatenrekening, met uitzondering van interest en verdisconteringsresultaten die opgenomen worden in de financiële resultaten.

2.18 Financiële schulden

Alle bewegingen in financiële schulden worden geboekt op de verhandelingsdatum.

Voor leningen worden de initieel ontvangen bedragen geboekt, verminderd met transactiekosten. Daarna worden ze gewaardeerd tegen nettowaarde na afschrijving, op basis van de effectieve interestmethode. De nettowaarde na afschrijving wordt berekend rekening houdend met alle uitgiftekosten en elke korting of premie op het moment van uitgifte. Alle verschillen tussen het geleende bedrag en de terugbetalingswaarde worden opgenomen in de resultatenrekening bij terugbetaling.

Financiële schuld bevat ook de leaseschulden volgens IFRS 16 (zie toelichting F2.8).

De converteerbare obligatie wordt beschouwd als een samengesteld instrument. Het bevat een vreemd vermogens- en een eigen vermogenscomponent. Dit instrument is converteerbaar in aandelen naar gelang de optie van de houder. Elke component wordt derhalve afzonderlijk geboekt. De vreemd vermogenscomponent wordt bepaald door de reële waarde te bepalen van de kasstromen zonder de eigen vermogenscomponent. De rest wordt aan het eigen vermogen toegerekend. De eigen vermogenscomponent wordt niet geherwaardeerd, noch bij conversie, noch op de vervaldag. Tot slot is de converteerbare obligatie een nulcouponinstrument.

2.19 Handels- en overige schulden

Handelsschulden worden geboekt aan kost na afschrijving, met andere woorden aan de netto actuele waarde van het te betalen bedrag. Tenzij de impact van verdiscontering materieel is, wordt de nominale waarde genomen.

De Groep kan bepaalde gekoppelde contracten afsluiten om metaal aan te kopen of te verkopen en zich ertoe verbinden het metaal in de toekomst terug te kopen of te verkopen. Een actief dat het metaal vertegenwoordigt dat de Groep heeft toegezegd te verkopen of een passief dat de verplichting vertegenwoordigt om het metaal terug aan te kopen, wordt respectievelijk opgenomen onder handels- en overige vorderingen of handels- en overige schulden. Bijgevolg worden de belangrijkste kasstromen met betrekking tot verkoop- en terugkoopovereenkomsten in het kasstroomoverzicht opgenomen als kasstromen uit bedrijfsactiviteiten en niet als kasstromen uit financieringsactiviteiten, zolang de financiering van korte duur is en de onderliggende transacties niet worden verlengd. Betaalde en ontvangen rente worden consequent weergegeven als kasstromen uit bedrijfsactiviteiten en in de winst-

en verliesrekening gepresenteerd als overige baten, in lijn met lease- en factoringvergoedingen. Er worden geen opbrengsten opgenomen met betrekking tot het verkoopgedeelte of kosten opgenomen met betrekking tot het aankoopgedeelte indien het gaat om dezelfde metalen en hoeveelheden die met dezelfde partij zijn overeengekomen.

Reële waardeverliezen uit afgeleide financiële instrumenten zijn opgenomen onder handels- en overige schulden.

2.20 Belastingen op het resultaat

De belastingen op het resultaat van het boekjaar betreffen de effectieve belastingen alsook de latente belastingen. Deze belastingen worden berekend in overeenstemming met de belastingwetgeving die van toepassing is in elk land waar de onderneming actief is.

De effectieve belastingen omvatten deze die verschuldigd zijn op het belastbaar inkomen van het jaar, op basis van de belastingpercentages die gelden op het einde van de rapporteringsperiode, evenals elke herziening van de belastingen die verschuldigd (of terugbetaalbaar) zijn voor voorgaande jaren.

De verschuldigde belastingen worden bepaald op basis van de belastingwetten en -reglementeringen in elk van de vele jurisdicties in dewelke de Groep opereert. De genomen winstbelastingstandpunten worden door de Groep beschouwd als verdedigbaar en hebben de bedoeling eventuele betwistingen van belastingautoriteiten te doorstaan. Desalniettemin is het aanvaard dat sommige van de standpunten onzeker kunnen zijn, terwijl ze ook het gevolg zijn van interpretaties van complexe belastingwetten.

Belastingvoorzieningen worden aangelegd wanneer de precieze impact van de belastingwetgeving en regelgeving rond verschuldigde belastingen met betrekking tot de winst die in die jurisdictie ontstaat onduidelijk is. Dit zou kunnen leiden tot een belastingaanpassing in de vorm van een toekomstige geldstroom naar een belastingautoriteit of een daaruit voortvloeiende aanpassing van een uitgestelde belastingvordering. Onzekere belastingposities worden periodiek beoordeeld door de interpretatie van IFRIC 23 te volgen en de onzekerheden afzonderlijk of gezamenlijk te bekijken, op basis van de benadering die de beste vooruitzichten biedt voor de oplossing van de onzekerheden met de belastingautoriteiten. Er wordt aangenomen dat de belastingautoriteit de positie zal onderzoeken (indien gerechtigd) en volledig op de hoogte is van alle relevante informatie en dat de belastingautoriteit een 'Uncertain Tax Position' of 'UTP' zal opnemen aan de hand van ofwel het meest waarschijnlijke bedrag ofwel de verwachte waarde, afhankelijk van de beste voorspelling voor elke 'UTP'. Tevens houdt de beste voorspelling rekening met de waarschijnlijkheid dat een aanpassing gerealiseerd wordt bij het onderzoek. De inschattingen en beoordelingen met betrekking tot onzekere belastingposities worden opnieuw beoordeeld indien de feiten en omstandigheden gewijzigd zijn waarop deze inschattingen en beoordelingen zijn gebaseerd, of als gevolg van nieuwe informatie die een impact hebben op de oorspronkelijke beoordelingen. Bij de waardering van de onzekere belastingposities houdt de Groep rekening met de verjaringstermijnen

die in elk rechtsgebied van toepassing zijn en bovendien worden interesten en boetes opgenomen in de beoordeling.

Latente belastingen worden berekend volgens de 'liability method', op tijdelijke verschillen die bestaan tussen enerzijds de fiscale waarde van de activa en passiva en anderzijds hun boekwaarde in de jaarrekening. Deze belastingen worden gewaardeerd op basis van de belastingpercentages die van kracht zijn op het einde van de rapporteringsperiode of toekomstige belastingpercentages indien formeel aangekondigd door de autoriteiten in het land waar de onderneming actief is.

Latente belastingactiva worden enkel geboekt als het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstige belastbare winst zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend.

Latente belastingactiva en -passiva worden gecompenseerd en netto voorgesteld enkel en alleen als ze betrekking hebben op belastingen geheven door dezelfde belastinginstantie op dezelfde belastbare entiteit.

2.21 Boeking van opbrengsten

2.21.1 Boeking van opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten

Ondanks de complexiteit van de verschillende processen binnen elke business unit, zijn de performantieverplichtingen vrij eenduidig, namelijk:

- Catalysis: de levering van goederen in overeenstemming met contractspecificaties. Die specificaties werden gevalideerd en gedefinieerd door monsters. Die monsters worden niet aanzien als belangrijke stroom voor verdere analyse onder IFRS 15.
- Recycling: de terugkeer van de geraffineerde metalen naar de klant, afhankelijk van de gecontracteerde overeenkomst, in hun pure metaalinhoud of als deel van (semi) afgewerkt product en de verkoop van metaal (inclusief metaalwinsten) aan klanten.
- Energy and Surface Technologies: de levering van producten in overeenstemming met de specificaties van het verkoopsorder.

Umicore heeft nauwgezet de performantieverplichtingen geanalyseerd en heeft besloten dat voor Catalysis de opbrengst wordt erkend op het moment dat de controle overgaat op de klant. Ondanks de op maat gemaakte producten beheerst de klant niet het productieproces noch heeft de groep recht op een vervroegde betaling voor de werkelijke levering van de goederen. De controle wordt dan ook pas overgedragen in lijn met de gebruikelijke leveringsafspraken (Incoterms) en de aanvaarding van de goederen door de klant bij levering.

Voor verkoop binnen Recycling, wordt het overgrote deel van de opbrengst erkend op het moment wanneer de controle over de geraffineerde producten of metaal terug in de handen van de klant is (raffinage) of terug bij de klanten is (verkoop van metaal, inclusief metaalwinsten) bij de levering.

Voor verkoop binnen Energy and Surface Technologies, wordt de opbrengst erkend op het moment dat de controle overgaat op de klant in lijn met de levering volgens de geldende leverafspraken (Incoterms).

Er wordt geen opbrengst erkend voor de verkoop onder contracten waarbij de Groep edele metalen verkoopt of koopt en de verbintenis aangaat om het metaal in de toekomst terug te kopen of verkopen.

Sommige contracten bevatten commerciële kortingen maar de frequentie hiervan is laag en de ordegrrootte niet materieel. Indien van toepassing, worden deze erkend in dezelfde periode van de verkoop. Er werden geen bijkomende waarborgovereenkomsten verkocht aan klanten boven de wettelijke verplichtingen en deze worden bijgevolg dan ook niet erkend als afzonderlijke performantieverplichting.

De transactieprijs die geïdentificeerd wordt in het contract wordt aldus volledig toegekend aan de performantieverplichting. Er zijn geen significante contracten waarin de groep een performantieverplichting heeft gerealiseerd waarvoor nog geen aanrekening plaatsvond of waarbij anderzijds een som ontvangen werd waarvoor nog geen performantieverplichting werd vervuld. De opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten wordt verder beschreven in toelichtingen F7 en F9.

De analyse in het kader van verliezen door bijzondere waardeverminderingen wordt voorgesteld in het verwachte kredietverlies model, zoals gedetailleerd toegelicht in F20.

2.21.2 Overheidssubsidies

Overheidssubsidies worden aanvankelijk geboekt in de balans als over te dragen opbrengsten indien er een redelijke garantie is dat de subsidies ontvangen zullen worden en dat de onderneming zal voldoen aan de voorwaarden die eraan verbonden zijn. Subsidies worden vervolgens in de resultatenrekening opgenomen in dezelfde periode als, en proportioneel aan, de te compenseren kosten.

2.22 Financiële instrumenten

De Groep gebruikt afgeleide financiële instrumenten en instrumenten met betrekking tot basismaterialen om de blootstelling aan negatieve schommelingen van wisselkoersen, metaalprices, rentevoeten en andere marktrisico's te beperken. De Groep gebruikt voornamelijk spot- en termijncontracten voor de indekking van het metaal- en valutarisico en swapcontracten om het renterisico in te dekken. De transacties uitgevoerd op de termijnmarkt zijn niet van speculatieve aard.

2.22.1 Transactionele risico's - reële-waarde indekking

Afgeleide financiële instrumenten en instrumenten met betrekking tot basismaterialen worden gebruikt om de reële waarde van de onderliggende ingedekte elementen (activa, passiva en vaste overeenkomsten) te beschermen. Deze worden oorspronkelijk aan reële waarde geboekt op de verhandelingsdatum. De ingedekte items (voornamelijk fysieke verplichtingen en commerciële voorraad)

worden volgens de economische indekkingspolitiek van Umicore initieel gewaardeerd aan reële waarde door toepassing van mark-to-market.

Waar mogelijk documenteert Umicore de boekhoudkundige verwerking van indekkingsinstrumenten volgens de criteria van IFRS 9. Voor de reële waarde indekking van groepen van gesloten portfolio's van deviezenrisicos en metaalrisicos wordt gebruikt gemaakt van de onderste laag benadering en van de netto positie benadering. Onder de onderste laag benadering worden de onderste lagen gedefinieerd die een nominale waarde aan blootstelling weergeven die historisch aanwezig was op constante en continue basis. Deze laag is verder opgesplitst in kleinere rekeneenheden, sublagen, die zijn aangewezen als afgedekte items. De sublagen zijn vervolgens afgedekt door indekkingsinstrumenten die aangewezen zijn als afdekkingsmultiples van dergelijke sublagen.

Onder de netto positie benadering wordt afdekking toegepast op basis van een groep items met compenserende risicoposities waarbij de netto positie wordt afgedekt door een indekkingsinstrument.

In beide benaderingen betreft het gesloten afgedekte portefeuilles waarin items niet kunnen toegevoegd, verwijderd of vervangen worden zonder elke wijziging te beschouwen als een overgang naar een nieuwe portefeuille. In beide benaderingen bestrijken de blootstellingen een groep van balans en buitenbalans deviezen en metaalposities, die zich manifesteren als handelsvorderingen, voorraden en aankoopverplichtingen of handelsschulden en handelsverplichtingen die blootgesteld zijn aan de variabiliteit van buitenlandse deviezen en metaalprices.

In de afwezigheid van het behalen van IFRS 9 indekkingsboekhouding als de onderste laag of wanneer netto positie criteria niet worden behaald of wanneer er geen marktderivaten beschikbaar zijn, waardeert Umicore de ingedekte items aan kostprijs. Omdat onder de economische indekkingspolitiek van Umicore alle transactionele indekkingsposities worden aangepast naar reële marktwaarde voor het monitoren van operationeel risico, omvat dit het terugnemen van positieve reële waarden op deze ingedekte items om ze aan kost te behouden (in geval van voorraden) of niet op de balans (in geval van verplichtingen). Indekkingen in deze categorie worden bestempeld als economische indekkingen en worden niet beschouwd als speculatieve instrumenten.

Wanneer er een consistente praktijk bestaat bij een dochteronderneming of een kasstroomgenererende eenheid van de Groep om het onderliggende item geleverd te krijgen om het terug te verkopen op korte termijn met als doel een winst te realiseren op basis van de kortetermijnschommelingen in de prijs of de handelsmarges, dan worden in die gevallen de voorraden gewaardeerd aan reële waarde via de resultatenrekening en worden de verbonden fysieke en/of handelsgoederen engagementen geklasseerd als afgeleide financiële instrumenten eveneens met een waardering aan reële waarde via de resultatenrekening.

2.22.2 Structurele risico's - kasstroomindekking

Afgeleide financiële instrumenten en instrumenten met betrekking tot basismaterialen die gebruikt worden voor de indekking van toekomstige kasstromen, worden toegewezen als indekkingen te behandelen onder indekkingsinstrumenten voor kasstromen. Het effectieve deel van de wijzigingen in de reële waarde van de indekkingsinstrumenten die voldoen als effectieve kasstroomindekkingen, worden opgenomen in het eigen vermogen van de Groep. Dit gebeurt onder de vorm van kasstroomindekkingsreserves totdat de onderliggende voorziene of vastgelegde transacties zich voordoen (d.i. een invloed hebben op de resultatenrekening). Op dat moment worden de opgenomen winsten en verliezen van de indekkingsinstrumenten getransfereerd van eigen vermogen naar de resultatenrekening.

Als de ingedekte transacties niet meer waarschijnlijk zijn of wanneer de dekkingsoperaties geen voorwerp meer hebben, dan worden de hieraan verbonden indekkingsinstrumenten onmiddellijk stopgezet en worden alle winsten of verliezen, initieel opgenomen in het eigen vermogen, onmiddellijk in de resultatenrekening opgenomen.

In afwezigheid van het verkrijgen van indekkingsboekhouding bij de creatie in overeenstemming met de IFRS 9-criteria, worden de wijzigingen in reële waarde van de indekkingselementen in de resultatenrekening opgenomen in plaats van in het eigen vermogen en dit voordat de onderliggende voorziene of vastgelegde transacties zich voordoen.

2.22.3 In uitvoerende contracten besloten derivaten

Uitvoerende contracten ('basiscontract') bevatten soms besloten derivaten.

Besloten derivaten hebben als gevolg dat sommige of alle kasstromen die anders kunnen verwacht worden van het basiscontract, worden gewijzigd in functie van een specifieke rentevoet, de prijs van een financieel instrument, de prijs van een handelsgoed, een wisselkoersprijs of andere variabelen. Als het vaststaat dat dergelijk besloten derivaat niet dicht verbonden is met het basiscontract, dan wordt het afgezonderd van het basiscontract onder de regels van IFRS 9 (reële waarde via resultatenrekening). Het basiscontract wordt geboekt volgens de regels van de uitvoerende contracten, wat wil zeggen dat dergelijk contract niet wordt erkend in de balans of de resultatenrekening voor de contractuele levering plaatsvindt.

2.23 Klimaatverandering

Bij de voorbereiding van de financiële toelichten heeft de Groep rekening gehouden met de potentiële impact van klimaatgerelateerde risico's die zowel transitierisico's (markt, reputatie, beleid en wetgeving, technologie) and fysieke risico's (directe schade aan activa en onderbrekingen van toeleveringsketens). De langetermijnevolgen en de scenario analyse met klimaatgerelateerde transitierisico's voor Umicore worden verder beschreven in de sectie Overzicht opportuniteiten en risico's van dit rapport.

De potentiële impact van klimaatverandering op een aantal vlakken werd beschouwd in de financiële toelichtingen:

- De voorspellingen en kasstromen die worden gebruikt in de analyse voor bijzondere waardeverminderingen van vaste activa (inclusief goodwill)
- Het gebruik van uitgestelde belastingen
- Verwachte levensduur van materiële vaste activa en hun blootstelling aan fysieke risico's veroorzaakt door klimaatverandering. De verwachte levensduur is doorgaans korte tot middellange termijn waardoor het fysieke risico veroorzaakt door klimaatverandering op de lange termijn laag is.

Er is een inherente onzekerheid over de assumpties die worden gebruikt in deze context en hoe deze de bedrijfsactiviteiten, kasstromen en winstvoorspellingen van de Groep zullen beïnvloeden. Desalniettemin reflecteren de laatste voorspellingen van de Groep de voortdurende investeringen in duurzame technologieën en onze unieke positie om de markt tegemoet te komen met duurzame oplossingen.

Met de verbintenis om een netto nul-uitstoot van scope 1 en 2 broeikasgasemissies te bereiken tegen 2035 en om 100% van de activiteiten in Europa op hernieuwbare elektriciteit te laten lopen tegen 2025, heeft de Groep langetermijnovereenkomsten voor de aankoop van groene energie (PPA's) voor haar fabrieken en kantoren. De overeenkomsten werden volgens IFRS geanalyseerd om te bepalen of deze contracten 'contracten voor eigen gebruik' of financiële instrumenten zijn, of ze een lease bevatten. Vanaf 31 december 2022 worden al onze PPA's beschouwd als contracten voor eigen gebruik.

2.24 Aanpassingen aan het resultaat

Aanpassingen aan het resultaat hebben betrekking tot herstructureringsmaatregelen, bijzondere waardeverminderingen van activa gerelateerd aan herstructureringsmaatregelen en andere kosten of opbrengsten resulterend uit feiten of transacties die duidelijk verschillen van de courante activiteiten van de onderneming, zoals de beëindiging van activiteiten en milieuvorzieningen die verband houden met historische vervuiling of niet-actieve vestigingen.

F3 Beheer van financiële risico's

Alle activiteiten van de Groep zijn blootgesteld aan verschillende risico's die al dan niet financieel van aard zijn maar die de financiële prestaties van de Groep kunnen beïnvloeden. Financiële risico's omvatten veranderingen van metaalprices, wisselkoersen, bepaalde markt-gedefinieerde commerciële voorwaarden, rentevoeten alsook krediet- en liquiditeitsrisico's. Het globale risicobeheer van de Groep tracht de negatieve invloed op de financiële resultaten van de Groep tot een minimum te beperken, door deze risico's in te dekken met financiële indekkings- en verzekeringsinstrumenten.

3.1 Wisselkoersrisico

Het wisselkoersrisico waaraan Umicore blootgesteld is, kan opgesplitst worden in drie types: structurele, transactionele en omrekeningsrisico's.

3.1.1 Structureel risico

De inkomsten van Umicore zijn gedeeltelijk in USD uitgedrukt, alhoewel vele activiteiten zich buiten de USD-zone bevinden (voornamelijk in Europa en Azië). Elke wijziging in de USD-wisselkoers versus EUR of andere deviezen die niet aan de USD gekoppeld zijn, heeft daardoor een invloed op de resultaten van de onderneming.

Een groot deel van deze blootstelling aan de wisselkoers vloeit voort uit de in USD uitgedrukte metaalprices, gelinkt aan de recyclage en raffinage activiteiten.

Naast de blootstelling aan de USD ten opzichte van de EUR is er ook een structurele en stijgende gevoeligheid van zowel de EUR als de USD tegenover enkele andere deviezen zoals de Koreaanse Won (KRW), Chinese Yuan (CNY), Canadese Dollar (CAD), Poolse Zloty (PLN) en Braziliaanse Real (BRL).

Structurele wisselkoersindekking

Het indekkingsbeleid van Umicore laat toe om zich tegen structurele wisselkoersblootstelling op termijn in te dekken, zij het in combinatie met de dekking tegen de structurele metaalprijsblootstelling of geïsoleerd, doorgaans wanneer een wisselkoers of een in EUR uitgedrukte metaalprijs boven het historische gemiddelde ligt en zich op een niveau bevindt waarbij aantrekkelijke marges verzekerd kunnen worden.

In verband met het structurele risico beoordeelt de Groep de effectiviteit van de dekking door een vergelijking van de kritische termen tussen de ingedekte elementen (toekomstige waarschijnlijke kasstromen) en de financiële instrumenten op vlak van hoeveelheid en vervaldag. De Groep past een voorzichtige aanpak toe voor structurele dekking, nooit tot 100 %, en vermijdt hierbij ineffectiviteit ten gevolge van verschillen in vervaldag tussen ingedekt element en instrument of ten gevolge van veranderingen in de hoeveelheid van blootstelling.

Op het einde van 2022 was Umicore in het bezit van enkele structurele wisselkoersindekkingen die gerelateerd zijn aan niet-metaalprijsgerelateerde wisselkoerssensitiviteit voor o.a. de volgende contracten: EUR/USD, USD/KRW, USD/CNY, EUR/CNY, EUR/PLN en USD/CAD.

3.1.2 Transactioneel risico

Het bedrijf is ook onderhevig aan transactionele risico's met betrekking tot deviezen, namelijk het risico dat wisselkoersen schommelen tussen het moment waarop de prijs met de klant of leverancier wordt

bepaald en het moment waarop de transactie afgewikkeld wordt. Umicore dekt zich systematisch in tegen dergelijke transactionele risico's, voornamelijk via termijncontracten.

In verband met het transactionele risico, beoordeelt de Groep de effectiviteit van de dekking door een vergelijking van de kritische termen tussen de ingedekte elementen (balans elementen en engagementen) en de financiële instrumenten op vlak van hoeveelheid en vervaldag. De Groep dekt het transactionele risico voor zover mogelijk maximaal in, tot 100 %. Elke niet-effectiviteit kan het gevolg zijn van verschillen in vervaldag tussen ingedekt element en instrument of ten gevolge van veranderingen in de hoeveelheid van blootstelling, maar deze ineffectiviteit wordt naar verwachting nooit materieel.

3.1.3 Omrekeningsrisico

Umicore is een internationaal bedrijf met vestigingen die niet in EUR rapporteren. Wanneer dergelijke resultaten geconsolideerd worden in de rekeningen van de Groep, is het omgerekende bedrag blootgesteld aan waardeschommelingen van zulke lokale valuta's ten opzichte van de EUR. Het betreft voornamelijk USD, BRL, KRW, CNY en ZAR. Hoewel Umicore zich niet systematisch indekt tegen dit soort risico, kunnen indekkingen op ad hoc basis wel afgesloten worden.

3.2 Metaalprijsrisico

Het metaalprijsrisico van Umicore kan opgedeeld worden in 3 categorieën: structureel risico, transactioneel risico en risico op metaalvoorraden.

Om de indekkingseffectiviteit te bepalen van het structureel en transactioneel risico, hanteert Umicore een vergelijking van de kritische termen tussen het ingedekte element en het indekkingsinstrument op basis van onder meer de hoeveelheid en de vervaldag. De indekkingsratio bedraagt 100% waarbij de oorzaken van ineffectiviteit kunnen voortkomen uit een verschil in vervaldag tussen het ingedekte element en het indekkingsinstrument of een wijziging in de risicopositie.

3.2.1 Structureel risico

Umicore is blootgesteld aan structurele metaalprijsrisico's. Die risico's vloeien voornamelijk voort uit de metaalprijsen die inwerken op de metaalbonussen die gehaald worden op de voor verwerking geleverde materialen of andere inkomstenelementen die afhangen van de metaalprijsen. Het beleid van Umicore laat toe om dergelijke blootstelling aan metaalprijsen op termijn in te dekken doorgaans wanneer de forward-metaalprijsen uitgedrukt in de functionele wisselkoers van de desbetreffende activiteit boven hun historisch gemiddelde liggen en zich op een niveau bevinden waarbij aantrekkelijke marges verzekerd kunnen worden. In welke mate het metaalprijsrisico op termijn ingedekt kan worden hangt af van de liquiditeit van de desbetreffende markten en de beschikbaarheid van de nodige indekkingsinstrumenten.

In het segment Recycling recycleert de Groep voornamelijk platina, palladium, rhodium, goud en zilver en andere basis- en speciale metalen. In dit segment is de gevoeligheid op de korte termijn van inkomsten

en operationele resultaten tegenover metaalkoersen in het bijzonder belangrijk. Gezien de variabiliteit in het soort aangevoerde materialen in de loop der jaren, blijft het moeilijk om een specifieke sensitiviteit uit te drukken voor één welbepaald metaal. In het algemeen geldt dat hogere prijzen in een stijging van de inkomsten in het Recycling segment resulteren (en omgekeerd geldt hetzelfde). Umicore bezit ook een metaalprijs sensitiviteit in de andere segmenten (Catalysis, Energy & Surface Technologies) die vooral gelinkt is aan de metaal gerelateerde inkomsten en afhankelijk van de gebruikte metalen in de desbetreffende segmenten. Over het algemeen draagt een hogere metaalprijs bij tot voordelen op korte termijn voor de winstgevendheid van elke activiteit (en omgekeerd geldt hetzelfde). Echter, andere commerciële voorwaarden die grotendeels onafhankelijk zijn van de metaalprijs, zoals productpremies, zijn evenzeer significant en onafhankelijk bepalend voor de opbrengsten en de resultaten. Tot slot kunnen aanhoudend hoge metaalprijsen in sommige gevallen andere risico's vergroten, zoals het risico op substitutie of het risico op verstoringen van de bevoorradingsketen.

Structurele metaalprijsdekking

Umicore dekt een deel van haar toekomstige blootstelling aan forward metaalkoersen in. Deze dekking is gebaseerd op documentatie die een hoge waarschijnlijkheid aangeeft van kasstromen die afhankelijk zijn van toekomstige metaalprijsen en voortkomen uit commerciële contracten. Umicore heeft een deel van zijn toekomstige blootstelling aan metaalprijsen ingedekt. In de loop van 2022 is Umicore bijkomende forward contracten aangegaan om een substantieel deel van zijn verwachte structurele prijsblootstelling aan bepaalde edele metalen in te dekken voor 2023, 2024 en 2025. Voor 2023, gebaseerd op de huidige respectievelijk verwachte blootstellingen, zijn de volgende indekkingen verzekerd: meer dan een derde voor zilver en goud, iets minder dan de helft voor palladium en bijna een kwart voor platinum en rhodium. Voor 2024 zijn de verwachte indekkingsratio's: bijna de helft voor goud en palladium, meer dan een derde voor zilver en bijna een kwart voor platinum en rhodium. Voor 2025 werd bijna een kwart van de verwachte blootstelling voor goud en zilver ingedekt. Tot slot heeft Umicore ook indekkingen voor een deel van zijn verwachte blootstelling aan lood, koper en nikkel voor 2023 en 2024.

In verband met het structurele risico beoordeelt de Groep de effectiviteit van de dekking door een vergelijking van de kritische termen tussen de ingedekte elementen (toekomstige waarschijnlijke kasstromen) en de financiële instrumenten op vlak van hoeveelheid en vervaldag. De Groep past een voorzichtige aanpak toe voor structurele dekking, nooit tot 100 %, en vermijdt hierbij niet-effectiviteit ten gevolge van verschillen in vervaldag tussen ingedekt element en instrument of ten gevolge van veranderingen in de hoeveelheid van blootstelling.

3.2.2 Transactioneel risico

De Groep wordt geconfronteerd met transactionele risico's op aangekochte en verkochte metalen. De meerderheid van de transacties in metalen gebruiken marktreferenties van derden zoals deze van de London Metal Exchange. Als de onderliggende metaalprijs constant zou blijven, dan zou de prijs die Umicore betaalt voor het metaal in de grondstoffen terug aan de klant worden doorgerekend

als een deel van de verkoopprijs. Gezien de tijd die nodig is voor de conversie van aangekochte grondstoffen tot eindproducten en de verkoop ervan, zal de volatiliteit in de metaalkoers die als referentie dient, verschillen doen ontstaan tussen de aankoopprijs van de metalen en de verkoopprijs. Er is dus een transactioneel risico ingevolge elke prijswijziging tussen het moment waarop grondstoffen worden aangekocht (meer specifiek, wanneer de aankoopprijs wordt gefixeerd) en het moment waarop producten worden verkocht (meer bepaald, wanneer de verkoopprijs wordt gefixeerd).

Het beleid van de Groep bestaat erin om dit transactioneel risico zo veel mogelijk in te dekken, voornamelijk met termijnoperaties.

In verband met het transactionele risico, beoordeelt de Groep de effectiviteit van de indekking door een vergelijking van de kritische termen tussen de ingedekte elementen (balans elementen en engagementen) en de financiële instrumenten op vlak van hoeveelheid en vervaldag. De Groep dekt het transactionele risico voor zover mogelijk maximaal in, tot 100 %. Elke niet-effectiviteit van dergelijke indekkingen kan het gevolg zijn van verschillen in vervaldag tussen ingedekte element en instrument of ten gevolge van veranderingen in de hoeveelheid van blootstelling, maar deze ineffectiviteit wordt naar verwachting nooit materieel .

