

# JAARVERSLAG



20  
/  
20



Tessenderlo Group  
EVERY MOLECULE COUNTS

# INHOUDSOPGAVE

<b>ACTIVITEITENVERSLAG 2020</b>	<b>4</b>
Hoogtepunten 2020	5
Brief van de CEO en de voorzitter aan de aandeelhouders	7
Tessengerlo Group: overzicht van de kerncijfers	10
Tessengerlo Group: vier bedrijfsonderdelen:	13
Agro, Bio-valorization, Industrial Solutions en T-Power	
Informatie voor aandeelhouders	30
<b>MANAGEMENTVERSLAG 2020</b>	<b>32</b>
Bedrijfsgroei	33
Human Resources	35
Innovatie en O&O	36
Veiligheid, Gezondheid, Milieu en Kwaliteit (SHEQ)	37
Risicoanalyse	39
Verklaring van deugdelijk bestuur	45
Transparant beheer	45
Kapitaal en aandelen	45
Aandeelhouders en aandeelhoudersstructuur	46
Governance Structuur	47
Raad van bestuur	47
Executive Committee (ExCom)	51
Remuneratieverslag: bestuurders	53
Remuneratieverslag: Executive Committee (ExCom)	55
Belangrijkste kenmerken van het kader voor interne controle en risicomanagement van de groep	58
Beleid inzake voorkennis en marktmanipulatie	60
Externe audit	61
Toepassing van art. 7:96 en 7:97 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en verenigingen (BCCA)	62
Informatie vereist op grond van art. 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007	62
Dividendbeleid	64
Informatie vereist op grond van art. 3:6, van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen	64
<b>FINANCIEEL JAARVERSLAG 2020</b>	<b>66</b>
Geconsolideerde jaarrekening	67
Verklaring inzake het getrouwe beeld van de geconsolideerde jaarrekening en het getrouwe overzicht van het managementverslag	146
Verslag van de commissaris	147
Statutair financieel verslag	154
Financiële woordenlijst	157
Alternatieve prestatie maatstaven	160

De verklaring van niet-financiële informatie wordt in een afzonderlijk duurzaamheidsverslag opgenomen en gepubliceerd op de website van de vennootschap. Dit afzonderlijk verslag vormt de verklaring van niet-financiële informatie van de groep en beantwoordt aan de vereisten van art. 3:6, § 4, en artikel 3:32, § 2, van het Wetboek van vennootschappen.

# BEDRIJFSPROFIEL

Met een geschiedenis die teruggaat tot 1919 is Tessenderlo Group de afgelopen jaren van een chemisch bedrijf uitgegroeid tot een gediversifieerde industriële groep die zich voornamelijk toelegt op landbouw, het valoriseren van bio-reststoffen, energie en industriële oplossingen gericht op water. Met meer dan 4.700 werknemers op ruim honderd locaties wereldwijd is Tessenderlo Group wereldleider in het merendeel van de markten waarin het actief is. Onze klanten zijn voornamelijk afkomstig uit de sectoren landbouw, voeding, industrie, constructie en gezondheid en uit eindmarkten voor consumptiegoederen.

In 2020 realiseerde Tessenderlo Group een geconsolideerde omzet van 1,7 miljard EUR. De vennootschap is genoteerd op Euronext Brussel en opgenomen in de Next 150 index en de BEL Mid index. Financiële berichtgeving: Bloomberg: TESB BB – Reuters: TesB.BR – Datastream: B:Tes.

## EEN GEDIVERSIFIEERDE INDUSTRIËLE GROEP

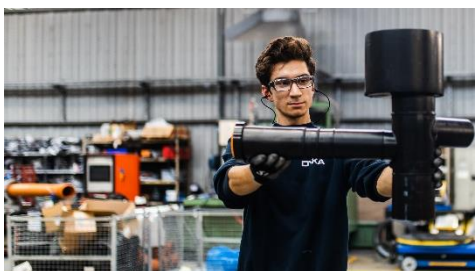
De activiteiten van Tessenderlo Group zijn onderverdeeld in vier bedrijfssegmenten:



Het **Agro**-segment combineert onze activiteiten in de productie, trading en marketing van gewasvoedingsstoffen (vloeibare meststoffen en kaliumsulfaatmeststoffen, op basis van zwavel) en gewasbeschermingsmiddelen.



Onze activiteiten in de verwerking van dierlijke bijproducten zijn samengebracht in het segment **Bio-valorization**. Dit omvat PB Leiner (productie, trading en verkoop van gelatine en collageenpeptiden) en Akiolis (rendering, trading, productie en verkoop van eiwitten en vetten).



Het segment **Industrial Solutions** omvat producten, systemen en oplossingen voor de behandeling, verwerking en zuivering van water, waaronder flocculatie en neerslag.



Het **T-Power**-segment omvat de gecombineerde stoom- en gasturbinecentrale (CCGT) met een capaciteit van 425 MW te Tessenderlo (België).





## HOOGTEPUNTEN 2020



In 2020 heeft Tessenderlo Kerley International (Agro segment) een langetermijnovereenkomst gesloten met een internationale partner om in een fabriek in Helsingborg (Zweden) premium SOP-meststoffen (zowel standaard als wateroplosbare SOP) te produceren. Tessenderlo Kerley International zal deze producten op de markt brengen. De overeenkomst werd begin 2021 operationeel.



Binnen het segment Bio-valorization heeft PB Leiner in februari 2020 een nieuwe collageenpeptidelijn ingehuldigd in zijn fabriek te Santa Fe (Argentinië). Deze bijkomende productiefaciliteit maakt een aanzienlijk extra productievolume van SOLUGEL® collageenpeptiden mogelijk.



PB Leiner en Zhejiang Shengda Ocean Co., Ltd. in Zhoushan (P.R. China) hebben in het tweede kwartaal van 2020 een joint venture opgericht voor de bouw van een fabriek die viscollageenpeptiden zal produceren. In het kader van deze overeenkomst zal PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd. de technologie van PB Leiner gebruiken om viscollageenpeptiden te produceren. PB Leiner zal zijn klanten een nog gediversifieerder gamma van hoogwaardige collageenpeptiden kunnen aanbieden.



In het tweede kwartaal van 2020 rondde DYKA Group (segment Industrial Solutions) de overname af van een productievestiging in La Chapelle-Saint-Ursin (Frankrijk).



Binnen het segment Industrial Solutions bestaat S8 Engineering niet langer. De engineering- en constructieactiviteiten werden in 2020 geïntegreerd in Tessenderlo Kerley, Inc.



Begin juli 2020 is Tessenderlo Group begonnen met het indienen van de relevante aanvragen om deel te nemen aan de aanbesteding van het Belgisch capaciteitsvergoedingsmechanisme (CRM) voor de bouw van een tweede gascentrale in de Belgische gemeente Tessenderlo.

- In september 2020 zorgde een brand in de fabriek in Bakken (Noord-Dakota, Verenigde Staten), veroorzaakt door blikseminslag, tot het verlies van de productie-installaties van Environmentally Clean Systems LLC (segment Industrial Solutions). Na dit incident zal de groep in de komende maanden de toekomst van ECS als levensvatbaar bedrijf herbekijken.

#### **Na balansdatum:**

- Binnen het Agro-segment gaat Tessenderlo Kerley International een nieuwe fabriek voor vloeibare meststoffen in West-Europa bouwen. Zodra de nodige vergunningen en goedkeuringen verkregen zijn, zal het starten met de bouw van een Thio-Sul<sup>®</sup> (ammoniumthiosulfaat) productie-eenheid in Geleen (Nederland). De start van de productie is gepland in Q2 2023.
- Tessenderlo Kerley International bestudeert ook een belangrijke Thio-Sul<sup>®</sup> investering in de Oost-Europese/GOS-regio, om kwaliteits- en productiviteitsverhogingen van de landbouw in die regio te ondersteunen.
- In het eerste kwartaal van 2021 heeft Tessenderlo Group een nieuwe groei-eenheid "Violleau" opgericht om de groei van biologische landbouwoplossingen in Europa te ondersteunen. Deze groei-eenheid zal deel uitmaken van het segment Bio-valorization.

# BRIEF VAN DE CEO EN DE VOORZITTER AAN DE AANDEELHOUDERS

Geachte aandeelhouders,

Het jaar 2020 was voor onze medewerkers zonder twijfel een zeer uitdagend jaar. Zij waren een groot deel van het jaar verwickeld in een voortdurende strijd om onze toeleveringsketen overeind te houden. Vanaf het begin van de pandemie hebben ze blijk gegeven van een geweldige teamgeest en toewijding door zeer nauw samen te werken (uiteraard met inachtneming van de gezondheidsvoorschriften), waardoor we in staat waren onze productie- en serviceniveaus te handhaven tijdens dit ongekende jaar. Daarom willen we van deze gelegenheid gebruik maken om al onze medewerkers, die vorig jaar werkelijk het verschil gemaakt hebben, hartelijk te bedanken.

Tessengerlo Group heeft zich snel aangepast aan de vele uitdagingen die COVID-19 met zich meebracht. Zo hebben we alle nodige maatregelen genomen om onze medewerkers te beschermen en onze fabrieken en activiteiten operationeel te houden. Dit was absoluut noodzakelijk gezien de cruciale rol die we spelen in een aantal essentiële sectoren. Zo leveren we bijvoorbeeld de basischemicaliën voor de productie van drinkwater op basis van nevenstromen in de vorm van zoutzuur afkomstig van de productie van kaliumsulfaat (SOP). Voorts produceren we gelatine voor medische en voedingstoepassingen, gewasvoedingsstoffen en gewasbeschermingsmiddelen voor de landbouw, en kunststof leidingsystemen voor het onderhoud van drinkwatervoorzieningsystemen en de afvoer van vervuild water, produceren we elektriciteit en beschermen we de vleesketen in Frankrijk.

## 2020 resultaten

Tessengerlo Group realiseerde in 2020 een geconsolideerde omzet van EUR 1.737,3 miljoen EUR, tegenover 1.742,9 miljoen in 2019. De omzet in 2020 bleef stabiel (-0,3%) of steeg lichtjes zonder wisselkoerseffect (+0,7%). De omzet van Bio-valorization steeg met +7,1% (zonder wisselkoerseffect), terwijl de omzet in de andere segmenten daalde (Industrial Solutions: -2,7%, T-Power: -2,2% en Agro: -1,9%). Tessengerlo Group sloot 2020 af met een nettowinst van EUR 98,6 miljoen in vergelijking met EUR 97,6 miljoen in 2019. De Adjusted EBITDA bedroeg 314,6 miljoen EUR in 2020, in vergelijking met 267,7 miljoen EUR in 2019.

We zijn erin geslaagd om de gevolgen van de pandemie voor onze activiteiten tot een minimum te beperken. In februari 2020 werd de productie in onze Chinese fabriek in Nehe (PB Leiner) korte tijd onderbroken. Ondertussen deed zich een soortgelijke verstoring voor in de fabriek van de DYKA Group in Sainte-Austreberthe (Frankrijk), en werden een aantal verkoopfilialen van JDP (Verenigd Koninkrijk) in de eerste helft van 2020 tijdelijk gesloten (beide entiteiten zijn actief in het segment Industrial Solutions). Deze gebeurtenissen hadden geen materiële impact op de resultaten van Tessengerlo Group.

Bij de aanpassing aan de nieuwe gezondheidsnormen hebben we een aantal nieuwe dingen geleerd en we zijn ervan overtuigd dat dit ons in de toekomst nog sterker zal maken. Bovendien zorgden de omstandigheden ervoor dat onze inspanningen voor digitale versnelling sneller verliepen dan verwacht. Er werden nieuwe manieren van werken ontdekt en we hebben in de loop van vorig jaar aanzienlijke vooruitgang geboekt op het vlak van digitalisering.

We hebben ook onze 'groene versnelling' geïntensiveerd, die zich blijft concentreren op ons engagement 'Every Molecule Counts'. Meer dan ooit zijn we ervan overtuigd dat we voor elke stroom een proces hebben, en dat nieuwe waarde kan worden ontdekt. Vorig jaar werd ook aandacht besteed aan de verbetering van onze processen met als doel onze ecologische voetafdruk verder te verkleinen. Meer informatie hierover is te vinden in ons duurzaamheidsverslag 2020, waarin een reeks zeer toekomstgerichte en positieve initiatieven wordt beschreven.

In 2020 werd ook nogmaals duidelijk dat de internationale handel steeds complexer wordt. Dit is iets waar we ons dagelijks aan moeten aanpassen, maar we zijn ervan overtuigd dat we de creativiteit hebben om hiermee om te gaan.

Met het oog op de toekomst blijven we fors investeren in de verdere ontwikkeling van de talenten van onze medewerkers. Kwaliteitsvolle opleidingen en professionele ontwikkeling zijn een must als we de groep een duurzame toekomst willen garanderen in een omgeving die steeds uitdagender wordt.

In 2020 hebben we ook verder ingezet op ons robuuste investeringsprogramma. We blijven ons immers ten volle inzetten om onze competentie- en expertisedomeinen te versterken, omdat we echt geloven in de waarde van onze producten voor de toekomst. Dit investeringsprogramma geldt voor al onze activiteiten.

Binnen het Agro-segment hebben we in 2020 een langetermijnovereenkomst gesloten waarbij we premium SOP-meststoffen die geproduceerd worden in Helsingborg (Zweden), zullen vermarkten.

Binnen het segment Bio-valorization heeft PB Leiner een nieuwe collageenpeptidelijngingehuldigd in zijn fabriek te Santa Fe (Argentinië). Deze bijkomende productiefaciliteit maakt een aanzienlijk extra productievolume van SOLUGEL® collageenpeptiden mogelijk.

PB Leiner en Zhejiang Shengda Ocean Co., Ltd. in Zhoushan (P.R. China) hebben in 2020 een joint venture opgericht voor de bouw van een fabriek die viscollageenpeptiden zal produceren. In het kader van deze overeenkomst zal PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd. de technologie van PB Leiner gebruiken om viscollageenpeptiden te produceren. PB Leiner zal zijn klanten een nog gediversifieerder gamma van hoogwaardige collageenpeptiden kunnen aanbieden.

Eveneens in 2020 rondde de DYKA Group (segment Industrial Solutions) de overname af van een productievestiging (voornamelijk voor buizen) in La Chapelle-Saint-Ursin (Frankrijk). Deze strategisch belangrijke overname was vooral positief omdat Frankrijk een uiterst cruciale markt is voor de kunststof leidingsystemen voor afvalwater van DYKA Group. We hopen dat deze verhoogde aanwezigheid in de komende jaren tot mooie opportuniteiten zal leiden.

Begin juli 2020 is Tessengerlo Group begonnen met het indienen van de relevante aanvragen om deel te nemen aan de aanbesteding van het Belgisch capaciteitsvergoedingsmechanisme (CRM) voor de bouw van een tweede gascentrale in de Belgische gemeente Tessengerlo. Als we succesvol zijn in de CRM-veiling, zal de nieuwe elektriciteitscentrale operationeel zijn tegen 1 november 2025.

In 2020 ging Tessengerlo Group verder op de ingeslagen weg om de innovatiecapaciteiten verder te versterken. Dit impliceerde een volgehouden organisatorische focus op business development en innovatie portfoliobeheer in al onze activiteiten. In dit kader lanceerden onze collega's van PB Leiner in 2020 verschillende nieuwe productontwikkelingen. Het ging onder meer om gelwoRx™, een nieuwe productfamilie die is gecreëerd om efficiënt in te spelen op de behoeften van de gezondheidszorgsector. En volgend op de release van onze eerste gelatine bio-inkt in de Claro™-reeks (tissue-engineering producten) in 2019, hebben we verdere investeringen gedaan, zowel qua wetenschappelijke ontwikkelingen als qua partnerships.