De versnelde groei van de batterijmateriaal activiteiten heeft de afgelopen jaren substantieel gezorgd voor een toenemende blootstelling aan de specifieke betrokken metalen, zoals kobalt, lithium en nikkel. Toegenomen volumes, kwetsbaarheid aan de bijhorende prijschommelingen en in geval van sommige metalen zoals kobalt en lithium, het gebrek aan een liquide papier forward markt, leiden tot toegenomen metaal risico's. Voor kobalt en lithium streeft het Umicore transactioneel indekkingsbeleid ernaar zoveel mogelijk de fixatie van de aankoopprijs en de verkoopprijs op elkaar af te stemmen. Deze fysieke 'back-to-back' laat toe om de transactionele risico's voor kobalt en lithium in een volatiele markt te beperken.

Het economische beleid van de Groep inzake transactionele metaalindekking schrijft voor dat waarderingsprincipes voor aanpassingen naar reële marktwaarde initieel worden toegepast op alle elementen van de transactionele indekkingspositie, zowel de indekkingsinstrumenten als de ingedekte elementen. Waar mogelijk gebeurt dit volgens de IFRS 9 indekkingsboekhoudregels. Wanneer IFRS 9 indekkingsboekhoudregels niet toegepast of verkregen kunnen worden, neemt Umicore de positieve aanpassingen naar reële marktwaarde terug (zie toelichting F2.22.1 transactionele risico's - reële waarde indekking).

3.2.3 Risico op metaalvoorraden

De Groep is blootgesteld aan metaalkoersrisico's op de permanente metaalvoorraden. Het risico heeft te maken met de kans dat metaalkoersen dalen tot onder de boekwaarde van deze voorraden. Umicore dekt zich niet in tegen dit risico.

3.3 Renterisico

Renterisico's vloeien voort uit veranderingen in de heersende marktrente, die kunnen leiden tot enerzijds veranderingen in de reële waarde van schuldinstrumenten met een vaste rentevoet en anderzijds in de rentebetalingen van schuldinstrumenten met een variabele rentevoet. Dit risico wordt beheerd door het schuldprofiel van de Groep op regelmatige basis te evalueren en door renteswaps af te sluiten. Eind december 2022 bedroeg de bruto financiële schuld van de Groep € 2.343 miljoen, waarvan € 1.633 miljoen met een vaste rentevoet. Op het einde van de periode zijn er uitstaande rentevoetswaps voor een totaal van € 40 miljoen, met vervaldag eind 2023.

In november 2022 werd een nieuwe US Private Placement afgerond (maar zal pas worden afgenomen in januari 2023) voor €232 miljoen en 363 miljoen USD, waarbij het deel in USD ingedekt is t.o.v. de EUR met crossvaluta swaps.

3.4 Kredietrisico

Kredietrisico en concentratie van kredietrisico

Kredietrisico is het risico op wanbetalingen door eender welke tegenpartij, met betrekking tot de verkoop van goederen of metaalleasingoperaties. Om de kredietblootstelling te beheren, heeft Umicore een kredietbeleid opgesteld met aanvragen voor kredietlimieten, goedkeuringsprocedures, ononderbroken toezicht van de kredietblootstelling en aanmaningsprocedures in het geval van uitstel. Het kredietrisico ten gevolge van verkopen is tot een bepaalde grens ingedekt via kredietverzekeringen, accreditieven of andere gelijkaardige betalingswijzen. Umicore is een aantal kredietverzekeringscontracten aangegaan met verschillende verzekeraars. Eén daarvan is wereldwijd van toepassing en beschermt de verzekerde activiteiten tegen insolventie, politieke en commerciële risico's met een individualiseerbare vrijstelling van 5% per factuur en voorziet een maximale schadeloosstelling per regio of land. Umicore heeft bepaald dat in een bepaald aantal gevallen waar de kosten van een kredietverzekering niet in verhouding staan tot het te verzekeren risico, geen beroep zal worden gedaan op een dergelijke globale kredietverzekeringsdekking. Voor die ondernemingen die gekenmerkt worden door een aanzienlijke klantenconcentratie of door een specifieke en nauwe relatie met de klanten, kunnen specifieke verzekeringscontracten voor een bepaalde periode worden opgezet. Er dient te worden opgemerkt dat sommige omvangrijke transacties, zoals de verkoop van edele metalen door het segment Recycling, een beperkt kredietrisico hebben aangezien het een gangbare praktijk is om te betalen voor de levering. Umicore kan bepaalde kredietrisico's verder beperken door verdiscontering van schuldvorderingen zonder verhaal of, vooral in China, door verdiscontering van bankwissels zonder verhaal. Met betrekking tot het risico tegenover financiële instellingen zoals banken en brokers, past Umicore ook interne kredietlijnen toe. Er worden specifieke limieten gesteld, per financieel instrument, die de diverse risico's moeten indekken die verbonden zijn aan het handelen met deze tegenpartijen. In overeenstemming met IFRS 9 worden bijzondere waardeverminderingen voor verwachte kredietverliezen op vorderingen berekend en erkend, hierbij wordt een vereenvoudigde aanpak toegepast.

3.5 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico heeft betrekking op het vermogen om schulden af te lossen en te herfinancieren (met inbegrip van uitgegeven obligaties) en om activiteiten te financieren. De Groep beheert het liquiditeitsrisico door voldoende financieringsbronnen aan te houden, door te zorgen voor zeer brede diversificatie van die financieringsbronnen (op vlak van instrumenten, kredietverlenende banken en andere instituten en op vlak van geografie), door de looptijdprofielen van financiële activa en passiva zo nauw mogelijk op elkaar af te stemmen en door de looptijden van financieringsbronnen te spreiden. Financieringsbronnen omvatten o.a. operationele kasstromen, vastgelegde en niet-vastgelegde bankfaciliteiten met inbegrip van Chinese banklijnen, metaal leaselijnen, uitgifte van handelspapier en onderhandse schuldplaatsingen op lange termijn. Zie toelichting F20 en F24 voor verdere details.

3.6 Belastingrisico

De belastinglast opgenomen in de financiële rapportering is gebaseerd op de door de Groep naar best vermogen berekende belastingsschuld. De definitieve belastingsschuld komt evenwel slechts vast te staan nadat er belastingcontroles hebben plaatsgevonden. Tot op dat moment hangt er een zekere graad van onzekerheid over de uiteindelijke belastingsschuld van deze periode. Het Groepsbeleid is er op gericht om belastingaangiffes binnen de wettelijke termijnen in te dienen en om belastingadministraties tegemoet te komen door te verzekeren dat de belastingposities van de Groep getrouw en actueel zijn en dat alle verschillen in interpretatie van de belastingwetgeving en -regelgeving zo snel mogelijk besproken en opgelost worden. Rekening houdend met de omvang en het internationale karakter van de Groepsactiviteiten en zoals het geval is voor andere internationale bedrijven, vormen BTW, andere omzetbelastingen en intra-groepverrekenprijzen een inherent belastingrisico voor de Groep. Wijzigingen in de belastingwetgeving of in de toepassing ervan inzake verrekenprijzen, BTW, buitenlandse dividenden, O&O-belastingkredieten en belastingverminderingen kunnen mogelijkerwijze de werkelijke belastingvoet verhogen en de netto resultaten van de Groep ongunstig beïnvloeden. Op basis van de bovenstaande belastingrisico's heeft het management een gedetailleerde analyse uitgevoerd van onzekere belastingposities wat heeft geleid tot het erkennen van provisies in lijn met IFRIC 23.

3.7 Kapitaalrisico

In het beheer van haar middelen zal de Groep de continuïteit van de bedrijfsvoering bewaren, de rentabiliteit voor de aandeelhouders en de belangen van de andere belanghebbenden onderhouden en een optimale kapitaalstructuur hanteren om zo de kapitaalkost te verminderen.

Om de kapitaalstructuur te handhaven of aan te passen, kan de Groep bijvoorbeeld de dividenden uitbetaald aan de aandeelhouders aanpassen, kapitaal uitkeren aan de aandeelhouders, eigen aandelen inkopen of nieuwe aandelen uitgeven.

De Groep controleert haar kapitaalstructuur door onder meer de 'hefboomratio' en de ratio van de netto financiële schuld ten opzichte van de aangepaste bedrijfskasstroom te hanteren. De hefboomratio wordt

berekend door de netto financiële schuld te delen door de som van de netto financiële schuld en het totaal eigen vermogen van de Groep. De netto financiële schuld wordt berekend als de som van de financiële schulden op lange termijn en de financiële schulden op korte termijn, verminderd met de kas en kasequivalenten en leningen toegekend in een niet-operationele context. De cijfers voor de gepresenteerde periodes worden gedetailleerd in de toelichting F24 Financiële schulden.

In normale bedrijfsomstandigheden zal de Groep streven naar een kapitaalstructuur die overeenstemt met een voor investeringen aantrekkelijke kredietwaardigheidsscore ('investment grade'). De Groep kan overwegen om de hiermee overeenstemmende schuldgraad tijdelijk te overschrijden in het kader van een bijzonder gebeurtenis, zoals een belangrijke acquisitie.

3.8 Strategische en operationele risico's

Umicore is blootgesteld aan diverse strategische en operationele risico's, die niet noodzakelijk een financieel karakter hebben, maar die niettemin de financiële prestatie van de Groep kunnen schaden. Het betreft o.a. technologische risico's, bevoorradingsrisico's, risico van productsubstitutie bij klanten, risico's met betrekking tot de bevoorradingszekerheid (zoals voor bepaalde kritische metalen), operationele risico's verbonden aan kritieke productie-installaties, risico's verbonden aan de beschikbaarheid van informatiesystemen en cybeveiligheid, risico's verbonden aan juridische geschillen en procedures, risico's verbonden aan het verhandelen van metalen, risico's verbonden aan de bijzondere waardevermindering van activa als gevolg van een wijziging in de onderliggende zakelijke context & vooruitzichten van de activa, etc. In sommige gevallen bestaat er een rechtstreeks verband tussen de financiële en operationele risico's. Zo kan een potentieel continuïteitsrisico voor bepaalde kritieke grondstoffen of metalen ten gevolge van plotse of extreme fysieke bevoorradingschaarste de financiële risico's, en in het bijzonder de metaalprijsrisico's, aanzienlijk vergroten. In het verleden vertoonden bepaalde metalen, zoals bijvoorbeeld rhodium of kobalt, een hoge prijsvolatiliteit door krapte op de bevoorradingsmarkt. We verwijzen naar de pagina's [Managing Risk Effectively](#) over risicobeheer in het hoofdstuk over Corporate Governance voor een beschrijving van deze risico's en een overzicht van de wijze waarop Umicore deze risico's benadert.

F4 Belangrijke boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen

De gebruikte schattingen en beoordelingen bij de opstelling en de toepassing van de financiële verslagen van de geconsolideerde Groep worden voortdurend geëvalueerd en zijn gebaseerd op ervaringshistorieken en andere elementen. Toekomstige gebeurtenissen die een financiële impact kunnen hebben op de entiteit en voor zover die onder de gegeven omstandigheden aannemelijk lijken zijn hierin inbegrepen. De geschatte resultaten die hieruit voortvloeien zijn per definitie dan ook maar zelden identiek aan de actuele resultaten.

Hypothesen en inschattingen worden onder andere gemaakt bij:

- de beoordeling van de noodzaak tot bijzondere waardeverminderingen op vaste activa en een raming hiervan;
- de waardering van voorzieningen voor personeelsvoordelen;
- het boeken en berekenen van voorzieningen voor belastings-, milieu-, garantie- en geschilrisico's alsook voor teruggezonden producten, verlieslatende contracten en herstructureringen;
- het bepalen van bijzondere waardeverminderingen op voorraden;
- het beoordelen in welke mate uitgestelde belastingactiva gebruikt zullen worden;
- de economische levensduur van materiële vaste activa; en immateriële vaste activa met uitsluiting van de goodwill.

Hieronder worden de inschattingen en beoordelingen vermeld die een betekenisvolle kans hebben om tijdens het volgende boekjaar een materiele aanpassing in de waarde van de activa en passiva te veroorzaken.

4.1 Bijzondere waardeverminderingstest

De Groep toetst de boekwaarde van haar kasstroomgenererende eenheden op bijzondere waardeverminderingen telkens wanneer bepaalde externe of interne gebeurtenissen een mogelijk risico op bijzondere waardeverminderingen voor een dergelijke eenheid suggereren. De Groep toetst jaarlijks de goodwill van zijn kasstroomgenererende eenheden op bijzondere waardeverminderingen. Een bijzondere waardevermindering wordt geboekt wanneer de boekwaarde op een structurele manier de realiseerbare waarde overschrijdt. De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de reële waarde minus verkoopkosten en de bedrijfswaarde, overeenkomstig de waarderingsregel. Deze bedrijfswaarde wordt berekend door verdiscontering van gerelateerde toekomstige vrije kasstromen (DCF-model) om hun contante waarde te berekenen. Deze berekeningen vereisen het gebruik van ramingen en veronderstellingen, zoals discontovoeten, wisselkoersen, grondstofprijzen, toekomstige kapitaalbehoeften en toekomstige bedrijfsresultaten. Interne ramingen van de toekomstige bedrijfsresultaten zijn gebaseerd op een analyse waarbij een combinatie van factoren wordt gemaakt, waaronder: prognoses van de marktgroei, ramingen van het marktaandeel, het concurrentielandschap, de prijszetting en de kostenevolutie. Dergelijke analyse combineert zowel intern gegenereerde ramingen als gegevens uit externe bronnen.

Op 31 december 2022 beliep de waarde van de goodwill voor de geconsolideerde groep € 158,4 miljoen (€ 158,6 miljoen in 2021). Zie toelichting F15 Goodwill voor meer details over de jaarlijkse toetsing bijzondere waardevermindering van goodwill.

4.2 Verplichtingen tot sanering

Provisies worden aangelegd voor de verwachte kost van de toekomstige sanering van de industriële sites en hun omgeving, voor zover een wettelijke of feitelijke verplichting bestaat in overeenstemming met paragraaf 2.15 van de waarderingsregels. Deze provisies bevatten een schatting van de toekomstige kost verbonden aan herwinning, sluiting van vestigingen, de sluiting van stortplaatsen, bewaking,

afbraakkosten, decontaminatie, waterzuivering en permanente opslag van historische residuen. De schattingen van deze toekomstige kosten werden verdisconteerd naar hun huidige waarde. De berekening van deze geschatte provisies vereist dat veronderstellingen worden gemaakt over de toepassing van de milieuwetgeving, van de datum waarop vestigingen worden gesloten, van de beschikbare technologie, de studiekosten en specifiek met betrekking tot de Hoboken Green Zone, de aankoopkosten van huizen. Een wijziging in een van de gebruikte veronderstellingen kan een materiële impact hebben op de effectieve waarde van de provisies voor sanering. Op 31 december 2022 was de waarde van de provisies voor sanering € 108,3 miljoen (€ 109,8 miljoen in 2021). We verwijzen naar toelichting F29 Voorzieningen leefmilieu voor meer details.

4.3 Verplichtingen van een 'te bereiken doel'-plan

Activa of passiva, in verband met pensioenplannen met een 'te bereiken doel', worden in de balans opgenomen in overeenstemming met paragraaf 2.17 van de waarderingsregels. De huidige waarde van een verplichting in functie van een plan met een 'te bereiken doel' is afhankelijk van een aantal factoren die bepaald worden op een actuariële basis. De geconsolideerde groep bepaalt de toepasselijke verdisconteringsvoet die op het einde van ieder jaar moet gebruikt worden. De verplichtingen van de geconsolideerde groep in verband met vergoedingen aan het personeel worden meer uitvoerig behandeld in toelichting F27. Op 31 december 2022 was een provisie als gevolg van verplichtingen aan het personeel opgenomen van € 286,5 miljoen (€ 387,2 miljoen in 2021).

4.4 Recupereerbaarheid van uitgestelde belastingactiva

Uitgestelde belastingactiva voor tijdelijke verschillen, ongebruikte fiscale verliezen en reële waarderereserves worden maar opgenomen indien er toekomstige belastbare winsten (gebaseerd op het operationeel plan van de Groep) beschikbaar zullen zijn om deze tijdelijke verschillen en verliezen te recupereren. Het effectieve belastingresultaat in toekomstige periodes kan verschillen van de inschatting gemaakt op het ogenblik van de opname van de uitgestelde belastingen.

Andere veronderstellingen en schattingen worden besproken in de respectievelijke toelichtingsnota's waar deze veronderstellingen en schattingen werden gebruikt voor de waardering van de respectievelijke elementen.

4.5 Voorzieningen voor overige risico's en kosten

In het kader van de snelle groei van Umicore batterijmaterialen voor transport toepassingen, groeit de blootstelling van de Groep aan de automobielen industrie. Deze industrie heeft een traditie van waarborgen terugroepakkoorden, verbonden aan mogelijke kwaliteitsredenen van het product (ongeacht of een wettelijke verplichting bestaat). In het kader hiervan zet Umicore in 2022 het gebruik van een in voorgaande jaren geïntroduceerde voorzieningsmodel voor batterijmaterialen verder.

Bijkomende significante voorzieningen voor overige risico's en kosten zijn gerelateerd aan verlieslatende contracten. Een voorziening voor verlieslatende contracten wordt opgenomen wanneer de

onvermijdelijke kosten om verplichtingen na te komen onder het contract hoger zijn dan de verwachte economische voordelen die daartegenover staan.

Op 31 December 2022 bedroeg het nominaal bedrag van de voorzieningen voor overige risico's en kosten € 126,7 miljoen (€89,4 miljoen in 2021).

4.6 Voorzieningen voor de onzekerheid over de behandeling van de inkomstenbelasting

Zoals vermeld in toelichting F2.20, maakt Umicore een gedetailleerde inschatting van alle belastingonzekerheden binnen de Groep volgens IFRIC 23. Bij de waardering van de onzekere belastingposities heeft de Groep rekening gehouden met de verjaringstermijn, rekening houdend met de belastingwetgeving en -reglementering die van toepassing is in het overeenstemmende land, wat resulteert in een marge van drie tot tien jaar. De afwikkeling van de door de Groep ingenomen belastingposities kan veel tijd in beslag nemen en in sommige gevallen is de uitkomst moeilijk te voorspellen. De gemaakte inschattingen weerspiegelen de gevallen waarin de Groep betrokken is bij routine belastingcontroles, potentiële belastingrisico's heeft geïdentificeerd in verband met verrekenprijzen of betrokken is bij besprekingen met de belastingautoriteiten. De raming van de belastingschuld en de belastinglasten omvat de overeenkomstige boetes en verwijlinteressen. De meeste onzekere belastingposities worden gewaardeerd op basis van de verwachte waarde, die bestaat uit de som van gewogen uitkomsten van een reeks mogelijke waarschijnlijke uitkomsten, maar voor een beperkt aantal onzekere belastingposities wordt ook het meest waarschijnlijke bedrag gehanteerd.

De grote meerderheid van de voorziening voor onzekerheid over de behandeling van inkomstenbelasting is gerelateerd aan verschillende individuele onzekerheden over of de belastingautoriteit een bepaalde methodologie van verrekenprijzen zal aanvaarden of aan verscheidene individuele onzekerheden gerelateerd aan de aftrekbaarheid van een bedrag voor belastingdoeleinden.

De voorziening van de groep voor onzekere fiscale behandelingen was per december 2022 € 108,9 miljoen (2021: € 101,1 miljoen), wat resulteert in een toename van die verplichtingen met € 7,8 miljoen. Deze voorziening werd in de geconsolideerde balans geboekt onder Te betalen inkomstenbelasting. De beweging doorheen het jaar komt overeen met de herwaardering en doorrekening van bestaande onzekere belastingposities, de terugname van onzekere belastingposities op basis van ondernomen mitigerende acties en het verstrijken van de verjaringstermijn en de opname van nieuwe onzekere belastingposities.

F5 Groepsondernemingen

Hierna volgt een lijst van de belangrijkste operationele ondernemingen die in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen zijn:

		% deelneming in	% deelneming in
		2021	2022
Voortgezette activiteiten			
Argentinië	Umicore Argentina S.A.	100,00	100,00
Australië	Umicore Marketing Services Australia Pty Ltd.	100,00	100,00
Oostenrijk	Oegussa GmbH	100,00	100,00
België	Todini (BE 0834.075.185)	100,00	100,00
-	Umicore Financial Services (BE 0428.179.081)	100,00	100,00
-	Umicore Marketing Services Belgium (BE 0402.964.625)	100,00	100,00
-	Umicore Specialty Materials Brugge (BE 0405.150.984)	100,00	100,00
-	Umicore Holding Belgium (BE 0731.571.921)	100,00	100,00
Brazilië	Coimpa Industrial Ltda	100,00	100,00
-	Umicore Brasil Ltda	100,00	100,00
-	Clarex S.A.	100,00	100,00
-	Umicore Shokubai Brasil Industrial Ltda	60,00	60,00
-	Umicore Catalisadores Ltda.	100,00	100,00
Canada	Umicore Canada Inc.	100,00	100,00
-	Umicore Autocat Canada Corp.	100,00	100,00
-	Umicore Precious Metals Canada Inc.	100,00	100,00
-	Umicore Rechargeable Battery Materials Canada Inc	100,00	100,00
China	Umicore Marketing Services (Shanghai) Co., Ltd.	100,00	100,00
-	Umicore Marketing Services (Hong Kong) Ltd.	100,00	100,00
-	Umicore Autocat (China) Co. Ltd.	100,00	100,00
-	Umicore Changxin Surface Technology (Jiangmen) Co., Ltd.	80,00	80,00
-	Jiangmen Umicore Changxin New Materials Co., Ltd.	90,00	90,00
-	Umicore Shokubai (China) Co Ltd	60,00	60,00
-	Umicore Platinum Engineered Materials (Suzhou) Co., Ltd.	100,00	100,00
-	Umicore Catalyst (China) Co., Ltd.	100,00	100,00
Denemarken	Umicore Denmark ApS	100,00	100,00
Finland	Umicore Finland OY	100,00	100,00

		% deelneming in	% deelneming in
		2021	2022
Frankrijk	Umicore France S.A.S.	100,00	100,00
-	Umicore IR Glass S.A.S.	100,00	100,00
-	Umicore Autocat France S.A.S.	100,00	100,00
-	Umicore Specialty Powders France S.A.S.	100,00	100,00
-	Umicore Marketing Services France S.A.S.	100,00	100,00
-	Todini France S.A.S.	100,00	100,00
Duitsland	Umicore AG & Co. KG (*)	100,00	100,00
-	Agosi AG	100,00	100,00
-	Umicore Galvanotechnik GmbH	100,00	100,00
-	Todini Deutschland GmbH	100,00	100,00
-	Umicore Shokubai Germany GmbH	60,00	60,00
Italië	Todini and CO. S.P.A.	100,00	100,00
Indië	Umicore Autocat India Pvt LTD	100,00	100,00
-	Umicore India Private Limited	100,00	100,00
-	Todini Metals and Chemicals India Private Limited	70,00	70,00
Japan	Umicore Japan KK	100,00	100,00
-	Umicore Shokubai Japan Co Ltd	60,00	60,00
Zuid-Korea	Umicore Korea Ltd.	100,00	100,00
-	Umicore Marketing Services Korea Co., Ltd.	100,00	100,00
-	Umicore Catalysis Korea LLC	100,00	100,00
Liechtenstein	Umicore Thin Film Products AG	100,00	100,00
Luxemburg	Umicore International	100,00	100,00
-	Umicore Autocat Luxembourg	100,00	100,00
-	Umicore Shokubai	60,00	60,00
Mexico	Todini Atlántica S.A. de C.V.	70,00	70,00
Nederland	Schöne Edelmetaal BV	100,00	100,00
Filippijnen	Umicore Specialty Chemicals Subic Inc.	78,20	78,20
Polen	Umicore Autocat Poland sp. z o.o.	100,00	100,00

		% deelneming in 2021	% deelneming in 2022
-	Todini Europe sp. z o.o.	70,00	70,00
-	Umicore Poland Sp. z o.o.	100,00	100,00
Portugal	Umicore Marketing Services Lusitana Metais Lda	100,00	100,00
Zuid-Afrika	Umicore Marketing Services Africa (Pty) Ltd.	100,00	100,00
-	Umicore Catalyst South Africa (Pty) Ltd.	65,00	65,00
Spanje	Todini Quimica Ibérica, S.L.	100,00	100,00
Zweden	Umicore Autocat Sweden AB	100,00	100,00
Zwitserland	Allgemeine Suisse SA	100,00	100,00
Taiwan	Umicore Thin Film Products Taiwan Co Ltd	100,00	100,00
Thailand	Umicore Precious Metals Thailand Ltd.	100,00	100,00
-	Umicore Autocat (Thailand) Co., Ltd.	100,00	100,00
-	Umicore Shokubai (Thailand) Co., Ltd.	60,00	60,00
Verenigd Koninkrijk	Umicore Coating Services Ltd.	100,00	100,00
-	Umicore Marketing Services UK Ltd	100,00	100,00
VS	Umicore USA Inc.	100,00	100,00
-	Umicore Autocat USA Inc.	100,00	100,00
-	Umicore Precious Metals NJ LLC	100,00	100,00
-	Umicore Precious Metal Chemistry USA LLC	100,00	100,00
-	Umicore Precious Metals USA Inc.	100,00	100,00
-	Umicore Optical Materials USA Inc.	100,00	100,00
-	Umicore Shokubai USA Inc	60,00	60,00
-	Palm Commodities International	100,00	100,00
-	Umicore Electrical Materials USA Inc.	100,00	100,00
-	Umicore Catalyst USA, LLC	100,00	100,00

(*) Umicore AG & Co. KG, geregistreerd in Hanau, Duitsland, is vrijgesteld van de verplichting om een jaarlijkse geconsolideerde jaarrekening en een management- en groepsmanagementrapport voor te bereiden, auditen en publiceren in overeenstemming met sectie 264b en 291 van de Duitse handelswet.

F6 Waardering vreemde deviezen

Met betrekking tot de belangrijkste gangbare deviezen gebruikt door de geconsolideerde entiteiten en participaties van de Groep zijn de gebruikte koersen voor de omzetting naar de munt waarin de Groep haar financieel verslag opstelt (EUR) de hiernavolgende. Alle dochterondernemingen, geassocieerde ondernemingen en joint ventures hebben als functionele waarderingsmunt de munt van het land waarin zij actief zijn, uitgezonderd voor Element Six Abrasives (Verenigd Koninkrijk) die de Amerikaanse dollar (USD) gebruikt.

		Slotkoers		Gemiddelde koers	
		2021	2022	2021	2022
Amerikaanse dollar	USD	1,133	1,067	1,183	1,053
Indiase Roepie	INR	84,229	88,171	87,439	82,686
Canadese dollar	CAD	1,439	1,444	1,483	1,369
Hong Kong Dollar	HKD	8,833	8,316	9,193	8,245
Japanse yen	JPY	130,380	140,660	129,877	138,027
Braziliaanse real	BRL	6,320	5,565	6,381	5,439
Zuid-Afrikaanse rand	ZAR	18,063	18,099	17,477	17,209
Chinese yuan	CNY	7,195	7,358	7,628	7,079
Thailandese Baht	THB	37,653	36,835	37,837	36,856
Zuid-Koreaanse won (100)	KRW	13,464	13,441	13,541	13,581
Poolse zloty	PLN	4,597	4,681	4,565	4,686

F7 Segmentinformatie

Informatie per segment van de Groep 2021

(EUR duizend)	Toelichting	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate & Niet toegewezen	Eliminaties	Totaal voortgezette activiteiten
Totale omzet		8.154.850	3.533.830	15.609.350	34.849	(3.278.440)	24.054.439
Externe omzet		7.989.680	3.478.360	12.551.550	34.849	-	24.054.439
Omzet tussen segmenten		165.170	55.470	3.057.800	-	(3.278.440)	-
Totale inkomsten (zonder metaal) (*)		1.687.430	1.001.155	1.108.140	-	(5.920)	3.790.805
Externe inkomsten (*)		1.685.690	1.000.915	1.104.200	-	-	3.790.805
Inkomsten tussen segmenten		1.740	240	3.940	-	(5.920)	-
Bedrijfsresultaat	F9	307.811	132.841	528.640	(90.355)	-	878.938
Aangepaste		326.365	131.522	572.927	(79.981)	-	950.833
Aanpassingen		(18.554)	1.319	(44.287)	(10.374)	-	(71.896)
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	F9	-	7.659	-	9.688	-	17.347
Aangepaste		-	7.659	-	12.884	-	20.543
Aanpassingen		-	-	-	(3.197)	-	(3.197)
EBIT	F9	307.811	140.500	528.640	(80.668)	-	896.284
Aangepaste		326.365	139.181	572.927	(67.097)	-	971.377
Aanpassingen		(18.554)	1.319	(44.287)	(13.571)	-	(75.092)
Afschrijvingen	F9	75.180	122.613	66.921	14.811	-	279.526
Aangepaste		75.229	122.613	66.921	14.811	-	279.576
EBITDA	F9	382.991	263.114	595.562	(65.856)	-	1.175.810
Aangepaste		401.595	261.795	639.848	(52.286)	-	1.250.952
Geconsolideerd totaal der activa		3.356.473	4.364.500	1.426.498	1.825.075	(1.927.305)	9.045.241
Segmentactiva		3.356.473	4.316.864	1.426.498	1.717.571	(1.927.305)	8.890.101
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		-	47.636	-	107.504	-	155.140
Geconsolideerd totaal der passiva		1.858.320	2.075.177	973.614	2.898.161	(1.927.305)	5.877.967
Aangewend kapitaal op 31/12 van voorgaand jaar		1.727.443	2.133.138	446.861	149.138	-	4.456.580
Aangewend kapitaal op 30/06		1.846.061	2.191.046	236.829	77.507	-	4.351.443
Aangewend kapitaal op 31/12	F31	1.551.494	2.275.465	460.723	89.213	-	4.376.895
Gemiddeld aangewend kapitaal in eerste semester	F31	1.786.752	2.162.092	341.845	113.323	-	4.404.011
Gemiddeld aangewend kapitaal in tweede semester	F31	1.698.778	2.233.255	348.776	83.360	-	4.364.169
Gemiddeld aangewend kapitaal in de periode	F31	1.742.765	2.197.674	345.310	98.341	-	4.384.090
ROCE	F31	18,73%	6,33%	165,92%	-68,23%	0,00%	22,16%
Investeringen	F34	70.052	218.674	83.097	16.774	-	388.596
Totaal O&O	F9	141.592	63.518	13.164	26.939	-	245.213
O&O opgenomen in bedrijfskosten	F9	132.726	49.903	13.164	21.590	-	217.383
O&O gekapitaliseerd in immateriële vaste activa	F34	8.867	13.614	-	5.349	-	27.830

(*) Inkomsten voor 2021 en 2022 zijn aangepast om de doorgerekende waarde van het aangekochte lithium en mangaan uit te sluiten

Informatie per segment van de Groep 2022

(EUR duizend)	Toelichting	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate & Niet toegewezen	Eliminaties	Totaal voortgezette activiteiten
Totale omzet		7.737.980	4.974.110	15.337.950	44.233	(2.658.750)	25.435.523
Externe omzet		7.570.330	4.957.480	12.863.480	44.233	-	25.435.523
Omzet tussen segmenten		167.650	16.630	2.474.470	-	(2.658.750)	-
Totale inkomsten (zonder metaal) (*)		1.776.470	1.277.547	1.106.600	-	(5.420)	4.155.197
Externe inkomsten (*)		1.775.140	1.277.397	1.102.660	-	-	4.155.197
Inkomsten tussen segmenten		1.330	150	3.940	-	(5.420)	-
Bedrijfsresultaat	F9	330.609	163.597	462.711	(138.250)	-	818.667
Aangepaste		341.850	161.500	462.854	(117.769)	-	848.435
Aanpassingen		(11.241)	2.096	(143)	(20.481)	-	(29.768)
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	F9	-	4.929	-	8.545	-	13.473
Aangepaste		-	4.929	-	11.275	-	16.204
Aanpassingen		-	-	-	(2.731)	-	(2.731)
EBIT	F9	330.609	168.525	462.711	(129.705)	-	832.140
Aangepaste		341.850	166.429	462.854	(106.495)	-	864.639
Aanpassingen		(11.241)	2.096	(143)	(23.212)	-	(32.499)
Afschrijvingen	F9	76.952	123.778	69.300	15.877	-	285.907
Aangepaste		76.952	123.778	69.300	15.877	-	285.907
EBITDA	F9	407.561	292.303	532.011	(113.828)	-	1.118.047
Aangepaste		418.802	290.207	532.154	(90.618)	-	1.150.545
Geconsolideerd totaal der activa		2.934.242	5.431.475	1.389.803	1.895.611	(1.708.759)	9.942.372
Segmentactiva		2.934.242	5.380.156	1.389.803	1.787.987	(1.708.759)	9.783.429
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		-	51.319	-	107.624	-	158.943
Geconsolideerd totaal der passiva		1.423.712	2.670.793	1.040.149	2.950.427	(1.708.759)	6.376.322
Aangewend kapitaal op 31/12 van voorgaand jaar	F31	1.551.494	2.275.465	460.723	89.213	-	4.376.895
Aangewend kapitaal op 30/06	F31	1.486.142	2.483.699	425.709	79.205	-	4.474.755
Aangewend kapitaal op 31/12	F31	1.563.571	2.750.911	346.513	55.001	-	4.715.996
Gemiddeld aangewend kapitaal in eerste semester	F31	1.518.818	2.379.582	443.216	84.209	-	4.425.825
Gemiddeld aangewend kapitaal in tweede semester	F31	1.524.856	2.617.305	386.111	67.103	-	4.595.375
Gemiddeld aangewend kapitaal in de periode	F31	1.521.837	2.498.444	414.664	75.656	-	4.510.600
ROCE	F31	22,46%	6,66%	111,62%	-140,76%	0,00%	19,17%
Investerings	F34	67.358	295.709	81.332	25.479	-	469.878
Totaal O&O	F9	139.088	106.519	23.837	46.422	-	315.866
O&O opgenomen in bedrijfskosten	F9	133.030	91.513	23.503	46.407	-	294.453
O&O gekapitaliseerd in immateriële vaste activa	F34	6.058	15.005	334	15	-	21.412

(*) Inkomsten voor 2021 en 2022 zijn aangepast om de doorgerekende waarde van het aangekochte lithium en mangaan uit te sluiten

De segmentinformatie wordt voorgesteld volgens de bedrijfssegmenten waarin de Groep actief is zoals hieronder beschreven.

De resultaten, activa en passiva van de segmenten omvatten elementen die direct toewijsbaar zijn alsook elementen die redelijkerwijs aan een segment kunnen worden toegewezen.

De prijszetting van verkopen tussen segmenten is gebaseerd op een transferprijs volgens het 'arm's length'-principe. Bij gebrek aan relevante marktprijsreferenties worden 'cost plus'-mechanismen gebruikt. Transacties tussen entiteiten binnen de groep worden mee opgenomen in omzet en opbrengsten (zonder metaalwaarde) van elk segment. Deze hebben vooral te maken met recyclagediensten en -verkopen van geraffineerd metaal aan andere groepssegmenten en zijn van belang om de prestaties van de betrokken segmenten correct in te schatten.

Omdat deze transacties niet als externe verrichtingen kunnen beschouwd worden, worden ze op Groepsniveau geëlimineerd, om zodoende een netto positie weer te geven. Eliminaties van totale activa en totale passiva weerspiegelen de eliminaties binnen segmenten en tussen segmenten.

Geen van de segmenten van de Groep heeft een externe klant die meer dan 10% van de opbrengsten van de groep vertegenwoordigt.

Umicore heeft bepaald dat segmenten het accurate niveau van detail zijn om de productverkopen op te splitsen aangezien de onderliggende handel, competenties en technologieën maar ook de karakteristieken van toepassingen en producten en de klantenportfolio's binnen ieder individueel segment zeer gelijkaardig zijn. Bovendien zou het verkrijgen van informatie op een meer opgesplitst niveau leiden tot buitensporige kosten en inspanningen vergeleken met de toevoegde waarde voor de externe lezer van de geconsolideerde jaarrekening.

Informatie per geografisch gebied 2021

(EUR duizend)	Toelichting	Europa	waarvan België	Azie-Oceanië	Noord-Amerika	Zuid-Amerika	Afrika	Totaal
Totale omzet		12.676.355	213.003	6.422.284	3.761.205	1.010.605	183.991	24.054.439
Vaste activa		1.487.101	592.688	1.200.470	122.993	51.229	4.283	2.866.076
Investerings	F34	253.053	102.104	108.851	16.984	9.213	496	388.596
Bezoldigingen & personeelsvoordelen		613.163	329.680	138.417	71.916	21.497	8.147	853.140
Belastingen op het resultaat		88.603	42.066	40.374	17.440	28.557	4.070	179.044

Informatie per geografisch gebied 2022

(EUR duizend)	Toelichting	Europa	waarvan België	Azie-Oceanië	Noord-Amerika	Zuid-Amerika	Afrika	Totaal
Totale omzet		13.050.441	158.623	6.399.746	4.618.198	1.151.961	215.177	25.435.523
Vaste activa		1.656.524	618.814	1.189.977	128.273	70.002	3.760	3.048.536
Investerings	F34	325.307	100.929	109.657	14.588	19.756	570	469.878
Bezoldigingen & personeelsvoordelen		637.061	347.680	152.030	81.087	28.786	7.542	906.507
Belastingen op het resultaat		69.068	6.674	5.630	30.972	26.463	5.467	137.600

Vaste activa per geografisch gebied omvatten geen uitgestelde belastingsactiva, toegekende leningen, investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode en activa gerelateerd aan personeelsvoordelen.

SEGMENTEN

De Groep is georganiseerd in de volgende segmenten voor rapportering:

CATALYSIS

Het segment bestaat uit de business units Automotive Catalysts, Precious Metals Chemistry en Fuel Cells & Stationary Catalysts. Catalysis ontwikkelt autokatalysatoren voor benzine- en dieselpersonenwagens en voor zware dieselttoepassingen zoals onroad en offroad voertuigen. Het segment biedt ook katalysatoren voor industriële emissiecontrole en produceert verbindingen op basis van edele metalen en katalysatoren voor gebruik in de toepassingen van brandstofcellen, farmaceutica en de fijnchemicaliëindustrie.

ENERGY & SURFACE TECHNOLOGIES

Het segment bestaat uit de business units Cobalt & Specialty Materials, Electro-Optic Materials, Metal Deposition Solutions en Rechargeable Battery Materials. Het Energy & Surface Technologies segment focust op producten die aanwezig zijn in toepassingen gebruikt bij de productie en opslag van schone energieën in diverse toepassingen voor oppervlaktetechnologieën die eindproducten specifieke eigenschappen en functies verlenen. Alle activiteiten bieden onze klanten een gesloten kringloopservice. Dit segment omvat eveneens de geassocieerde ondernemingen Ganzhou Yi Hao Umicore Industries en Jiangmen Chancsun Umicore Industry.

RECYCLING

Het segment bestaat uit de business units Precious Metals Refining, Jewelry & Industrial Metals, Precious Metals Management en Battery Recycling Solutions. Het Recycling segment verwerkt complexe afvalstromen die edele en andere speciale metalen bevatten. De Recycling activiteiten zijn in staat om ongeveer 20 van deze metalen te herwinnen uit een breed gamma toevoermaterialen, gaande van industriële residuen tot materialen op het einde van hun levensduur.

Andere activiteiten omvatten de productie van materialen op basis van edele metalen die essentieel zijn voor zeer uiteenlopende toepassingen zoals de productie van hoogtechnologisch glas, elektriciteit en elektronica.

CORPORATE

Corporate omvat de corporate activiteiten, gedeelde operationele diensten en de gecentraliseerde activiteiten in onderzoek, ontwikkeling en innovatie. Het belang van de Groep in Element Six Abrasives en Ieqsa is hier ook inbegrepen.

In de geografische segmentinformatie worden voor de vaste activa de langetermijninvesteringen, de langetermijnleningen, uitgestelde belastingactiva en de activa voor personeelsvoordelen niet opgenomen, conform IFRS 8. De prestaties van de segmenten wordt geëvalueerd door het hoogste operationele beslissingsorgaan waarbij de evaluatie voornamelijk gebeurt op basis van de aangepaste EBIT/bedrijfsresultaat. Zoals geïllustreerd in bovenstaande tabel, wordt het verschil tussen het aangepaste bedrijfsresultaat en het totale bedrijfsresultaat in de geconsolideerde resultatenrekening verklaard door de aanpassingen waarvoor de definities worden weergegeven in het glossarium.

Geassocieerde ondernemingen zijn toegewezen aan de segmenten waarbij zij vanuit een marktperspectief het nauwst aansluiten.

F8 Bedrijfsacquisities

Er waren geen bedrijfsacquisities tijdens het jaar 2022.

F9 Bedrijfsresultaat

(EUR duizend)	2021	2022
Verkopen	23.901.842	25.266.272
Diensten	152.597	169.251
Omzet	24.054.439	25.435.523
Doorfactureren van kosten aan derden	61.307	123.929
Operationele subsidies	26.031	20.275
Royalty en licentie-inkomsten	11.264	13.827
Inkomsten uit emissierechten	8.945	16.040
Uitkeringen van verzekeringen	18.406	8.871
Diverse interesten en boetes voor laattijdige betalingen	880	761
Winst op vervreemding van activa	1.057	3.201
Omrekeningsverschillen op interco eliminaties	(1.361)	(11.389)
Fiscale stimuleringsmaatregelen	5.294	3.707
Belastingkredieten	39.779	2.329
Overige	5.318	3.001
Andere bedrijfsopbrengsten	176.919	184.552
BEDRIJFSOPBRENGSTEN UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN	24.231.358	25.620.075
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	(21.644.346)	(22.875.549)
Bezoldigingen en personeelsvoordelen	(853.140)	(906.507)
Afschrijvingen	(279.526)	(285.907)
Bijzondere waardeverminderingen	(48.504)	(24.931)
Voorraden en voorziening voor dubieuze debiteuren	(10.747)	(17.544)
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(338.777)	(328.382)
Diensten en uitbestede raffinage en productiekosten	(422.798)	(547.584)
Royalties, licenties, consultancy en commissies	(57.820)	(81.667)
Belastingen andere dan winstbelastingen	(22.960)	(29.748)
Voorzieningen (toename/bestedingen en terugnemingen)	(13.477)	(35.944)
Minwaarden bij de realisatie van activa	(258)	(1.678)
Andere bedrijfskosten	(517.313)	(696.621)
BEDRIJFSKOSTEN UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN	(23.353.576)	(24.807.059)

Omzet verwijst naar omzet uit contracten aangegaan met klanten zoals in IFRS 15. De verdere opsplitsing wordt uitgewerkt in toelichting F7. Zoals beschreven in de boekhoudprincipes 2.21, zullen de opbrengsten

uit contracten met klanten worden erkend op een bepaald moment. De toename van de omzet in 2022 is voornamelijk te wijten aan de stijging van de metaalprijzen en aan een volume effect.

Diensten omvatten voornamelijk inkomsten uit maaklooncontracten.

Belastingkredieten in 2022 betreffen hoofdzakelijk de belastingkredieten in Brazilië dat voort is gekomen uit een historische uitspraak van het Braziliaanse Hooggerechtshof in mei 2021 dat betrekking heeft op meerdere jaren.

De toename van handelsgoederen, grond- en hulpstoffen is hoofdzakelijk te wijten aan de stijging van de metaalprijzen en een volume effect. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen omvatten hoofdzakelijk de waarde van de aangekochte metalen. Nutsvoorzieningen (water, gas en elektriciteit) vertegenwoordigen € 250,8 miljoen in 2022 (€ 144,2 miljoen in 2021).

De bijzondere waardeverminderingen op vaste activa zijn afgenomen in vergelijking met 2021. In 2022 zijn deze bijzondere waardeverminderingen voornamelijk gerelateerd aan de herstructurering van de activiteiten voor stationaire katalysatoren in Denemarken en in mindere mate aan bijzondere waardeverminderingen van gekapitaliseerde ontwikkelingskosten.

De lijn met voorzieningen bevat de wijzigingen in voorzieningen voor het leefmilieu en in voorzieningen voor andere schulden en kosten waarvan de details worden gegeven in toelichtingen F29 en F30.

O&O-uitgaven

(EUR duizend)	Toelichting	2021	2022
O&O opgenomen in 'andere bedrijfskosten'		217.383	294.453
O&O gekapitaliseerd in immateriële vaste activa	F14	27.830	21.412
TOTALE O&O-UITGAVEN UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN		245.213	315.866

De totale uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling bedroegen in 2022 € 315,9 miljoen in de volledig geconsolideerde filialen (€ 245,2 miljoen in 2021). Het deel van de O&O-uitgaven die rechtstreeks in de operationele kosten werden opgenomen belooft € 294,4 miljoen in 2022 (€ 217,4 miljoen in 2021).

Aanpassingen op het resultaat

(EUR duizend)	Toelichting	2021			2022		
		Totaal	Aangepast	Aanpassingen	Total	Aangepast	Aanpassingen
Omzet	a	24.054.439	24.054.439	-	25.435.523	25.435.523	-
Andere bedrijfsopbrengsten	b	176.919	137.133	39.786	184.552	181.849	2.703
Bedrijfsopbrengsten	c=a+b	24.231.358	24.191.572	39.786	25.620.075	25.617.372	2.703
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	d	(21.644.346)	(21.644.346)	-	(22.875.549)	(22.875.549)	-
Bezoldigingen en personeelsvoordelen	e	(853.140)	(852.147)	(993)	(906.507)	(906.393)	(114)
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	f	(338.777)	(298.187)	(40.590)	(328.382)	(316.156)	(12.227)
waarvan afschrijvingen	g	(279.526)	(279.576)	50	(285.907)	(285.907)	-
Andere bedrijfskosten	h	(517.313)	(446.256)	(71.057)	(696.621)	(670.141)	(26.480)
Bedrijfskosten	i=d+e+f+h	(23.353.576)	(23.240.935)	(112.641)	(24.807.060)	(24.768.239)	(38.821)
Opbrengsten / verliezen van andere financiële activa	j	1.156	196	959	5.652	(697)	6.349
Bedrijfsresultaat	k=c+i+j	878.938	950.833	(71.896)	818.667	848.435	(29.768)
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	l	17.347	20.543	(3.197)	13.473	16.204	(2.731)
EBIT	m=k+l	896.284	971.377	(75.092)	832.140	864.639	(32.499)
EBITDA	n=m-g	1.175.810	1.250.952	(75.142)	1.118.047	1.150.546	(32.499)
Netto financiële resultaat	F11	(90.292)	(99.586)	9.294	(122.139)	(124.792)	2.653
Belastingen op het resultaat	F13	(179.044)	(196.309)	17.266	(137.600)	(144.933)	7.333
Resultaat van de periode	q=m+o+p	626.949	675.482	(48.533)	572.401	594.914	(22.513)
waarvan minderheidsbelangen	r	7.990	7.990	-	2.523	1.855	668
waarvan aandeel van de Groep	s=q-r	618.959	667.492	(48.533)	569.878	593.059	(23.181)
Belastingsgraad	t=p/(k+o)	23%	23%	28%	20%	20%	27%

Aanpassingen per segment en type in het resultaat

(EUR duizend)	2021					2022				
	Totaal	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate & niet toegewezen	Totaal	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate & niet toegewezen
Andere bedrijfsopbrengsten	39.786	30.312	1.877	7.597	-	2.703	2.389	4	214	97
Bedrijfsopbrengsten	39.786	30.312	1.877	7.597	-	2.703	2.389	4	214	97
Bezoldigingen en personeelsvoordelen	(993)	(993)	-	-	-	(114)	(114)	-	-	-
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(40.590)	(40.406)	-	(185)	-	(12.227)	(12.157)	-	(69)	-
Andere bedrijfskosten	(71.057)	(7.467)	(1.522)	(51.699)	(10.370)	(26.480)	(1.359)	2.093	(287)	(26.927)
Bedrijfskosten	(112.641)	(48.866)	(1.522)	(51.883)	(10.370)	(38.821)	(13.630)	2.093	(357)	(26.927)
Opbrengsten / verliezen van andere financiële activa	959	-	964	-	(4)	6.349	-	-	-	6.349
Bedrijfsresultaat	(71.896)	(18.554)	1.319	(44.287)	(10.374)	(29.768)	(11.241)	2.096	(143)	(20.481)
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	(3.197)	-	-	-	(3.197)	(2.731)	-	-	-	(2.731)
EBIT	(75.092)	(18.554)	1.319	(44.287)	(13.571)	(32.499)	(11.241)	2.096	(143)	(23.212)
Gerelateerd aan herstructureringen	(33.879)	(31.281)	41	110	(2.749)	(1.862)	(2.884)	3.093	(64)	(2.006)
Gerelateerd aan leefmilieu	(58.251)	-	-	(48.836)	(9.415)	(26.500)	-	(1.000)	508	(26.008)
Gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen van activa	(17.857)	(17.585)	-	-	(272)	(12.255)	(11.949)	-	-	(306)
Overige	34.895	30.312	1.278	4.439	(1.134)	8.118	3.593	4	(587)	5.108

Aanpassingen hadden een negatieve impact van € 32 miljoen op de EBIT in 2022 waarvan € 20 miljoen werd erkend in de eerste jaarhelft. Deze aanpassingen zijn voornamelijk gerelateerd aan de toename van enkele milieugerelateerde voorzieningen voor de sanering van historische vervuiling en bevatten € 12 miljoen voor de herstructureringskosten in de activiteiten voor stationaire katalysatoren in Denemarken.

Inclusief de positieve aanpassingen op financiële en belastingsitems van respectievelijk € 3 miljoen en € 7 miljoen, zijn de totale aanpassingen aan de winst van de periode een negatieve impact van € 23 miljoen.

F10 Bezoldigingen en aanverwante voordelen

(EUR duizend)	2021	2022
Bezoldigingen en directe personeelsvoordelen	(640.870)	(681.056)
Overige personeelskosten	(28.834)	(42.349)
Tijdelijk personeel	(10.189)	(10.357)
Op aandelen gebaseerde betalingen	(14.255)	(11.824)
<i>Bezoldigingen</i>	(694.148)	(745.586)
<i>Werknemersbijdragen</i>	(108.765)	(119.003)
Bijdragen aan 'te bereiken doel' -plannen	(20.581)	(34.179)
Bijdragen tot pensioenplannen met een vaste bijdrage	(16.893)	(17.443)
Vrijwillige bijdragen van de werkgever - andere	(3.064)	(3.406)
Pensioenen rechtstreeks uitgekeerd aan begunstigden	(3.628)	(4.733)
Voorzieningen voor personeelsvoordelen (- toevoegingen / + bestedingen en terugnemingen)	(6.063)	17.842
<i>Pensioenen en andere personeelsvoordelen</i>	(50.229)	(41.919)
BEZOLDIGINGEN EN AANVERWANTE VOORDELEN, UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN	(853.140)	(906.507)

De plannen met vaste bijdrage van de Groep worden in sommige landen zoals de VS, Canada, Zuid-Afrika en Duitsland rechtstreeks erkend in de geconsolideerde resultatenrekening op de lijn "Bijdragen aan plannen met vaste bijdrage".

De kortingen die de autoriteiten aan Umicore België toekennen op de bijdragen voor sociale zekerheid, die betrekking hebben op premies voor ploegwerk, overuren en O&O, worden opgenomen in de globale kost van sociale zekerheidsbijdragen onder deze toelichting.

Gemiddeld personeelsbestand in de integraal geconsolideerde dochterondernemingen

	2021	2022
Kaderleden	2.045	2.156
Niet-kaderleden	8.910	9.151
Totaal van voortgezette activiteiten	10.955	11.307

OP AANDELEN GEBASEERDE VERGOEDINGEN

(EUR duizend)	Notes	2021	2022
Toekenningsdatum		11/02/2021	16/02/2022
Aandelenprijs op toekenningsdatum (België & Andere)	F28	47,47	33,86
Aantal toegekende aandelenopties	F28	1.108.500	1.289.064
Waarderingsmodel		Present Economic Value	
Veronderstelde volatiliteit (% pa)		27,50	27,50
Risicovrije interestvoet (% pa)		(0,710)	0,110
Verhoging dividend (% pa)		10,00	10,00
Vertrekkans voor het verwerven van recht op uitoefening (%pa)		NA	NA
Vertrekkans na het verwerven van recht op uitoefening (% pa)		5,00	2,00
Minimale winstdrempel (% pa)		15,00	15,00
Populatiedeel dat uitoefent bij het overschrijden van de minimale winstdrempel		100,00	100,00
Reële waarde per toegekend instrument op toekenningsdatum (EUR)		8,56	6,43
<i>Totale reële waarde van de toegekende opties</i>		9.489	8.289
10.000 aandelen aan 49,72 EUR		497	-
52.000 aandelen aan 47,08 EUR		2.448	-
48.500 aandelen aan 37,55 EUR		1.821	-
49.811 aandelen aan 33,22 EUR		-	1.655
43.459 aandelen aan 34,23 EUR		-	1.488
10.000 aandelen aan 38,22 EUR		-	382
334 aandelen aan 31,75 EUR		-	11
<i>Totaal reële waarde van de toegekende aandelen</i>		4.767	3.535
OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN		14.255	11.824

De Groep heeft gedurende het lopende jaar een kost van € 11,8 miljoen op aandelen gebaseerde vergoedingen erkend.

Het deel van deze onkosten met betrekking tot aandelenoptieplannen is berekend door een externe actuaaris, die gebruik maakt van het 'Present Economic Value'-model dat rekening houdt met alle kenmerkende elementen van het aandelenoptieplan en de volatiliteit van het onderliggende aandeel. De volatiliteit is berekend op basis van de historische volatiliteit van de aandeelhoudersvergoeding gespreid over verschillende gemiddelde periodes en verschillende voorwaarden. Voor de berekening van de waarde van de optie gebaseerd op het "Lattice" model werden wekelijkse stappen geïntroduceerd zodat de nadruk ligt op volatiliteit op weekbasis. De assumptie omtrent volatiliteit werd gelijkgesteld

aan 27,5% om te geobserveerde toegenomen volatiliteit te weerspiegelen. Er zijn geen andere marktomstandigheden meegenomen in de basis voor de berekening van de reële marktwaarde.

Het deel vrije aandelen in de kost wordt gewaardeerd aan de marktprijs van de aandelen op de dag van de toekenning. In 2022 werden aandelen voornamelijk aan het senior management toegekend, wat resulteerde in een kost van € 3,5 miljoen.

F11 Netto financieel resultaat

(EUR duizend)	2021	2022
Interestbaten	12.962	7.095
Interestlasten	(64.460)	(81.396)
Actualisatie van voorzieningen	(3.046)	(6.047)
Wisselkoersverliezen en -winsten	(23.480)	(27.698)
Andere financiële baten	942	184
Andere financiële lasten	(13.210)	(14.277)
TOTAAL UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN	(90.292)	(122.139)

Al de interestbaten en interestlasten werden erkend gebruikmakend van de effectieve intrestvoet methode.

De interestbaten van 2022 bedragen € 7,1 miljoen dankzij de impact van € 2,7 miljoen gerelateerd aan de interesten op belastingkredieten in Brazilië (€ 9,3 miljoen in 2021), resulterend uit een historische uitspraak van het Braziliaanse Hooggerechtshof in mei 2021 dat betrekking heeft op meerdere jaren. Die gerelateerde interesten werden opgenomen in de aanpassingen (zie toelichting F9). The interestlasten bedragen € 81,4 miljoen. Die lasten omvatten €10,2 miljoen aan interestlasten (theoretische fictieve interesten) op de schuldencomponent van de converteerbare schuld (€ 10,0 miljoen in 2021) en € 1,1 miljoen aan interesten gerelateerd aan leases onder IFRS 16. The toename in het jaar komt voornamelijk van interestlasten op overige kortetermijnleningen.

De actualisatie van voorzieningen op meer dan één jaar heeft voornamelijk betrekking op personeelsvoordelen en in beperktere mate op de milieuvoorzieningen. De omvang van dit bedrag wordt beïnvloed door de huidige waarde van de verplichtingen. De verdisconteringsvoet, de uitbetaling en de toevoeging van nieuwe verplichtingen op meer dan één jaar beïnvloeden op hun beurt deze huidige waarde. Het merendeel van die actualisatieresultaten in 2022 werden geboekt in Duitsland en in mindere mate in België.

Wisselkoersresultaten, voornamelijk te verklaren door de kost van forward punten in indekkingsinstrumenten, omvatten de gerealiseerde wisselkoersresultaten en de niet-gerealiseerde

omrekeningsverschillen op monetaire activa en passiva ten opzichte van de slotkoers van het boekjaar. Ze omvatten ook de reële waardewinsten en -verliezen van overige financiële instrumenten (zie toelichting F33).

Andere financiële kosten betreffen toegestane betalingskortingen, bankkosten en andere financiële bijdragen.

F12 Opbrengsten van andere financiële activa

(EUR duizend)	2021	2022
Meerwaarden en minwaarden op de verkoop van financiële participaties	946	6.210
Ontvangen dividenden	210	251
Interessen van financiële activa	-	3
Bijzondere waardeverminderingen op financiële participaties	-	(811)
TOTAAL UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN	1.156	5.652

Meerwaarden en minwaarden op de verkoop van financiële participaties bevat een winst van € 6,2 miljoen gerelateerd aan de verkoop van Umicore's Zinc Chemicals activiteiten in 2016 en voor de welke Umicore contractueel recht had op enkele winsten die zich hebben gematerialiseerd in 2022.

F13 Belastingen

(EUR duizend)	2021	2022
Inkomstenbelasting		
Opgenomen in de resultatenrekening		
Belastingen op het resultaat	(201.870)	(244.991)
Uitgestelde belastingkost (opbrengst)	22.826	107.391
Totale belastingen uit voortgezette activiteiten	(179.044)	(137.600)
VERBAND TUSSEN DE BELASTINGSKOST (OPBRENGST) EN HET BOEKHOUDKUNDIG RESULTAAT		
Bedrijfsresultaat	878.938	818.667
Netto financiële kosten	(90.292)	(122.139)
Resultaat voor belasting van volledige geconsolideerde participaties	788.646	696.528
Gewogen gemiddelde theoretische belastingsvoet (%)	24,77	27,62
Belastingen berekend aan de gewogen gemiddelde theoretische belastingsvoet uit voortgezette activiteiten	(195.312)	(192.362)
Aanpassingen :		
Verworpen uitgaven	(7.395)	(6.056)
Vrijgestelde inkomsten	303	4.497
Dividenden van geconsolideerde en geassocieerde ondernemingen	(66)	(18)
Winsten en verliezen belast tegen verlaagd tarief	36	592
Fiscale stimuleringsmaatregelen en belastingvrijstellingen	26.903	49.890
Belastingen berekend op andere basis	563	(3.868)
Aanwending van voordien niet geboekte fiscale verliezen	4.130	4.182
Waardevermindering van fiscale uitgestelde activa (of terugdraaien van een eerdere waardevermindering)	(6.475)	(1.371)
Verandering in toepasbare aanslagvoet	(300)	15.522
Andere belastingkredieten (met uitzondering van de kredieten m.b.t. onderzoek & ontwikkeling)	1.058	7.072
Niet imputeerbare buitenlandse voorheffingen	(7.943)	(7.615)
Correcties met betrekking tot voorgaand boekjaar	(3.299)	(13.313)
Overige (inclusief IFRIC 23)	8.753	5.248
BELASTINGSKOST VOOR HET JAAR AAN HET WERKELIJKE BELASTINGSTARIEF	(179.044)	(137.600)

De theoretische gewogen gemiddelde aanslagvoet voor inkomstbelastingen van de Groep is geëvolueerd van 24,8% in 2021 naar 27,6% in 2022. De invloed van de aanpassingen buiten beschouwing gelaten, bedroeg het effectieve aangepaste belastingtarief voor 2022 20,0%. Dit is een daling vergeleken met de 23,1% in 2021.