Ten slotte bleven we ook in 2020 gefocust op het verhogen van de logistieke efficiëntie, het debottlenecken van fabrieken, het implementeren van gecoördineerde inkoop- en sourcingactiviteiten, het realiseren van operationele uitmuntendheid, winstgevende groei en klantgerichtheid om de markten waarin we actief zijn beter te kunnen bedienen. Al deze initiatieven, in combinatie met een constante focus op operationele uitmuntendheid, zullen resulteren in een zeer voorspoedige toekomst voor Tessenderlo Group.

### **Dividend**

De raad van bestuur zal op 11 mei 2021 op de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om geen dividend uit te keren over het financiële jaar 2020. De groep blijft er op dit moment van overtuigd dat, in plaats van een dividenduitkering, meer aandeelhouderswaarde kan worden gecreëerd door de beschikbare middelen verder te investeren in de groei van de onderneming.

### **Vooruitzichten**

De volgende stellingen zijn toekomstgerichte verklaringen. De werkelijke resultaten kunnen aanzienlijk verschillen.

De groep verwacht een verdere hoge mate van onzekerheid in de eerste jaarhelft van 2021 vanwege de aanhoudende coronapandemie, waarbij de ontwikkeling van de marktvraag en de marge aan een verhoogd risico is blootgesteld. Desondanks, gebaseerd op de huidige beschikbare informatie, verwacht de groep dat de Adjusted EBITDA van 2021 in lijn zal liggen met de Adjusted EBITDA van 2020. Deze verwachting houdt al rekening met het verwachte negatieve wisselkoerseffect in 2021, als gevolg van de verzwakking van de USD zoals vandaag gekend.

Namens de raad van bestuur willen we onze klanten hartelijk danken voor het vertrouwen dat zij ons in 2020 hebben geschonken. En natuurlijk willen we ook u - onze aandeelhouders - bedanken voor uw blijvende loyaliteit. Last but not least moeten we nogmaals onze erkentelijkheid betuigen voor de buitengewone inzet van onze medewerkers in 2020. Ze hebben zich niet alleen aangepast aan een zeer moeilijke situatie, maar hun gedrevenheid en motivatie zijn een belangrijke reden geweest voor ons aanhoudende succes door de jaren heen.

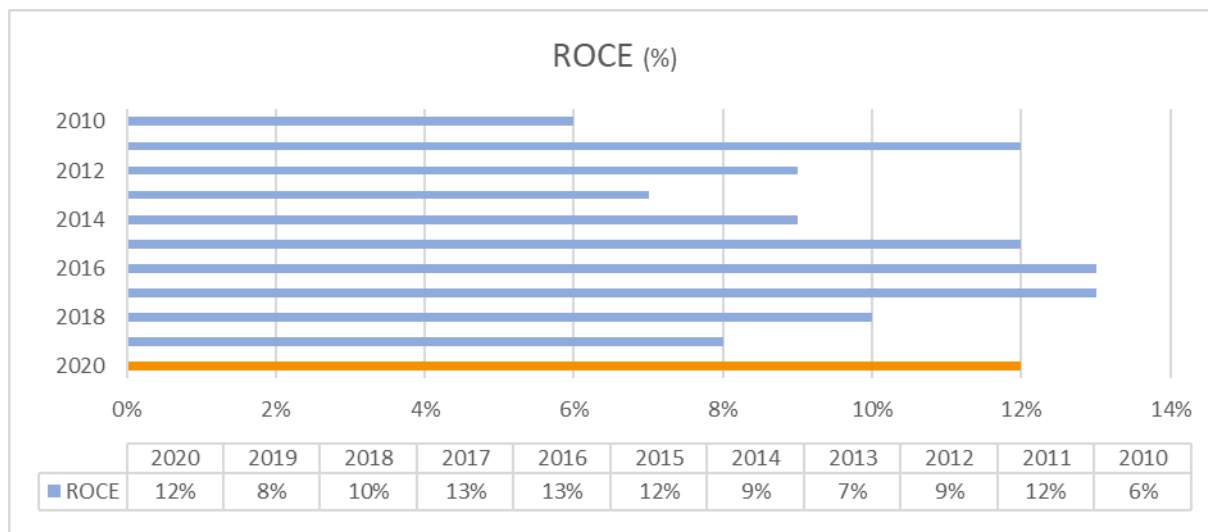
Tessenderlo Group zal blijven groeien, dankzij onze meer dan 4.700 medewerkers, die steeds het beste van zichzelf geven. 'Every Molecule Counts' is en blijft onze fundamentele bijdrage aan een duurzame en betere samenleving. En we zullen er elke dag opnieuw naar streven om dit doel te bereiken.

Met vriendelijke groeten,

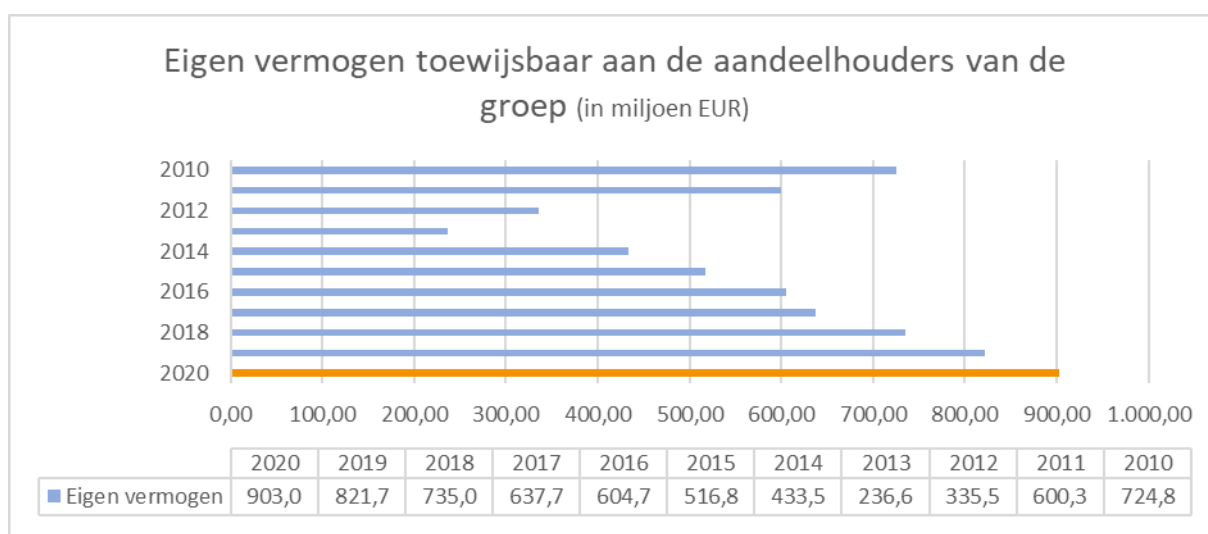
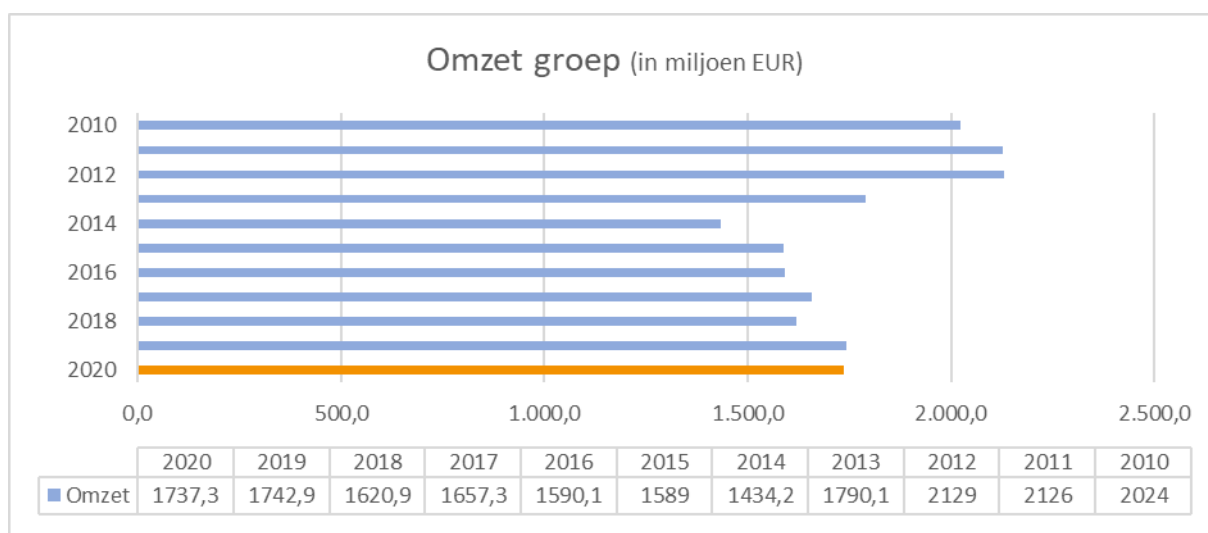
Luc Tack  
CEO

Stefaan Haspeslagh  
Voorzitter van de raad van bestuur

# OVERZICHT VAN DE KERNCIJFERS

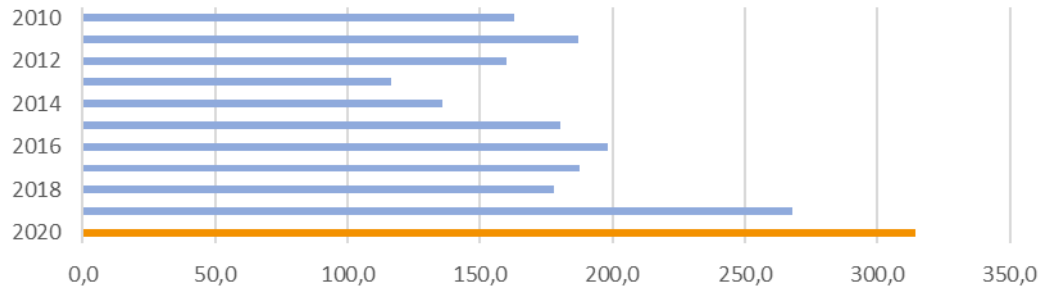


Voor meer details over de berekening van de ROCE verwijzen we naar het hoofdstuk *Alternatieve Prestatiemaatstaven van het financieel verslag 2020*.



## ADJUSTED EBITDA

(in miljoen EUR)

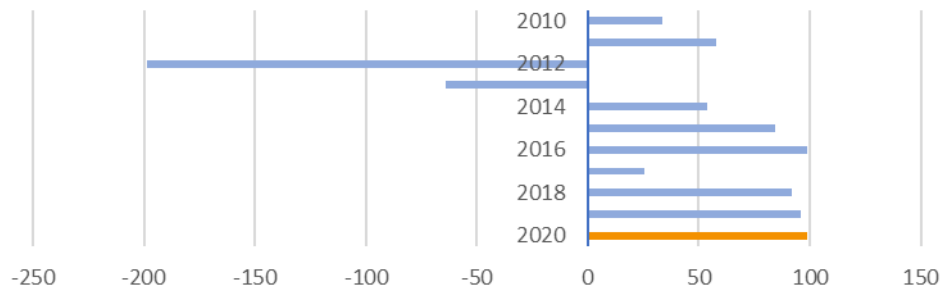


	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
■ Adjusted EBITDA	314,6	267,7	177,8	187,8	198,0	180,4	135,6	116,6	160,0	187,0	162,8

Voor meer details over de berekening van de Adjusted EBITDA verwijzen we naar het hoofdstuk Alternatieve Prestatiemaatstaven van het financieel verslag 2020.

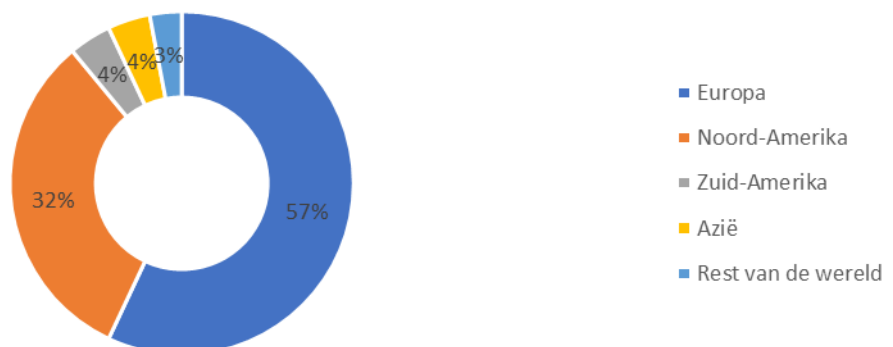
## WINST (+)/VERLIES (-)

(in miljoen EUR)

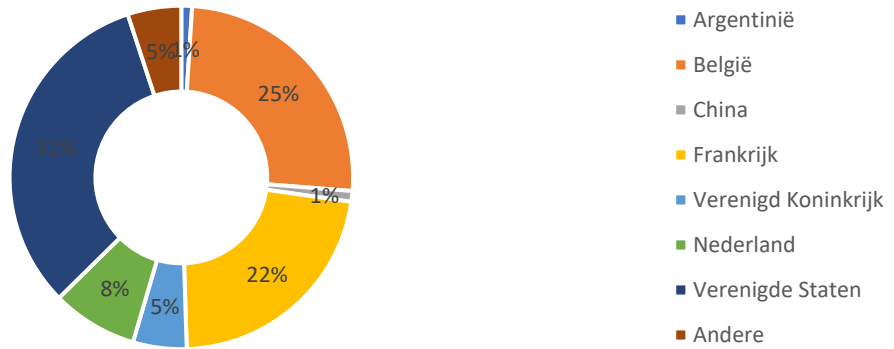


	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
■ WINST (+)/VERLIES (-)	99,1	96,1	91,7	25,6	98,8	84,5	53,7	-64,00	-198,7	58,00	33,5

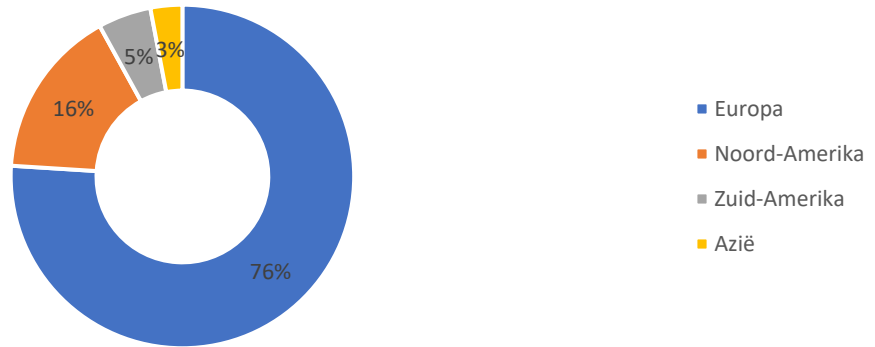
## 2020 OMZET PER GEOGRAFISCH GEBIED (%)



### 2020 OMZET PER LAND VAN PRODUCTIE (%)



### 2020 KAPITAALUITGAVEN (%)



### 2020 ADJUSTED REBITDA PER SEGMENT (in miljoen EUR)



# ONS AGRO SEGMENT

Ons Agro-segment combineert de activiteiten van Tessenderlo Group in de productie, trading en marketing van gewasvoedingsstoffen (vloeibare meststoffen en kaliumsulfaatmeststoffen op basis van zwavel) en gewasbeschermingsmiddelen.