F14 Immateriële vaste activa (uitgezonderd goodwill)

(EUR duizend)	Geactiveerde ontwikkelingskosten	Concessies, octrooien, licenties, enz.	Software	CO2-emissierechten	Andere immateriële vaste activa	Totaal
Begin van het vorige boekjaar						
Brutowaarde	157.704	98.840	150.989	15.898	103.637	527.068
Gecumuleerde afschrijvingen	(119.187)	(64.134)	(124.295)	-	(28.556)	(336.172)
Nettoboekwaarde begin van het vorige boekjaar	38.517	34.707	26.694	15.898	75.081	190.897
. Toevoegingen	8.867	842	1.435	8	25.702	36.854
. Verkopen	(553)	-	(26)	0	(45)	(623)
. Afschrijvingen (opgenomen in 'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen')	(9.424)	(8.890)	(8.119)	-	(4.691)	(31.123)
. Geboekte bijzondere waardeverminderingen (opgenomen in 'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen')	(5.099)	(17.381)	(274)	-	(214)	(22.968)
. Emissierechten	-	-	-	1.979	-	1.979
. Omrekeningsverschillen	(145)	5	329	(1)	533	722
. Andere wijzigingen	3.843	3.507	8.463	0	(10.287)	5.526
Per einde van het vorige boekjaar	36.006	12.790	28.503	17.884	86.079	181.263
Brutowaarde	156.213	104.755	158.921	17.884	116.012	553.785
Gecumuleerde afschrijvingen	(120.207)	(91.965)	(130.418)	-	(29.932)	(372.522)
Nettoboekwaarde per einde van het vorige boekjaar	36.006	12.790	28.503	17.884	86.079	181.263
. Toevoegingen	6.226	294	3.535	-	22.375	32.431
. Verkopen	-	-	(5)	0	0	(4)
. Afschrijvingen (opgenomen in 'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen')	(9.057)	(5.548)	(8.282)	-	(4.377)	(27.265)
. Geboekte bijzondere waardeverminderingen (opgenomen in 'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen')	(11.969)	(3.659)	(66)	-	(334)	(16.028)
. Emissierechten	-	-	-	8.329	-	8.329
. Omrekeningsverschillen	(388)	(3)	(43)	0	267	(166)
. Andere wijzigingen	16.092	5	10.040	0	(19.747)	6.391
Per einde van het boekjaar	36.910	3.880	33.683	26.214	84.264	184.951
Brutowaarde	152.534	105.008	170.955	26.214	119.250	573.961
Gecumuleerde afschrijvingen	(115.624)	(101.128)	(137.272)	-	(34.986)	(389.010)
NETTOBOEKWAARDE UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN	36.910	3.880	33.683	26.214	84.264	184.951

In 2022 bedragen de toevoegingen € 32,4 miljoen en bevatten ze voor het grootste deel geactiveerde interne ontwikkelingskosten ten belope van € 21,4 miljoen (zie toelichting F9), waarvan € 15,2 miljoen is opgenomen in 'Andere immateriële vaste activa' als 'Immateriële activa in aanbouw'. Toevoegingen zijn voornamelijk gerelateerd aan geactiveerde ontwikkelingskosten voor nieuwe technologieën en processen voor batterijmaterialen en geactiveerde kosten gerelateerd aan de vernieuwing van een software van de Groep. Bijzondere waardeverminderingen zijn voornamelijk gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen van geselecteerde gekapitaliseerde ontwikkelingsprojecten in Catalysis en bijzondere waardeverminderingen van intellectuele eigendom volgend op de herstructurering van de activiteiten rond stationaire katalyse in Denemarken. De netto toename van emissierechten komt neer

op € 8,3 miljoen in 2022 (€ 17,2 miljoen nieuwe rechten en € -8,9 miljoen schikking). 'Andere wijzigingen' bevat vooral de overboekingen tussen immateriële activa in aanbouw (geboekt onder overige immateriële activa) en de andere categorieën van immateriële activa en overboekingen van materiële activa. De 'andere immateriële vaste activa' bevatten de immateriële activa in uitvoering ten belope van € 71,1 miljoen (voornamelijk geactiveerde ontwikkelingskosten) maar ook de ondernemingsportefeuille en het verkregen klantenbestand ter waarde van € 12,4 miljoen. Er zijn geen hypotheek of beperkingen op de eigendom van de immateriële vaste activa dan deze vermeld in toelichting F35.

F15 Goodwill

(EUR duizend)	31/12/2021	31/12/2022
Nettoboekwaarde per einde van het vorige boekjaar		
Brutowaarde	165.627	168.915
Gecumuleerde afschrijvingen	(9.637)	(10.330)
Nettoboekwaarde begin van het boekjaar	155.990	158.585
. Geboekte bijzondere waardeverminderingen (opgenomen in 'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen')	-	(2.149)
. Omrekeningsverschillen	2.595	1.979
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	158.585	158.415
Brutowaarde	168.915	171.495
Gecumuleerde afschrijvingen	(10.330)	(13.080)
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR UIT VOORTGEZETTEN ACTIVITEITEN	158.585	158.415

Deze tabel bevat enkel de goodwill gerelateerd aan integraal geconsolideerde ondernemingen. De goodwill met betrekking tot ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode wordt besproken in toelichting F17.

De wijziging van de periode is gerelateerd aan de bijzondere waardevermindering van de goodwill gerelateerd aan de activiteiten van stationaire katalyse in Denemarken en wordt deels gecompenseerd door de omrekeningsverschillen.

De goodwill in ieder van de kasstroomgenererende eenheden, maar samengevat per segment, is als volgt:

(EUR duizend)	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Totaal
31/12/2021	49.988	90.264	18.333	158.585
31/12/2022	47.795	92.297	18.322	158.415

Jaarlijks evalueert het management of de goodwill aan enige bijzondere waardevermindering is blootgesteld, in overeenstemming met de waarderingsregels in toelichting F2. Dergelijke testen worden uitgevoerd op het niveau van kasstroomgenererende eenheden, hetgeen kan variëren van een hele business unit tot een individuele fabriek maar nooit een heel segment. De recupereerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill werd toegekend, werd bepaald met een berekening van de waarde-in-gebruik gebaseerd op een 'discounted cash-flow'-model en vertrekkende van de

operationele plannen van de Groep die vijf jaar vooruit kijken, gevolgd door een projectie op langetermijn. Voor macro-economische en externe parameters zoals deviezen- en metaalkoersen worden in deze test de marktvoorwaarden gehanteerd die gelden op het moment van het uitvoeren van de test. De prijzen die gebruikt worden zijn normaal gezien de gemiddelden van op internationale beurzen gedurende het laatste kwartaal van het jaar. Op de bijzondere waardevermindering die werd geboekt op de activiteiten van stationaire katalyse in Denemarken na, wijzen de testen voor bijzondere waardeverminderingen van goodwill in 2022 op voldoende marge in de respectievelijke kasstroomgenererende eenheden en bijgevolg werden er geen bijkomende bijzondere waardeverminderingen van goodwill geboekt. De testen voor bijzondere waardeverminderingen in 2022 hanteren een gemiddelde aanslagvoet van 25,0% (onveranderd tegenover 2021) voor de inkomstenbelasting en een gemiddelde gewogen kapitaalkost na belastingen van 7,7% (tegenover 7,0% in 2021). Er werd een uniforme gemiddelde gewogen kapitaalkost toegepast voor alle kasstroomgenererende eenheden met de veronderstelling dat eenheidspecifieke risicofactoren worden gereflecteerd in de onderliggende verwachte kasstromen. De terminale waarde in het discounted cash-flow model is gebaseerd op een perpetuee groei van gemiddeld 2% (zoals in 2021). Inflatiecijfers werden gebaseerd op aanwijzingen van nationale en internationale instituten zoals de NBB of ECB.

In deze oefening heeft de Groep de potentiële impact van klimaatverandering in beschouwing genomen (gebruikte voorspellingen en kasstromen, verwachte levensduur van materiële vaste activa, investeringsuitgaven om de netto nuluitstoot voor scope 1 en 2 broeikasgasemissies te bereiken).

F16 Materiële vaste activa

(EUR duizend)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Overige materiële vaste activa	Vaste activa in aanbouw en voorafbetalingen	Totaal
Begin van het vorige boekjaar zonder leasing						
Brutowaarde	1.242.294	2.478.662	260.590	23.522	508.033	4.513.101
Gecumuleerde afschrijvingen	(546.526)	(1.657.994)	(178.187)	(22.619)	-	(2.405.326)
Nettoboekwaarde begin van het vorige boekjaar zonder leasing	695.767	820.668	82.403	903	508.033	2.107.775
. Toevoegingen	76.361	42.349	14.979	16.148	229.435	379.272
. Verkopen	(446)	(207)	(111)	(312)	(113)	(1.189)
. Afschrijvingen (opgenomen in 'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen')	(47.462)	(159.613)	(20.906)	(331)	-	(228.312)
. Nettowaardeverminderingen (opgenomen in 'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen')	(462)	(24.543)	(743)	312	-	(25.436)
. Omrekeningsverschillen	16.705	19.803	600	39	24.674	61.822
. Andere wijzigingen	50.119	183.342	10.746	40	(249.089)	(4.842)
Per einde van het vorige boekjaar zonder leasing	790.583	881.799	86.969	16.799	512.941	2.289.090
Begin van het boekjaar zonder leasing						
Brutowaarde	1.382.096	2.703.328	276.986	39.340	512.940	4.914.690
Gecumuleerde afschrijvingen	(591.513)	(1.821.529)	(190.017)	(22.540)	-	(2.625.599)
Nettoboekwaarde begin van het boekjaar zonder leasing	790.583	881.799	86.970	16.799	512.940	2.289.091
. Toevoegingen	22.479	39.665	10.742	6.122	379.852	458.859
. Verkopen	(2.541)	(1.103)	(354)	(586)	(14)	(4.598)
. Afschrijvingen (opgenomen in 'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen')	(52.591)	(163.603)	(21.493)	(654)	-	(238.340)
. Nettowaardeverminderingen (opgenomen in 'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen')	(1.342)	(1.819)	(594)	-	-	(3.754)
. Omrekeningsverschillen	(4.622)	(5.878)	209	4	(5.226)	(15.513)
. Andere wijzigingen	63.216	190.895	13.311	1.476	(275.011)	(6.114)
Per einde van het boekjaar zonder leasing	815.183	939.956	88.791	23.161	612.541	2.479.631
Brutowaarde	1.451.062	2.877.669	289.795	46.294	612.541	5.277.361
Gecumuleerde afschrijvingen	(635.880)	(1.937.713)	(201.004)	(23.133)	-	(2.797.729)
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN ZONDER LEASING	815.183	939.956	88.791	23.161	612.541	2.479.631
Brutowaarde	67.193	1.055	24.865	637	-	93.750

(EUR duizend)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Overige materiële vaste activa	Vaste activa in aanbouw en voorafbetalingen	Totaal
Gecumuleerde afschrijvingen	(26.327)	(713)	(10.689)	(135)	-	(37.864)
Nettoboekwaarde begin van het vorige boekjaar voor leasing	40.865	342	14.176	502	-	55.886
. Toevoegingen	16.638	1.274	7.662	-	-	25.573
. Afschrijvingen (opgenomen in 'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen')	(11.907)	(771)	(7.330)	(105)	-	(20.113)
. Omrekeningsverschillen	1.336	2	40	0	-	1.378
. Overboekingen	(681)	-	1	-	-	(680)
Per einde van het vorige boekjaar voor leasing	46.251	847	14.549	397	-	62.043
Leasing aan het begin van het boekjaar						
Brutowaarde	68.958	2.310	28.436	625	-	100.329
Gecumuleerde afschrijvingen	(22.707)	(1.463)	(13.888)	(228)	-	(38.286)
Nettoboekwaarde begin van het boekjaar voor leasing	46.251	847	14.549	397	-	62.044
. Toevoegingen	6.172	43	7.583	12	-	13.811
. Afschrijvingen (opgenomen in 'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen')	(11.802)	(848)	(7.542)	(103)	-	(20.296)
. Omrekeningsverschillen	97	(14)	11	(1)	-	93
Per einde van het boekjaar voor leasing	37.732	28	14.603	306	-	52.669
Brutowaarde	70.390	159	31.823	637	-	103.010
Gecumuleerde afschrijvingen	(32.659)	(131)	(17.220)	(331)	-	(50.340)
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR VOOR LEASING	37.732	28	14.603	306	-	52.669
Materiële vaste activa inclusief leasing						
Brutowaarde	1.521.453	2.877.828	321.618	46.931	612.541	5.380.371
Gecumuleerde afschrijvingen	(668.538)	(1.937.844)	(218.223)	(23.464)	-	(2.848.070)
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR UIT VOORGEZETTE ACTIVITEITEN INCLUSIEF LEASING	852.914	939.984	103.394	23.467	612.541	2.532.301

Investeringsuitgaven bedragen € 470 miljoen (inclusief toevoegingen op immateriële activa maar zonder gekapitaliseerde O&O kosten zoals in Umicore's definitie van investeringsuitgaven), vergeleken met € 389 miljoen vorig jaar. Energy & Surface Technologies was verantwoordelijk voor meer dan 60 % van de Groep haar investeringsuitgaven, gedreven door de Europese uitbreidingsinvesteringen van business unit Rechargeable Battery Materials. In de segmenten Catalysis en Recycling zijn de investeringsuitgaven licht gedaald. In Catalysis, heeft business unit Automotive Catalysts verder de focus gelegd op investeringen om de productiecapaciteit te optimaliseren. In Recycling waren de investeringsuitgaven voornamelijk gerelateerd aan milieu- en veiligheidsinvesteringen in business unit Precious Metals Refining.

Bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa zijn voornamelijk gerelateerd aan de herstructurering van de activiteiten van stationaire katalyse in Denemarken.

De lijn 'Andere wijzigingen' bevat voornamelijk de overboekingen van materiële vaste activa in aanbouw naar de andere categorieën van materiële vaste activa en in mindere mate de overboeking naar immateriële activa. Er rusten geen noemenswaardige hypotheek of beperkingen op de eigendomsrechten op de materiële vaste activa, uitgezonderd diegene vermeld in toelichting F35.

F17 Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

De deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode bestaan uit de volgende dochterondernemingen:

	Land	Functionele waarderings- munt	Deelnemings- percentage	Deelnemings- percentage
				2021
Voortgezette activiteiten				
Geassocieerde ondernemingen				
IEQSA	Peru	PEN	40,00%	40,00%
Ganzhou Yi Hao Umicore Industries	China	CNY	40,00%	40,00%
Element Six Abrasives	Verenigd Koninkrijk	USD	40,22%	40,22%
Jiangmen Chancsun Umicore Industry Co.,LTD	China	CNY	40,00%	40,00%

Investerings in geassocieerde ondernemingen worden weergegeven gebruik makend van de vermogensmutatiemethode en vertegenwoordigen ongeveer 1,6% van het geconsolideerde balanstotaal. Umicore heeft geen individuele materiële investeringen in geassocieerde ondernemingen. Rekening houdend met de doelstellingen van de vereisten uit IFRS 12, is Element Six Abrasives de belangrijkste geassocieerde onderneming in dewelke Umicore 40,22% van de aandelen heeft. Element Six is een synthetische diamant materialengroep, die onderdeel uitmaakt van de 'De Beers' groep, zijn meerderheidsaandeelhouder. De groep werkt wereldwijd met voornamelijk productiefaciliteiten in Ierland, Duitsland, het Verenigd Koninkrijk, de VS en Zuid-Afrika. Element Six Abrasives is op basis van hun aangepaste resultaten een winstgevende groep die positieve kasstromen genereert. De functionele munt van de groep is de USD. Umicore is vertegenwoordigd in de Raad van Bestuur en in het Auditcomité van Element Six Abrasives. Buiten haar aandeel in het kapitaal heeft Umicore geen verdere verplichtingen, garanties of engagementen die voortkomen uit het aandeelhouderschap in deze geassocieerde onderneming. Aanpassingen met betrekking tot Element Six Abrasives, voor zover die bestaan, staan apart vermeld in de relevante hoofdstukken van het jaarverslag van Umicore (zie toelichting F9 voor aanpassingen).

(EUR duizend)	Nettoboekwaarde	Goodwill	Totaal
Begin van het boekjaar	109.557	45.583	155.140
. Resultaat van de periode	13.473	-	13.473
. Dividenden	(11.902)	-	(11.902)
. Bewegingen in overige reserves	1.858	-	1.858
. Omrekeningsverschillen	38	336	374
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN	113.025	45.919	158.943

De elementen in de niet-gerealiseerde resultaten voor investeringen via de eigen vermogen methode hebben hoofdzakelijk betrekking tot de reserves voor werknemersvoordelen en voor omrekeningsverschillen.

Het deel van Umicore in de totale balans en resultatenrekening van de geassocieerde ondernemingen en zou het volgende geweest zijn:

(EUR duizend)	31/12/2021	31/12/2022
Activa	270.781	302.125
Schulden	143.037	170.650
Omzet	261.159	355.164
Resultaat van de periode	17.347	13.473

F18 Financiële activa aan reële waarde opgenomen via niet-gerealiseerde resultaten en toegekende leningen

(EUR duizend)	Financiële activa aan reële waarde via NGR	Leningen toegekend op lange termijn
Financiële vaste activa		
Per begin van het vorige boekjaar	8.352	3.252
. Toename	5.014	39
. Omrekeningsverschillen	78	36
. Reële waarde opgenomen in het eigen vermogen	(43)	-
. Andere wijzigingen	719	(719)
Per einde van het vorige boekjaar	14.120	2.608
. Toename	-	970
. Afname	-	(212)
. Geboekte bijzondere waardeverminderingen (opgenomen in 'Opbrengsten / verliezen van andere financiële activa')	-	(794)
. Omrekeningsverschillen	(7)	(42)
. Reële waarde opgenomen in het eigen vermogen	8.076	-
. Andere wijzigingen	(24)	63
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	22.165	2.592
FINANCIËLE VLOTTENDE ACTIVA		
Per einde van het vorig boekjaar	-	169
. Perimeterwijzigingen	-	10
. Toename	-	1.121
. Omrekeningsverschillen	-	(28)
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	-	1.273

In 2021 omvatte de stijging in financiële activa aan reële waarde opgenomen via niet-gerealiseerde resultaten onder meer de deelneming in een ontwikkelaar van solid state batterijen van de volgende generatie.

In 2022 is de winst van € 8,1 miljoen op financiële activa aan reële waarde opgenomen via niet-gerealiseerde resultaten voornamelijk gerelateerd aan de herwaardering aan reële waarde van deze investering.

F19 Voorraden

(EUR duizend)	31/12/2021	31/12/2022
Analyse van de voorraden		
Basisproducten, brutowaarde	2.874.788	3.389.853
. Permanent metaal voorraden (niet ingedekt)	834.372	1.052.088
. Metaal voorraden beschikbaar voor verkoop (ingedekt) (*)	1.364.202	2.028.691
. Andere basis producten voorraden (niet ingedekt)	676.214	309.074
Verbruiksgoederen, brutowaarde	111.128	125.699
Waardeverminderingen	(118.279)	(137.666)
Betaalde voorschotten	12.059	4.103
Bestellingen in uitvoering	(10.626)	11.686
TOTAAL VOORRADEN	2.869.071	3.393.674

* in uitvoering van indekkingsinstrumenten - zie nota F2.22.1 en F3.2.2

De waarde van de voorraden is toegenomen met € 524,6 miljoen vergeleken met december 2021. Terwijl de hogere prijzen voor batterijmetalen de waarde van de voorraden van Energy & Surface Technologies hebben verhoogd, zijn de voorraden van Catalysis en Recycling relatief stabiel gebleven. De stijging van de permanente metaalvoorraden is voornamelijk gelinkt aan de batterijmaterialen activiteiten waar het opdrijven van de productiecapaciteiten en de ingebruikname van nieuwe productielijnen grotere hoeveelheden permanente metaalvoorraden vereisen.

De totale bruto boekwaarde van Umicore's permante metaalvoorraden op 31 december 2022 zou € 4.067 miljoen bedragen gerekend aan marktprijzen van 31 december 2022 (€ 3.298 miljoen eind december 2021).

In lijn met de boekhoudprincipes van Umicore die betrekking hebben op voorraden (zie toelichting F2.10), worden metalen ondergebracht in voorraadcategorieën die hun aard en het bedrijfsnut weerspiegelen. Umicore categoriseert de permanente metaalvoorraden als aparte voorraadcategorie. Bij de start van het jaar had Umicore permanente voorraden van zilver, goud, platinum, palladium, rhodium, kobalt, nikkel, germanium, lood en koper. In de loop van de eerste helft van 2022 is Umicore begonnen met een permanente metaalvoorraad van lithium in Energy & Surface Technologies om een deel van de huidige en toekomstige verwachte noden te dekken voor het metaal, gerelateerd aan de voorziene uitbreiding in batterijmaterialen. Omdat de permanente metaalvoorraden geacht worden een onbeperkte levensduur te hebben, worden er geen afschrijvingen genomen maar zijn ze onderhevig aan Umicore's jaarlijkse toetsing van eventuele bijzondere waardevermindering van de kasstroomgenererende eenheden die deze voorraden op de balans hebben. Toepassing van de LOCOM-principes op de permanente metaalvoorraden op 31 december 2022 zou aanleiding hebben gegeven tot een non-cash bijzondere waardevermindering van € 40,9 miljoen voor de Groep.

De wijziging in voorraden die in de geconsolideerde resultatenrekening is opgenomen onder Grondstoffen en Verbruiksgoederen is een positief bedrag van € 550 miljoen (hetgeen de kasbewegingen op de voorraadbalansen weergeeft). De netto waardevermindering van de voorraden in de geconsolideerde resultatenrekening van 2022 bedraagt € 18 miljoen.

Waardeverminderingen van voorraden bedragen € 137,7 miljoen en zijn voornamelijk gerelateerd aan afschrijvingen op verschroming tijdens het opschalen van productie, en op interne kwalificaties en kwalificaties door klanten.

Er rusten geen noemenswaardige hypotheek of beperkingen op de eigendom van de voorraden.

F20 Handels-en overige vorderingen

(EUR duizend)	Toelichting	31/12/2021	31/12/2022
Op meer dan één jaar			
		9.737	9.596
		10.217	4.330
		718	4.786
TOTAAL UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN		20.672	18.712
Op ten hoogste één jaar			
		1.394.540	1.313.156
		(18.771)	(17.893)
		243.746	309.323
		(207)	(378)
		1.439	1.942
	Reële waarde van te vorderen financiële instrumenten voor kasstroomafdekking F33	80.452	62.187
	Reële waarde vorderingen - financiële instrumenten gerelateerd aan reële waarde indekking (IFRS 9 indekkingsboekhouding) F33	9.868	23.141
	Reële waarde vorderingen - financiële instrumenten gerelateerd aan reële waarde indekking (economische indekking) F33	3.977	25.219
	Overlopende rekeningen	116.989	113.843
TOTAAL UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN		1.832.033	1.830.540

De toename in overige vorderingen is voornamelijk een gevolg van een toename in margin calls ten belope van € 36 miljoen.

(EUR duizend)	Totaal	Vervallen tussen				
		Niet vervallen	0-30 dagen	30-60 dagen	60-90 dagen	> 90 dagen
Uitstaande balans van beginboekjaar						
Handelsvorderingen (uitgezonderd dubieuze debiteuren en gesecuritiseerde vorderingen) - bruto	1.357.690	1.222.865	111.435	12.724	6.021	4.645
Overige vorderingen (bruto)	243.746	236.195	2.940	1.186	252	3.173
Verwachte verliezen	16.595	10.006	1.465	270	692	4.162
Verwachte Verliespercentage	1,04%	0,69%	1,28%	1,94%	11,03%	53,24%
Uitstaande balans van het boekjaar						
Handelsvorderingen (uitgezonderd dubieuze debiteuren en gesecuritiseerde vorderingen) - bruto	1.296.087	1.140.691	120.486	26.522	6.778	1.610
Overige vorderingen (bruto)	309.323	299.034	955	1.921	4.288	3.125
Verwachte verliezen	15.536	9.257	1.438	232	798	3.811
Verwachte Verliespercentage	0,97%	0,64%	1,18%	0,82%	7,21%	80,48%

KREDIETRISICO - HANDELSVORDERINGEN

(EUR duizend)	Handelsvorderingen (bruto)	Overige vorderingen (bruto)	Totaal
Begin van het vorige boekjaar	(22.320)	(207)	(22.526)
. Bijzondere waardeverminderingen erkend in resultatenrekening	(1.761)	-	(1.761)
. Terugneming waardevermindering	1.535	-	1.535
. Afboeken waardevermindering met de brutowaarde	4.564	-	4.564
. Andere wijzigingen	129	-	129
. Omrekeningsverschillen	(918)	0	(917)
Per einde van het vorige boekjaar	(18.771)	(207)	(18.978)
Begin van het boekjaar	(18.771)	(207)	(18.977)
. Bijzondere waardeverminderingen erkend in resultatenrekening	(1.022)	(171)	(1.193)
. Terugneming waardevermindering	1.700	-	1.700
. Afboeken waardevermindering met de brutowaarde	171	-	171
. Andere wijzigingen	148	-	148
. Omrekeningsverschillen	(120)	(1)	(121)
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN	(17.893)	(378)	(18.271)

De Groep past de IFRS 9 vereenvoudigde standaard toe om de verwachte kredietverliezen te meten via een methode die gebruik maakt van een verwacht opgelopen verlies tijdens de levensduur van alle handelsvorderingen. Om de verwachte kredietverliezen te meten, worden de handelsvorderingen gegroepeerd gebaseerd op hun gedeeld kredietrisico en het aantal verlopen dagen. De verwachte verliesratio's zijn gebaseerd op historische betalingsprofielen en het overeenkomstige kredietverlies. De historische kredietverliezen worden aangepast om huidige en voorspelde informatie over macro-economische factoren mee te nemen die een effect kunnen hebben op de betaalmogelijkheden van de klanten. De Groep heeft macro-economische factoren, kans op wanbetaling en het verlies bij wanbetaling gedefinieerd als meest relevante factoren en past bijgevolg de historische verliesratio's aan gebaseerd op de verwachte wijzigingen in deze factoren.

In principe gebruikt Umicore kredietverzekering om het kredietrisico betreffende de handelsvorderingen te beperken. In 2022 waren er drie hoofd kredietverzekeringopolissen met drie verschillende verzekeraars. Eind 2022 waren op Groepsniveau € 551,2 miljoen uitstaande facturen gedekt door een polis waarbij de schadeloosstelling in geval van niet-betaling opliep tot 95% met een maximale limiet per regio of land. De andere twee polissen dekten € 289 miljoen handelsfacturen met een wereldwijde jaarlijkse aftrek van € 5 miljoen en een jaarlijkse maximale limiet van € 200 miljoen in geval van niet-betaling

ten belope van 95%. De groep heeft haar kredietrisico tevens beheerd door facturen 'non-recourse' te verkopen aan financiële instanties (€ 533 miljoen eind 2022 vergeleken met € 410 miljoen eind 2021), gedeeltelijk gedekt door de hierboven vermelde kredietverzekeringopolissen. Onder een van deze faciliteiten bedraagt de boekwaarde van de verkochte vorderingen voor de overdracht € 206 miljoen terwijl de totale boekwaarde van de activa die de entiteit nog erkent en de gerelateerde aanhoudende betrokkenheid € 16,9 miljoen bedragen per 31 december 2022. Deze laatste bestaat voornamelijk uit niet-overgedragen kredietrisico en risico op late betalingen voor het relevante portfolio. Overige faciliteiten bedroegen € 345 miljoen en werden volledig afgeboekt.

Specifiek in China verlaagt Umicore het kredietrisico door het verdisconteren (en bijgevolg ook afboeken) van bankwissels dat het 'non-recourse' ontvangt van zijn klanten (€ 268 miljoen eind 2022 tegenover € 290 miljoen eind 2021).

Ten slotte gebruiken sommige business units geen kredietverzekering, maar gebruiken ze in plaats daarvan interne kredietlimieten ingesteld die gebaseerd zijn op financiële informatie en kennis van de activiteiten. Deze kredietlimieten worden onderzocht en goedgekeurd door het management.

F21 Belastingactiva en-passiva

(EUR duizend)	31/12/2021	31/12/2022
Belastingactiva en -passiva		
Belastingvorderingen van het jaar	46.762	82.941
Uitgestelde belastingactiva	219.248	315.996
Belastingenschulden van het jaar	(197.488)	(261.950)
Uitgestelde belastingpassiva	(24.294)	(30.029)

(EUR duizend)	Activa		Schulden		Netto	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Per einde van het vorige boekjaar	221.938	219.248	(22.846)	(24.294)	199.092	194.954
Uitgestelde belastingen geboekt in de resultatenrekening	18.119	111.110	4.707	(3.719)	22.826	107.391
Uitgestelde belastingen geboekt in het eigen vermogen	(23.322)	5.933	(8.156)	(21.025)	(31.478)	(15.092)
Omrekeningsverschillen	5.359	(1.200)	(84)	(86)	5.275	(1.286)
Overboekingen	(2.085)	(19.095)	2.085	19.095	-	-
Andere wijzigingen	(761)	-	-	-	(761)	-
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	219.248	315.996	(24.294)	(30.029)	194.954	285.967

(EUR duizend)	Activa		Schulden		Netto	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Uitgestelde belastingen voor elk type van tijdelijke verschillen						
Immateriële vaste activa	25.797	31.180	(6.392)	(1.815)	19.405	29.365
Goodwill van volledige geconsolideerde participaties	-	-	(556)	(590)	(556)	(590)
Materiële vaste activa	11.848	9.193	(29.662)	(36.849)	(17.814)	(27.656)
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar	141	72	(470)	(227)	(329)	(155)
Voorraden	77.332	164.375	(27.804)	(28.669)	49.528	135.706
Handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar	15.529	18.641	(58.640)	(53.822)	(43.111)	(35.181)
Eigen vermogen	105	-	(3.959)	(4.313)	(3.854)	(4.313)

(EUR duizend)	Activa		Schulden		Netto	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Financiële schulden op lange termijn en overige schulden	15.743	18.749	(24.307)	(17.478)	(8.564)	1.271
Voorzieningen voor personeelsvoordelen op lange termijn	77.506	51.854	(7.299)	(13.546)	70.207	38.308
Voorzieningen voor leefmilieu op lange termijn	29.969	28.785	(205)	(285)	29.764	28.500
Voorzieningen voor overige risico's en kosten op lange termijn	22.889	31.219	(658)	(1.169)	22.231	30.050
Financiële schulden op korte termijn	1.224	-	(4.858)	(567)	(3.634)	(567)
Voorzieningen voor leefmilieu op korte termijn	1.969	4.731	-	-	1.969	4.731
Voorzieningen voor overige risico's en kosten op korte termijn	4.281	4.703	(8)	(8)	4.273	4.695
Handels- en overige schulden	60.570	84.638	(877)	(1.840)	59.693	82.798
Totale uitgestelde belastingen voor tijdelijke verschillen	344.903	448.140	(165.695)	(161.178)	179.208	286.962
Over te dragen verliezen	80.051	58.137	-	-	80.051	58.137
Investeringsaftrek	650	650	-	-	650	650
Overige	2.236	2.039	-	-	2.236	2.039
Niet-geboekte uitgestelde belastingen	(67.191)	(61.821)	-	-	(67.191)	(61.821)
Totaal belastingactiva/-passiva	360.649	447.145	(165.695)	(161.178)	194.954	285.967
Compensatie van activa en passiva binnen dezelfde juridische entiteit	(141.401)	(131.149)	141.401	131.149	-	-
NETTOBEDRAG	219.248	315.996	(24.294)	(30.029)	194.954	285.967

(EUR duizend)	2021	2022	2021	2022
	Basis	Basis	Belasting	Belasting
Bedrag aan aftrekbare tijdelijke verschillen, fiscale verliezen en belastingkredieten waarvoor geen belastingactiva werden geboekt				
Vervaldatum zonder tijdslijmied	249.850	231.706	67.191	61.821

De bewegingen van de tijdelijke verschillen zijn geboekt in de geconsolideerde resultatenrekening uitgezonderd deze komende van bewegingen die direct geboekt zijn in de geconsolideerde rekening van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.

De grote bewegingen in uitgestelde belastingen direct geboekt in de geconsolideerde rekening van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten zijn uitgestelde belastingen die het gevolg zijn van tijdelijke verschillen in de lijnen 'Handels - en overige vorderingen' (positieve impact van € 3,2 miljoen), 'Voorzieningen voor personeelsvoordelen op lange termijn' (negatieve impact van € 26,8 miljoen) en 'Handels- en overige schulden' (positieve impact van € 8,2 miljoen). De voornaamste bewegingen in uitgestelde belastingen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening zijn de uitgestelde belastingen ten gevolge van tijdelijke verschillen opgenomen op de lijn voorraden.

Uitgestelde belastingactiva worden enkel geboekt in de mate dat het gebruik ervan waarschijnlijk is, m.a.w. indien belastbare inkomsten verwacht worden in toekomstige perioden. De Groep gaat uit van een gebruik van uitgestelde belastingactiva over een periode van 5 tot 10 jaar. De werkelijke belastingresultaten in toekomstige perioden kunnen afwijken van de gemaakte schattingen op het moment dat de uitgestelde belastingen werden geboekt.

Niet-geboekte uitgestelde belastingen op de activa voor een bedrag van € 61,8 miljoen komen voornamelijk voort uit fiscale verliezen (€ 56,5 miljoen).

In overeenstemming met IAS 12, werden geen uitgestelde belastingpassiva op belastingvrije reserves van de Belgische vennootschappen geboekt, die potentieel € 37,5 miljoen zouden kunnen bedragen, gezien het management verwacht dat deze belastingpassiva niet zullen worden gerealiseerd in de nabije toekomst.

Eind december 2022 bevatte de kortetermijnschuld voor inkomstenbelastingen van € 262,0 miljoen (2021: € 197,5 miljoen) inclusief onzekere belasting posities ten belope van € 108,9 miljoen (€ 101,1 miljoen in 2021).

F22 Kas en kasequivalenten

(EUR duizend)	31/12/2021	31/12/2022
Kas en kasequivalenten		
Beleggingen op korte termijn bij banken	272.965	612.839
Beleggingen op korte termijn (andere)	43	98
Financiële instellingen, liquide middelen en andere kasequivalenten	921.428	626.932
Totaal kas en kasequivalenten	1.194.437	1.239.869
Krediet op bankrekeningen	28.122	18.534
NETTO KAS EN -KASEQUIVALENTEN ZOALS IN DE KASSTROMENTABEL	1.166.315	1.221.335

Alle kas en kasequivalenten zijn volledig beschikbaar voor de Groep.

Management van het liquiditeitsrisico veronderstelt het aanhouden van voldoende liquide middelen en verhandelbare effecten, het beschikbaar zijn van financiering door een gepast bedrag aan contractueel vastgelegde (niet gebruikt in 2022) en niet-vastgelegde kredietlijnen van een brede waaier aan financiële instituten en de mogelijkheid om marktposities te sluiten.

Door het dynamische karakter van de onderliggende transacties, probeert de Groep de flexibiliteit van de financiering door het beschikbaar houden van vastgelegde kredietlijnen te behouden. Een overschot aan liquiditeiten wordt belegd voor zeer korte termijn en dit gespreid over een beperkt aantal kredietwaardige bankrelaties.

F23 Valuta omrekeningsverschillen en andere reserves

Hieronder volgt het detail van het aandeel van de Groep in de valuta omrekeningsverschillen en andere reserves:

(EUR duizend)	Conversierechten opgenomen in het eigen vermogen	Financiële activa aan reële waarde via NGR reserves	Kasstroom-indekkings-reserves - Grondstoffen	Kasstroom-indekkings-reserves - Valuta's	Kasstroom-indekkings-reserves - rentevoeten instrumenten	Latente belastingen rechtstreeks opgenomen via de niet gerealiseerde resultaten	Personeelsvoordelen na uitdiensttreding, voortkomende uit veranderingen in actuariële parameters	Reserves voor op aandelen gebaseerde betalingen	Omrekeningsverschillen	Totaal
Begin van het vorige boekjaar	50.324	(3.052)	(27.688)	16.721	(771)	79.187	(325.033)	44.642	(202.157)	(367.826)
Resultaat rechtstreeks opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	-	2	69.150	(16.354)	(1.971)	(25.487)	48.082	-	-	73.423
Resultaat rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen	-	-	-	-	-	-	-	14.255	-	14.255
Resultaat rechtstreeks afgeboekt uit niet-gerealiseerde resultaten	-	-	28.949	(14.165)	-	(6.044)	(0)	-	-	8.740
Transfer van/naar overgedragen resultaten	-	-	-	-	-	-	-	(5.904)	-	(5.904)
Perimeterwijzigingen	-	-	-	-	-	912	(3.026)	-	-	(2.114)
Omrekeningsverschillen	-	40	393	150	(143)	(176)	(2.107)	-	84.898	83.055
PER EINDE VAN HET VORIGE BOEKJAAR	50.324	(3.009)	70.804	(13.649)	(2.885)	48.391	(282.085)	52.994	(117.259)	(196.370)
Begin van het vorige boekjaar	50.324	(3.009)	70.804	(13.649)	(2.885)	48.391	(282.085)	52.994	(117.259)	(196.370)
Resultaat rechtstreeks opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	-	8.076	10.056	(18.402)	(6.159)	(23.205)	94.387	-	-	64.752
Resultaat rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen	-	-	-	-	-	-	-	11.824	-	11.824
Resultaat rechtstreeks afgeboekt uit niet-gerealiseerde resultaten	-	-	(44.952)	11.907	-	7.708	-	-	-	(25.337)
Transfer van/naar overgedragen resultaten	-	(402)	-	-	-	-	646	(725)	-	(481)
Omrekeningsverschillen	-	(28)	(186)	(777)	586	78	(1.754)	-	19.807	17.725
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	50.324	4.637	35.723	(20.922)	(8.458)	32.972	(188.806)	64.092	(97.452)	(127.887)

De nettoverliezen opgenomen in de componenten van niet-gerealiseerde resultaten betreffende kasstroomindekkingen (€ 14,5 miljoen) zijn de veranderingen in reële waarde van nieuwe of bij de opening bestaande kasstroomindekkingsinstrumenten, maar die nog niet vervallen zijn op jaareinde. De nettowinsten afgeboekt uit de niet-gerealiseerde resultaten (€ 33,0 miljoen) zijn de reële waarde van de kasstroomindekkingsinstrumenten die bestonden bij de opening en die zijn vervallen tijdens het jaar. De totale impact die geleden werd bij het vervallen van kasstroomindekkingscontracten tijdens het jaar bedraagt een winst van € 25,8 miljoen dat opgenomen werd in de resultatenrekening. Dit bedrag bevat de vermelde nettowinsten die werden afgeboekt uit de niet-gerealiseerde resultaten (€ 33,0 miljoen) en de veranderingen in reële waarde tijdens het jaar op vervallen bestaande kasstroomindekkingscontracten en op nieuw gecontracteerde instrumenten tijdens het jaar (-€ 7,2 miljoen).

Herberekeningen op basis van gewijzigde actuariële assumpties op de 'te bereiken doel'-plannen na uitdiensttreding werden weergegeven in de componenten van niet-gerealiseerde resultaten voor € 94,4 miljoen (zie toelichting F27 over Voorzieningen voor personeelsvoordelen). De toekenning van het optieplan van 2022 heeft geleid tot een toename van de reserve voor op aandelen gebaseerde vergoedingen van € 11,8 miljoen (zie toelichting F10, Bezoldigingen en aanverwante voordelen). € 0,7 miljoen werd getransfereerd naar het overgedragen resultaat als gevolg van de uitoefening van aandelenopties en plannen voor gratis aandelen.

De bewegingen van de wisselkoersverschillen zijn voornamelijk gerelateerd aan de versterking van de USD (€ 20,3 miljoen) en BRL (€ 17,2 miljoen) en verzwakking van de CNY (€ -13,2 miljoen) en PLN (€ -9,2 miljoen) tegenover de EUR. De totale wisselkoersverschillen worden voornamelijk beïnvloed door de volgende munten: CNY, BRL, KRW, PLN, ZAR, ARS en USD.

F24 Financiële schulden

(EUR duizend)	Bankleningen op lange termijn	Lease-leningen	Overige langetermijn-leningen	Totaal
Op meer dan één jaar				
Begin van het vorige boekjaar	1.205.000	52.865	447.289	1.705.154
. Toename	-	25.573	32.109	57.682
. Afname	-	(19.534)	(824)	(20.358)
. Omrekeningsverschillen	-	1.400	(0)	1.400
. Overboekingen	-	2.588	(22.430)	(19.842)
Per einde van het vorige boekjaar	1.205.000	62.892	456.145	1.724.037
. Toename	-	13.842	42.328	56.170
. Afname	-	(20.050)	-	(20.050)
. Omrekeningsverschillen	-	40	(3)	37
. Overboekingen	(88.000)	(16.015)	(30.000)	(134.015)
Per einde van het boekjaar	1.117.000	40.709	468.470	1.626.179
Op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen				
Per einde van het vorige boekjaar	-	-	20.000	20.000
. Toename/afname	-	-	(20.026)	(20.026)
. Omrekeningsverschillen	-	-	26	26
. Overboekingen	88.000	16.015	30.000	134.015
Per einde van het boekjaar	88.000	16.015	30.000	134.015

(EUR duizend)	Bankleningen op korte termijn	Krediet op bankrekeningen	Kortetermijn-lening: commercial paper	Overige leningen	Totaal
Op ten hoogste een jaar					
Per einde van het vorige boekjaar	374.720	28.122	8.005	1	410.847
. Toename/afname	(103.981)	(9.217)	86.913	219.563	193.278
. Overboekingen	0	-	0	0	1
. Omrekeningsverschillen	(12.148)	(371)	-	(8.362)	(20.881)
Per einde van het boekjaar	258.591	18.534	94.918	211.201	583.244

De netto financiële schuld op 31 december 2022 bedroeg € 1.103,6 miljoen, ten opzichte van € 960,4 miljoen bij de start van het jaar.

De financiële schuld omvat de Schuldschein die werd uitgegeven in 2017 (€ 330 miljoen; reële waarde € 313,7 miljoen), de VS private schuldplaatsing die werd uitgegeven in 2017 (€ 360 miljoen;

reële waarde van € 320,4 miljoen) en in 2019 (€ 390 miljoen; reële waarde € 330,5 miljoen), de Europese Investeringsbank (EIB) lening die werd uitgegeven in 2020 (€ 125 miljoen; reële waarde van € 103,8 miljoen) en de converteerbare obligatie die werd uitgegeven in 2020 (€ 500 miljoen; reële waarde van € 468,5 miljoen).

Op 31 december 2022 stond een bedrag van € 65 miljoen uit op het Franse NEU CP programma en een bedrag van € 30 miljoen stond uit op het Franse NEU MTN programma (uit een totaal beschikbaar bedrag van € 600 miljoen binnen elk programma).

Een bedrag van € 30 miljoen was uitstaand op het Belgian Commercial Paper programma (uit een totaal beschikbaar bedrag van € 600 miljoen binnen het programma).

Op 31 december 2022 waren er geen uitstaande voorschotten op de duurzaamheidsgerelateerde kredietfaciliteit van € 500 miljoen die met het Syndicaat van Banken werd afgesloten in 2021 met een vervaldag in oktober 2027 alsook geen voorschotten onder de € 495 miljoen met een kredietfaciliteit der Syndicaat van Banken die vervallend in april 2025.

De voorgemelde kredietfaciliteiten met een Syndicaat van Banken en de langetermijn schuldplaatsingen verplichten de Groep om te voldoen aan standaard financiële verdragen. Umicore heeft geen verdrag overtreden, niet in 2022 noch in vorige jaren.

De langetermijnleningen bevatten vooral schuldinstrumenten in EUR. Nieuwe VS private plaatsingen werden uitgegeven in november 2022 maar zullen slechts worden opgenomen in januari 2023. Deze nieuwe schuld bedraagt een totaal van € 232 miljoen en USD 363 miljoen, met het deel in USD ingedeekt ten opzichte van de EUR met crossvaluta swaps. Op 31 december 2022 was er nog geen openstaande schuld voor deze uitgave omdat het bedrag nog niet werd opgenomen maar de reële waarde van de crossvaluta swaps werd wel reeds gerapporteerd en opgenomen in toelichting F33 Reële waarde van financiële instrumenten (derivaten).

De gemiddelde interestvoet op de gemiddelde brutoschuld bedroeg 2,66% voor het volledige jaar 2022 (2,23% voor het volledige jaar 2021).

De lijn 'nieuwe leningen en aflossingen' in de geconsolideerde kasstroomtabel bevat geen bewegingen op bank overdrafts en valuta omrekeningsverschillen, alsook niet de theoretische fictieve interesten op de schuldcomponent van de converteerbare schuld (€ 10,2 miljoen in 2022) die niet contant is.

De netto 'hefboomratio' (definitie zie glossarium) op het einde van 2022 van 23,6% (23,3% in 2021) en de verhouding netto financiële schuld/EBITDA van 0,96x (vergeleken met 0,77x eind 2021) positioneren de Groep goed binnen haar vooropgestelde limieten van de kapitaalstructuur.

Looptijd van de brutoschuld

(EUR duizend)	Interest type	< 1 jaar	1 - 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Bruto Financiële schulden vorige jaar					
Leasing schuld		-	45.209	17.683	62.892
Kredietinstellingen	Vast/Vlottende	402.847	-	-	402.847
Commercial Papers	Vlottende	28.000	-	-	28.000
Schuldschein	Vast/Vlottende	-	287.000	43.000	330.000
US Private Placement	Vast	-	50.000	700.000	750.000
EIB lening	Vast	-	125.000	-	125.000
Convertibel lening	Vast	-	456.145	-	456.145
TOTAAL		430.847	963.354	760.683	2.154.884

(EUR duizend)	Interest type	< 1 jaar	1 - 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Bruto Financiële schulden jaar					
Leasing schuld		16.015	25.743	14.966	56.724
Kredietinstellingen	Vast/Vlottende	488.325	-	-	488.325
Commercial Papers	Vlottende	124.919	-	-	124.919
Schuldschein	Vast/Vlottende	88.000	242.000	-	330.000
US Private Placement	Vast	-	210.000	540.000	750.000
EIB lening	Vast	-	125.000	-	125.000
Convertibel lening	Vast	-	468.470	-	468.470
TOTAAL		717.259	1.071.213	554.966	2.343.438

Uitsplitsing van de schulden per munteenheid (inclusief die die vervallen binnen het jaar)

(EUR duizend)	EUR	Totaal
Uitsplitsing van de schulden per munteenheid (inclusief die die vervallen binnen het jaar)		
Bankleningen	1.205.000	1.205.000
Overige leningen	498.470	498.470
FINANCIËLE SCHULDEN OP LANGE TERMIJN (INCLUSIEF DIE DIE VERVALLEN BINNEN HET JAAR)	1.703.470	1.703.470

Netto financiële schulden

(EUR duizend)	2021	2022
Financiële schulden op meer dan één jaar	1.724.037	1.626.179
Financiële schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	20.000	134.015
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	410.847	583.244
Kas en kasequivalenten	(1.194.437)	(1.239.869)
NETTO FINANCIËLE SCHULDEN	960.447	1.103.569

Deel van de bruto openstaande schuld per categorie

Bruto uitstaande schuld	
Bankleningen op korte termijn	14,8%
Bankleningen op lange termijn	47,7%
Commercial paper	4,1%
Krediet op bankrekeningen	0,8%
Lease-leningen	2,4%
Converteerbare obligatie	20,0%
Andere bankfaciliteiten	10,3%

Hefboomratio

(EUR miljoen)	2021	2022
Netto financiële schuld	a 960,4	1.103,6
Eigen Vermogen	b 3.167,3	3.566,1
Totaal	c=a+b 4.127,7	4.669,6
Hefboomratio (%)	d=a/c 23,3	23,6

F25 Handels-en overige schulden

(EUR duizend)	Toelichting	31/12/2021	31/12/2022
Op meer dan één jaar			
Handelsschulden		-	23
Overige schulden		6.540	6.324
Kapitaalsubsidies en overlopende rekeningen van kapitaalsubsidies		40.821	41.690
Totaal uit voortgezette activiteiten		47.361	48.037
Op ten hoogste één jaar			
Handelsschulden		2.196.225	2.250.707
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen in uitvoering		29.851	33.061
Belastingen andere dan belastingen op het resultaat		32.885	31.645
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten		168.014	183.630
Overige schulden		67.708	116.096
Verschuldigde dividenden		11.612	11.616
Te betalen interesten		10.326	11.181
Reële waarde van verschuldigde financiële instrumenten voor kasstroomindekking	F33	24.504	56.541
Reële waarde schulden - financiële instrumenten gerelateerd aan reële waarde indekking (IFRS 9 indekkingsboekhouding)	F33	31.874	64.867
Reële waarde schulden - financiële instrumenten gerelateerd aan reële waarde indekking (economische indekking)		433	14.477
Overlopende rekeningen		234.534	336.237
Totaal uit voortgezette activiteiten		2.807.966	3.110.059

Vergeleken met 31 december 2021 zijn de handelsschulden toegenomen, voornamelijk gedreven door hogere aankoop volumes aan hogere metaal prijzen met langere betaaltermijnen. Handelsschulden omvatten bankwissels die door Umicore werden uitgegeven in China. Bankwissels zijn een gebruikelijk betaalmiddel in China en genieten vaak de voorkeur van leveranciers vanwege hun overdraagbaarheid, hun gebruik als financieringswaarborg of hun mogelijkheid om geactualiseerd te worden. Eind 2022 had Umicore € 336 miljoen aan bankwissels uitgegeven in China (vergeleken met € 260 miljoen eind 2021). Eind 2022 omvatten de handelsschulden gecontracteerde metalen die teruggekocht moesten worden voor een bedrag van € 210 miljoen (vergeleken met € 136 miljoen eind 2021). De belastingenschulden (andere dan inkomstbelastingen) betreffen vooral BTW schulden.

Umicore heeft geen wereldwijd programma voor de bevoorradingsketen. Sommige leveranciers hebben echter overeenkomsten met banken waardoor Umicore geacht wordt te bevestigen dat de facturen

van de leveranciers correct zijn en op de vervaldag vereffend zullen worden. Eind 2022 werden dergelijke bevestigingen gegeven voor een totale uitstaande schuld van € 267 miljoen (vergeleken met € 242 miljoen eind 2021).

F26 Liquiditeit van de financiële schulden

VAN HET VORIGE BOEKJAAR

(EUR duizend)	Contractuele vervaldag					Totaal
	< 1 maand	1 - 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 - 5 jaar	> 5 jaar	
Financiële schulden	252.209	69.764	108.874	963.354	760.683	2.154.884
Op ten hoogste één jaar	252.209	69.764	108.874	-	-	430.847
Bankleningen op korte termijn	216.083	69.764	88.873	-	-	374.720
Krediet op bankrekeningen	28.122	-	-	-	-	28.122
Kortetermijnlening: commercial paper	8.005	-	-	-	-	8.005
Overige leningen	-	-	1	-	-	1
Overige leningen op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	-	-	20.000	-	-	20.000
Op meer dan één jaar	-	-	-	963.354	760.683	1.724.037
Bankleningen op meer dan één jaar	-	-	-	462.000	743.000	1.205.000
Leasing schuld	-	-	-	45.209	17.683	62.892
Overige leningen op meer dan één jaar	-	-	-	456.145	0	456.145
HANDELS- EN OVERIGE SCHULDEN	1.868.161	583.445	342.920	48.278	12.522	2.855.327
Op ten hoogste één jaar	1.868.161	583.445	342.920	13.439	-	2.807.966
Handelsschulden	1.539.519	463.937	192.769	-	-	2.196.225
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen in uitvoering	16.545	9.155	4.151	-	-	29.851
Belastingen andere dan belastingen op het resultaat	26.481	6.186	218	-	-	32.885
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	50.943	42.202	74.869	-	-	168.014
Overige schulden	26.120	27.639	13.949	-	-	67.708
Verschuldigde dividenden	11.612	-	-	-	-	11.612
Te betalen interesten	6.777	139	3.410	-	-	10.326
Reële waarde schulden financiële instrumenten kasstroomafdekking	1.949	1.831	10.942	9.782	-	24.504
Reële waarde schulden - financiële instrumenten gerelateerd aan reële waarde indekking (IFRS 9 indekkingsboekhouding)	8.974	12.550	6.693	3.657	-	31.874
Reële waarde schulden - financiële instrumenten gerelateerd aan reële waarde indekking (economische indekking)	-	-	433	-	-	433
Overlopende rekeningen	179.242	19.806	35.487	-	-	234.534
Op meer dan één jaar	-	-	-	34.839	12.522	47.361
Overige schulden	-	-	-	1.178	5.362	6.540
Kapitaalsubsidies en overlopende rekeningen subsidies	-	-	-	33.661	7.161	40.821

VAN HET BOEKJAAR

(EUR duizend)	Contractuele vervaldag					Totaal
	< 1 maand	1 - 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 - 5 jaar	> 5 jaar	
Financiële schulden	406.340	28.799	282.119	1.071.213	554.966	2.343.438
Op ten hoogste één jaar	406.340	28.799	282.119	-	-	717.259
Bankleningen op korte termijn	81.689	28.799	148.103	-	-	258.591
Krediet op bankrekeningen	18.534	-	-	-	-	18.534
Kortetermijnlening: commercial paper	94.918	-	-	-	-	94.918
Overige leningen	211.200	-	1	-	-	211.201
Bankleningen op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	-	-	88.000	-	-	88.000
Overige leningen op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	-	-	30.000	-	-	30.000
Lease schuld	-	-	16.015	-	-	16.015
Op meer dan één jaar	-	-	-	1.071.213	554.966	1.626.179
Bankleningen op meer dan één jaar	-	-	-	577.000	540.000	1.117.000
Leasing schuld	-	-	-	25.743	14.966	40.709
Overige leningen op meer dan één jaar	-	-	-	468.470	-	468.470
HANDELS- EN OVERIGE SCHULDEN	2.224.458	570.447	285.722	63.328	14.140	3.158.094
Op ten hoogste één jaar	2.224.458	570.447	285.722	29.431	-	3.110.058
Handelsschulden	1.823.579	368.251	58.877	-	-	2.250.707
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen in uitvoering	10.816	17.811	4.435	-	-	33.061
Belastingen andere dan belastingen op het resultaat	27.315	119	4.210	-	-	31.645
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	54.844	48.747	80.039	-	-	183.630
Overige schulden	16.868	77.677	21.552	-	-	116.096
Verschuldigde dividenden	11.616	-	-	-	-	11.616
Te betalen interesten	6.735	579	3.867	-	-	11.181
Reële waarde schulden financiële instrumenten kasstroomafdekking	5.446	3.915	28.049	19.132	-	56.541
Reële waarde schulden - financiële instrumenten gerelateerd aan reële waarde indekking (IFRS 9 indekkingsboekhouding)	7.659	11.720	35.189	10.299	-	64.867
Reële waarde schulden - financiële instrumenten gerelateerd aan reële waarde indekking (economische indekking)	-	11.009	3.467	-	-	14.477
Overlopende rekeningen	259.581	30.619	46.037	-	-	336.237
Op meer dan één jaar	-	-	-	33.896	14.140	48.037
Handelsschulden	-	-	-	23	-	23
Overige schulden	-	-	-	1.293	5.031	6.324
Kapitaalsubsidies en overlopende rekeningen subsidies	-	-	-	32.580	9.110	41.690

F27 Voorzieningen voor personeelsvoordelen

De Groep heeft diverse wettelijke en feitelijke verplichtingen aangaande plannen met een 'te bereiken doel', voornamelijk met betrekking tot de Belgische en Duitse activiteiten.

(EUR duizend)	Vergoedingen na uitdiensttreding - pensioenen en aanverwante	Vergoedingen na uitdiensttreding - overige	Vergoedingen loopbaanbeëindiging - pensioenen en aanverwante	Andere langetermijn-personeelsvergoedingen	Totaal
Per einde van het vorige boekjaar	339.383	2.817	27.588	17.418	387.206
. Toename (inbegrepen in 'Bezoldigingen en personeelsvoordelen')	33.368	142	4.553	(926)	37.137
. Terugnemingen (inbegrepen in 'Bezoldigingen en personeelsvoordelen')	588	-	-	(268)	320
. Bestedingen (inbegrepen in 'Bezoldigingen en personeelsvoordelen')	(47.244)	(72)	(6.622)	(1.457)	(55.395)
. Impact interestvoet en actualisering (inbegrepen in 'Financiële lasten')	5.418	14	615	209	6.256
. Omrekeningsverschillen	(26)	(26)	14	(11)	(49)
. Overboekingen	3.883	-	(164)	128	3.847
. Opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	(88.645)	(90)	(3.217)	(894)	(92.846)
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	246.725	2.785	22.768	14.198	286.476

Bovenstaande tabel geeft de waarden van en de bewegingen weer op de voorzieningen voor personeelsvoordelen van de dochterondernemingen, die onder de integrale consolidatiemethode opgenomen zijn.

De vergoedingen loopbaanbeëindiging bevatten hoofdzakelijk enkele ontslagvergoedingen in Korea en Belgische plannen voor vervroegd pensioen. Andere langetermijnvoordelen omvatten voornamelijk jubileumpremies in België en Duitsland.

De lijnen 'Toename', 'Terugnemingen' en 'Bestedingen' van de voorzieningen voor personeelsvoordelen kunnen in verband worden gebracht met de lijn 'Voorzieningen voor personeelsvoordelen' van toelichting F10. Het bedrag opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten vloeit voornamelijk voort uit een stijging van de verdisconteringsvoeten van de pensioenplannen. De samenhang tussen toelichting F23 en het overzicht van geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten is voorzien in onderstaande tabel.

De overboekingen zijn voornamelijk gerelateerd aan overboekingen naar personeelsvoordelen die worden uiteengezet in toelichting F20.

De plannen met 'vaste bijdrage' van de Groep in sommige landen als de VS, Canada, Zuid-Afrika en Duitsland zijn niet omvat in deze toelichting gezien deze bedragen direct worden opgenomen in de resultatenrekening onder de lijn 'Bijdragen tot pensioenplannen met vaste bijdrage' (zie toelichting F10).

De hiernavolgende toelichtingen onder IAS 19 werden overgenomen uit de verslagen opgemaakt door externe actuarissen.

De grootste plannen voor vergoedingen na uitdiensttreding in 2022 zijn in België en Duitsland. Deze twee landen vertegenwoordigen 90% van de totale te bereiken doel verplichtingen.

(EUR duizend)	31/12/2021	Bewegingen 2022	31/12/2022
België	77.061	(29.065)	47.996
Duitsland	280.427	(64.974)	215.453
Subtotaal	357.488	(94.039)	263.449
Overige entiteiten	29.718	(6.691)	23.028
TOTAAL	387.206	(100.730)	286.476

Umicore's 'te bereiken doel'-pensioenplannen voor de 2 belangrijkste landen zijn als volgt:

BELGIË

Karakteristieken van de 'te bereiken doel'-plannen Umicore-bedrijven in België hanteren 'te bereiken doel'-plannen die pensioen- of langetermijnpersoneelsvoordelen geven welke afhankelijk zijn van het salaris en leeftijd of anciënniteit. Deze pensioen- en langetermijnvoordeelplannen vertegenwoordigen verplichtingen verbonden aan het 'te bereiken doel'-plan van € 253,0 miljoen en activa van € 205,0 miljoen. Ze voorzien in een forfaitaire of maandelijkse betaling bij pensionering of vervroegde pensionering en voordelen in geval van het bereiken van een aantal jaren dienst of in geval van overlijden of onbekwaamheid voorafgaand aan het pensioen.

De netto voorzieningen voor pensioenen van € 48,0 miljoen kunnen onderverdeeld worden in 'te bereiken doel'-plannen voor na de uitdiensttreding (€ 19,3 miljoen waarvan € 122,1 miljoen de verplichtingen en € 102,8 miljoen is gerelateerd aan de activa van de plannen), plannen voor vergoedingen bij loopbaanbeëindiging (€ 3,2 miljoen van de verplichting is niet gefinancierd), jubileumpremies (€ 3,0 miljoen, niet-gefinancierd) en plannen met vaste bijdrage voor na de uitdiensttreding en bonus spaarplannen met gegarandeerd rendement en bijgevolg behandeld als 'te bereiken doel'-plannen (€ 22,5 miljoen waarvan € 124,7 miljoen de verplichting is en € 102,2 miljoen gerelateerd is aan de activa van de plannen).