**PRODUCTIELOCATIES** 15 productievestigingen: VS (12 productievestigingen en meer dan 100 terminals), België (1), Frankrijk (1) en Turkije (1), en 10 terminals in Europa en Mexico.

**KERNMARKTEN** Landbouw

**ACTIVITEITENGEBIED** Gespecialiseerde vloeibare, vaste en oplosbare meststoffen en gewasbeschermingsmiddelen met toegevoegde waarde en focus op precisietoepassingen in de landbouw.

**BUSINESS DRIVERS**

- Groeiende bevolking.
- Groeiende vraag naar kwaliteitsvolle meststoffen voor moderne en duurzame precisielandbouw en gewasbeschermingsmiddelen.
- Ondersteuning van efficiënt waterbeheer.

**STRATEGISCHE FOCUS** **Crop Vitality™/Tessenderlo Kerley International:**

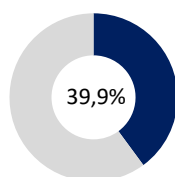
- Consolidatie van onze positie als wereldleider op het gebied van bepaalde gespecialiseerde vloeibare en oplosbare SOP-meststoffen, met verdere uitbreiding naar belangrijke doelmarkten in Noord- en Zuid-Amerika, Europa, het Midden-Oosten en Australië.
- Uitbreiding van de productportefeuille en toepassingen ter versterking van onze positie in gespecialiseerde nichemarkten.
- Duurzame biologische landbouwoplossingen ontwikkelen en aanbieden.
- Uitbouw van een wereldwijd netwerk van technische experts en opslagcapaciteit.
- Focus op uitbreiding van ons marktaandeel door continue voorlichting in de hele waardeketen met het oog op duurzame verhoging van de voedselproductie.
- Continue verbetering van de kostenefficiëntie van onze productieprocessen en ondersteunende afdelingen, samen met optimalisatie van de klantgerichte bevoorradingsketen.
- Het optimaliseren van onze energievoetafdruk.

**NovaSource®:**

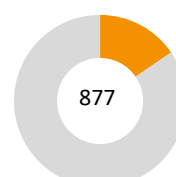
- Uitbreiding van de productportefeuille door acquisities.
- Behoud van productregistraties evenals het registreren en verhandelen van onze huidige en verworven producten in bijkomende landen.
- Identificatie, ontwikkeling, registratie en marketing van nieuw gebruik van huidige en verworven producten.

**KERNCIJFERS**

**Aandeel Adjusted EBITDA**



**Personeelsbezetting (FTE)**







## **CROP VITALITY**

### ▪ **Wie zijn we?**

Crop Vitality levert gewasvoedingsproducten van wereldklasse en is wereldleider in de productie van op zwavel gebaseerde gewasvoedingsproducten die in de landbouw worden gebruikt. Crop Vitality biedt een gevarieerde reeks van producten die van vitaal belang zijn voor de gezondheid van gewassen, waaronder Thio-Sul®, KTS®, K-Row 23®, CaTs®, GranuPotasse® en SoluPotasse®. Ons ervaren team van agronomische experts en ons uitgebreid netwerk van productie- en distributiefaciliteiten maken ons tot een geprefereerde partner op de Amerikaanse en Canadese markten.

Het productassortiment van Crop Vitality illustreert hoe we de gezondheid van gewassen helpen voeden door de essentiële voedingsstoffen te leveren die planten nodig hebben. 'Nurturing Crop Life' is niet alleen onze slogan, het omvat onze passie om vitale elementen te leveren voor een optimale gezondheid van plant en bodem. Onze producten vertegenwoordigen onze kerncompetentie: zwavel. Deze vitale voedingsstof benadrukt onze inzet voor het handhaven van duurzame landbouwpraktijken waarbij gebruik wordt gemaakt van wetenschappelijk onderbouwde beheersplannen, zoals 4R Nutrient Stewardship, om de impact op het milieu te minimaliseren. Onze prioriteit is om voortdurend te verbeteren met als doel hoogkwalitatieve, milieuvriendelijke en duurzame producten aan te bieden. Ons Crop Vitality Learning Center (Dinuba, Californië (VS)) verricht belangrijk onderzoek op het gebied van gewasvoeding en ontwikkelt en test producten om een optimale plantengezondheid te garanderen. Deze activiteiten verschaffen waardevolle inzichten en middelen aan gewastelers.

### ▪ **Bedrijfsactiviteiten in 2020**

Naast de normale zakelijke uitdagingen kregen we in 2020 ook te maken met extra uitdagingen en kansen tijdens de COVID-19-pandemie. Het dalende oliegebruik vertraagde de raffinageactiviteiten waardoor de zwaveltoevoer terugliep. Dankzij ons sterk netwerk van gewaardeerde partners en opslagcapaciteit waren we echter nog steeds in staat om grondstoffen veilig te stellen en aan de behoeften van onze klanten te voldoen.

### ▪ **Vooruitzichten**

De voedselprijzen in de wereld blijven stijgen, net als de vraag naar meststoffen. Onze kwaliteitsvoedingsproducten voor gewassen zijn een integraal onderdeel voor telers om de gezondheid van hun gewassen te optimaliseren en kwaliteitsgewassen te blijven leveren. Hoewel de pandemie veel van ons eist, zullen we ons concentreren op het behoud van onze strategische partnerships met onze gewaardeerde leveranciers en klanten.



## **TESSENDERLO KERLEY INTERNATIONAL**

### ▪ **Wie zijn we?**

Tessengerlo Kerley International levert vloeibare, oplosbare en vaste plantenvoeding met toegevoegde waarde om telers te helpen een efficiënte en duurzame landbouw te realiseren. Ons internationale team van agronomen en commerciële adviseurs is sterk klantgericht en heeft een uitstekende trackrecord dankzij 100 jaar deskundigheid (in vaste en oplosbare op kalium gebaseerde meststoffen) bij Tessenderlo en 70 jaar expertise (in vloeibare meststoffen) bij Kerley. Onze toewijding om landbouwers de precieze hulpmiddelen te geven die ze nodig hebben om hun gewassen te optimaliseren, staat centraal in alles wat we doen. Onze portfolio bestaat uit erkende meststoffenspecialiteiten zoals SoluPotasse®, Thio-Sul®, KTS®, CaTs®, K-Leaf®, enz. en we investeren voortdurend in deze producten op vlak van innovatie, productontwikkeling en ondersteuning. Zo kunnen we garanderen dat al onze tussenkomsten – of het nu gaat om onze producten, onze experts of onze adviseurs – een maximaal rendement opleveren, namelijk een betere opbrengst voor de gewassen, meer controle voor de landbouwers en een gezondere planeet voor iedereen.

### ▪ **Bedrijfsactiviteiten in 2020**

In 2020 zette Tessenderlo Kerley International zijn langetermijnstrategie voort en wist het de omzet aanzienlijk te verbeteren terwijl het de fundamenten voor de groei versterkte, onder meer door het aantrekken van commercieel en agronomisch talent in nieuwe markten, het uitvoeren van een scala aan testen, het ontwikkelen van nieuwe klantentoeepassingen, het uitbreiden en het moderniseren van bestaande productiefaciliteiten en het creëren van nieuwe toeleveringsketens. Inzake vloeibare meststoffen vierde de Thio-Sul®-productievestiging in Rouen (Frankrijk) het derde volledige operationele jaar en breidde het verder uit, een bewijs van de brede acceptatie van Thio-Sul® als vloeibare meststof voor op grote schaal geteelde gewassen, als aanvullende zwavelvoeding en beperking van stikstofverlies. Voor de productgroep potassiumsulfaat (SOP) was de markt over het algemeen uitdagender door de bijkomende concurrentiedruk. Het segment van de wateroplosbare premium SOP's, waarin Tessenderlo Kerley International een toonaangevende positie bekleedt met zijn parapedaardje SoluPotasse®, bleef sterk. We gaan onverminderd door met het versterken van onze marktpositie op de lange termijn: we richten ons op hoogwaardige producten en diensten die bekend staan om hun internationale markt bereik en we hebben sterke lokale banden met verschillende stakeholders in de keten.

### ▪ **Vooruitzichten**

In 2021 zal Tessenderlo Kerley International zijn strategie van winstgevende groei voortzetten, onder meer door uitbreiding van het team in de markt, versterking van onze go-to-market-kanalen, de opbouw van agronomische knowhow en het stimuleren van uitmuntendheid doorheen de hele waardeketen. Aangezien de waardepropositie van de vloeibare meststoffen steeds meer wordt erkend en gevaloriseerd door klanten in de regio's waar we momenteel actief zijn, zullen aanvullende prioritaire markten worden ontwikkeld. Tessenderlo Kerley International gaat een nieuwe fabriek voor vloeibare meststoffen in West-Europa bouwen. Zodra de nodige vergunningen en goedkeuringen verkregen zijn, zal het starten met de bouw van een Thio-Sul® productie-eenheid in Geleen (Nederland). De start van de productie is gepland voor Q2 2023. Tessenderlo Kerley International bestudeert ook een belangrijke Thio-Sul® investering in de Oost-Europese/GOS-regio, om de kwaliteits- en productiviteitsverhogingen van de landbouw in die regio te ondersteunen.





Met de SOP-producten versterken we de wereldwijde marktleiderspositie van ons wateroplosbaar merk SoluPotasse®. In lijn met deze strategie ondertekende Tessenderlo Kerley International een langetermijnsamenwerkingsovereenkomst om premium SOP-meststoffen (zowel standaard als wateroplosbare kwaliteit) te produceren in Helsingborg (Zweden). Begin 2021 is Tessenderlo Kerley International begonnen met het commercialiseren van deze producten.

Hoewel de vooruitzichten op lange termijn duidelijk wijzen op groei, hebben wij de afgelopen jaren geconstateerd dat er op de kortetermijnschommelingen in de agomarkt kunnen optreden. We zijn ons er echter van bewust dat de resultaten uiteindelijk zullen afhangen van de evolutie van de agomarkt. We hebben een duidelijke strategie om een voortrekkersrol te blijven vervullen op de markten voor gespecialiseerde SOP en vloeibare meststoffen (op basis van zwavel). We zullen consequent producten van hoge kwaliteit blijven leveren, onze focus op klantenservice verbeteren en de aanzienlijke ervaring van de groep in deze sectoren aanwenden.



## **NOVASOURCE**

### ▪ **Wie zijn we?**

NovaSource levert een portfolio van nichegewasbeschermingsmiddelen aan landbouwklanten over de hele wereld. NovaSource richt zich op gespecialiseerde gewassen en brengt waarde op de markt met actieve ingrediënten waarvan bewezen is dat ze de opbrengst en kwaliteit van gewassen verhogen. Al meer dan 10 jaar brengt NovaSource het hoogwaardige gewasbeschermingsproduct LINEX® op de markt, een in de landbouw toegepast herbicide voor gebruik op aardappelen, sojabonen en andere gewassen. LINEX® biedt de klant waarde dankzij zijn effect op moeilijk te bestrijden onkruid en zijn indrukwekkende gewasveiligheid. Andere producten in de NovaSource portfolio zijn SEVIN®, een in de landbouw gebruikt insecticide, SECTAGON®, een in de landbouw gebruikt fumigatiemiddel, en VELPAR®, een in de landbouw gebruikt onkruidverdelgingsmiddel. Met een gevarieerde reeks superieure gewasbeschermingsmiddelen beschermt NovaSource de gewassen van telers tegen een verscheidenheid aan schadelijke onkruiden, insecten en ziekten, waardoor de opbrengsten, winstgevendheid en voorspelbaarheid worden verhoogd.

### ▪ **Bedrijfsactiviteiten in 2020**

In 2020 zorgde de COVID-19-pandemie voor ongekende veranderingen in de landbouwsector. Door de fluctuerende vraag en beschikbaarheid van arbeidskrachten verschoven de voorraadniveaus, wat resulteerde in een markt die steeds concurrerender werd. Deze uitdagingen brachten ons ertoe hechtere relaties met onze klanten op te bouwen en gaven ons een beter inzicht in hun veranderende behoeften. NovaSource slaagde erin de wereldwijde pandemie te doorstaan door te werken op de toeleveringsketen, het transportbeheer en door een superieure klantenservice. Ondertussen heeft ook het gunstige weer in veel regio's van Noord-Amerika in 2020 positief bijgedragen aan de stijgende verkoop en het gebruik van de producten van NovaSource.

### ▪ **Vooruitzichten**

NovaSource blijft zich richten op de uitbreiding van labeltoepassingen van het bestaande portfolio, de uitbreiding van producten naar verschillende geografische regio's en (indien mogelijk) groei door overnames. We werken mee aan verschillende research trials, waarbij we variabelen van producten en toepassingen testen die aan de behoeften van klanten in belangrijke groeimarkten zullen voldoen en deze zullen overtreffen. NovaSource zal zich blijven inzetten voor gedragsverandering, het vergroten van de kennis in de sector over het gebruik van pesticiden om de opbrengst te maximaliseren, en het ondersteunen van landbehoud.

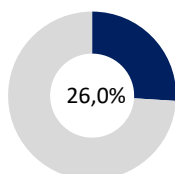
# ONS BIO-VALORIZATION SEGMENT

Ons segment Bio-valorization, dat alle activiteiten van Tessengerlo Group op het vlak van de verwerking van dierlijke bijproducten omvat, bestaat uit PB Leiner (productie, trading en verkoop van gelatine en collageenpeptiden) en Akiolis (rendering, productie, trading en verkoop van dierlijke proteïnen en vetten) met drie entiteiten (Atemax, Soleval en Violleau).

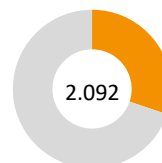
<b>PRODUCTIELOCATIES</b>	<b>PB Leiner:</b> 3 productievestigingen in Europa (België, Duitsland, VK), 1 in China en 3 in Noord- en Zuid-Amerika (VS, Argentinië, Brazilië) <b>Akiolis:</b> 3 productievestigingen, 28 inzamelingscentra in Frankrijk (Atemax) 8 productievestigingen, 20 inzamelingscentra in Frankrijk (Soleval) 1 productievestiging in Frankrijk (Violleau)
<b>KERNMARKTEN</b>	Voedingsmiddelen, farmaceutica, health & beauty, huisdiervoer, landbouw, visvoerders, veevoerders, energie, biodiesel, oliën en vetten en sanitaire voorzieningen.
<b>ACTIVITEITENGEBIED</b>	Biomaterialen, landbouw
<b>BUSINESS DRIVERS</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Groeiende vraag naar bio-gebaseerde milieuvriendelijke diervoeding, voedingsmiddelen, health &amp; beauty, bemesting, energie en farmaceutische en technische toepassingen.</li><li>▪ Hogere levensstandaard resulteert in hogere vraag naar proteïnen.</li><li>▪ Grotere behoefte aan hygiënische procedures ter bescherming van de voedselketen en de gezondheid van dieren die bestemd zijn voor menselijke consumptie.</li></ul>
<b>STRATEGISCHE FOCUS</b>	<b>PB Leiner:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Opbrengst uit huidige middelen optimaliseren.</li><li>▪ Focus op klantrelaties en productontwikkeling.</li><li>▪ Intense focus op excellente productie en betere valorisatie van toegang grondstoffen.</li><li>▪ Meer focus op health &amp; beauty (collageenpeptiden) en farmaceutica.</li><li>▪ Valorisatie van vetten.</li></ul> <b>Akiolis:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Valorisatie van eindproducten op de markten voor biologische bemesting, huisdiervoer en aquacultuur verbeteren.</li><li>▪ Valorisatie van vetten.</li><li>▪ Onze positie in onze kernactiviteiten in upstream-markten verstevigen door langetermijn- en hoogwaardige contracten af te sluiten.</li><li>▪ Focus op klantrelaties en productontwikkeling.</li><li>▪ Efficiëntie verhogen in bestaande fabrieken en logistiek.</li><li>▪ Focus op hygiënische dienstverlening aan fokkers, en op kwaliteitscontrole voor slachthuizen en slagers.</li></ul>

## KERNCIJFERS

### Aandeel Adjusted EBITDA



### Personeelsbezetting (FTE)







## **PB LEINER**

### ▪ **Wie zijn we?**

PB Leiner levert een compleet assortiment hoogwaardige gelatine en collageenpeptiden, aangepast aan de specifieke toepassingen van onze klanten. PB Leiner is wereldwijd één van de top 3-spelers in de sector. Het gelatineproces omvat de (voor)behandeling van grondstoffen, de extractie van collageen en de zuivering van gelatine. Het volledige productieproces kan tot zes maanden duren, naargelang de specifieke eigenschappen van de gelatine. Bepaalde fracties van de gelatine worden verder verwerkt tot collageenpeptiden voor gezondheids- en voedingsapplicaties. Gelatine wordt in verschillende markten gebruikt, zoals voedingsmiddelen (bv. snoepgoed en zuivelproducten), farmaceutica (bv. capsules) en fotografie (bv. film, fotopapier). Bij de meeste toepassingen wordt gelatine slechts in kleine hoeveelheden aan het eindproduct toegevoegd, als functioneel ingrediënt met superieure eigenschappen. PB Leiner produceert collageen en gelatine op basis van de huid en beenderen van varkens en runderen. Grondstoffen worden voornamelijk regionaal ingekocht en concurrentie op deze grondstoffenmarkt is niet beperkt tot andere gelatineproducenten, maar behelst ook andere eindproducten zoals het directe gebruik voor menselijke consumptie, dierenvoeding en lederwaren. De schommelingen in vraag en aanbod van grondstoffen hebben een grote impact op de prijs en beschikbaarheid van gelatine. Een voldoende hoeveelheid grondstoffen veiligstellen is dan ook van essentieel belang voor het bedrijf.