Financiering De plannen voor na uitdiensttreding worden extern gefinancierd door ofwel verzekeringsmaatschappijen of onafhankelijke instellingen die pensioenplannen beheren ("IORP"). Voor de IORP worden de noodzakelijke deugdelijk bestuursprocessen inzake risicobeheer toegepast. Eén van de risicomaatregelen is om regelmatig een 'continuïteitstest' uit te voeren waarbij de gevolgen van het strategische investeringsbeleid geanalyseerd worden inzake risico- en rendementprofielen en solvabiliteitsmaatregelen. Een verklaring van investeringsprincipes en de financieringspolitiek worden hieruit afgeleid. Het is de bedoeling om een goed gediversifieerde toewijzing van activa te verkrijgen om zo het risico te beheersen.

Reële waarde van planactiva De reële waarden van aandelen- en schuldinstrumenten worden op basis van de beurskoersen op actieve markten bepaald (Niveau 1 reële waarde classificatie). De plannen houden geen directe positie in van Umicore-aandelen of -obligaties, evenmin bezitten ze eigendommen gebruikt door een entiteit van Umicore. De beleggingen zijn goed gediversifieerd zodat het falen van enige belegging geen materiële invloed zou hebben op het globale niveau van activa.

DUITSLAND

Characteristics of the Defined Benefit plans De personeelsvoordelen na uitdiensttreding zijn voornamelijk niet-gefinancierde pensioenplannen van het type 'te bereiken doel', die voordelen verschaffen in geval van pensioen, onbekwaamheid en overlijden. Alle plannen zijn gebaseerd op het uiteindelijke of gemiddelde uiteindelijke salaris, uitgezonderd de uitgestelde compensatieplannen. De voordelen van het uitgesteld compensatieplan zijn gebaseerd op jaarlijks omgezet salaris en zorgt voor een gegarandeerde interestvoet van 3,0% p.a. (6,0% p.a. voor salarisomzettingen voor 2014). De plannen voor na uitdiensttreding vertegenwoordigen verplichtingen aangaande de 'te bereiken doel'-plannen van € 221,1 miljoen en activa van € 9,5 miljoen.

De netto provisies voor pensioenen van € 211,6 miljoen bevatten voornamelijk de 'te bereiken doel'-pensioenplannen van Degussa, waaronder het bijdrage plan waar de aanpassingen van de doelen aan inflatie en interestvoet gegarandeerd zijn (€ 165,2 miljoen), de gesloten en open compensatieplannen (€ 34,7 miljoen), een plan voor de jubileumpremies (€ 6,6 miljoen) en andere vergoedingen voor bij loopbaanbeëindiging (€ 5,0 miljoen).

Financiering Zoals hierboven vermeld, zijn de personeelsvoordelen na uitdiensttreding voornamelijk niet-gefinancierde plannen. Een minderheid wordt gefinancierd door gewaarborgde herverzekeringscontracten.

Reële waarde van planactiva Alle planactiva houden verband met gewaarborgde verzekeringscontracten en hebben geen beurskoers.

De belangrijkste risico's met betrekking tot de 'te bereiken doel'-plannen zijn:

- **De volatiliteit van de activa:** de plankosten worden aan de hand van een verdisconteringsvoet berekend, die refereert naar rendementen van bedrijfsobligaties. Indien de planactiva onder dit rendement presteren, zal dit een tekort creëren.
- **Wijzigingen in het rendement van obligaties:** een vermindering in het rendement van bedrijfsobligaties zal de planverplichtingen doen stijgen, hoewel dit gedeeltelijk gecompenseerd zal worden door een stijging van de waarde van de obligaties van het plan.
- **Salarisrisico:** het merendeel van de verplichtingen aangaande de 'te bereiken doel'-plannen worden berekend met referentie aan de toekomstige salarissen van de planleden. Hoger dan verwachte salarisverhogingen van planleden zullen dus leiden tot hogere verplichtingen.
- **Risico van levensduur:** alle pensioenplannen, met uitzondering van het uitgestelde compensatieplan vanaf 2014, voorzien lijfrenten die het risico van de levensduur met zich meebrengen, d.w.z. het risico van een verlenging van de betalingsperiode door de verlenging van de levensverwachting. Het bedrijf hanteert cijfers van de levensverwachtingen die afhangen van het geboortjaar om dit risico in de pensioenverplichtingen te omvatten.
- **Risico van uitgaande kasstroom:** bij overlijden voor pensionering en door de te verschaffen voordelen bij werkonbekwaamheid is er een risico van uitgaande kasstroom voorafgaand aan de pensionering.
- **Wetgevingsrisico:** indien de wet inzake de pensioenvoordelen wijzigt, kan dit leiden tot een wijziging in de verplichtingen.

Er zijn bijkomende risico's in Duitsland:

- In Duitsland bestaan er twee pensioenplannen met vaste bijdrage die gefinancierd worden door 'Pensionskasse Degussa' (PKD) of het ondersteuningsfonds 'Unterstützungskasse Degussa' (RUK). Met betrekking tot de vereiste aanpassingen van de pensioenen betaald door deze plannen, bestaat er een risico dat deze aanpassingen niet volledig gedragen zullen kunnen worden door de PKD of RUK en bijgevolg kunnen resulteren in bijkomende niet-gefinancierde pensioenverplichtingen. Dit deel van de PKD en RUK plannen wordt bijgevolg beschouwd als 'te bereiken doel'-plan en het risico van de bijkomende verplichting, waarvan verwacht wordt dat het er zal zijn tot eind 2025, werd opgenomen in de verplichtingen voor 'te bereiken doel'-plannen en wordt jaarlijks herzien (bijkomende verplichting van € 11,6 miljoen voor PKD en € 0,7 miljoen voor RUK aan het einde van 2022).
- Het afgesloten uitgesteld compensatieplan voorziet een gegarandeerde interestvoet van 6,0% p.a. Dit doet het risico voor pensioenkosten stijgen bovenop het herleide salaris. Het plan werd op 31 december 2013 afgesloten en door een nieuw plan vervangen zonder aanzienlijk risico in dat opzicht.

Enkele risico's hebben louter betrekking op België:

- Onder de Belgische wetgeving die van toepassing is op de 2e pijler van de pensioenplannen (de zogenaamde ‘Wet Vandenbroucke’), moeten alle Belgische plannen met ‘vaste bijdrage’ onder IFRS beschouwd worden als ‘te bereiken doel’-plannen. De wet Vandenbroucke verklaart dat in het kader van plannen met ‘vaste bijdrage’, de werkgever een minimumrendement van 3,75% moet garanderen op de werknemersbijdragen en 3,25% op de werkgeversbijdragen. Echter, kort voor het einde van 2015 werd een Belgische wetswijziging van kracht die een daling van het gegarandeerde minimum van 3,25% voorziet. Het nieuwe minimum hangt af van de Belgische 10 jaars-OLO obligaties, maar wel binnen een bereik van 1,75%-3,75%. Momenteel bedraagt het 1,75% en is het van toepassing voor de jaren na 2015 voor toekomstige bijdragen en ook op de gecumuleerde reeds gemaakte bijdragen op 31 december 2015 als de financieringsorganisatie geen garanties geeft over het resultaat op de bijdragen tot de pensioenleeftijd. Als de financieringsorganisatie die wel garandeert, zijn de tarieven van 3,25%/3,75% nog steeds van toepassing op de gecumuleerde reeds gemaakte bijdragen op 31 december 2015. Vanwege dit minimumrendement is de werkgever blootgesteld aan een financieel risico. Verdere bijdragen kunnen nodig zijn mochten de activa ontoereikend blijken om de minimale voordelen uit te betalen. De Groep heeft plannen die gefinancierd worden door verzekeringcontracten en een plan dat gefinancierd wordt door IORP. De ‘te bereiken doel’ verplichtingen hierboven zijn samengevoegd met de andere ‘te bereiken doel’ plannen. De ‘Project Unit Credit’ (PUC) methodologie is gebruikt. De totale ‘te bereiken doel’ verplichtingen met betrekking tot deze plannen liepen op tot € 124,7 miljoen op het einde van december 2022 en activa ten belope van € 102,2 miljoen.

Veranderingen in de planactiva

(EUR duizend)	2021	2022
Veranderingen in de planactiva		
Reële waarde van de planactiva bij begin van het boekjaar	271.690	291.479
Verwacht rendement op de planactiva	2.069	3.392
Actuariële verliezen en winsten	11.671	(42.086)
Bijdragen van de werkgever	37.350	54.380
Bijdragen van de planparticipanten	843	1.089
Uitkeringen van het plan/bedrijf	(30.537)	(35.310)
Betaalde onkosten	(2.534)	(3.825)
Omrekeningsverschillen	927	853
REËLE WAARDE VAN DE PLANACTIVA PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	291.479	269.972

De pensioenplannen in België, Korea, Liechtenstein en Japan zijn geheel of gedeeltelijk gefinancierd met planactiva die betrekking hebben op een aanzienlijk deel van toegezegde pensioenrechten. Alle andere plannen zijn gedeeltelijk en niet-gefinancierde.

Wijziging in de verplichtingen voor personeelsvoordelen

(EUR duizend)	2021	2022
Wijziging in de verplichtingen voor personeelsvoordelen		
Verplichting bij het begin van het boekjaar	697.222	677.967
Kosten van diensten geleverd in het jaar	43.641	40.519
Interestkosten	5.904	9.648
Bijdragen van de planparticipanten	843	1.089
Actuariële verliezen en winsten - wijzigingen in de demografische veronderstellingen	(831)	(1.615)
Actuariële verliezen en winsten - wijzigingen in de financiële veronderstellingen	(37.337)	(178.215)
Actuariële verliezen en winsten - ervaringsaanpassingen	723	40.444
Uitbetaalde voordelen	(30.537)	(35.310)
Betaalde onkosten	(2.479)	(3.765)
Omrekeningsverschillen	818	900
VERPLICHTING PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	677.967	551.662

Veranderingen in netto passiva

(EUR duizend)	2021	2022
Bedragen opgenomen in de balans		
Verplichtingen aangaande toegezegde pensioenrechten	677.967	551.662
Reële waarde van de planactiva van de fondsen	291.479	269.972
Tekort/overschot van gefinancierde plannen	386.488	281.690
NETTO PASSIVA/ACTIVA	386.488	281.690
Componenten van de pensioenkost		
Bedragen geboekt in de resultatenrekening		
Kosten van diensttijd van het jaar	43.641	40.519
Interestkost	5.904	9.648
Interestbaten van planactiva	(2.069)	(3.392)
Herwaarderingen van andere langetermijnvergoedingen	(920)	(4.454)
Administratieve kosten en belastingen	55	60
Totale pensioenkost opgenomen in de resultatenrekening	46.611	42.381
Bedragen opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten		
Gecumuleerde actuariële verliezen en winsten bij het begin van het boekjaar	299.829	254.689
Actuariële verliezen en winsten van het boekjaar	(48.196)	(92.846)
Minderheidsbelangen	27	(26)
Andere wijzigingen	-	(646)
Omrekeningsverschillen	4	39
Perimeterwijzigingen	3.026	-
Totaal opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten door geconsolideerde ondernemingen	254.689	161.210
Actuariële verliezen en winsten van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	27.396	27.595
TOTAAL OPGENOMEN IN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	282.084	188.805

(EUR duizend)	2021	2022
Herwaarderingen opgenomen in niet-gerealiseerd resultaat zoals in toelichting F23 (zonder minderheidsbelangen)	48.082	94.387
Omrekeningsverschillen zoals in toelichting F23 (zonder minderheidsbelangen)	(2.107)	(1.754)
Herwaarderingen gerelateerd aan minderheidsbelangen opgenomen in niet-gerealiseerd resultaat (inclusief omrekeningsverschillen)	32	(5)
Totaal aan herwaarderingen opgenomen in niet-gerealiseerd resultaat	46.007	92.628
Omrekeningsverschillen zoals in toelichting F23 (zonder minderheidsbelangen)	2.107	1.754
Omrekeningsverschillen gerelateerd aan minderheidsbelangen	(5)	(22)
Herwaarderingen gerelateerd aan geassocieerde ondernemingen.	87	(1.514)
ACTUARIËLE VERLIEZEN EN WINSTEN VAN HET BOEKJAAR ZOALS IN TOELICHTING F27	48.196	92.846
Herwaarderingen (geboekt in de componenten van niet-gerealiseerde resultaten)		
Effect van wijzigingen in de demografische veronderstellingen	(805)	(1.615)
Effect van wijzigingen in de financiële veronderstellingen	(37.103)	(174.568)
Effect van ervaringsaanpassingen	1.404	41.265
Rendement op de planactiva (exclusief interestbaten)	(11.692)	42.072
TOTAAL HERWAARDERINGEN IN DE COMPONENTEN VAN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	(48.196)	(92.846)

De interestkost, het rendement op de planactiva en de impact door herberekening op plannen andere dan voordeelplannen voor na uitdiensttreding worden geboekt onder de financiële kosten (actualisatie van voorzieningen) in de resultatenrekening (zie toelichting F11). Alle andere elementen van de jaarlijkse kost worden geboekt onder de rubriek 'bezoldigingen en personeelsvoordelen' in operationele kosten.

Herberekeningen van het jaar opgenomen in niet-gerealiseerd resultaat hebben hun oorsprong in een verandering van de verdisconteringsvoet op de pensioenplannen en verschillen tussen het verwachte en actuele rendement op de planactiva maar ook effecten van aanpassingen op basis van ervaring (hogere inflatie, pensioenaanpassing op PKD en RUK plannen).

	2021	2022
VOORNAAMSTE ACTUARIËLE VERONDERSTELLINGEN		
Gewogen gemiddelde veronderstellingen ter bepaling van de verplichtingen per einde van het jaar		
Actualisatievoet (%)	1,17	3,73
Percentage van salarisverhogingen (%)	2,62	2,57
Percentage van de inflatie (%)	1,80	2,02
Percentage van pensioenverhogingen (%)	1,27	1,58
Gewogen gemiddelde assumpties ter bepaling van de nettokost		
Actualisatievoet (%)	0,78	1,17
Verwachte toename van salarissen (%)	2,55	2,62
Percentage van de inflatie (%)	1,75	1,80
Percentage van pensioenverhogingen (%)	1,30	1,27

Categorie van planactiva

	2022	
	Reële waarde van alle planactiva	Reële waarde van planactiva met beurskoers
Planactiva		
Kas en kasequivalenten	34.335	30.306
aandeleninstrumenten	53.603	53.603
Schuldinstrumenten	85.794	85.794
Onroerend goed	7.413	7.413
Activa aangehouden door verzekeringsmaatschappijen	80.543	71.086
Overige	8.284	7.432
TOTAAL PLANACTIVA	269.972	255.634

De veronderstellingen worden aanbevolen door de lokale actuarissen in lijn met IAS 19 herzien. De standaardreferentie voor de Eurozone is de iBOXX AA Index opbrengst en gelijkaardige indexen worden gebruikt voor de andere regio's. De tabellen voor de levensverwachting zijn specifiek voor elk land.

Andere planactiva zijn grotendeels geïnvesteerd in verzekeringscontracten en banktermijndeposito's. De veronderstelling inzake de verwachte langetermijnrendementsvoet op de activa is gedocumenteerd voor elk individueel plan zoals aanbevolen door de lokale actuarissen.

Sensitiviteiten van de "te bereiken doel" verplichtingen

(EUR duizend)	2022	
	Sensitiviteit +0,25%	Sensitiviteit -0,25%
Gevoeligheid voor trendmatige assumpties inzake discontovoet		
Huidige waarde van de verplichting	538.639	565.545
Gewogen gemiddelde periode van toegezegde pensioenrechten	9,54	10,05
Gevoeligheid voor trendmatige assumpties inzake inflatiepercentage		
Huidige waarde van de verplichting	532.479	519.542
Gevoeligheid voor trendmatige assumpties inzake loonsverhoging percentage		
Huidige waarde van de verplichting	556.322	545.126

AANSLUITING BALANS

(EUR duizend)	2021	2022
AANSLUITING BALANS		
Balans verplichtingen (activa) bij het begin van het boekjaar	425.529	386.488
Opgenomen pensioenkosten in resultatenrekening voor de periode	46.611	42.381
Bedragen rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen van het boekjaar	(48.196)	(92.846)
Werkgeversbijdragen via fondsen gestort voor de periode	(25.572)	(41.191)
Werkgeversbijdragen onmiddellijk gestort voor de periode	(11.771)	(13.189)
Diverse	(3)	-
Omrekenings-verschillen	(109)	46
BALANS VERPLICHTINGEN/ACTIVA OP HET JAAREINDE	386.489	281.690
Voorziening voor personeelsvoordelen op lange termijn passiva	387.206	286.476
Personeelsvoordelen op lange termijn activa (nota F20)	(718)	(4.786)
NETTO PERSONEELVERPLICHTINGEN OP BALANS	386.488	281.690

Op 31 december

(EUR duizend)	2018	2019	2020	2021	2022
Huidige waarde van de verplichting	549.052	651.685	697.222	677.967	551.662
Reële waarde planactiva	216.101	259.952	271.690	291.479	269.972
Tekort/overschot van plannen	332.951	391.733	425.532	386.488	281.690
Ervaringsaanpassingen op de fondsbeleggingen	4.410	(17.138)	(5.398)	(11.671)	42.086
Ervaringsaanpassingen op de verplichtingen	5.967	3.032	2.942	723	40.444

(EUR duizend)	2022
VERWACHTE KASSTROMEN VOOR VOLGENDE JAREN	
Verwachte bijdragen van de werkgever	43.867
Verwachte totaal pensioenrechtenbetalingen	
Jaar 1	32.975
Jaar 2	21.394
Jaar 3	32.002
Jaar 4	31.532
Jaar 5	63.124
De volgende 5 jaren	172.409

F28 Aandelenoptieplannen toegekend door de onderneming

Plan	Vervaldatum	UITOEFENING	Uitoefenprijs EUR (de uitoefenprijs kan hoger zijn in bepaalde landen)	Aantal opties dat nog uitgeoefend moet worden
ISOP 2016	04/02/2023	alle werkdagen van Euronext Brussels	16,63	139.200
				139.200
ISOP 2017	13/02/2024	alle werkdagen van Euronext Brussels	25,50	394.250
			27,04	23.750
				418.000
ISOP 2018	08/02/2025	alle werkdagen van Euronext Brussels	40,90	968.125
				968.125
ISOP 2019	10/02/2026	alle werkdagen van Euronext Brussels	34,08	1.188.250
			36,78	5.000
				1.193.250
ISOP 2020	09/02/2027	alle werkdagen van Euronext Brussels	42,05	1.163.375
				1.163.375
ISOP 2021	10/02/2028	alle werkdagen van Euronext Brussels	47,08	1.103.500
				1.103.500
ISOP 2022	16/02/2029	alle werkdagen van Euronext Brussels	33,22	1.279.064
				1.279.064
TOTAL				6.264.514

ISOP verwijst naar 'Incentive Stock Option Plan' (wereldwijd plan voor senior kaderleden en hoger).

Aandelenopties, waarvan typisch de rechten werden verworven op de datum van toekenning, worden verwacht om vereffend te worden met bestaande aandelen. Opties die niet uitgeoefend werden voor de vervaldatum, vervallen automatisch.

	2021		2022	
	Aantal opties	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs	Aantal opties	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs
UITSTAANDE AANDELENOPTIES GEDURENDE HET JAAR				
Uitstaande begin van het boekjaar	5.785.190	32,00	5.201.500	38,23
Toegekend tijdens boekjaar	1.108.500	47,08	1.289.064	33,22
Opgegeven tijdens het boekjaar	-	-	28.000	37,17
Uitgeoefend tijdens het boekjaar	1.692.190	22,72	198.050	20,13
UITSTAANDE EINDE BOEKJAAR	5.201.500	38,23	6.264.514	37,78
Uit oefenbaar einde boekjaar	1.703.625	32,82	2.718.575	34,31

De nog niet vervallen opties op het einde van het boekjaar, hebben een gemiddelde gewogen looptijd tot september 2026.

De details betreffende de berekening van de netto boekwaarde van de toegekende opties zijn voorzien onder toelichting F10 betreffende bezoldigingen en aanverwante voordelen.

F29 Voorzieningen leefmilieu

(EUR duizend)	Voorzieningen voor bodemsanering en landschapsherstel	Overige voorzieningen voor leefmilieu	Totaal
Per einde van het vorige boekjaar	109.780	20.836	130.615
. Toename (begrepen in 'Andere bedrijfskosten')	28.154	25.099	53.252
. Terugnemingen (begrepen in 'Andere bedrijfskosten')	(5.764)	(3.377)	(9.141)
. Bestedingen (begrepen in 'Andere bedrijfskosten')	(23.571)	(12.287)	(35.858)
. Actualisering (begrepen in 'Financiële lasten')	(209)	-	(209)
. Omrekeningsverschillen	697	2	698
. Andere wijzigingen	(819)	819	-
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	108.267	31.092	139.359
waarvan : - op meer dan één jaar	106.109	13.085	119.194
waarvan : - op ten hoogste één jaar	2.158	18.007	20.165

Voorzieningen voor wettelijke en feitelijke verplichtingen met betrekking tot leefmilieu zijn opgenomen en bepaald met als referentie een schatting van de waarschijnlijkheid van de toekomstige kasuitstromen evenals historische gegevens gebaseerd op feiten en omstandigheden gekend op het einde van het boekjaar. De effectieve verplichting kan verschillen van de opgenomen bedragen.

De voorzieningen stegen met € 8,7 miljoen, waarbij bijkomende voorzieningen hoger zijn dan de gebruiken en terugnemingen van bestaande voorzieningen.

De stijging van provisies voor sanering van de bodem en site zijn voornamelijk gelinkt aan herziene provisies die werden genomen in België voor de site in Olen. Het gebruik van voorzieningen in 2022 is voornamelijk gerelateerd aan de groene zone naast de fabriek in Hoboken ten belope van € 20,0 miljoen.

Begin 2020 heeft het Federaal Agentschap voor Nucleaire Controle (FANC) richtlijnen opgesteld voor de permanente sanering en opslag van historisch radioactief materiaal gerelateerd aan Umicore's site in Olen, België. Er werden gezamenlijke werkgroepen opgericht, inclusief overheidsagentschappen zoals NIRAS/ONDRAF, OVAM, FANC en Umicore om een plan uit te werken waarin de verschillende stappen worden beschreven die nodig zijn om tot een oplossing voor permanente opslag te komen. In de toekomst zullen de gezamenlijke werkgroepen updates geven van de toekomstig geschatte sanerings- en opslagkosten en specifieke bestaande milieuvoorzieningen. De voorziening zal worden aangepast naargelang veranderende omstandigheden en de inzichten die worden verworven gedurende het project. Momenteel wordt verwacht dat het ontwikkelen en implementeren van dit gedetailleerde plan meerdere jaren in beslag zal nemen. In de tussentijd zal Umicore de situatie blijven monitoren om te garanderen dat uit deze overblijfselen geen risico's voortvloeien, noch voor de werknemers op de site, noch voor de omwonende bevolking.

De beweging in de overige voorzieningen leefmilieu hebben vooral betrekking op aanpassing van CO2 emissierechten in België.

Het management verwacht dat de belangrijkste kasuitgaven met betrekking tot deze projecten voor niet-recurrente elementen zullen gebeuren binnen de tien jaar.

F30 Voorzieningen voor de overige risico's en kosten

(EUR duizend)	Voorzieningen voor herstructurering en reorganisatie	Voorzieningen voor geschillen	Overige voorzieningen	Totaal
Per einde van het vorige boekjaar	38.754	2.527	86.869	128.148
. Toename (begrepen in 'Andere bedrijfskosten')	3.260	-	46.343	49.602
. Terugnemingen (begrepen in 'Andere bedrijfskosten')	(1.475)	(10)	(3.821)	(5.306)
. Bestedingen (begrepen in 'Andere bedrijfskosten')	(11.124)	(309)	(5.174)	(16.607)
. Omrekeningsverschillen	865	(21)	292	1.136
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN	30.280	2.187	124.512	156.974
waarvan : - op meer dan één jaar	22.440	482	109.173	132.095
waarvan : - op ten hoogste één jaar	7.836	1.704	15.339	24.879

Voorzieningen voor reorganisaties en herstructurerings en andere risico's en kosten zijn opgenomen en bepaald met als referentie een schatting van de waarschijnlijkheid van de toekomstige kasuitstromen, alsook historische gegevens gebaseerd op feiten en omstandigheden die gekend zijn op het einde van het boekjaar. De effectieve verplichting kan verschillen van de opgenomen bedragen.

Voorzieningen voor overige risico's en kosten zijn gerelateerd aan voorzieningen voor verlieslatende contracten, garanties en risico's voor het terugroepen van producten omwille van niet-adequate kwaliteit (€ 108,3 miljoen) en overige voorzieningen (€ 16,2 miljoen).

In 2022 zijn voorzieningen in het totaal met € 28,8 miljoen gestegen. Additionele andere voorzieningen voor risico's en kosten omvatten € 36,5 miljoen aan voorzieningen voor risico's met betrekking tot garanties en het terugroepen van producten omwille van niet-adequate kwaliteit, hoofdzakelijk gerelateerd aan risico's in verband met toepassingen voor de eindmarkten in de automobielsector bij Catalysis en Energy & Surface Technologies (voor deze laatste verwijzend naar het specifieke provisioneringsmodel), en € 5,5 miljoen aan voorzieningen voor verlieslatende contracten.

Het gebruik van voorzieningen voor herstructurering en reorganisatie (€ 11,1 miljoen) is voornamelijk gerelateerd aan de uitvoering van de voordien reeds aangekondigde herstructurerings in Cobalt & Specialty Materials in de VSA en in Catalysis in Denemarken en in de VSA.

De voorzieningen voor geschillen zijn exclusief de belastingsvoorzieningen gerelateerd aan IFRIC 23 aangezien deze geboekt worden onder de lijn 'Schulden voor winstbelasting'.

Er is geen betrouwbare analyse mogelijk met betrekking tot de verwachte timing van de cash uitstromen gelinkt aan het deel van de provisie voor andere verplichtingen en kosten op meer dan één jaar.

F31 Aangewend kapitaal

(EUR duizend)	Toelichting	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022
Immateriële vaste activa	F14,F15	339.849	342.500	343.366
Materiële vaste activa	F16	2.351.134	2.436.788	2.532.301
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	F17	155.140	170.895	158.943
Financiële activa aan reële waarde verwerkt via niet gerealiseerde resultaten	F18	14.120	14.207	22.165
Voorraden	F19	2.869.071	3.142.604	3.393.674
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar (zonder personeelsvoordelen)	F20	19.954	19.205	13.926
Handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar gebruikt in aangewend kapitaal		1.750.174	2.226.229	1.730.814
Terug te vorderen belastingen		46.762	57.221	82.941
Activa opgenomen in het aangewend kapitaal		7.546.203	8.409.651	8.278.131
Handels- en overige schulden op meer dan één jaar	F25	47.360	46.596	48.037
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar gebruikt in aangewend kapitaal		2.783.459	3.437.611	3.053.518
Omrekeningsverschillen	F23	(117.250)	(40.347)	(97.444)
Voorzieningen op meer dan een jaar	F29,F30	215.502	244.141	251.289
Voorzieningen op ten hoogste een jaar	F29,F30	43.266	43.575	45.044
Te betalen belastingen		197.488	209.885	261.950
Passiva opgenomen in het aangewend kapitaal		3.169.825	3.941.461	3.562.394
Aangewend kapitaal		4.376.378	4.468.190	4.715.737
Eliminaties		517	6.565	259
AANGEWEND KAPITAAL ZOALS GEPUBLICEERD		4.376.895	4.474.755	4.715.996
Gemiddeld aangewend kapitaal, in 1st semester van het jaar (*)		4.404.011		4.425.825
Gemiddeld aangewend kapitaal, in 2de semester van het jaar (**)		4.364.169		4.595.375
Gemiddeld aangewend kapitaal, van de periode		4.384.090		4.510.600
Aangepaste EBIT	F9	971.377		864.639
ROCE		22,16%		19,17%

(*) Berekend door het gemiddelde te nemen van het aangewend kapitaal op Juni 30 en op afsluitingsdatum van vorige periode

(**) Berekend door het gemiddelde te nemen van het aangewend kapitaal op afsluitingsdatum en op Juni 30

De handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar gebruikt in aangewend kapitaal bevatten niet de 'margin calls' (€ 37,5 miljoen eind 2022) noch de geboekte winsten op de aanpassing naar

reële marktwaarde op de strategische indekkingsinstrumenten (€ 62,5 miljoen in 2022). De handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar gebruikt in aangewend kapitaal bevatten niet de verliezen op de aanpassing naar reële marktwaarde op de strategische indekkingsinstrumenten (€ 56,6 miljoen eind 2022).

Het gemiddeld aangewend kapitaal voor het hele jaar wordt berekend door het gemiddelde te nemen van het gemiddeld aangewend kapitaal van beide halfjaren.