### ▪ **Bedrijfsactiviteiten in 2020**

In de eerste plaats werd 2020 gekenmerkt door de turbulentie door de COVID-19-pandemie. Deze veroorzaakte instabiliteit op de grondstoffenmarkt, schommelingen in de vraag op de markten waarop PB Leiner actief is, en vereiste een voortdurende waakzaamheid van de teams op het gebied van veiligheid en mankracht. Terwijl de eerste jaarhelft gekenmerkt werd door een grote vraag en hoge prijzen in de meeste segmenten, werd de tweede helft van het jaar gekenmerkt door een daling van de vraag in zowel het voedings- als het nutritionele gezondheidssegment.

- Ondanks de turbulente tijden heeft PB Leiner de uitvoering van de strategie in 2020 voortgezet, door te focussen op Sales Excellence (het verstevigen van de samenwerking met onze belangrijkste klanten op het gebied van optimalisatie van de toeleveringsketen en productontwikkeling) en Operational Excellence (debottlenecken van fabrieken, het verbeteren van kwaliteitssystemen, het optimaliseren van processen, en het stimuleren van een cultuur van betrokkenheid van werknemers).
- In september 2020 werden verschillende nieuwe producten gelanceerd. SOLUGEL® Dynamica is speciaal ontwikkeld voor voedingsrepen en -dranken, en SOLUGEL® Certified Grass-fed is 's werelds eerste collageen dat afkomstig is van gecertificeerd grasgevoerd vee. In het farmaceutische segment is de nieuwe productfamilie gelwoRx™ gelanceerd. Binnen deze productfamilie zorgt gelwoRx™ Dsolve voor een betere ontbinding en snellere vrijgave van capsulevullingen, terwijl gelwoRx™ Dhydra de productietijd van capsules versnelt.
- In 2020 is een nieuwe joint venture met een Chinese partner opgezet: PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co. zal een nieuwe fabriek bouwen voor de productie van viscollageenpeptiden. Verwacht wordt dat de fabriek tegen 2022 operationeel zal zijn.



▪ **Vooruitzichten**

In 2021 zullen we blijven inzetten op kwaliteit en leverbetrouwbaarheid voor onze klanten, en investeren we verder in het upgraden van onze installaties. Daarnaast blijven we bouwen aan hechte klantenrelaties en gaan we verder met de ontwikkeling van gespecialiseerde producten om zo tegemoet te komen aan de verwachtingen en de uitdagingen van de voedings-, farma- en nutritionele gezondheidssectoren. Op de langere termijn blijven de vooruitzichten voor de gelatinemarkt om verschillende redenen positief: een groeiende middenklasse, verhoogde consumptie van geneesmiddelen in de ontwikkelingslanden en een groeiend besef en betere gewoonten wat betreft gezondheid en voeding in alle markten. De grondstoffenvoorziening blijft een factor van potentiële instabiliteit, onder meer door de mogelijke verspreiding van de Afrikaanse varkenspest.



## AKIOLIS

### ▪ **Wie zijn we?**

Akiolis is gespecialiseerd in renderingactiviteiten en de transformatie van dierlijke bijproducten tot hoogwaardige proteïnen en vetten. Dankzij onze relaties met partners uit de veeteelt, vleessector, slagerijen en detailhandelaren hebben we toegang tot een uitgebreid arsenaal aan dierlijk materiaal. Onze industriële processen stellen ons daarnaast in staat om onze eindproducten te valoriseren in verschillende markten, zoals huisdiervoer, veevoeders, visvoeders, lipochemie, meststoffen, gelatines, cementfabrieken en energiesectoren. We streven in elke markt naar wendbaarheid en servicegerichtheid, en focussen op de behoeften en belangrijke zakelijke succesfactoren van onze klanten, om zo producten en diensten van zeer hoge kwaliteit te leveren, evenals innovatieve oplossingen die in lijn zijn met de ontwikkeling van de eigen markten van onze klanten. Het zal ons ook in staat stellen in de toekomst een vaste partner te zijn en te blijven voor fokkers die bijdragen tot de hygiënische bescherming van de veestapel en bijgevolg van de menselijke voedselketen.

### ▪ **Bedrijfsactiviteiten in 2020**

Tijdens de wereldwijde COVID-19-pandemie kon Akiolis zijn activiteiten in Frankrijk voortzetten, ook tijdens de lockdownperiodes. Als belangrijke speler in de menselijke voedselketen die garant staat voor de continuïteit van de vleesbevoorrading van de Franse gezinnen, bleven we tegelijk grondstoffen verzamelen en dierlijke ingrediënten leveren aan onze klanten in diverse essentiële sectoren, zoals huisdiervoer, visvoer, lipochemie, gelatines en energie. Dankzij een strikte collectieve toepassing van de maatregelen en de individuele toewijding van de teams, hebben alle inzamelcentra en fabrieken de pandemie zonder noemenswaardige gevolgen doorstaan en werd in de ondersteunende diensten zo veel mogelijk gebruik gemaakt van telewerk. Met uitzondering van Violleau dat te maken kreeg met een aanzienlijke daling van de vraag, bleven de activiteiten van Akiolis op het verwachte niveau. Tijdens deze crisisperiode bleef Akiolis focussen op klanttevredenheid, productkwaliteit en uitstekende dienstverlening om de rendabiliteit op peil te houden, en slaagde het erin te profiteren van de gunstige internationale context inzake proteïnen en vetten. Hoge prijzen in combinatie met interne programma's voor commerciële uitmuntendheid hielpen de resultaten op te krikken, ondanks een lichte daling van de volumes voor de renderingactiviteiten als gevolg van de hittegolf in de zomer van 2020, die geen significante extra sterfte veroorzaakte zoals in 2019. Tegelijkertijd droeg interne performantie inzake logistiek en productie bij aan het bouwen van duurzame relaties met belangrijke klanten in strategische markten (bv. dierenvoeders, visvoer, biofertilisatie en biobrandstoffen), dit in combinatie met strategische investeringen met het oog op specialisatie in de valorisatie van (mono-species) ingrediënten uit veren, bloed en varkensvlees.

### ▪ **Vooruitzichten**

Duurzaamheid en klanttevredenheid blijven voor Akiolis ook in 2021 op de agenda staan, met de uitvoering van een nieuw strategisch plan dat Akiolis promoot als "Révélateur de valeur". Tegelijkertijd zal Akiolis actieplannen uitwerken in drie strategische domeinen: versterking van de basis, specialisatie in ingrediënten en serviceoplossingen, en de ontwikkeling van activiteiten (inzameling en verwerking) in nieuwe duurzame markten. Een hoger niveau van valorisatie in de markten dierenvoer en visvoer zal gerealiseerd worden met investeringen en innovatieve nieuwe processen voor veer- en bloedmeel. Hiermee wordt nog vóór medio 2021 gestart in Javené en Rion (Frankrijk). Ondertussen zal een volledige vernieuwing van de site in Pontivy (Frankrijk) Akiolis in staat stellen een nieuw aanbod te ontwikkelen met varkensvleesingrediënten.

# ONS INDUSTRIAL SOLUTIONS SEGMENT

Ons segment Industrial Solutions omvat producten, systemen en oplossingen voor de behandeling, verwerking en zuivering van water, waaronder flocculatie en neerslag. Het betreft hier de productie, trading en verkoop van kunststofleidingssystemen, chemicaliën voor waterbehandeling en andere industriële activiteiten, zoals de productie en verkoop van hulpmiddelen voor de mijnbouw en industrie, diensten voor de behandeling en verwijdering van gewonnen en flowbackwater uit de oliewinning en gasontginning, en het terugwinnen van vloeistoffen uit industriële processen.

**PRODUCTIELOCATIES** **DYKA Group:** 8 productievestigingen (2 in Nederland, 1 in België, 2 in Frankrijk, 1 in Duitsland, 1 in Polen en 1 in Hongarije) en meer dan 70 vestigingen in Europa  
**Performance Chemicals:** 4 productievestigingen (2 in België, 1 in Frankrijk en 1 in Zwitserland)  
**Mining & Industrial, MPR Services & ECS:** 3 productievestigingen (VS)

**KERNMARKTEN** Water, riolering, lucht- en gasleidingssystemen en -diensten, waterbehandeling, diensten voor proceschemicaliën, raffinage en mijnbouw

**ACTIVITEITENGEBIED** Huizenbouw en installatie, openbare infrastructuur en nutsbedrijven, industriële en gemeentelijke markten, industrie en mijnbouw

**BUSINESS DRIVERS**

- Vraag naar zuiver water en hygiëne – industriële behoefte aan duurzame zuivering van verwerkingswater, en valorisatie van water.
- Schaarste aan natuurlijke bronnen; ecologische voetafdruk.
- Klimaatopwarming, overtollig hemelwater, energieneutrale gebouwen, gezondheid en comfort.
- Toevoer basischemicaliën gedreven door economische activiteiten.

**STRATEGISCHE FOCUS** **DYKA Group:**

- Klantenbinding verder opvoeren; innovatieve systemen en diensten introduceren en onze positie versterken in verschillende sectoren, productgroepen en geografische kerngebieden.

**Performance Chemicals:**

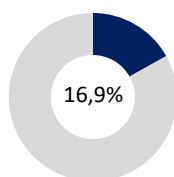
- Langetermijn- en milieuvriendelijke oplossingen aanbieden aan industrieën en gemeenten, waarbij bijproducten worden omgezet in oplossingen met toegevoegde waarde.

**Mining & Industrial/MPR/ECS:**

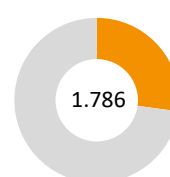
- Mining & Industrial-activiteiten uitbreiden en een full-service waterbehandelings- en recyclingmodel aanbieden en nieuwe marktsegmenten betreden.

## KERNCIJFERS

### Aandeel Adjusted EBITDA



### Personeelsbezetting (FTE)





## **DYKA GROUP**

### ▪ **Wie zijn we?**

DYKA Group (samengesteld uit de drie entiteiten DYKA, BT Nyloplast en JDP) biedt hoogwaardige oplossingen voor kunststof leidingsystemen voor nutsvoorzieningen en voor de sectoren landbouw-, constructie en civiele techniek. We streven naar een verhoging van klanttevredenheid via ons brede aanbod van voorgemonteerde leidingenkits, projectconsultancydiensten, technische ondersteuning voor ventilatieoplossingen, riolering- en regenwateroplossingen en waterafzuigsystemen voor daken. We leveren onze oplossingen via een geïntegreerd sales- en supportnetwerk, onze professionals in productie en logistiek en meer dan 70 klantgerichte vestigingen, evenals ruim 2.000 verkooppunten in Europa.

Verzachting of infiltratie van regenwater uit steeds frequentere en zwaardere regenval; het tegemoetkomen aan toenemende druk om meer energieneutrale gebouwen te creëren; het voorkomen van lekkages van kostbaar drinkwater door waterleidingnetwerken van hogere kwaliteit aan te leggen; en het reduceren van kosten in verband met complexe constructiewaardeketens – dit zijn slechts een paar van de uitdagingen waar onze klanten mee worden geconfronteerd en die beter beheersbaar zijn met toepassing van de systemen en diensten van DYKA Group. Daarnaast wordt bij de fabricage van onze producten en systemen steeds vaker gebruikgemaakt van gerecyclede materialen, wat resulteert in een verkleining van onze ecologische voetafdruk. Zo krijgt in de industrie en door consumenten gebruikt plastic nieuwe waarde en dat verlaagt op zijn beurt de behoefte aan eindige grondstoffen.

### ▪ **Bedrijfsactiviteiten in 2020**

DYKA Group kende een uitdagend jaar. We waren in staat om snel te reageren op een fluctuerende markt, op de vraag van klanten en op wereldwijde inkoopbeperkingen van grondstoffen als gevolg van de wereldwijde pandemie. We slaagden erin de onzekerheid en de impact op de verschillende Brexit-sleuteldata te overwinnen, terwijl de onderliggende vraag goed bleef. Bovendien hebben we onze focus op de toeleveringsketen uitgebreid om onze klanten nog meer tevreden te stellen. En we integreerden met succes DYKA Tube in La Chapelle-Saint-Ursin (Frankrijk) en implementeerden ERP op die locatie.

### ▪ **Vooruitzichten**

In 2021 zal DYKA Group zich blijven richten op het bieden van duurzame groei terwijl het voortbouwt op de strategische fundamenten: een geïntegreerd model om technische leidingsoplossingen te bieden aan selectieve C&I (Civils & Infrastructure) en B&I (Building & Installation) markten door het aanbieden van differentiërende portfolio's (producten, systemen en oplossingen) met duurzame en selectieve eigen productie. Daarnaast willen we onze vestigingen optimaliseren en laten groeien. We willen daarnaast ook verder groeien op het gebied van systemen, diensten en ventilatieoplossingen (DYKA Air). Tot slot willen we onze succesvolle integratie en investeringen in onze fabriek in La Chapelle-Saint-Ursin voortzetten om onze positie op de Franse markt te versterken.