F32 Financiële instrumenten per categorie

Per eind VAN HET VORIGE BOEKJAAR

(EUR duizend)	Niveau	Reële waarde	Bijgehouden voor handel - economische dekking	Reële waarde indekkingsboekhouding	Kasstroom-indekkingsboekhouding	Leningen, handelsvorderingen en schulden	Financiële activa aan reële waarde verwerkt via NGR
ACTIVA							
Financiële activa aan reële waarde verwerkt via niet gerealiseerde resultaten		14.120	-	-	-	-	14.120
Financiële activa aan reële waarde verwerkt via gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten - aandelen	1	14.120	-	-	-	-	14.120
Leningen toegekend		2.777	-	-	-	2.777	-
Leningen toegekend		2.777	-	-	-	2.777	-
Handels- en overige vorderingen		1.852.705	3.977	9.868	80.452	1.758.408	-
Op meer dan één jaar							
Garanties en deposito's		9.737	-	-	-	9.737	-
Overige vorderingen op meer dan één jaar		10.217	-	-	-	10.217	-
Personeelsvoordelen		718	-	-	-	718	-
Op ten hoogste één jaar							
Handelsvorderingen (bruto)		1.394.540	-	-	-	1.394.540	-
Handelsvorderingen (waardeverminderingen)		(18.771)	-	-	-	(18.771)	-
Overige vorderingen (bruto)		243.746	-	-	-	243.746	-
Overige vorderingen (waardeverminderingen)		(207)	-	-	-	(207)	-
Te ontvangen interesten		1.439	-	-	-	1.439	-
Reële waarde vordering financiële instrumenten kasstrooindekking	2	80.452	-	-	80.452	-	-
Reële waarde van vorderingen - financiële instrumenten gelinkt aan reële waarde dekking	2	13.845	3.977	9.868	-	-	-
Overlopende rekeningen		116.989	-	-	-	116.989	-
Kas en kasequivalenten		1.194.436	-	-	-	1.194.436	-
Beleggingen op korte termijn bij banken		272.965	-	-	-	272.965	-
Beleggingen op korte termijn (andere)		43	-	-	-	43	-
Financiële instellingen, liquide middelen en andere kasequivalenten		921.428	-	-	-	921.428	-
TOTAAL FINANCIËLE INSTRUMENTEN (ACTIVA)		3.064.038	3.977	9.868	80.452	2.955.621	14.120

(EUR duizend)	Niveau	Reële waarde	Bijgehouden voor handel - economische dekking	Reële waarde indekkingsboekhouding	Kasstroom-indekkingsboekhouding	Leningen, handelsvorderingen en schulden	Financiële activa aan reële waarde verwerkt via NGR
PASSIVA							
Financiële schulden		2.182.852	-	-	-	2.154.884	-
Op meer dan één jaar							
Bankleningen		1.232.968	-	-	-	1.205.000	-
Leasing leningen		62.892	-	-	-	62.892	-
Overige leningen		456.145	-	-	-	456.145	-
Op ten hoogste één jaar							
Bankleningen		374.720	-	-	-	374.720	-
Krediet op bankrekeningen		28.122	-	-	-	28.122	-
Commercial paper		8.005	-	-	-	8.005	-
Overige leningen		20.001	-	-	-	20.001	-
Handels- en overige schulden		2.855.327	433	31.874	24.504	2.798.516	-
Op meer dan één jaar							
Overige schulden		6.540	-	-	-	6.540	-
Kapitaalsubsidies en overlopende rekeningen subsidies		40.821	-	-	-	40.821	-
Op ten hoogste één jaar							
Handelsschulden		2.196.225	-	-	-	2.196.225	-
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen in uitvoering		29.851	-	-	-	29.851	-
Belastingen andere dan belastingen op het resultaat		32.885	-	-	-	32.885	-
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten		168.014	-	-	-	168.014	-
Overige schulden		67.708	-	-	-	67.708	-
Verschuldigde dividenden		11.612	-	-	-	11.612	-
Te betalen interesten		10.326	-	-	-	10.326	-
Reële waarde schulden financiële instrumenten kasstroomdekking	2	24.504	-	-	24.504	-	-
Reële waarde van schulden - financiële instrumenten gelinkt aan reële waarde dekking	2	32.307	433	31.874	-	-	-
Overlopende rekeningen		234.534	-	-	-	234.534	-
TOTAAL FINANCIËLE INSTRUMENTEN (PASSIVA)		5.038.179	433	31.874	24.504	4.953.400	-

Per eind VAN HET BOEKJAAR

(EUR duizend)	Niveau	Reële waarde	Bijgehouden voor handel - economische dekking	Reële waarde indekkingsboekhouding	Kasstroom-indekkingsboekhouding	Leningen, handelsvorderingen en schulden	Financiële activa aan reële waarde verwerkt via NGR
ACTIVA							
Financiële activa aan reële waarde verwerkt via niet gerealiseerde resultaten		22.165	-	-	-	-	22.165
Financiële activa aan reële waarde verwerkt via gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten - aandelen	1	22.165	-	-	-	-	22.165
Leningen toegekend		3.865	-	-	-	3.865	-
Leningen toegekend		3.865	-	-	-	3.865	-
Handels- en overige vorderingen		1.849.252	25.219	23.141	62.187	1.738.705	-
Op meer dan één jaar							
Garanties en deposito's		9.596	-	-	-	9.596	-
Overige vorderingen op meer dan één jaar		4.330	-	-	-	4.330	-
Personeelsvoordelen		4.786	-	-	-	4.786	-
Op ten hoogste één jaar							
Handelsvorderingen (bruto)		1.313.156	-	-	-	1.313.156	-
Handelsvorderingen (waardeverminderingen)		(17.893)	-	-	-	(17.893)	-
Overige vorderingen (bruto)		309.323	-	-	-	309.323	-
Overige vorderingen (waardeverminderingen)		(378)	-	-	-	(378)	-
Te ontvangen interesten		1.942	-	-	-	1.942	-
Reële waarde vordering financiële instrumenten kasstrooindekking	2	62.187	-	-	62.187	-	-
Reële waarde van vorderingen - financiële instrumenten gelinkt aan reële waarde dekking	2	48.359	25.219	23.141	-	-	-
Overlopende rekeningen		113.843	-	-	-	113.843	-
Kas en kasequivalenten		1.239.869	-	-	-	1.239.869	-
Beleggingen op korte termijn bij banken		612.839	-	-	-	612.839	-
Beleggingen op korte termijn (andere)		98	-	-	-	98	-
Financiële instellingen, liquide middelen en andere kasequivalenten		626.932	-	-	-	626.932	-
TOTAAL FINANCIËLE INSTRUMENTEN (ACTIVA)		3.115.151	25.219	23.141	62.187	2.982.439	22.165

(EUR duizend)	Niveau	Reële waarde	Bijgehouden voor handel - economische dekking	Reële waarde indekkingsboekhouding	Kasstroom-indekkingsboekhouding	Leningen, handelsvorderingen en schulden	Financiële activa aan reële waarde verwerkt via NGR
PASSIVA							
Financiële schulden		2.294.869	-	-	-	2.343.438	-
Op meer dan één jaar							
Bankleningen		1.068.431	-	-	-	1.117.000	-
Leasing leningen		40.709	-	-	-	40.709	-
Overige leningen		468.470	-	-	-	468.470	-
Op ten hoogste één jaar							
Bankleningen		346.591	-	-	-	346.591	-
Leasing leningen		16.015	-	-	-	16.015	-
Krediet op bankrekeningen		18.534	-	-	-	18.534	-
Commercial paper		94.918	-	-	-	94.918	-
Overige leningen		241.201	-	-	-	241.201	-
Handels- en overige schulden		3.158.095	14.477	64.867	56.541	3.022.210	-
Op meer dan één jaar							
Handelsschulden		23	-	-	-	23	-
Overige schulden		6.324	-	-	-	6.324	-
Kapitaalsubsidies en overlopende rekeningen subsidies		41.690	-	-	-	41.690	-
Op ten hoogste één jaar							
Handelsschulden		2.250.707	-	-	-	2.250.707	-
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen in uitvoering		33.061	-	-	-	33.061	-
Belastingen andere dan belastingen op het resultaat		31.645	-	-	-	31.645	-
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten		183.630	-	-	-	183.630	-
Overige schulden		116.096	-	-	-	116.096	-
Verschuldigde dividenden		11.616	-	-	-	11.616	-
Te betalen interesten		11.181	-	-	-	11.181	-
Reële waarde schulden financiële instrumenten kasstroomdekking	2	56.541	-	-	56.541	-	-
Reële waarde van schulden - financiële instrumenten gelinkt aan reële waarde dekking	2	79.344	14.477	64.867	-	-	-
Overlopende rekeningen		336.237	-	-	-	336.237	-
TOTAAL FINANCIËLE INSTRUMENTEN (PASSIVA)		5.452.964	14.477	64.867	56.541	5.365.649	-

De leningen en schulden zijn uitgegeven aan een marktrentevoet welke geen grote verschillen met zich meebrengt vergeleken met de effectieve marktrentevoet. Alle categorieën van financiële instrumenten van Umicore worden aan hun reële waarde weergegeven behalve de langlopende bank leningen waarvan de boekwaarde verschilt van de reële marktwaarde (zie toelichting F24). De reële waarde van de financiële instrumenten die verhandeld worden in actieve markten is gebaseerd op de koers in de desbetreffende markt op het einde van het boekjaar. De reële waarde van de financiële instrumenten die niet vrij verhandeld worden in een actieve markt wordt bepaald door middel van valorisatietechnieken. De meest gebruikte techniek is de geactualiseerde kasstromen analyse waarbij de heersende marktomstandigheden op het einde van het boekjaar gebruikt worden. De reële waarde van rentevoetswaps, in bijzonder, wordt berekend door de huidige waarde te nemen van de geschatte toekomstige kasstromen. De reële waarde van forward wisselkoers-, metaal- en energiecontracten wordt bepaald door de genoteerde wissel-, metaal- en energiekoersen op het einde van het boekjaar te nemen. De reële waarde van de vrij verhandelde financiële vaste activa welke door de groep gehouden worden, is de genoteerde marktwaarde op het einde van het boekjaar. De reële waarde van de financiële passiva wordt geschat door de toekomstige contractuele kasstromen

te verdisconteren aan de huidige marktrentevoet. De genomen marktrentevoet is deze rentevoet die beschikbaar is voor de groep voor gelijkaardige financiële instrumenten. Door van de nominale waarde van de handelsvorderingen en -schulden de desbetreffende bijzondere waardevermindering af te trekken, wordt hun reële waarde benaderd.

32.1 Reële waarde hiërarchie

De Groep heeft de wijzigingen in IFRS 7 betreffende de waardering van financiële instrumenten in de balans aan werkelijke waarde, aangenomen vanaf januari 2009. De wijzigingen hebben tot gevolg dat de aanpassingen naar reële waarde gerapporteerd worden volgens volgende hiërarchie:

- Niveau 1: Waardering gebaseerd op beurskoersen op actieve markten voor identieke activa of passiva.
- Niveau 2: Waardering gebaseerd op directe of indirecte waarneembare gegevens andere dan beurskoersen.
- Niveau 3: Waardering gebaseerd op niet-waarneembare gegevens.

Binnen de Groep zijn de financiële activa aan reële waarde via niet-gerealiseerd resultaat gewaardeerd volgens niveau 1. Alle afgeleide producten voor metaal, energie en wisselkoersen zijn gewaardeerd volgens niveau 2.

Tijdens het jaar waren er geen overdrachten tussen de niveaus van de reële waarde hiërarchie.

32.2 Sensitiviteit betreffende financiële instrumenten

Umicore is blootgesteld aan fluctuaties van grondstofprijzen, wisselkoersen en rentevoeten. De reële waarden van de financiële instrumenten weerspiegelen het verschil tussen de contractkoersen en de slotkoersen. De sensitiviteit berekeningen worden uitgevoerd door de slotkoersen (zijnde grondstofprijzen, wisselkoersen, elektriciteits- en gasprijzen en rentevoeten) te wijzigen met 10% omhoog en omlaag. De marktwaarden in de gewijzigde scenario's worden dan vergeleken met de oorspronkelijke markt waarden.

32.2.1 Grondstofprijzen

De reële waarde van de financiële instrumenten met betrekking tot de dekking van de kasstromen (verkoopcontracten) zou € 14,1 miljoen lager/hoger zijn als de metaalprijzen met 10% zouden stijgen/dalen.

De reële waarde van de financiële instrumenten met betrekking tot de dekking van de kasstromen (aankoopcontracten) zou € 11,5 miljoen hoger/lager zijn als de energieprijzen met 10% zouden stijgen/ dalen.

De reële marktwaarde van andere financiële verkoopinstrumenten onder reëlewaardeindekking zou € 48,4 miljoen lager/hoger zijn en deze van andere financiële aankoopinstrumenten onder reëlewaardeindekking zou € 11,4 miljoen hoger/lager zijn indien de metaalprijzen met 10% zouden stijgen/dalen.

De reële marktwaarde van andere financiële verkoopinstrumenten onder economische dekking zou € 15,8 miljoen lager/hoger geweest zijn en de reële marktwaarde van andere financiële aankoopinstrumenten zou onder economische dekking € 2,1 miljoen hoger/lager geweest zijn indien de metaalprijzen met 10% zouden stijgen/dalen.

32.2.2 Wisselkoersen

De reële waarde van de forward wisselkoerscontracten met betrekking tot de dekking van de kasstromen zou € 40,2 miljoen hoger zijn als de EUR 10% apprecieert ten opzichte van de USD en zou € 49,1 miljoen lager zijn als de EUR 10% deprecieert ten opzichte van de USD.

De reële waarde van de forward wisselkoerscontracten met betrekking tot de dekking van de kasstromen zou € 9,3 miljoen lager zijn als de USD 10% apprecieert ten opzichte van de KRW en zou € 9,3 miljoen hoger zijn als de USD 10% deprecieert ten opzichte van de KRW.

De reële waarde van de forward wisselkoerscontracten met betrekking tot de dekking van de kasstromen zou € 3,7 miljoen hoger zijn als de EUR 10% apprecieert ten opzichte van de CNY en zou € 4,5 miljoen lager zijn als de EUR 10% deprecieert ten opzichte van de CNY.

De reële waarde van de forward wisselkoerscontracten met betrekking tot de dekking van de kasstromen zou € 3,3 miljoen lager zijn als de USD 10% apprecieert ten opzichte van de CNY en zou € 3,3 miljoen hoger zijn als de USD 10% deprecieert ten opzichte van de CNY.

De reële waarde van de forward wisselkoerscontracten met betrekking tot de dekking van de kasstromen zou € 6,1 miljoen lager zijn als de USD 10% apprecieert ten opzichte van de BRL en zou € 6,1 miljoen hoger zijn als de USD 10% deprecieert ten opzichte van de BRL.

De reële waarde van de forward wisselkoerscontracten met betrekking tot de dekking van de kasstromen zou € 6,0 miljoen lager zijn als de USD 10% apprecieert ten opzichte van de CAD en zou € 7,3 miljoen hoger zijn als de USD 10% deprecieert ten opzichte van de CAD.

De reële waarde van de forward wisselkoerscontracten met betrekking tot de dekking van de kasstromen zou € 8,3 miljoen lager zijn als de EUR 10% apprecieert ten opzichte van de PLN en zou € 10,2 miljoen hoger zijn als de EUR 10% deprecieert ten opzichte van de PLN.

De reële waarde van de verkochte forward wisselkoerscontracten met betrekking tot andere financiële instrumenten zou € 54,1 miljoen hoger zijn als de EUR 10% apprecieert ten opzichte van de USD en zou € 66,2 miljoen lager zijn als de EUR 10% deprecieert ten opzichte van de USD.

De reële waarde van de gekochte forward wisselkoerscontracten met betrekking tot andere financiële instrumenten zou € 15,8 miljoen lager zijn indien de EUR 10% apprecieert ten opzichte van de USD en zou € 19,4 miljoen hoger zijn als de EUR 10% deprecieert ten opzichte van de USD.

De reële waarde van de netto-balansonderdelen die zijn blootgesteld aan de USD zou € 31,2 miljoen lager zijn indien de EUR 10% apprecieert ten opzichte van de USD en zou € 38,1 miljoen hoger zijn als de EUR 10% deprecieert ten opzichte van de USD.

De reële waarde van de verkochte forward wisselkoerscontracten met betrekking tot andere financiële instrumenten zou € 6,7 miljoen hoger zijn als de EUR 10% apprecieert ten opzichte van de CNY en zou € 8,2 miljoen lager zijn als de EUR 10% deprecieert ten opzichte van de CNY.

De reële waarde van de netto-balansonderdelen die zijn blootgesteld aan de CNY zou € 6,6 miljoen lager zijn indien de EUR 10% apprecieert ten opzichte van de CNY en zou € 8,1 miljoen hoger zijn als de EUR 10% deprecieert ten opzichte van de CNY.

De reële waarde van de verkochte forward wisselkoerscontracten met betrekking tot andere financiële instrumenten zou € 9,8 miljoen hoger zijn als de CNY 10% apprecieert ten opzichte van de USD en zou € 12,0 miljoen lager zijn als de CNY 10% deprecieert ten opzichte van de USD.

De reële waarde van de verkochte forward wisselkoerscontracten met betrekking tot andere financiële instrumenten zou € 4,3 miljoen hoger zijn indien de EUR 10% apprecieert ten opzichte van de PLN en zou € 5,2 miljoen lager zijn als de EUR 10% deprecieert ten opzichte van de PLN.

De reële waarde van de netto-balansonderdelen die zijn blootgesteld aan de PLN zou € 4,8 miljoen hoger zijn indien de EUR 10% apprecieert ten opzichte van de PLN en zou € 5,8 miljoen lager zijn als de EUR 10% deprecieert ten opzichte van de PLN.

De reële waarde van de verkochte forward wisselkoerscontracten met betrekking tot andere financiële instrumenten zou € 9,3 miljoen lager zijn indien de KRW 10% apprecieert ten opzichte van de USD en zou € 9,3 miljoen hoger zijn als de KRW 10% deprecieert ten opzichte van de USD.

De reële waarde van de gekochte forward wisselkoerscontracten met betrekking tot andere financiële instrumenten zou € 4,0 miljoen hoger zijn indien de KRW 10% apprecieert ten opzichte van de USD en zou € 4,0 miljoen lager zijn als de KRW 10% deprecieert ten opzichte van de USD.

De reële waarde van de netto-balansonderdelen die zijn blootgesteld aan de KRW zou € 9,9 miljoen lager zijn indien de EUR 10% apprecieert ten opzichte van de KRW en zou € 12,2 miljoen hoger zijn als de EUR 10% deprecieert ten opzichte van de KRW.

32.2.3 Rentevoet

De reële waarde van langlopende leningen zou € 21,7 miljoen lager zijn geweest als de rentetarieven zouden zijn gestegen met 10% en € 22,2 miljoen hoger indien de rentevoeten zouden zijn gedaald met 10%.

F33 Reële waarde van financiële instrumenten (derivaten)

Umicore dekt zijn structureel en transactiegebonden goederen- (metaal en energie), valuta- en renterisico's in door gebruik te maken van metaalinstrumenten (voornamelijk deze genoteerd op de London Metal Exchange), valuta-instrumenten en renteswaps met erkende makelaars en banken.

33.1 Financiële instrumenten gerelateerd aan kasstroomindekking

(EUR duizend)	Nominaal of contractueel bedrag		Reële waarde		Reële waarde beweging
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2022
Termijnovereenkomsten: goederen verkocht	156.750	151.101	11.241	9.680	(1.560)
Termijnovereenkomsten: goederen aangekocht	(52.394)	(89.600)	59.564	25.388	(34.176)
Termijnovereenkomsten: deviezen verkocht	681.471	787.569	(16.315)	(22.001)	(5.686)
Termijnovereenkomsten: deviezen aangekocht	(57.804)	(96.565)	4.621	2.801	(1.820)
Forward rentevoet swapscontracten	396.600	796.913	(3.164)	(10.222)	(7.059)
Totaal reële waarde-impact (integraal geconsolideerde dochterondernemingen)			55.947	5.646	(50.301)
Erkend in handels- en overige vorderingen			80.452	62.187	
Erkend in handels- en overige schulden			(24.504)	(56.541)	
Totaal reële waarde-impact (voor geassocieerde ondernemingen en joint ventures)			(1.953)	(1.735)	
Totaal			53.995	3.911	

De principes en de documentatie over de ingedekte risico's alsook de timing gerelateerd aan de kasstroomindeckingsactiviteiten van de Groep zijn vermeld in toelichting F3, Beheer van financiële risico's.

De reële waarden van de effectieve indekkingsinstrumenten worden in eerste instantie erkend in de reële waardereserves opgenomen onder het eigen vermogen. Nadat de onderliggende of aangegane transacties zich voordoen, worden ze afgeboekt uit het eigen vermogen (zie toelichting F23).

De termijnovereenkomsten voor verkochte goederen werden opgezet voor de dekking van voornamelijk de volgende goederen: goud, zilver, palladium, platina, nikkel, lood, rhodium, kobalt en koper. De termijnovereenkomsten voor aangekochte goederen werden opgezet voor de dekking van prijsrisico's op elektriciteit, gas en stookolie.

De termijnovereenkomsten voor deviezen werden opgezet voor zowel de dekking van de USD ten opzichte van de EUR, KRW, CNY, BRL en CAD als de EUR ten opzichte van de PLN en CNY. De condities voor alle termijncontracten zijn gangbare marktcondities. Volgend op de nieuwe uitgave van VS private plaatsingen in november 2022 (zie toelichting F24), heeft Umicore crossvaluta swaps opgezet waarvan de notionele en reële waarde zijn opgenomen in de categorie verkochte forward wisselkoerscontracten. (Crossvaluta) swapcontracten zijn hoofdzakelijk opgezet voor dekking van intercompany leningen tussen entiteiten van de Groep waarvan de functionele munteenheid verschillend is van de munteenheid waarin wordt geleend.

De kasstroomdekking van Umicore is op geen enkele manier ineffectief geweest in 2021, noch in 2022.

De reële waarde van de indekkingsinstrumenten weerspiegelt het verschil tussen de koersen van het contract en de slotkoersen bij jaarafsluiting. De totale reële waarde van financiële instrumenten voor kasstroomdekking had een positieve impact op de reële waarde reserves in eigen vermogen aan het einde van 2022. Deze positieve impact is het meest significant voor aangekochte en verkochte goederen, terwijl forward contracten voor wisselkoersen en (crossvaluta) interestswaps deze positieve impact deels teniet doen. Alle indekkingsinstrumenten hebben een vervaldag binnen de drie jaar behalve de crossvaluta swaps gerelateerd aan de nieuwe uitgave van VS private plaatsingen die een latere vervaldag hebben.

33.2 Financiële instrumenten gelinkt aan reële waarde dekking

(EUR duizend)	Nominaal of contractueel bedrag		Reële waarde		Reële waarde beweging
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2022
Termijnovereenkomsten: goederen verkocht (IFRS 9 - indekkingsboekhouding)	259.702	360.386	(14.858)	(53.093)	(38.235)
Termijnovereenkomsten: goederen verkocht (economische dekking)	59.432	168.485	1.984	10.451	8.467
Termijnovereenkomsten: goederen aangekocht (IFRS 9 - indekkingsboekhouding)	(82.064)	(79.685)	4.934	16.940	12.006
Termijnovereenkomsten: goederen aangekocht (economische dekking)	(58.194)	(21.413)	1.560	291	(1.269)
Termijnovereenkomsten: deviezen verkocht	1.216.640	1.260.888	(12.232)	(668)	11.565
Termijnovereenkomsten: deviezen aangekocht	(494.154)	(428.554)	150	(4.905)	(5.055)
Totaal reële waarde-impact (integraal geconsolideerde dochterondernemingen)			(18.463)	(30.984)	(12.522)
Erkend in handels- en overige vorderingen (IFRS 9 - indekkingsboekhouding)			9.868	23.141	
Erkend in handels- en overige vorderingen (economische dekking)			3.977	25.219	
Erkend in handels- en overige schulden (IFRS 9 - indekkingsboekhouding)			(31.875)	(64.867)	
Erkend in handels- en overige schulden (economische dekking)			(433)	(14.477)	
Totaal			(18.462)	(30.984)	

De principes en de documentatie over de transactiegebonden indekkingen door de Groep zijn beschreven in toelichting F3, Beheer van financiële risico's. Onder Umicore's indekkingsbeleid worden financiële instrumenten voor het indekken van wisselkoersen en grondstoffen gebruikt voor het beschermen van de reële waarden van de onderliggende ingedekte zaken (activa, schulden en vaste verplichtingen) en worden aan reële waarde opgenomen op de balansdatum. Umicore mag indekkingsboekhouding volgens de criteria van IFRS 9 (zie toelichting F2.22.1) toepassen voor het indekken van de reële waarde van haar blootstelling aan wisselkoersen.

Voor de dekking van de reële waarde van haar blootstelling aan grondstoffen mag Umicore geen indekkingsboekhouding volgens de criteria van IFRS 9 toepassen voor sommige metalen. Indeekingsboekhouding principes zijn toegestaan voor koper, lood en nikkel. Bij afwezigheid van indekkingsboekhouding principes worden financiële instrumenten voor dekking van grondstoffen gewaardeerd aan reële waarde alsof ze worden aangehouden ter verhandeling. Echter, dergelijke instrumenten worden gebruikt om bestaande transacties in te dekken, die worden beschouwd als

ingedeckte zaken onder Umicore's beleid voor transactioneel indekkingsrisico (voornamelijk voorraden en vaste verplichtingen) en bijgevolg zijn deze instrumenten voor het indekken van grondstoffen, die bijgehouden worden ter verhandeling, niet speculatief van aard.

De reële waarden worden rechtstreeks opgenomen in de resultatenrekening onder 'Andere bedrijfsopbrengsten' voor de instrumenten gerelateerd aan grondstoffen en onder 'Netto financiële kosten' voor de valuta-gerelateerde instrumenten. De aanpassingen voor de afgedekte posities evenals de afdekkingsinstrumenten worden opgenomen in het volgende hoofdstuk van de financiële toestand verklaringen: "handels- en overige vorderingen" en "handels- en overige schulden".

De reële waarde van de indekkingsinstrumenten weerspiegelt het verschil tussen de koersen van het contract en de markt slotkoersen. Rekening houdend met het voornemen van de Groepsregels voor transactionele indekking, is de netto impact op de bedrijfsopbrengsten van de reële waarde van

indekkingsinstrumenten en ingedeckte elementen neutraal. De erkenning van de bewegingen van de reële waarde van financiële instrumenten in geval van reële waarde indekking heeft een negatieve impact op de bedrijfsinkomsten aan het einde van 2022. Het overgrote deel van de reële waarde van de indekkingsinstrumenten is niet materieel aangezien de marktprijs niet significant afwijkt van de contractprijzen. Enkel voor verkochte en aangekochte goederen is de reële waarde materieel. Deze hebben betrekking op metaal indekkingsinstrumenten waarvan het merendeel een vervaldag heeft binnen het volgende jaar. De verkooptermijnovereenkomsten dienen voornamelijk om de volgende metalen in te dekken: nikkel, lood en koper. De aankooptermijncontracten dienen voornamelijk om nikkel, lood en koper in te dekken. De termijncontracten voor deviezen dekken hoofdzakelijk de USD in tegenover EUR, BRL en KRW als de EUR tegenover CNY, KRW, en PLN.

De termijncontracten volgens de economische logica zijn contracten ter indekking van de volgende grondstoffen: zilver, goud, platina en palladium.

Reële waarde ingedeckte elementen en indekkingsinstrumenten in regel met IFRS 9 indekkingsboekhouding

(EUR duizend)	31/12/2021		31/12/2022		Reële waarde beweging van ingedeckte elementen	Reële waarde beweging van indekkingsinstrumenten	Ineffectiviteit
	Reële waarde van ingedeckte elementen	Reële waarde van indekkingsinstrumenten	Reële waarde van ingedeckte elementen	Reële waarde van indekkingsinstrumenten			
Transactionele metaalindekkingen	18.905	(12.031)	55.080	(41.920)	36.175	(29.889)	6.285

De voornaamste bron van ineffectiviteit van de reële-waardeafdekking komt voor uit het verschil tussen vervaldag van het indekkingsinstrument en het onderliggend ingedeckte item. Wat de reële-waardeafdekkingen van de wisselkoersrisico's betreft, zijn de afgedekte elementen een afspiegeling van de afdekkingsinstrumenten en zijn ze opgenomen in verschillende rubrieken van de balans. De reële waarde van deze transactionele wisselkoersindekkingen bedroeg een verlies van € 5,5 miljoen. De ineffectiviteit van de wisselkoersindekkingen is immaterieel.