## **PERFORMANCE CHEMICALS**

### ▪ **Wie zijn we?**

Performance Chemicals voorziet industriële en gemeentelijke markten van coagulanten en andere chemicaliën voor de behandeling van afvalwater of het zuiveren van drinkwater. Daarnaast produceren we industriële chemicaliën die in een groot aantal sectoren worden gebruikt, bijvoorbeeld in de farmaceutische industrie, de olie- en raffinage-industrie, de staalindustrie en de sectoren de-icing en meststoffen. Andere chemicaliën zijn onder meer bleekmiddel, zuren voor desinfecterende doeleinden en huishoudelijke reiniging, calciumchloride voor voedingsmiddelen, in olie- en gas- of industriële toepassingen. Daarnaast is Performance Chemicals actief op de markt van natriumhydroxide (NaOH), dat onder meer wordt gebruikt voor papier en reinigingsmiddelen. De productieprocessen van Performance Chemicals maken de omzetting of het recyclen mogelijk van industriële bijproducten (bijvoorbeeld van de staalindustrie) in aantrekkelijke nieuwe producten voor waterbehandeling. Performance Chemicals heeft vier productievestigingen, namelijk in Loos (Frankrijk), Tessenderlo en Ham (België) en Rekingen (Zwitserland). De productievestigingen zijn centraal gelegen in gebieden waar de vraag naar de producten het hoogst is. We leveren chemicaliën voor de behandeling van afvalwater aan een paar van de grootste stedelijke gebieden in West-Europa, zoals Parijs, Amsterdam, Genève en Brussel.

### ▪ **Bedrijfsactiviteiten in 2020**

In 2020 hebben onze activiteiten ondanks de gezondheidscrisis vrij goed standgehouden. Onze waterbehandelingsproducten, zoals ijzerchloride als stollingsmiddel en bleekwater voor ontsmetting, zijn immers noodzakelijk en onmisbaar gebleken voor de productie van drinkwater en de behandeling van afvalwater dat in het dagelijkse leven door de mensen wordt gebruikt. De zuren en basen die wij produceren, zijn ook hun rol blijven spelen in de voedingssector en de industrie in het algemeen. Tegelijkertijd zijn wij blijven investeren in de verbetering van onze processen en in duurzame ontwikkeling, met name door de ingebruikname van een binnenschip voor de levering van zoutzuur tussen onze Belgische en Franse fabrieken, waardoor het vrachtwagenverkeer aanzienlijk is verminderd.

### ▪ **Vooruitzichten**

We zetten ons programma voor capaciteitsuitbreiding in onze productievestigingen in Frankrijk en België voort en geven daarbij de hoogste prioriteit aan de terugwinning van nevenproducten uit de metallurgische industrie, alsook aan de modernisering van onze huidige ijzerchloride-installaties. Zo versterken wij onze leidende positie voor dit product in Noordwest-Europa.

Bovendien bestuderen we verschillende ontwikkelingsassen voor onze waterstof die ter plaatse wordt geproduceerd en die het resultaat is van onze nieuwe membraan-elektrolyse.



## **MINING & INDUSTRIAL**

### ▪ **Wie zijn we?**

Mining & Industrial (M&I) is een van 's werelds toonaangevende producenten van op zwavel gebaseerde chemicaliën voor een breed scala aan essentiële markten. M&I wil een duurzame partner zijn door co-creatie van waarde door essentiële chemie en oplossingen aan te bieden. M&I's productportfolio is onlosmakelijk verbonden met diepgaande technische institutionele kennis die speciaal is gericht op het doorvoeren van verbeteringen in gezondheids-, veiligheids-, behandelings- en milieuprofielen, met gelijktijdige opvoering van efficiëntie/effectiviteit bij de terugwinning van onedele en edele metalen, voedselverwerking, water- en afvalbehandeling en verschillende andere industriële toepassingen. M&I verbetert de toepassingen van zijn klanten via innovatieve chemie en oplossingen. De belangrijkste producten zijn Thio-Gold® (op thiosulfaat gebaseerde 'lixiviant' (oplossingsvloeistof)), en Cyntrol® (sulfieten/sulfiden voor detoxificatie en beheersing van cyanide (CN)). Het M&I-team zet zich in om onze klanten van unieke oplossingen en diensten te voorzien, zodat ze maximale waarde uit hun bestaande toepassingen kunnen halen en nieuwe mogelijkheden kunnen verkennen. M&I maakt gebruik van twee innovatiecentra waar in alle ontwikkelingsaspecten een klantgerichte aanpak centraal staat.

### ▪ **Bedrijfsactiviteiten in 2020**

De COVID-19-pandemie zorgde voor grote uitdagingen in de mijnbouw- en industriële markten, gaande van een fluctuerende vraag tot sluitingen die door de overheid werden opgelegd. Deze effecten vertaalden zich in een brede waaier van verstoringen, gaande van beperkingen voor raffinaderijen en het tijdelijk stilleggen van mijnen tot onderbrekingen van industriële verwerkingsinstallaties. De daaruit voortvloeiende onzekerheid zorgde voor volatiliteit in de waardeketen, met geografische onevenwichtigheden voor bepaalde materialen en de aanvoerketen. Door in contact te blijven met onze partners en door gebruik te maken van onze flexibele productie/bevoorradingsketen, konden we ondanks de volatiliteit onze marktpositie handhaven. De markt van de edele metalen heeft bewezen veerkrachtig te zijn, terwijl de markt van de onedele metalen opnieuw gekenmerkt werd door volatiliteit. Andere industriële markten bevinden zich in verschillende stadia van herstel, maar naar verwachting zullen zij aantrekken naarmate de pandemie verder onder controle komt.

### ▪ **Vooruitzichten**

M&I zal zijn expertise blijven benutten om te zorgen dat we de dynamisch evoluerende behoeften van onze partners ten volle begrijpen, zodat we innovatieve oplossingen kunnen bieden die zijn gericht op waardecreatie. Verdere investeringen en verbeteringen in onze uitgebreide productie- en toeleveringsketen zorgen dat de toegang tot producten vergroot kan worden, waarmee we tegemoetkomen aan onze strategische intentie om de markt te laten groeien. Onze technische specialisten blijven als 'market stewards' toezicht houden op het veilig, effectief en efficiënt gebruik van onze producten en oplossingen, terwijl we ons focussen op het stimuleren van innovaties om de volgende generatie aanbiedingen te creëren.



## **MPR SERVICES**

### ▪ **Wie zijn we?**

MPR Services is een toonaangevende wereldspeler op het gebied van terugwinning van oplosmiddelen bij raffinaderijen en gasverwerkingsinstallaties. Ons bedrijfsmodel is gebouwd op duurzaamheid, en door de stoffen terug te winnen die er werkelijk toe doen (zoals amines, glycol, sulfolaan, e.d.), slagen we erin de verspilling terug te dringen die wordt gecreëerd door de afvoer en het opnieuw moeten toevoegen van dergelijke oplosmiddelen. Overal ter wereld dragen we zo oplossingen aan die onze klanten een aanzienlijke kostenbesparing opleveren, met gelijktijdige optimalisatie van de effectiviteit van hun bedrijfsactiviteiten. Onze deskundige on-site operatoren, in samenwerking met chemici in ons ultramodern Innovation Center, bieden directe ondersteuning en controlediensten om een efficiënte werking te garanderen en onze partners te helpen 'Reclaim What Matters'.

### ▪ **Bedrijfsactiviteiten in 2020**

MPR ondervond aanzienlijke druk op de markten die het bedient en op zijn activiteiten als gevolg van de pandemie, en dit werd nog verergerd door verscheidene orkanen die de Golfkust van de Verenigde Staten troffen. Bovendien maakten de strenge reisbeperkingen de mobiele terugwinningsactiviteiten nog ingewikkelder. Als een essentiële dienst was MPR in staat om deze hindernissen te overwinnen en de vitale activiteiten van onze partners in stand te houden. Dit was een verdere bevestiging van het bestaande strategische plan dat focuste op het nicheprocesaanbod binnen doelmarkten, zoals LNG/gasverwerking, die blijven groeien. MPR heeft extra inspanningen geleverd om de bestaande relaties met onze vaste klanten te versterken, wat al heeft geleid tot de verlenging van meerdere langetermijncontracten en een groeiende trechter van nieuwe mogelijkheden.

### ▪ **Vooruitzichten**

MPR Services zal de groeiende verschuiving naar milieubewuste activiteiten op de energiemarkten blijven volgen. Als brug naar een properdere energietoekomst blijft aardgas een aandachtspunt omdat het onmisbaar is tijdens die overgang. Naarmate de raffinagemarkten zich na de pandemie herstellen, zullen we onze strategie blijven uitvoeren en ons concentreren op onze kernactiviteiten. Onze mobiele en permanente projecten tonen blijvend succes in duurzame hygiënediensten voor oplosmiddelen. Bovendien blijft onze uitgebreide technische expertise van essentieel belang in het verstrekken van procesoplossingen op maat voor specifieke behoeften wat betreft het terugwinnen van oplosmiddelen.





## **ENVIRONMENTALLY CLEAN SYSTEMS (ECS)**

### ▪ **Wie zijn we?**

Environmentally Clean Systems (ECS) voorziet de olie- en gasindustrie van waterterugwinning- en afvoeropties voor geproduceerd, frack-, zwart en flowbackwater. ECS biedt hoogwaardige en milieuveilige oplossingen voor het afvoeren en/of hergebruiken van afvalwater dat wordt geproduceerd bij olie- en gaswinningsactiviteiten. ECS levert technologie op maat naargelang de afzonderlijke behoeften en situaties. Het resultaat is een hoge mate van flexibiliteit ten aanzien van het gebruik of de verwijdering van afvalwater tegen lagere kosten.

### ▪ **Bedrijfsactiviteiten in 2020**

ECS bleef zich in 2020 richten op het verbeteren van de prestaties en tegelijkertijd op het verlagen van de kosten. De verhoogde efficiëntie heeft ECS sterker en competitiever gemaakt en het bedrijf is nu beter voorbereid om een specifieke service te bieden voor afvalwatertoepassingen voor de olie- en gasindustrie.

In september 2020 zorgde een brand in de fabriek in Bakken (Noord-Dakota, Verenigde Staten), veroorzaakt door blikseminslag, tot het verlies van de productie-installaties van Environmentally Clean Systems LLC. Na dit incident zal de groep in de komende maanden de toekomst van ECS als levensvatbaar bedrijf herbekijken.

# ONS T-POWER SEGMENT

Ons T-Power-segment omvat de activiteiten van Tessengerlo Group met betrekking tot de productie van elektriciteit door middel van een gecombineerde stoom- en gasturbinecentrale (combined cycle gast turbine CCGT) met een capaciteit van 425 MW.

**PRODUCTIELOCATIES** 1 energiecentrale: Tessengerlo (België)

**KERNMARKTEN** Energie

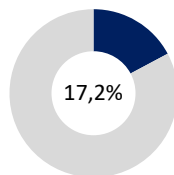
**ACTIVITEITENGEBIED** Productie van elektriciteit in gascentrales

**BUSINESS DRIVERS** Goede uitvoering van de tollingovereenkomst

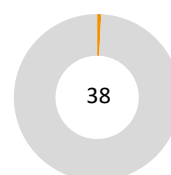
**STRATEGISCHE FOCUS** Focus op de efficiëntie en beschikbaarheid van de bestaande activa

## KERCIJFERS

### Aandeel Adjusted EBITDA



### Personeelsbezetting (FTE)







## **T-POWER**

### ▪ **Wie zijn we?**

T-Power werd opgericht in 2005, met Tessengerlo Group als een van de drie oorspronkelijke aandeelhouders. Na afronding van het ontwikkelingsprogramma werd in Tessengerlo de gecombineerde gasgestookte stoom- en gasturbinecentrale met een capaciteit van 425 MW gebouwd en in 2011 in gebruik genomen. De elektriciteitscentrale van T-Power is vanwege zijn hoge efficiëntie en flexibiliteit een van de competitiefste gasgestookte energiecentrales in België en de bredere, onderling verbonden elektriciteitshandelszone. T-Power opereert als onafhankelijke elektriciteitsproducent op basis van projectfinanciering, waarbij de opbrengsten afkomstig zijn uit een 15 jaar durende zogenaamde tollingovereenkomst met de RWE-groep. Na verschillende wijzigingen in de aandeelhouderstructuur in de afgelopen jaren, verkreeg Tessengerlo Group in oktober 2018 100% van T-Power door de aandelen over te nemen die tot dan in het bezit waren van de overige aandeelhouders.

### ▪ **Bedrijfsactiviteiten in 2020**

2020 was een goed operationeel jaar voor de T-Power-centrale. De centrale wist gedurende het hele jaar de uitstekende cijfers qua beschikbaarheid en gezond- en veiligheid in stand te houden.

Begin juli 2020 is Tessengerlo Group begonnen met het indienen van de relevante aanvragen om te kunnen deelnemen aan de Belgische aanbesteding voor het capaciteitsvergoedingsmechanisme (Capacity Remuneration Mechanism of CRM) voor de bouw van een tweede gascentrale in de Belgische gemeente Tessengerlo.

### ▪ **Vooruitzichten**

In 2021 zal T-Power zich niet alleen verder concentreren op de efficiëntie, flexibiliteit en beschikbaarheid van de bestaande activa, maar heeft het ook een speciaal projectteam dat zich voorbereidt op de CRM-veiling in september 2021. Het project bestaat erin om alle vereiste inputs te leveren voor deelname aan de CRM-veiling met betrekking tot technologie, vergunningen, en commerciële en financiële vereisten. Als de CRM-veiling succesvol is, zou de nieuwe elektriciteitscentrale tegen 1 november 2025 operationeel zijn.

# INFORMATIE VOOR AANDEELHOUDERS

## INVESTEERDERSRELATIES

Tessengerlo Group streeft ernaar de internationale financiële gemeenschap te voorzien van accurate, hoogwaardige en tijdige informatie. Voor het bespreken van de resultaten van de groep en toekomstige ontwikkelingen organiseert de Tessenderlo Group conference calls waarin de halfjaar- en jaarresultaten worden gepresenteerd en toegelicht.

## BEOORDELING DOOR DE ANALISTEN

Aan het eind van 2020 werd Tessenderlo Group door 6 sell-side analisten beoordeeld (meer informatie op [www.tessengerlo.com](http://www.tessengerlo.com)).

## AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Op 31 december 2020 zag de aandeelhoudersstructuur van Tessenderlo Group er als volgt uit:

Aandeelhouder	Stemrechten	%
Verbrugge nv (gecontroleerd door Picanol nv)	35.524.356	58,23%
Symphony Mills nv	4.346.200	7,12%
Janus Henderson Group PLC	1.561.002	2,56%
Norges Bank	1.287.899	2,11%
Carmignac Gestion SA	903.687	1,48%
Dimensional Fund Advisors L.P.	891.022	1,46%
Valarc Master Fund, Ltd.	630.402	1,03%
Andere	15.861.347	26,00%
<b>Totaal</b>	<b>61.005.915</b>	<b>100,00%</b>

Verbrugge nv staat onder zeggenschap van Picanol nv, dat op zijn beurt onder zeggenschap staat van Artela nv. Artela nv en Symphony Mills nv staan onder zeggenschap van dhr. Luc Tack.

Op 31 december 2020 waren er geen uitstaande warrants. Het totale aantal aandelen dat het geplaatste kapitaal van Tessenderlo Group nv vertegenwoordigt is 43.154.979. In overeenstemming met artikel 7:53 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen heeft de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 10 juli 2019 beslist om een loyaliteitsstemrecht in te voeren voor elk volgestort aandeel dat gedurende minstens twee jaar onafgebroken op naam van dezelfde aandeelhouder in het aandelenregister is ingeschreven. Het aantal stemrechten dat op 31 december 2020 aan de uitstaande aandelen is verbonden, bedraagt 61.005.915.

## **AANDELEN TESSENDERLO GROUP**

De aandelen van Tessenderlo Group zijn genoteerd aan de beurs van Brussel onder de code TESB. Ze worden op de continumarkt verhandeld en maken deel uit van de volgende indexen: BEL Mid en Next 150.

## **PRESTATIES AANDELENKOERS**

De aandelenkoers van Tessenderlo Group nv steeg in 2020 met +3,8%, terwijl de BEL 20-index met -8,5% daalde en de Europese chemicaliënindex SX4P met +8,2% steeg. Het aandeel bereikte op 16 september 2020 zijn hoogste slotkoers van het jaar: EUR 34,80. De laagste slotkoers van het jaar bedroeg EUR 20,05 en werd genoteerd op 18 maart 2020. Op de laatste beursdag van het jaar sloot het aandeel op EUR 32,65.

## **DIVIDENDBELEID**

De raad van bestuur zal op 11 mei 2021 aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om geen dividend uit te keren over het financiële jaar 2020. De groep is van mening dat in plaats van uitkering van het dividend, meer aandeelhouderswaarde kan worden gecreëerd door de beschikbare middelen verder te investeren in de groei van de onderneming.

## **FINANCIËLE KALENDER**

- Jaarlijkse algemene vergadering 11 mei 2021
- Halfjaarresultaten 2021 26 augustus 2021

Het management zal contact blijven houden met beleggers en analisten over strategische thema's en om de voortgang naar de langetermijndoelstellingen van de groep te bespreken.

Het duurzaamheidsverslag van de Tessenderlo Group zal begin april 2021 in digitaal formaat beschikbaar zijn op [www.tessenderlo.com](http://www.tessenderlo.com).

De volledige financiële en niet-financiële informatie over Tessenderlo Group is beschikbaar op de website [www.tessenderlo.com](http://www.tessenderlo.com). Wie per e-mail persberichten van Tessenderlo Group wil ontvangen, kan zich op de website aanmelden voor plaatsing op de mailinglijst.

De aandelenkoers van Tessenderlo Group nv wordt gepubliceerd op [www.tessenderlo.com](http://www.tessenderlo.com) en op de website van Euronext Brussel: [www.euronext.com](http://www.euronext.com).

## **CONTACTPERSOON VOOR INVESTEERDERSRELATIES**

Dhr. Kurt Dejonckheere  
Investor Relations  
Tel: +32 2 639 1841  
E-mail: [kurt.dejonckheere@tessenderlo.com](mailto:kurt.dejonckheere@tessenderlo.com)



# BEDRIJFSGROEI

## PRESTATIES VAN DE GROEP

De 2020 omzet bleef stabiel (-0,3%) of steeg licht (+0,7%) zonder wisselkoerseffect. De omzet van Biovalorization steeg met +7,1% zonder wisselkoerseffect, terwijl een daling kon worden opgemerkt in de andere segmenten (Industrial Solutions: -2,7%, T-Power: -2,2% en Agro: -1,9%).

De 2020 Adjusted EBITDA bedraagt 314,6 miljoen EUR, in vergelijking met 267,7 miljoen EUR in 2019. Wanneer de impact van het wisselkoerseffect wordt uitgesloten, steeg de Adjusted EBITDA met 56,0 miljoen EUR in vergelijking met 2019 (+20,9%). De Adjusted EBITDA van alle 4 segmenten steeg (Biovalorization: +31,6 miljoen EUR, Industrial Solutions: +12,1 miljoen EUR, Agro: +9,5 miljoen EUR en T-Power: +2,8 miljoen EUR).

De operationele vrije kasstroom bedraagt 213,7 miljoen EUR in 2020, in vergelijking 145,7 miljoen EUR in 2019. Deze stijging kan verklaard worden door een stijging van de Adjusted EBITDA (+46,9 miljoen EUR) en de beweging in het bedrijfskapitaal, die met 17,7 miljoen EUR steeg in 2019, maar stabiel bleef in 2020. De investeringen bedroegen 100,2 miljoen EUR in 2020 in vergelijking met 104,3 miljoen EUR in 2019. De operationele vrije kasstroom exclusief de impact van IFRS 16 Leaseovereenkomsten bedraagt 190,0 miljoen EUR in 2020 in vergelijking met 120,2 miljoen EUR in 2019.

Eind december 2020 bedroeg de netto financiële schuld van de groep 201,3 miljoen EUR, hetgeen resulteert in een leverage ratio van 0,6x. Kortlopende leningen voor 66,2 miljoen EUR en 385,1 miljoen EUR langetermijnleningen worden gedeeltelijk gecompenseerd door geldmiddelen en kasequivalenten (230,1 miljoen EUR) en kortetermijninvesteringen (20,0 miljoen EUR kortetermijnbeleggingen bij kredietinstellingen met een vervaldatum in februari en april 2021). Zonder de *IFRS 16 leaseschulden* zou de netto financiële schuld 147,8 miljoen EUR bedragen, in vergelijking met 283,8 miljoen EUR op jaareinde 2019.

De winst in 2020 bedraagt 98,6 miljoen EUR in vergelijking met 97,6 miljoen EUR in 2019. De winst (+)/verlies (-) over de verslagperiode werd beïnvloed door wisselkoersresultaten, voornamelijk op niet ingedekte intragroepsleningen en geldmiddelen en kasequivalenten in USD. Exclusief deze wisselkoersresultaten zou de winst (+)/verlies (-) van 2020 bij benadering 129 miljoen EUR geweest zijn, in vergelijking met een resultaat van bij benadering 90 miljoen EUR in 2019.

## GERAPPORTEERDE PRESTATIE PER BEDRIJFSSEGMENT

Zonder wisselkoerseffect daalde de Agro omzet in 2020 met -1,9%. De omzet van Crop Vitality bleef stabiel in 2020 aangezien de lagere 2H20 volumes gecompenseerd konden worden door hogere volumes in 1H20. Volumes in 2H20 waren in lijn met verwachtingen aangezien een deel van het agroseizoen in de Verenigde Staten verschoof van de tweede helft naar de eerste helft van het jaar onder invloed van weersomstandigheden. Terwijl de omzet van NovaSource stabiel bleef doorheen 2020, daalde de omzet van Tessengerlo Kerley International door lagere SOP-volumes.

Zonder wisselkoerseffect, steeg de Adjusted EBITDA met +8,0% in vergelijking met vorig jaar. De Adjusted EBITDA van Crop Vitality steeg omwille van gunstige marktomstandigheden, terwijl de Adjusted EBITDA van NovaSource en Tessengerlo Kerley International stabiel bleef.



Zonder wisselkoerseffect steeg de omzet van Bio-valorization met +7,1%, voornamelijk dankzij gunstige marktomstandigheden en een verbeterde productmix.

De Adjusted EBITDA van 2020, zonder wisselkoerseffect, steeg met +31,6 miljoen EUR (of +55,8%) in vergelijking met een jaar eerder, dankzij gunstige marktomstandigheden en gerealiseerde efficiëntieverbeteringen. De COVID-19-pandemie had een invloed op de evolutie van de omzet in 2H20, welke ook een invloed had op de ouderdomsbalans van voorraden, wat resulteerde in een voorraadafwaardering in 2H20 voor een bedrag van -7,0 miljoen EUR (totale voorraadafwaardering bedraagt -8,2 miljoen EUR in 2020) in vergelijking met slechts -0.9 miljoen EUR in 2H19 (totaalbedrag van -2,2 miljoen EUR in 2019).

Zonder wisselkoerseffect daalde de 2020 omzet van Industrial Solutions met -2,7%. De 2H20 omzetstijging van DYKA Group, voornamelijk te danken aan de bijdrage van de nieuwverworven productievestiging in het Franse La Chapelle-Saint-Ursin, was in staat de 1H20 daling, die werd beïnvloed door de coronapandemie (omdat de productie in de Franse fabriek in Sainte-Austreberthe werd verstoord en een aantal JDP-verkoopvestigingen in het Verenigd Koninkrijk tijdelijk werden gesloten), te compenseren. Het stopzetten van de S8 Engineering activiteiten leidde tot een verlies van omzet, terwijl de omzet van de overige activiteiten binnen Industrial Solutions stabiel bleef in 2020.

Terwijl de 1H20 Adjusted EBITDA van Industrial Solutions, zonder wisselkoerseffect, stabiel bleef (-0,3%), steeg de 2H20 Adjusted EBITDA met +12,2 miljoen EUR (+73,2%). De lagere 1H20 Adjusted EBITDA van DYKA Group werd ruimschoots gecompenseerd door de resultaten in 2H20, voornamelijk dankzij de volumestijging. De gunstige ontwikkeling van de materiaalkosten en de kostenbesparende maatregelen die werden genomen om de impact van COVID-19 te verzachten, hadden een verdere positieve impact op de Adjusted EBITDA voor 2020. Terwijl de Adjusted EBITDA van Performance Chemicals stabiel bleef in 1H20, steeg deze in 2H20 aangezien 2H19 werd beïnvloed door technische problemen in Loos (Frankrijk). Het stopzetten van S8 Engineering had een positieve impact op de evolutie van de Adjusted EBITDA in 2020, terwijl de Adjusted EBITDA van Mining & Industrial licht steeg.

In 2020 droeg T-Power 69,5 miljoen EUR bij tot de omzet en 54,1 miljoen EUR tot de Adjusted EBITDA van de groep. Deze resultaten waren in lijn met verwachtingen, aangezien T-Power nv aan alle eisen van de tollingovereenkomst voldeed. De verbetering van Adjusted EBITDA kon hoofdzakelijk gerealiseerd worden door een verdere kostenoptimalisatie, gedeeltelijk tenietgedaan door lopende ontwikkelingskosten voor de bouw van een tweede gascentrale in de Belgische gemeente Tessenderlo. Begin juli 2020 is Tessenderlo Group begonnen met het indienen van de relevante aanvragen om deel te nemen aan de aanbesteding van het Belgisch capaciteitsvergoedingsmechanisme (CRM).



## HUMAN RESOURCES

Tessengerlo Group steunt op een team van ervaren professionals en dit draagt in hoge mate bij aan het behalen van de bedrijfs- en strategische doelstellingen op alle terreinen.

Op 31 december 2020 stelde de groep in totaal 4.793 mensen tewerk (FTE). 877 daarvan waren actief in het Agro-segment, 2.092 in het segment Bio-valorization, 1.786 in het segment Industrial Solutions en 38 bij T-Power. Van het totale personeelsbestand van de groep zijn 3.614 medewerkers tewerkgesteld in Europa, 950 in Noord- en Zuid-Amerika en 229 in Azië, Afrika en Australië.

We zijn ervan overtuigd dat onze medewerkers de belangrijkste factor zijn in ons succes. In een internationale onderneming waar kennis en expertise essentieel zijn, bouwen we op onze ervaren en gemotiveerde mensen die zowel de groep als onze producten door en door kennen. HR managers, die deel uitmaken van de verschillende managementteams, zijn gefocust op het uitrollen van de bijgewerkte bedrijfsstrategieën en het vormen van de organisatie, waarbij ze duidelijke rollen en verantwoordelijkheden vaststellen, de juiste mensen aantrekken, behouden en helpen ontplooiën en gemotiveerde teams bouwen die de doelstellingen van de groep kunnen realiseren. Daarnaast loodsen ze de diverse bedrijven door de culturele veranderingen die nodig zijn voor een succesvolle uitvoering van de transformatieplannen.

Binnen onze jaarlijkse prestatiecyclus worden door alle businessunits afzonderlijke, duidelijke doelstellingen vastgesteld die in lijn zijn met de uitvoering van onze strategie. Elke businessunit heeft een communicatieplan om deze doelstellingen naar de werkvloer te vertalen en te zorgen dat ze doordringen in het hart en de ziel van onze teams.

Talentmanagement is een van de belangrijkste processen binnen onze organisatie. Door de constante groei van onze activiteiten kunnen we uitdagende functies bieden aan enthousiaste mensen met een achtergrond in engineering, sales en business development, evenals in operations management en general management. Daarnaast bieden we uitgebreide mogelijkheden op het gebied van persoonlijke ontwikkeling. We streven ernaar voor elke afzonderlijke medewerker een persoonlijk ontwikkelingsplan te hebben. Training on-the-job en een cultuur van permanente feedback zijn essentieel, en we organiseren daarnaast ook leer- en trainingsprogramma's voor medewerkers op alle niveaus. We vertrouwen op elkaars sterke punten en zetten onze mensen in op een complementaire manier. Binnen ons Talent Review Process stippelen we loopbanen uit en ontwikkelen ons talent zorgvuldig voor de toekomst. Daarnaast hebben we geïnvesteerd in platforms om deze processen te faciliteren. Tot slot is HR ook verantwoordelijk voor solide beloningssystemen en gebenchmarkte en concurrerende salarispakketten. Betaling naar prestatie is het doel achter onze beloningsstrategie, waarbij we ernaar streven om de ondernemende spirit van onze medewerkers te stimuleren.



## INNOVATION EN O&O

In 2020 ging Tessenderlo Group verder op de ingeslagen weg om de innovatiecapaciteiten verder te versterken via een volgehouden organisatorische focus op business development en het beheer van de innovatieportefeuille in al onze activiteiten. Onze innovatiekeuzes worden gedreven door de overtuiging dat 'Every Molecule Counts', en deze worden geprioriteerd in lijn met onze bedrijfsstrategieën. Er werd ook bijkomende vooruitgang geboekt om innovatie op de hoogste niveaus in de groep en de businessunits te verankeren. Samen geloven we dat we onze toekomst kunnen katalyseren. Op het vlak van O&O en New Business Development bleef Tessenderlo Group de product-, proces- en toepassingstechnologieën verbeteren via een klantgerichte aanpak, door nieuwe toepassingen te zoeken voor bestaande producten en door de duurzaamheid en de bescherming van het milieu te verbeteren. We bleven ook focussen op samenwerking met de academische wereld, klanten, leveranciers en andere relevante stakeholders. Bovendien konden wij onze activiteiten en projecten op het vlak van O&O voortzetten.

Het is onze passie om het leven en het welzijn van mens en dier te verbeteren en - in die context - zijn onze productinnovaties gericht op het valoriseren en upcyclen van bijproducten van andere industrieën of het optimaal benutten van onze natuurlijke hulpbronnen. Daartoe hebben we in 2020 de normen voor gezonde collageeningrediënten voor mensen verder ontwikkeld en verbeterd, evenals producten op basis van eiwitten en gelatine voor voeding, geneesmiddelen, diervoeding, aquacultuur en landbouwtoepassingen. In 2020 hebben we bij PB Leiner ook verschillende nieuwe productontwikkelingen gelanceerd, zoals gelwoRx™, een nieuwe productfamilie die is gecreëerd om effectief in te spelen op de behoeften van de gezondheidszorgsector.

Na de lancering van onze eerste bio-inkt in de Claro™-reeks van tissue-engineering-producten in 2019, ging Tessenderlo Group verder op de ingeslagen weg van verdere investeringen, het werken aan wetenschappelijke ontwikkelingen en het opzetten van partnerships. De unieke eigenschappen van onze ClaroBGI600 & ClaroBGI800-producten, die de natuurlijke gelatine-eigenschappen combineren met een uitzonderlijke flow in bioprinttoepassingen, maken printen met lagere druk en uitstekende vormgetrouwheid mogelijk, zonder de biocompatibiliteit en de uiteindelijke gelsterkte van de constructie aan te tasten. Deze producten krijgen steeds meer aandacht in de markten voor 3D-printingtoepassingen voor weefselmanipulatie.