Per eind VAN HET VORIGE BOEKJAAR

(EUR duizend)	Contractuele vervaldag - nominaal bedrag					Contractuele vervaldag - reële waarde				
	< 1 maand	1 - 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 - 5 jaar	Totaal	< 1 maand	1 - 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 - 5 jaar	Totaal
ACTIVA INSTRUMENTEN (REËLE WAARDE)										
Renterisico										
(crossvaluta) Rentevoetswaps	-	-	-	121.600	121.600	-	-	-	47	47
Risico verbonden aan metaalprijzen										
Termijnovereenkomsten: goederen verkocht (kasstroomindekking)	10.140	33.666	43.231	55.937	142.974	191	(254)	(509)	12.444	11.872
Termijnovereenkomsten: goederen aankoop (kasstroomindekking)	2.475	4.952	32.113	12.854	52.394	1.515	3.006	43.242	11.801	59.564
Termijnovereenkomsten: goederen aangekocht (reële waarde - IFRS 9 indekkingsboekhouding)	25.929	30.273	25.862	-	82.064	1.445	1.528	1.961	-	4.934
Termijnovereenkomsten: goederen verkocht (economische dekking van reële waarde)	-	43.666	2.592	-	46.258	-	2.224	193	-	2.417
Termijnovereenkomsten: goederen aangekocht (economische dekking van reële waarde)	14.932	40.885	2.377	-	58.194	497	1.041	21	-	1.560
Risico verbonden aan deviezen										
Termijncontracten: deviezen verkocht (kasstroomindekking)	32.617	9.338	49.359	23.610	114.924	963	501	2.865	18	4.348
Termijncontracten: deviezen aankoop (kasstroomindekking)	2.475	4.952	34.319	16.058	57.804	337	680	3.287	317	4.621
Termijncontracten: deviezen verkocht (reële waarde - IFRS 9 indekkingsboekhouding)	81.149	40.909	25.430	-	147.488	755	306	256	-	1.318
Termijncontracten: deviezen aangekocht (reële waarde - IFRS 9 indekkingsboekhouding)	121.549	78.972	47.854	385	248.759	1.419	394	1.801	1	3.616
PASSIVA INSTRUMENTEN (REËLE WAARDE)										
Renterisico										
(crossvaluta) Rentevoetswaps	-	-	-	275.000	275.000	-	-	-	(3.211)	(3.211)
Risico verbonden aan metaalprijzen										
Termijnovereenkomsten: goederen verkocht (kasstroomindekking)	305	1.870	6.514	5.087	13.776	(55)	(87)	(337)	(152)	(631)
Termijnovereenkomsten: goederen verkocht (reële waarde - IFRS 9 indekkingsboekhouding)	65.774	94.180	58.764	40.983	259.702	(2.455)	(3.406)	(5.197)	(3.801)	(14.858)
Termijnovereenkomsten: goederen verkocht (economische dekking van reële waarde)	-	-	13.174	-	13.174	-	-	(433)	-	(433)
Risico verbonden aan deviezen										
Termijncontracten: deviezen verkocht (kasstroomindekking)	41.509	44.982	256.654	223.401	566.547	(1.894)	(1.744)	(10.605)	(6.420)	(20.663)
Termijncontracten: deviezen verkocht (reële waarde - IFRS 9 indekkingsboekhouding)	486.931	351.714	192.287	38.220	1.069.152	(5.800)	(6.746)	(1.148)	144	(13.550)
Termijncontracten: deviezen aangekocht (reële waarde - IFRS 9 indekkingsboekhouding)	76.362	115.950	53.083	-	245.394	(720)	(2.398)	(348)	-	(3.466)

Per eind VAN HET BOEKJAAR

(EUR duizend)	Contractuele vervaldag - nominaal bedrag					Totaal	Contractuele vervaldag - reële waarde					Totaal
	< 1 maand	1 - 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 - 5 jaar	< 1 maand		1 - 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 - 5 jaar			
Activa instrumenten												
Renterisico												
(crossvaluta) Rentevoetswaps	-	-	40.000	362.032	402.032	-	-	367	7.305	7.672		
Risico verbonden aan metaalprijsen												
Termijnovereenkomsten: goederen verkocht (kasstroomindekking)	2.213	13.395	49.859	28.085	93.552	644	2.021	7.505	10.608	20.779		
Termijnovereenkomsten: goederen aankoop (kasstroomindekking)	-	-	67.574	22.026	89.600	-	-	(3.086)	28.474	25.388		
Termijnovereenkomsten: goederen aangekocht (reële waarde - IFRS 9 indekkingsboekhouding)	18.438	14.177	35.265	-	67.881	3.739	2.829	10.381	-	16.950		
Termijnovereenkomsten: goederen verkocht (economische dekking van reële waarde)	5.274	8.999	51.506	14.493	80.272	2.067	3.234	15.632	3.969	24.901		
Termijnovereenkomsten: goederen aangekocht (economische dekking van reële waarde)	-	20.223	-	-	20.223	-	317	-	-	317		
Risico verbonden aan deviezen												
Termijncontracten: deviezen verkocht (kasstroomindekking)	2.093	4.186	18.843	(70.334)	(45.212)	111	235	1.166	4.036	5.547		
Termijncontracten: deviezen aankoop (kasstroomindekking)	3.557	7.114	32.056	53.837	96.565	216	386	993	1.206	2.801		
Termijncontracten: deviezen verkocht (reële waarde - IFRS 9 indekkingsboekhouding)	465.048	268.646	123.938	7.800	865.433	2.775	(1.477)	4.364	278	5.940		
Termijncontracten: deviezen aangekocht (reële waarde - IFRS 9 indekkingsboekhouding)	60.449	58.311	67.615	-	186.375	171	18	61	-	251		
Passiva instrumenten												
Renterisico												
(crossvaluta) Rentevoetswaps	-	20.361	154.520	220.000	394.881	-	(368)	(3.404)	(14.123)	(17.895)		
Risico verbonden aan metaalprijsen												
Termijnovereenkomsten: goederen verkocht (kasstroomindekking)	3.814	5.888	29.906	17.941	57.549	(472)	(1.245)	(5.969)	(3.412)	(11.098)		
Termijnovereenkomsten: goederen verkocht (reële waarde - IFRS 9 indekkingsboekhouding)	24.773	67.531	196.307	71.775	360.386	(5.234)	(8.171)	(31.104)	(8.585)	(53.093)		
Termijnovereenkomsten: goederen aangekocht (reële waarde - IFRS 9 indekkingsboekhouding)	2.354	9.451	-	-	11.804	5	(15)	-	-	(10)		
Termijnovereenkomsten: goederen verkocht (economische dekking van reële waarde)	-	59.988	28.225	-	88.213	-	(11.009)	(3.440)	-	(14.450)		
Termijnovereenkomsten: goederen aangekocht (economische dekking van reële waarde)	-	-	1.190	-	1.190	-	-	(27)	-	(27)		
Risico verbonden aan deviezen												
Termijncontracten: deviezen verkocht (kasstroomindekking)	55.789	58.224	321.211	297.557	732.780	(4.974)	(2.301)	(18.676)	(1.597)	(27.548)		
Termijncontracten: deviezen verkocht (reële waarde - IFRS 9 indekkingsboekhouding)	129.273	175.451	90.732	-	395.455	(671)	(2.920)	(3.017)	-	(6.608)		
Termijncontracten: deviezen aangekocht (reële waarde - IFRS 9 indekkingsboekhouding)	143.101	34.645	23.645	40.788	242.179	(1.759)	(614)	(1.068)	(1.714)	(5.156)		

F34 Toelichting bij de kasstromentabel

34.1 Definities

De kasstromentabel bestaat uit de kasstromen afkomstig van respectievelijk de bedrijfs-, de investeringen de financieringsactiviteiten van de betreffende periode. Voor de opmaak van de bedrijfskasstromen werd de indirecte methode toegepast.

Het nettoresultaat werd aangepast voor:

- de impact van operaties die geen kasuitgaven inhouden zoals voorzieningen, bijzondere waardeverminderingen, waardering aan marktwaarde, enz., evenals de wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal;
- elementen van de opbrengsten en kosten verbonden aan de investerings- en de financieringskasstromen.

(EUR duizend)	2021	2022
Aanpassing voor niet-kastransacties		
Afschrijvingen	279.526	285.907
(Terugneming van) Bijzondere waardeverminderingen	48.504	24.931
Waardering aan marktwaarde van de voorraden en engagementen	19.764	64.068
Koersverschillen op leningen langetermijnleningen	4.878	(14.811)
Waardverminderingen op andere financiële activa	-	811
Voorraden en voorziening voor dubieuze debiteuren	10.747	17.544
Afschrijving van kapitaalsubsidies	(401)	(2.401)
Op aandelen gebaseerde betalingen	14.255	11.824
Wijziging in voorzieningen	22.662	23.928
Totaal	399.936	411.803
Aanpassing voor elementen die afzonderlijk vermeld of geklasseerd moeten worden onder de investerings- of financieringskasstromen		
Belastingen op het resultaat van de periode	179.043	137.600
Interestkosten (-opbrengsten)	51.498	76.954
(Meerwaarde) Minwaarde op overdracht van vaste activa	(1.759)	(7.732)
Opbrengsten uit dividenden	(210)	(251)
Totaal	228.573	206.571
Wijzigingen in de behoefte aan bedrijfskapitaal		
Voorraden	(150.979)	(524.603)
Handels- en overige vorderingen	(171.084)	(28.658)
Handels- en overige schulden	449.647	367.231
Zoals in de geconsolideerde balans	127.584	(186.030)
Transacties zonder impact op kasstromen (*)	35.113	(138.534)
Elders gepubliceerde transacties (**)	(52.810)	(29.508)
Omrekeningsverschillen	57.269	11.906
Zoals in de geconsolideerde kasstromentabel	167.156	(342.166)

(*) De transacties zonder impact op kasstromen komen in de meeste gevallen van de waardering aan marktwaarde van strategische en transactionele hedging en bijzondere waardeverminderingen van voorraden en vorderingen.

(**) De transacties die elders gepubliceerd worden zijn het gevolg van gewijzigde te ontvangen en nog te betalen interesten en belastingen en daarnaast ook overheidssubsidies.

(EUR duizend)	Netto kas en -kasequivalenten	Leningen (zonder krediet op bankrekeningen)	Netto financiële schulden
Per einde van het vorige boekjaar	1.166.315	2.126.762	960.447
Kasstroom van de periode	55.020	198.143	143.123
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	1.221.335	2.324.905	1.103.570

Netto kas en kasequivalenten omvatten kredieten op bankrekeningen zoals uiteengezet in toelichting F22.

34.2 Netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten

De kasstromen uit bedrijfsactiviteiten na belastingen bedroegen € 634 miljoen. Het netto werkkapitaal voor de Groep is toegenomen met € 342 miljoen vergeleken met het einde van 2021. Terwijl de hogere prijzen voor batterijmetalen het werkkapitaal van Energy & Surface Technologies hebben verhoogd, zijn de werkkapitaalnoden stabiel gebleven in Catalysis en gedaald in Recycling dankzij een tijdelijk cut off effect.

34.3 Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten

De netto-kasstroomen gebruikt in investeringsactiviteiten steeg met € 9,3 miljoen in 2022 vergeleken met 2021. De investeringen bedroegen € 469,9 miljoen (tegenover € 388,6 miljoen in 2021), exclusief de geactiveerde O&O-kosten zoals opgenomen in de Umicore-definitie over investeringen (zie Glossarium). Energy & Surface Technologies was verantwoordelijk voor meer dan 60% van de Groep haar investeringsuitgaven, gedreven door de Europese uitbreidingsinvesteringen van business unit Rechargeable Battery Materials. In de segmenten Catalysis en Recycling zijn de investeringsuitgaven licht gedaald. In Catalysis, heeft business unit Automotive Catalysts verder de focus gelegd op investeringen om de productiecapaciteit te optimaliseren. In Recycling waren de investeringsuitgaven voornamelijk gerelateerd aan milieu- en veiligheidsinvesteringen in business unit Precious Metals Refining. De geactiveerde ontwikkelingskosten bedroegen € 21,4 miljoen, een daling ten opzichte van 2021.

(EUR duizend)		2021	2022
Verwerving van materiële vaste activa	a	379.572	458.859
Verwerving van immateriële vaste activa	b	36.854	32.431
Verwerving van vaste activa	c=a+b	416.426	491.290
O&O-investeringen	d	27.830	21.412
Investeringen	e=c-d	388.596	469.878

34.4 Netto kasstromen gebruikt in financieringsactiviteiten

De kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten is vooral gelinkt aan de aankoop en het gebruik van eigen aandelen om opties uit te oefenen (€ 43,2 miljoen), de betaling van dividenden (€ 197,7 miljoen) van interesten (€ 70,2 miljoen) en de terugbetaling van de lease schuld (€ 20,1 miljoen).

Het effect van wisselkoersschommelingen in het kasstroomoverzicht omvat het effect van wisselkoersschommelingen op aangehouden liquide middelen enerzijds en het wisselkoerseffect op de eliminaties van intercompany leningen anderzijds.

F35 Rechten en verplichtingen niet op de balans

(EUR duizend)	2021	2022
Door derden gestelde zekerheden voor rekening van de Groep	38.112	64.139
Door de Groep gestelde zekerheden voor rekening van derden	3.112	3.625
Ontvangen zekerheden	81.102	58.563
Door derden in hun naam gehouden goederen en waarden maar op risico van de Groep	1.643.975	1.988.971
Verplichtingen tot aankoop en verkoop van vaste activa	4.278	25.783
Commerciële engagementen voor aangekochte te ontvangen basismaterialen	910.182	1.106.973
Commerciële engagementen voor verkochte te leveren basismaterialen	1.930.639	2.346.619
Goederen en waarden van derden gehouden door de Groep	5.447.836	6.676.091
TOTAAL	10.059.236	12.270.764

35.1 Door derden gestelde zekerheden voor rekening van de Groep

Deze zijn gewaarborgde en niet-gewaarborgde zekerheden gegeven door derden aan de schuldeisers van de Groep ter garantie van de aflossing van de actuele en toekomstige schulden en verplichtingen van de Groep.

35.2 Door de Groep gestelde zekerheden voor rekening van derden

Deze zijn zekerheden of onomkeerbare verbintenissen gegeven door de Groep ten voordele van derden ter garantie van de voldoende aflossing van schulden en bestaande of toekomstige verplichtingen door derden jegens hun schuldeisers.

Er zijn geen engagementen tot leningen aan derde partijen.

35.3 Ontvangen zekerheden

Dit zijn ontvangen panden en zekerheden die het toereikend voldoen van schulden en bestaande of potentiële engagementen van derden tegenover de onderneming en haar dochterondernemingen garanderen, met uitzondering van kasgaranties en obligaties.

De ontvangen zekerheden hebben betrekking tot crediteurenzekerheden gedekt door financiële instellingen. Deze zekerheden zijn opgemaakt voor het indekken van de goede uitwerking van werken door de crediteuren. Sommige delen van de ontvangen zekerheden hebben ook betrekking tot

klantenzekerheden voornamelijk ontvangen van de moedermaatschappij in naam van één van de filialen. Een klein deel van de ontvangen zekerheden heeft betrekking op huurgaranties.

Deze garanties zijn opgenomen aan normale marktvoorwaarden en hun reële waarde is gelijk aan de netto boekwaarde. Geen enkele van deze zekerheden zijn in onderpand gegeven.

35.4 Door derden in hun naam gehouden goederen en waarden maar op risico van de Groep

Deze vertegenwoordigen goederen en waarden opgenomen in de balans van de Groep voor dewelke de onderneming en haar dochterondernemingen de risico's dragen en de opbrengst behouden, maar deze goederen en waarden bevinden zich niet in de panden van de onderneming en haar dochterondernemingen. Het betreft vooral geleasede voorraden aan derden, consignatievoorraden of voorraden onder maakloonovereenkomsten bij derden.

35.5 Commerciële engagementen

Dit zijn engagementen gemaakt om metalen te leveren aan klanten of aangeleverd te krijgen van leveranciers tegen vastgestelde prijzen.

35.6 Goederen en waarden van derden gehouden door de Groep

Dit zijn goederen en waarden die tijdelijk door de Groep bijgehouden worden, maar die de Groep niet bezit. Het betreft voornamelijk geleasede voorraden, consignatievoorraden of voorraden onder maakloonovereenkomsten met derden. Het houdt ook in mindere mate enkele niet-metaal operationele leases in, die niet onderhevig zijn aan de regels van IFRS 16 omwille van hun lagere waarde of kortere termijn.

De Groep leaset metaal (goud, zilver, platina en palladium) van en aan banken of andere derde partijen voor specifieke, meestal korte periodes. De Groep betaalt of ontvangt hiervoor leasevergoedingen. Op 31 december 2022 was het netto saldo van deze leaseschuld € 1.444 miljoen tegenover € 1.005 miljoen op het einde van 2021. Deze stijging is vooral te wijten aan hogere volumes. Zoals uitgelegd in toelichting F2.8, zijn deze metaal leases niet onderhevig aan de regels van IFRS 16.

F36 Voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen

Zoals eerder aangegeven, had de Groep op 31 december 2021 een lopende zaak die kan beschouwd worden als een voorwaardelijke verplichting volgens de definitie van IFRS. Een dochteronderneming van Element Six Abrasives had kennis genomen van een lokaal belastingonderzoek ten belope van € 24,9 miljoen, een bedrag dat nog verhoogd moet worden met statutaire interesten die op 31 december 2021 werden ingeschat op € 14,5 miljoen. Op 8 maart 2022 werd een rechterlijke beslissing genomen in het voordeel van het beroep dat Element Six Abrasives had aangetekend. De lokale belastingautoriteiten hebben geen beroep aangetekend waardoor de zaak is afgesloten.

De Groep is onderhevig aan een aantal claims en wettelijke verplichtingen die samenhangen met de normale gang van zakendoen. Het management gelooft niet dat zulke claims een materiële negatieve impact zullen hebben op de financiële toestand van Umicore.

F37 Verbonden partijen

(EUR duizend)	2021	2022
Transacties met joint ventures en geassocieerde ondernemingen		
Bedrijfsopbrengsten	196.699	301.109
Bedrijfskosten	(232.041)	(346.673)
Ontvangen dividenden	(4.808)	(11.902)

(EUR duizend)	2021	2022
Openstaande posten met joint ventures en geassocieerde ondernemingen		
Handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar	39.774	46.036
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	79.573	124.061

De transacties met de minderheidsbelangen en joint ventures van de Groep zijn hoofdzakelijk commerciële transacties, verkopen en aankopen van goederen en diensten.

Op haar aandeel in de geassocieerde ondernemingen na heeft Umicore geen verdere verplichtingen, garanties of engagementen die voortkomen uit het aandeelhouderschap in deze geassocieerde ondernemingen.

Er zijn geen transacties met entiteiten die eigendom zijn van de kerndirectie.

(EUR duizend)	2021	2022
Raad van toezicht		
Bezoldigingen en directe personeelsvoordelen	1.262	1.185
Vast gedeelte	296	362
Variabel gedeelte (op basis van het aantal bijgewoonde vergaderingen)	467	428
Waarden van de toegekende aandelen	497	393
Voordeel in natura bedrijfswagen voorzitter	3	2

Geen enkel variabel vergoedingselement (uitgezonderd de aanwezigheidsvergoeding) is voorzien in het bestuurdersstatuut. Geen enkele lening of waarborg werd door de onderneming aan de leden van de raad van toezicht toegekend.

(EUR duizend)	2021	2022
Directieraad		
Vergoedingen en andere voordelen	18.814	13.410
Kortetermijnpersoneelsvoordelen	11.021	5.509
Personeelsvoordelen na uitdiensttreding	1.044	1.077
Andere langetermijnvergoedingen	2.027	1.909
Aandelengebaseerde betalingen	4.721	4.914

De gegevens hierboven bieden een boekhoudkundig zicht op de vergoeding van de raad van toezicht en het directieraad en verschillen licht van de informatie vervat in het remuneratieverslag onder het Corporate Governance hoofdstuk.

In de hierboven weergegeven tabellen worden de werkgeversbijdragen op het vlak van de sociale zekerheid, indien toepasselijk, weergegeven en opgenomen onder de kortetermijnpersoneelsvoordelen. Deze zijn niet vermeld in het remuneratieverslag.

In verband met de op aandelen gebaseerde incentives vertegenwoordigen de cijfers met betrekking tot de toekenning van aandelen, zoals opgenomen in de op aandelen gebaseerde betalingen, de waarde van de aandelen toegekend in 2022 voor diensten gepresteerd in 2021. Het remuneratieverslag vermeldt de waarde van de aandelen toegekend in 2023 voor diensten gepresteerd in het besproken jaar 2022.

De cijfers met betrekking tot de jaarlijkse variabele vergoedingen gerelateerd aan het referentiejaar 2022, die zijn opgenomen in de kortetermijnpersoneelsvoordelen, vertegenwoordigen het niveau van de voorzieningen op balansdatum. Het remuneratieverslag vermeldt de werkelijk betaalde bedragen met betrekking tot het referentiejaar 2022.

De voorzieningen geboekt voor de langetermijn variabele vergoeding (2022 PSU plan) met als referentiejaar 2022, zijn opgenomen in de andere langetermijnvoordelen. Het niveau van toekenning in 2025 zal afhankelijk zijn van prestaties gemeten over een langere termijn en de precieze toekenningen zullen opgenomen worden in het remuneratieverslag van 2024.

F38 Gebeurtenissen na balansdatum

De raad van toezicht zal op de algemene aandeelhoudersvergadering van 27 april 2023 een bruto jaarlijks dividend voorstellen van € 0,80 per aandeel. Ter vergelijking werd voor het boekjaar 2021 een bruto jaarlijks dividend uitgekeerd van € 0,80 per aandeel. Rekening houdend met het interimdividend van € 0,25 per aandeel dat op 23 augustus 2022 werd uitbetaald en onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders, zal op 4 mei 2023 een brutobedrag van € 0,55 per aandeel worden uitbetaald.

De duurzaamheidsgerelateerde VS private plaatsing, uitgegeven in november 2022, werd opgenomen in januari 2023 zoals uiteengezet in toelichting F24.

F39 Winst per aandeel

Winst per aandeel

(EUR)	2021	2022
Afgekondigde winst per aandeel - basisberekening	2,57	2,37
Afgekondigde winst per aandeel - na verwateringseffect	2,56	2,37
Aangepaste winst per aandeel - basisrekening	2,77	2,47

De hiernavolgende resultaten worden als teller gebruikt voor de berekening van de winst per aandeel voor zowel de basisberekening als de berekening na verwatering:

Cijfers in de teller

(EUR duizend)	Toelichting	2021	2022
Geconsolideerd nettoresultaat, aandeel van de Groep	F9		
Uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		618.959	569.878
aangepaste geconsolideerd nettoresultaat, aandeel van de Groep	F9	667.492	593.059

De hiernavolgende aandelenaantallen worden gebruikt als noemer voor de berekening van de winst per aandeel voor zowel de basisberekening als de berekening na verwatering:

Cijfers in de noemer

	2021	2022
Aantal uitgegeven aandelen per 31 december	246.400.000	246.400.000
waarvan aandelen in eigen bezit	5.200.995	6.199.341
waarvan uitstaande aandelen	241.199.005	240.200.659
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	240.868.119	240.340.705
Potentiële verwatering door de aandelenoptieplannen	1.112.044	345.226
Aangepast gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	241.980.163	240.685.931

Het totaal aantal uitstaande aandelen is exclusief de eigen aandelen, die aangehouden worden voor bestaande aandelenoptieplannen of beschikbaar zijn voor verkoop. De noemer voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel houdt rekening met een wijziging in de aandelenopties.

In 2022 zijn geen nieuwe aandelen uitgegeven als gevolg van de uitoefening van aandelenoptieplannen met daaraan verbonden inschrijvingsrechten. Tijdens het jaar heeft Umicore 198.050 eigen aandelen gebruikt voor de uitoefening van aandelenopties en 103.604 voor de toegekende aandelen. Gedurende 2022 heeft Umicore 1.300.000 eigen aandelen ingekocht. Per 31 december 2022 bezat Umicore 6.199.341 eigen aandelen, wat overeenstemt met 2,52% van de totale uitgegeven aandelen op dat moment.

F40 IFRS- ontwikkelingen

Er werden geen nieuwe standaarden, amendementen en interpretaties van standaarden gepubliceerd, die voor het eerst verplicht van toepassing waren voor het boekjaar startend op 1 januari 2022 met een substantiële impact op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

In geval er substantiële ontwikkelingen waren, zouden deze vastgelegd worden in de sectie met boekhoudprincipes.

Wereldwijd wordt een fundamentele hervorming van de belangrijkste rentebenchmarks doorgevoerd, waaronder de vervanging van sommige interbank offered rates (IBOR's) door alternatieve bijna risicovrije tarieven (de zogeheten "IBOR-hervorming"). De wijzigingen in IFRS 9 en IAS 39 Financiële instrumenten: erkenning en waardering voorzien een aantal vrijstellingen, die van toepassing zijn op alle afdekkingsrelaties die rechtstreeks worden beïnvloed door de hervorming van de rentevoetbenchmarks. Een afdekkingsrelatie wordt beïnvloed indien de hervorming aanleiding geeft tot onzekerheid over het tijdstip en/of het bedrag van de op de benchmark gebaseerde kasstromen van de afgedekte positie of het afdekkingsinstrument. Deze wijzigingen hebben geen impact op de geconsolideerde financiële staten van de Umicore Groep aangezien de Groep geen rente-indekkingsrelaties heeft die gebaseerd zijn op LIBOR. In 2021 heeft Umicore een werkgroep opgericht om de IBOR-hervorming en het potentiële effect ervan op de contracten van de Groep op te volgen.

Voor alle andere nieuwe interpretaties en standaarden die nog niet verplicht zijn vanaf 1 januari 2022, heeft het management geen indicaties dat dit een materiële impact zal hebben op de financiële rapportering van de Groep. Meer specifiek werd de impact van IFRS17 (verzekeringscontracten) en zijn aanpassingen geëvalueerd en de transacties binnen de context van IFRS17 zijn zeer onwaarschijnlijk om een materiële impact te hebben op de financiële toelichtingen van de Groep.

F41 Audit Vergoeding

De globale audit vergoeding voor de statutaire auditor en zijn filialen bedroeg € 2,7 miljoen, inclusief een bedrag van € 2,3 miljoen voor de statutaire auditmissies (€ 0,6 miljoen voor de audit van de moedermaatschappij) en € 0,4 miljoen voor de niet-statutaire auditdiensten. Deze omvatten auditgerelateerde en andere certificeringsdiensten (€ 0,3 miljoen) en niet-audit diensten (€ 0,1 miljoen).

Beknopte jaarrekening van de moederonderneming

De jaarrekening van Umicore wordt hierna volgens een beknopt schema voorgesteld.

Overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen zullen de jaarrekening van Umicore evenals het jaarverslag en het verslag van de commissaris bij de Nationale Bank van België neergelegd worden.

Deze verslagen kunnen op aanvraag verkregen worden bij:

UMICORE
Broekstraat 31
B-1000 Brussel
(België)

In zijn verslag heeft de commissaris geen voorbehoud gemaakt betreffende de jaarrekening van Umicore.

De wettelijke reserve van € 55,0 miljoen die inbegrepen is in de overgedragen winst is niet beschikbaar voor uitkering.

(EUR duizend)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Beknopte balans per 31 december			
1. Activa			
Vaste activa	3.172.625	3.296.290	3.543.162
I. Oprichtingskosten	14.685	10.288	6.228
II. Immateriële vaste activa	99.032	99.067	114.396
III. Materiële vaste activa	452.430	460.546	461.517
IV. Financiële vaste activa	2.606.478	2.726.389	2.961.021
Vlottende activa	2.060.640	2.169.189	2.631.586
V. Vorderingen op meer dan één jaar	476.214	584.998	435.442
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	617.346	503.271	720.577
VII. Vorderingen op ten hoogste een jaar	620.119	861.136	1.173.296
VIII. Geldbeleggingen	290.395	185.936	226.272
IX. Liquide middelen	4.565	559	4.603
X. Overlopende rekeningen	52.001	33.289	71.396
TOTAAL ACTIVA	5.233.265	5.465.479	6.174.748
2. Passiva			
Eigen vermogen	2.177.834	2.428.079	2.528.617
I. Kapitaal	550.000	550.000	550.000
II. Uitgiftepremies	848.130	848.130	848.130
III. Herwaarderingsmeerwaarden	91	91	91
IV. Reserves	414.075	391.090	417.915
V. Overgedragen resultaat	267.163	352.163	492.586
Vbis. Resultaat van de periode	86.475	272.454	209.830
VI. Kapitaalsubsidies	11.900	14.151	10.065
Voorzieningen en uitgestelde belastingen			
VII.A. Voorzieningen voor risico's en kosten	206.053	198.047	180.279
Schulden	2.849.378	2.839.353	3.465.852
VIII. Schulden op meer dan één jaar	1.707.729	1.707.589	1.619.444
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	1.063.641	1.040.392	1.697.439
X. Overlopende rekeningen	78.008	91.372	148.969
TOTAAL PASSIVA	5.233.265	5.465.479	6.174.748

(EUR duizend)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Resultatenrekening			
I. Bedrijfsopbrengsten	4.459.290	6.229.378	7.093.132
II. Bedrijfskosten	(4.481.338)	(5.947.989)	(6.932.583)
III. Bedrijfsresultaat	(22.048)	281.389	160.549
IV. Financiële opbrengsten	201.457	213.675	292.050
V. Financiële kosten	(85.500)	(133.578)	(142.949)
VI. Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening	93.908	361.486	309.650
X. Belastingen op het resultaat	(7.433)	(51.736)	(12.969)
XI. Resultaat van het boekjaar	86.475	309.750	296.681
XIII. Te bestemmen resultaat v/h Boekjaar	86.475	309.750	296.681

(EUR duizend)	2020	2021	2022
Resultaatverwerking			
A. Resultaatverwerking	558.337	661.913	789.267
1. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	86.475	309.750	296.681
2. Overgedragen winst/verlies (-)	471.862	352.163	492.586
C. Toevoeging aan het eigen vermogen	(24.220)	22.985	(26.826)
3. Aan de reserve voor eigen aandelen	(24.220)	22.985	(26.826)
D. Over te dragen resultaat (1)	352.163	492.586	570.305
2. Over te dragen winst/verlies (-)	352.163	492.586	570.305
F. Uit te keren winst (1)	(181.954)	(192.312)	(192.136)
1. Vergoeding van het kapitaal			
gewone aandelen	(180.395)	(192.312)	(192.136)
2. Winstdeling met het personeel	(1.559)	-	-

(1) Het totaal bedrag van deze twee rubrieken zal worden aangepast om rekening te houden met het aantal eigen aandelen aangehouden door Umicore op de datum van de algemene vergadering van aandeelhouders van 27 april 2023. Het brutodividend van EUR 0,80 per aandeel blijft ongewijzigd.

(EUR duizend)		Aantal aandelen
Staat van het kapitaal		
A. Maatschappelijk kapitaal		
1. Geplaatst kapitaal		
Per einde van het vorig boekjaar	550.000	246.400.000
Per einde van het boekjaar	550.000	246.400.000
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Soorten aandelen		
Gewone aandelen	550.000	246.400.000
2.2. Aandelen op naam of aan toonder		
Op naam		45.645.027
Aan toonder		200.754.973
E. Toegelaten maar niet geplaatst kapitaal	55.000	

	% kapitaal	Aantal aandelen	Bekendmaking
G. Aandeelhouderstructuur (1)			
Family Trust Desmarais, Albert Frère and Groupe Bruxelles Lambert S.A.	15,98	39.363.737	29/06/2021
BlackRock Investment Management	5,06	12.463.608	28/11/2022
Norges Bank	5,30	13.054.028	12/08/2022
Baillie Gifford & Co and Baillie Gifford Overseas Ltd.	9,91	24.420.971	06/09/2022
APG Asset Management (*)	2,73	6.728.778	21/10/2016
Overige aandeelhouders	58,51	144.169.537	31/12/2021
Eigen aandelen in het bezit van Umicore	2,52	6.199.341	31/12/2021
	100,00	246.400.000	
waarvan free float	100,00	246.400.000	

(1) Op 31 december 2022, 5.201.500 opties op aandelen uitstaande. In deze opties zijn er 5.201.500 met recht tot aankoop op bestaande aandelen weerhouden door Umicore.

(*) Transparantieverklaring ontvangen vóór de kapitaalverhoging van 2018 - volgens onze informatie zou de huidige participatie nog steeds de 3% grens halen.



Verklaring over verantwoordelijkheid van het management

Hierbij verklaren wij – voor zover ons bekend – dat de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2022 opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en de in België van toepassing zijnde wettelijke voorschriften, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de Groep en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat het jaarverslag een getrouw beeld geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving geeft van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

10 Maart 2023,

MATHIAS MIEDREICH
CHIEF EXECUTIVE OFFICER