Voor product- en technologieplatformen die in verschillende businessunits worden toegepast, steunen we op ons Innovation & Learning Center in Dinuba (Californië, VS), het Phoenix Innovation Center (VS), en het Tessenderlo Innovation Center (België). We doen ook een beroep op onze O&O-expertise op een breed gebied van organische en anorganische chemie op labo- en pilotschaal, die verschillende innovatieprojecten ondersteunt in Agro, Bio-valorization en Industrial Solutions. De samenwerking tussen businessunits bij innovatieprojecten wordt versterkt in deze wereldwijde innovatiegemeenschap en creëert voorheen onvoorziene innovatie- en zakelijke opportuniteiten. Een verbeterd bewustzijn inzake intellectuele eigendom in de groep en in alle bedrijfsprocessen, alsook de versterking van het personeel dat deskundig is op het gebied van intellectuele eigendom, hebben geleid tot een toename van intellectuele eigendom in de vorm van octrooien, handelsmerken, samenwerkingsontwikkelingen en licentieovereenkomsten. Dit resulteerde in een meer klantgerichte focus op innovatie en bedrijfsontwikkeling.



## VEILIGHEID, GEZONDHEID, MILIEU EN KWALITEIT (SHEQ)

Onze voortdurende focus op het verbeteren van de prestaties op het vlak van veiligheid, gezondheid, milieu en kwaliteit (SHEQ) blijft de topprioriteit voor Tessenderlo. Het jaar werd gedomineerd door de impact van de wereldwijde pandemie en de veiligheids- en gezondheidsrisico's voor de werknemers namen daardoor toe. Veel bedrijfsactiviteiten werden geclassificeerd als 'essentieel' en bijgevolg bleven veel medewerkers werken vanuit onze fabrieken en kantoren. We hebben strenge gezondheidscontroles en hygiëneregelingen ingevoerd om de gezondheid van die werknemers te beschermen en over het algemeen waren onze maatregelen succesvol en blijven ze van kracht. Onze belangrijkste doelstelling blijft ervoor te zorgen dat onze werknemers onze inzet voor de veiligheid en gezondheid van iedereen begrijpen, eraan deelnemen en zich ervoor inzetten, en dat we de hulpbronnen die we voor onze activiteiten gebruiken, in stand houden, bewaren en beschermen.

### PRESTATIES VAN DE GROEP OP HET VLAK VAN VEILIGHEID EN GEZONDHEID

In 2020 zijn we ons blijven richten op duurzame verbeteringen van de veiligheids- en gezondheidsprestaties binnen elke businessunit. Het management heeft dit tot prioriteit nummer één gemaakt en maakt gebruik van bekwame en gekwalificeerde interne en externe middelen. Er worden regelmatig management- en werknemersaudits en werkplekinspecties uitgevoerd en er wordt grondig onderzoek gedaan naar en opvolging gegeven aan letsels en gebeurtenissen die tot ongevallen en schade hadden kunnen leiden. De prestaties op het vlak van veiligheid en gezondheid worden maandelijks geëvalueerd met het ExCom en het Senior Management van elke businessunit, en vervolgens worden elk jaar herziene doelstellingen bepaald om het aantal ongevallen en incidenten verder te verminderen. In 2020 zijn we begonnen met de implementatie van een *learning management systeem* voor de ganse groep, dat ons beter in staat zal stellen om systematisch veiligheids- en gezondheidstrainingen te geven en te registreren voor alle werknemers en contractors. Dit grote meerjarenproject zal onze voortdurende inzet onderbouwen om opleiding de sleutelfactor te laten zijn bij het bepalen van normen en verwachtingen voor veilig gedrag, op alle locaties waar wij actief zijn. Een aantal businessunits presteert consequent beter dan de benchmarks in de sector, terwijl andere businessunits vooruitgang blijven boeken om die niveaus te halen. In vergelijking met 2019 hebben we de Lost Time Accident Frequency Rate van Tessenderlo Group met 18% verminderd. We blijven verdere verbeteringen realiseren terwijl we ons houden aan ons leidend principe dat 'de veiligheid en gezondheid van iedereen in ons bedrijf belangrijker is dan elk ander onderwerp'.

### SHEQ-RESULTATEN

#### Agro

Tessenderlo Kerley, Inc. heeft in totaal 9 vestigingen die al meer dan 10 jaar zonder ongeval met arbeidsongeschiktheid werken; vijf van die vestigingen zijn al meer dan 20 jaar zonder ongeval met arbeidsongeschiktheid. De vestiging in Burley, Idaho (VS) kreeg de TKI-prijs voor uitmuntendheid op het vlak van veiligheid en gezondheid, nadat ze 20 jaar zonder ongeval met arbeidsongeschiktheid had gewerkt en ze door het OSHA erkend bleef in het Voluntary Protection Program (VPP). TKI heeft in alle operationele vestigingen veiligheidsprijzenprogramma's op basis van gedrag ingevoerd en meer dan 90 % van alle werknemers neemt actief deel.



Tessengerlo Kerley International bleef focussen op SHEQ en in de vestiging in Ham, België, slaagden we erin het aantal incidenten met arbeidsongeschiktheid met 60% te verminderen, dankzij de implementatie voor het tweede jaar van een vijfjarenactieplan voor arbeids- en procesveiligheid. De focus op de gezondheid en veiligheid van contractors leidde tot een derde jaar op rij zonder incidenten met arbeidsongeschiktheid. Andere vestigingen van Tessenderlo Kerley International bleven ongevalvrij werken.

### **Bio-valorization**

PB Leiner bleef langetermijnverbeteringen doorvoeren in het merendeel van zijn vestigingen, gesitueerd op 4 continenten. Eind 2020 lag de Lost Time Incident Frequency Rate (aantal ongevallen met verzuim per miljoen gewerkte uren) in veel vestigingen op bijna historisch lage niveaus en dit weerspiegelde de inzet van het management om rigoreus nieuwe initiatieven, nieuwe procedures en gedragsgerichte veiligheidspraktijken te implementeren. Een toename met 6% van de rapportage van 'bijna-ongeval-incidenten' heeft ook geleid tot de mogelijkheid om onveilige omstandigheden verder te elimineren en het aantal ongevallen met eerste hulp met 14% te verminderen. Dit kernproces is bovendien zodanig uitgebreid dat milieukwesties er nu ook onder vallen en navenante verhoogde aandacht krijgen. In lijn met de strategie van de groep heeft PB Leiner zijn investeringen voortgezet in energiebesparingen, vermindering van waterverbruik en verbeteringen in behandeling van afvalwater. Verder werd ook gewerkt aan verbetering van de kwaliteit van uitlaatgassen en vermindering van CO<sub>2</sub> en afvalstromen.

Bij Akiolis bleef veiligheid op het werk een belangrijk aandachtspunt voor het management. De werknemers van Akiolis worden geconfronteerd met tal van uitdagende werkomgevingen en het aantal ongevallen met arbeidsongeschiktheid bleef in 2020 grotendeels ongewijzigd ten opzichte van het jaar voordien. Toch zijn 7 vestigingen erin geslaagd meer dan 1.000 dagen zonder arbeidsongeval te realiseren en kenden 22 vestigingen meer dan een jaar zonder dergelijk incident. Akiolis blijft extra middelen inzetten om verdere verbeteringen te realiseren en het personeel erbij te betrekken. Een van de resultaten van deze initiatieven was het sterk toegenomen aantal meldingen over gevaarherkenning en risicovermijding. Als deze trend aanhoudt, zal dat aanzienlijk bijdragen tot de toekomstige vermindering van het aantal ongevallen. Andere duurzame werkpraktijken staan centraal in de activiteiten van Akiolis, aangezien we de afvalproducten van andere industrieën valoriseren. We blijven focussen op ons energie- en waterverbruik, het aantal transportkilometers en de implementatie van methodes en technologieën om ons verbruik te verminderen.

### **Industrial Solutions**

Binnen DYKA Group blijft elke productievestiging een Safety Excellence Program implementeren en in 2020 werd verdere vooruitgang geboekt om alle vereiste modules te voltooien. Eerdere initiatieven om onveilige situaties op te sporen en te elimineren droegen bij tot een daling met 40% van het aantal ongevallen tegenover het jaar voordien. Herziene vereisten inzake het gebruik van persoonlijke beschermingsmiddelen en veiligheidsopleidingen droegen ook bij tot aanzienlijke verbeteringen in de algemene veiligheidsprestaties van de contractors. DYKA Group brengt zijn beste praktijken en managementnormen over naar de vestigingen waar nog verdere verbeteringen nodig zijn. Een recente overname in La Chapelle-Saint-Ursin wordt geïntegreerd in het SHEQ-beleid en de SHEQ-procedures van DYKA Group. De voortdurende omschakeling naar duurzamere praktijken, zoals een groter gebruik van gerecyclede materialen in producten, het gebruik van elektrisch aangedreven vorkheftrucks en de invoering van LED-verlichting, samen met een betere transportplanning, dragen bij tot de vermindering van het brandstofverbruik en de CO<sub>2</sub>-uitstoot.

De Performance Chemicals-site in Loos (Frankrijk) presteerde in 2020 iets slechter inzake veiligheid, maar bleef focussen op investeringen in de infrastructuur, wat bijdraagt tot de verbetering van de algemene arbeidsomstandigheden. De vestiging behield zijn ISO 14001-registratie.

T-Power had geen ongevallen met arbeidsongeschiktheid of te melden incidenten tijdens het jaar.



# RISICOANALYSE

## ANALYSE VAN DE BELANGRIJKSTE RISICO'S VOOR TESSENDERLO GROUP NV OVER HET JAAR 2020

De Vennootschap analyseert regelmatig de risico's verbonden aan haar wereldwijde activiteiten. De Group Risk Manager coördineert de analyse en rapporteert de verschillende risico's die op de radar van de groep staan jaarlijks aan het auditcomité.

Elk jaar worden alle businessunits gevraagd om de significante risico's voor hun businessunit te identificeren en evalueren.

In 2020 lag de focus van de groep op de volgende activiteiten:

- Omgaan met de risico's die gepaard gaan met COVID-19 en de impact op onze activiteiten;
- Cybersecurity;
- Ethiek en Compliance;
- Aanpassen van onze Enterprise Risk Management proces ten einde rekening te houden met de snel wijzigende omstandigheden zoals het voorkomen van natuurrampen, Cybersecurity, pandemieën....

### **Ethiek en Compliance**

Risico's kunnen voortvloeien uit het mogelijk niet naleven van de gedragscode van Tessengerlo Group nv en de daarbij horende interne procedures en ook uit de wijziging of toepassing van de wet- en regelgeving in de verschillende rechtsgebieden waar Tessengerlo Group nv actief is.

Tessengerlo Group beschikt over een Gedragscode die regelmatig wordt geactualiseerd en aangevuld met meer specifieke richtlijnen. De gedragscode omvat een mogelijkheid om overtreding van regels te melden aan de hiërarchisch overste en indien nodig de Compliance Officer.

Teneinde het risico te beheersen worden wereldwijd opleidingen georganiseerd over de toepassing van de gedragscode, omgang met confidentiële informatie en naleving van regels inzake mededinging.

Binnen de onderneming is er ook een Compliance Comité actief dat zich maandelijks wijdt aan de coördinatie van de compliance activiteiten binnen de groep inclusief het bepalen van de procedures en van de verschillende opleidingsprogramma's die voor de groep worden georganiseerd.

Zo heeft de groep een nieuw trainingsprogramma geïdentificeerd voor de toepassing van de Gedragscode, het omgaan met vertrouwelijke informatie en het beschermen van de Intellectuele Eigendom en het mededingingsrecht.

In 2020 heeft het Compliance Comité zich toegelegd op het nazicht en op punt stellen van de bestaande compliance procedures en codes en het verhogen van de aandacht voor en de naleving van die programma's bij het doelpubliek.

Bijkomend werden nieuwe procedures ontwikkeld zoals een Suppliers Code of Conduct, alsmede een Anti-Bribery and Anti-Corruption policy.

## Veiligheid

### **Veiligheid op de werkplaats**

Een veiligheidsvoorval dat invloed heeft op de medewerkers, de sites, de activa, de omgeving of belangrijke informatie kan een negatieve invloed hebben op de onderneming. Ter bestrijding en preventie, hanteert Tessengerlo Group een strikt veiligheidsbeleid ten einde de medewerkers te beschermen.

Teneinde een beperking van de veiligheidsrisico's te waarborgen zijn er op lokaal of site niveau veelvuldige lokale initiatieven en is er op groepsniveau een Group Safety Werkgroep die zich er vooral op toespitst om de verschillende acties binnen de onderneming te evalueren en te coördineren. Het is de cultuur van de onderneming om veiligheid op de werkplaats vooraan te plaatsen en elk individu hiervoor verantwoordelijk te maken.

### **Cyberveiligheid**

Binnen de groep is er een gegevensbeschermingsbeleid met het oog op het veiligstellen van de gevoelige en vertrouwelijke informatie binnen de groep en worden programma's uitgewerkt ten einde beveiligingsrisico's over ICT te beheren en de cyberveiligheid binnen de groep te verhogen. Een grote cyberaanval kan een negatief effect hebben op de activiteiten en resultaten van de onderneming. Daarom blijft binnen Tessengerlo Group de cyberverdediging verder verbeteren om de ontwikkelingen in cyberaanvallen het hoofd te kunnen bieden. Binnen de groep, wordt het beheer van de beveiligingsrisico's als volgt uitgevoerd:

- De groep heeft een Chief Information Security Officer aangesteld;
- Externe deskundigen voeren onafhankelijke beoordelingen uit van de risico's. Op basis van deze analyse wordt een plan uitgewerkt ten einde de onderneming beter te beschermen tegen cyberaanvallen.

In 2020:

- Voor alle werknemers blijft de veiligheidstraining voor eindgebruikers verplicht. Om werknemers meer bewust te maken, worden regelmatig tips rond cyberveiligheid gepubliceerd;
- De onderneming heeft verschillende ICT-tools verworven die ons toelaten om de cyberveiligheid van de systemen van de groep te verhogen;
- Tessengerlo Group blijft zijn cyberveiligheidsstrategie en -beheersing verder verbeteren, zijn beveiligingsprogramma voor bedrijfsinformatie verder ontwikkelen en andere functies/mogelijkheden onderzoeken om de beveiligingsstatus van de onderneming en de reactiesnelheid op cyberaanvallen te verbeteren.
- Er werden verschillende procedures en richtlijnen uitgewerkt i.v.m. het gebruik van de computersystemen en het beschermen van cyberveiligheid die in 2021 zullen worden uitgerold in de groep.

## Operationele risico's en risico's m.b.t bevoorradingsketen

### **Industriële veiligheid**

Een ernstig ongeval zoals brand, explosie of het vrijkomen van schadelijke stoffen kan leiden tot dodelijke ongelukken of levensveranderende letsels, schade aan milieu of aan de omgeving. Zoals hierboven uiteengezet, staat binnen de groep veiligheid op het werk als centraal thema bovenaan. De groep heeft bovendien een verzekeringsprogramma dat de financiële gevolgen van het risico's zoals hierboven aangeduid dient te beperken.

### **Transportongevallen**

Een ongeval met chemische stoffen brengt risico op letsels met omwonenden of het publiek met zich mee. Binnen de onderneming zijn verschillende transportveiligheidsprogramma's in voege die tot een betere preventie en veiligheid zouden moeten leiden. De groep heeft bovendien een verzekeringsprogramma dat de financiële gevolgen van het risico op transportongevallen dient in te perken.

### **Gebruik van de Tessenderlo Group producten**

Het risico van het gebruik vloeit voort uit het feit dat derden een letsel oplopen dan wel gezondheids- of eigendom schade lijden door gebruik van een Tessenderlo Group product evenals de juridische procedures die hieruit voortvloeien of een onjuist gebruik van sommige producten van Tessenderlo Group voor toepassingen en/of markten waarvoor het product niet is ontwikkeld of niet conform de aanwijzingen van Tessenderlo Group.

Mogelijke gevolgen zijn blootstelling aan aansprakelijkheid voor letsels of schade en terugroepacties. Het risico voor productaansprakelijkheid is het grootst voor de producten in de gewasbeschermingssector, de voedings- en gezondheidssector.

Naast de verschillende maatregelen die genomen worden om derden te informeren over de specificaties en het gebruik van het product en de productrisico's op geregelde tijd in kaart te brengen en aan te passen aan de regelgeving, heeft de groep een verzekeringsprogramma dat de financiële gevolgen van het risico op productaansprakelijkheid dient in te perken.

### **Markrisico en strategische risico's**

#### **Volatiliteit van bepaalde grondstoffen**

De vennootschap is in het bijzonder gevoelig aan de schommelingen van volgende grondstoffen: ammoniak, Kaliumchloride en zwavel voor de aanmaak van meststoffen, Polyvinylchloride voor de aanmaak van kunststofleidingssystemen en varkens- en rundsbeenderen en huiden voor de aanmaak van gelatine.

De belangrijkste aankoopcontracten van de groep zijn gecentraliseerd op groeps- of businessunit niveau. Door deze werkwijze kan de onderneming haar onderhandelingspositie verstevigen. In de mate van het mogelijke worden prijsschommelingen waar mogelijk vertaald in haar verkoopprijzen van de producten.

#### **De Vennootschap is vaak actief op markten en op activiteiten die sterk gereguleerd worden door onder andere strikte regels en milieubepalingen.**

De Vennootschap kan niet waarborgen dat er in de toekomst geen plotse of aanzienlijke wijzigingen komen in de enerzijds bestaande wetten of voorschriften of anderzijds in trends waarbij het milieubewustzijn en duurzaamheidsvereisten centraal staan. Onze Stakeholders zouden kunnen vaststellen dat de onderneming en zijn dochtermaatschappijen niet voldoende hebben gereageerd op deze trends en dat dit bijgevolg een impact kan hebben op onze activiteiten en financiële resultaten. Deze wijzigingen en de kosten om zich hieraan aan te passen, zouden een aanzienlijke impact kunnen hebben op de activiteiten.

De Vennootschap waakt erover dat zij bij nieuwe investeringen of uitbreidingen telkens de impact op het milieu en de duurzaamheid van de oplossing op lange termijn in overweging neemt in haar besluitvorming. Bovendien speelt Tessenderlo Group met zijn activiteiten in de Bio-valorization en Industrial Solutions segmenten in een gesloten kringloopmodel door het hergebruiken en valoriseren van verschillende bronnen van grondstoffen.

Tessenderlo Group speelt een belangrijke rol in de overgang naar een koolstofarme toekomst. Dat doen we met materialen die inspelen op mondiale trends van schone lucht en e-mobiliteit, terwijl ons gesloten kringloopmodel grondstoffen vrijwaart.

## Andere risico's

### **Klimaatrisico's**

Vooraf in de segmenten Agro en Industrial Solutions kunnen uitzonderlijke weersomstandigheden zoals aangehouden hittegolven, wateroverlast of natuurrampen een belangrijke invloed hebben op de bedrijfsresultaten.

In 2020 zijn samen met een externe verzekeraar onze sites in kaart gebracht aan de hand van een Catastrophy Risk Insight tool en werden de mogelijke financiële risico's aan de gevolgen van een klimaatrisico of een natuurramp onderworpen aan een extern verzekeringsprogramma.

### **Risico op een uitbraak van een epidemie met een groot geografisch bereik of pandemie**

De groep kan door haar wereldwijde aanwezigheid onderhevig zijn aan de gevolgen van het lokaal of wereldwijd verspreiden van virussen die een risico inhouden voor de volksgezondheid en deze kunnen ernstig en onverwacht zijn. Dergelijke uitbraken kunnen gevolgen hebben op het maatschappelijke leven en de economie. De Vennootschap is van mening dat het moeilijk is om de impact in te schatten die de regionale verspreiding van virussen of een pandemie zou kunnen hebben op de economieën waar we actief zijn, en dus de impact die deze factoren zouden kunnen hebben op onze financiële resultaten.

De Vennootschap heeft in het kader van de uitbraak in 2020 van het COVID-19 enkele specifieke gezondheids-, reis- en veiligheidsmaatregelen genomen ten einde de werknemers en andere personen tegen de ziekte te beschermen in overeenstemming met de richtlijnen opgelegd door de lokale overheden. Deze maatregelen omvatten regels i.v.m. thuiswerk, het dragen van een mondkapje op het werk en ook het respecteren van de afstandsregels.

In 2020 hebben bijkomend verschillende sites continuïteitsplannen uitgewerkt ten einde te allen tijde te vermijden dat door de pandemie of enige andere crisissituatie de bevoorradingsketen zou worden verstoord.

## ANALYSE VAN DE FINANCIËLE RISICO'S<sup>1</sup>

### **Wisselkoersrisico**

De groep is blootgesteld aan wisselkoersschommelingen wat kan leiden tot winst of verlies in wisselkoerstransacties. De activa, inkomsten en kasstromen van de groep zijn beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen. In het bijzonder is de groep blootgesteld aan een wisselkoersrisico op o.a. de verkopen, de aankopen, beleggingen en leningen uitgedrukt in een andere munt dan de functionele munt van de groep. De munten die aanleiding geven tot dit risico zijn voornamelijk USD (Amerikaanse dollar) en GBP (Pond sterling). Schommelingen in de wisselkoers kunnen bijgevolg een ongunstig effect hebben op de activiteiten, resultaten of op de financiële situatie van de groep.

Dochterondernemingen zijn verplicht om hun nettopositie in vreemde munt, indien het gaat om gefactureerde bedragen (klanten, leveranciers), te communiceren aan Tessengerlo Group nv, de moedermaatschappij. Alle posities worden samengevoegd op het niveau van Tessengerlo Group nv en de nettosaldi (long/short), worden dan gekocht of verkocht op de markt. De belangrijkste beheersinstrumenten die gebruikt worden zijn de contante aan- en verkoop van munten gevolgd door valutaswaps.

---

<sup>1</sup> Een meer gedetailleerd overzicht van de financiële risico's in verband met de situatie in 2020 en het beleid van Tessengerlo Group met betrekking tot het beheer van dergelijke risico's, is te vinden in het onderdeel Financiële Instrumenten in het Financieel Verslag (toelichting 26 - Financiële instrumenten).

Financiële schulden worden in het algemeen aangegaan door holdingmaatschappijen van de groep en financieringsentiteiten, die de opbrengsten van de financiële schulden beschikbaar stellen aan de operationele entiteiten. In principe worden de operationele entiteiten gefinancierd in hun functionele munt. Vanaf maart 2015 gebruikt de groep niet langer valutaswaps om intragroepsleningen in te dekken. In groei landen is het niet altijd mogelijk om leningen aan te gaan in de lokale munt aangezien de lokale financiële markten te klein zijn, er geen fondsen beschikbaar zijn of de financiële voorwaarden te belastend zijn. Deze bedragen zijn relatief klein voor de groep.

### Kredietrisico

De groep is onderhevig aan het risico dat de tegenpartijen met wie ze handelt (in het bijzonder haar klanten) en die betalingen aan de groep moeten doen, niet in staat zijn om een dergelijke betaling al dan niet tijdig te doen. Om de blootstelling aan het kredietrisico te beheersen, werd een kredietcomité per businessunit opgericht die een kredietbeleid bepaalt met kredietlimietaanvragen, goedkeuringsprocedures, continue bewaking van het kredietrisicoblootstelling en aanmaningsprocedures in geval van achterstallige betalingen. De groep heeft bovendien een globaal kredietverzekeringsprogramma uitgewerkt om handelsvorderingen te beschermen tegen wanbetaling. Iedere dochteronderneming participeert aan dit programma en de verzekering is afgesloten met gerenommeerde internationale kredietverzekeringsmaatschappijen. Het merendeel van de schuldvorderingen (ongeveer 95%) is gedekt onder dit kredietverzekeringsprogramma. Het contract beschermt de verzekerde activiteiten tegen wanbetaling en voorziet een eigen risico van 10% en een geplafonneerde schadeloosstelling op groepsniveau. Het programma voorziet in een uitbetaling binnen de 6 maanden na aangifte.

De groep heeft geen aanzienlijke concentratie van kredietrisico. Er kan echter geen zekerheid worden gegeven dat de groep in staat zal zijn om haar potentiële verlies te beperken ten opzichte van tegenpartijen die niet in staat zijn om te betalen of tijdig te betalen. De beschikbare geldmiddelen op jaareinde worden geplaatst op deposito's bij internationaal gerenommeerde banken op korte termijn.

De maximale blootstelling aan kredietrisico op 31 december 2020 bedroeg 542,2 miljoen EUR (2019: 454,8 miljoen EUR). Dit bedrag is samengesteld uit handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar en op meer dan één jaar (283,2 miljoen EUR), de lening toegekend door Tessenderlo Kerley, Inc. aan Jupiter Sulphur LLC (9,0 miljoen EUR), kortetermijninvesteringen (20,0 miljoen EUR), afgeleide financiële instrumenten op ten hoogste één jaar (0,0 miljoen EUR) en geldmiddelen en kasequivalenten (230,1 miljoen EUR).

### Interesterisico

Schommelingen in interestvoeten kunnen de interestopbrengsten en -kosten op rentedragende activa en schulden doen variëren. Bovendien kunnen deze schommelingen de marktwaarde van bepaalde financiële activa, schulden en instrumenten beïnvloeden.

Op rapporteringsdatum waren de rentedragende financiële instrumenten van de groep de volgende:

(Miljoen EUR)	2020	2019
<b>Vastrentende financiële instrumenten</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten	171,5	92,4
Kortetermijninvesteringen	20,0	-
Financiële schulden	289,9	294,8
<b>Financiële instrumenten met een variabele rentevoet</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten	58,6	62,1
Financiële schulden	161,4	207,2



De financiële schulden met een variabele rentevoet hebben voornamelijk betrekking op de langlopende kredietfaciliteit van T-Power nv. De daling in vergelijking met vorig jaar kan verklaard worden door de twee halfjaarlijkse kapitaalaflossingen (25,7 miljoen EUR). Het nog openstaand saldo van de T-Power nv langlopende kredietfaciliteit bedraagt 141,5 miljoen EUR op 31 december 2020 (2019: 167,3 miljoen EUR). Ongeveer 80% van de lening is ingedekt door middel van een reeks interestswaps (de EURIBOR werd vastgezet aan 5,6% per jaar). De overige financiële schulden met een variabele rentevoet hebben betrekking op handelspapier voor een bedrag van 19,0 miljoen EUR (2019: 39,0 miljoen EUR). Bewegingen in de rentevoeten zouden bijgevolg geen significante impact hebben op de kasstroom of het resultaat van de groep.

### **Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico is het risico dat een entiteit niet voldoende middelen heeft om op elk moment aan haar financiële verplichtingen te voldoen. Indien niet aan de financiële verplichtingen kan voldaan worden, kan dit leiden tot hogere kosten en tot blootstelling aan een reputatierisico.

Om dit risico te beperken, heeft de onderneming volgende acties ondernomen:

- Het opzetten van een factoringprogramma op het einde van 2009 dat opgeschort werd in de loop van 2015.
- Een kapitaalsverhoging van 174,8 miljoen EUR in december 2014.
- De uitgifte in juli 2015 van twee series van obligaties met een looptijd van 7 jaar ("2022 obligaties") en 10 jaar ("2025 obligaties"). Het totaal uitgegeven bedrag was 250,0 miljoen EUR, waarvan 192,0 miljoen EUR voor de 2022 obligaties en 58,0 miljoen EUR voor de 2025 obligaties.
- De herfinanciering van T-Power nv in 2019, waarbij de nieuwe langlopende kredietfaciliteit van 193,0 miljoen EUR terugbetaalbaar is in de periode juni 2019-juni 2026.
- De vervanging van de gesyndiceerde kredietfaciliteit (beëindigd in december 2015) door toegezegde bilaterale overeenkomsten van vijf jaar met vier kredietinstellingen voor een totaalbedrag van 142,5 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD). Deze faciliteiten werden voor 5 jaar hernieuwd in december 2019, bevatten geen financiële convenanten en verzekeren een maximale flexibiliteit voor de verschillende activiteiten.

Daarenboven beschikt de groep over een programma van handelspapier voor een maximaal bedrag van 200,0 miljoen EUR.

Verder maakt de groep op regelmatige basis korte en langetermijnvooruitzichten om de financiële middelen te kunnen afstemmen met de vooropgestelde noden.

# VERKLARING VAN DEUGDELIJK BESTUUR

## **TRANSPARANT BEHEER**

Tessengerlo Group nv baseert zich op de Belgische wetgeving inzake deugdelijk bestuur. De punten waarop de vennootschap afwijkt van de bepalingen van de code – en de redenen daarvoor – zijn opgenomen in deze Corporate Governance-verklaring. De Belgische Corporate Governance Code kan worden geraadpleegd op: [www.corporategovernancecommittee.be/en/home/](http://www.corporategovernancecommittee.be/en/home/).

De naleving van de principes van deugdelijk bestuur door de vennootschap wordt weerspiegeld in het Corporate Governance Charter (hierna het “charter”) Het charter kan worden geraadpleegd op: <https://www.tessengerlo.com/en/about-tessengerlo-group/corporate-governance/corporate-governance-charter>

Op 27 oktober 2020 keurde de raad van bestuur nieuwe aanpassingen van het Corporate Governance Charter goed ingevolge de omzetting van de Europese Aandeelhoudersrichtlijn II (SRDII) in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV).

## **KAPITAAL EN AANDELEN**

### **Kapitaal**

Op 31 december 2020 bedroeg het kapitaal van Tessengerlo Group nv 216.231.862,15 EUR.

### **Aandelen**

Het aandelenkapitaal bestaat uit 43.154.979 aandelen zonder nominale waarde, die de aandeelhouder één stem per aandeel geven.

Bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap van 10 juli 2019 werd het loyaliteitsstemrecht ingevoerd. Als gevolg daarvan geeft ieder volgestort aandeel dat ten minste twee jaar ononderbroken op naam van dezelfde aandeelhouder in het register van de aandelen op naam is ingeschreven, recht op een dubbele stem in overeenstemming met het WVV. Alle aandelen van Tessengerlo Group nv zijn toegelaten tot de notering en verhandeling op Euronext Brussel.

Krachtens het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 6 juni 2017 is de raad van bestuur gemachtigd om, met inachtneming van de door de wet bepaalde voorwaarden, gedurende een periode van vijf jaar vanaf de bekendmaking van het machtigingsbesluit in de Bijlage bij het Belgisch Staatsblad eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben te verkrijgen voor rekening van de vennootschap met inachtneming van de voorwaarden zoals vastgelegd tijdens de buitengewone algemene vergadering van 6 juni 2017. Krachtens dit besluit, keurde de raad van bestuur in zijn vergadering van 25 augustus 2020 het voorstel goed tot inkoop van eigen aandelen tot een maximaal bedrag van 5 miljoen EUR gedurende een periode vanaf 14 september 2020 tot en met 30 April 2022.

De vennootschap heeft op datum van 31 december 2020 in totaal 132.000 eigen aandelen in haar bezit of 0,306 % van het totaal aantal uitgegeven aandelen (zijnde 43.154.979).

## AANDEELHOUDERS EN AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Op basis van door de vennootschap ontvangen transparantiemeldingen zagen op 31 december 2020 de stemrechten van de vennootschap er als volgt uit:

Aandeelhouder	Stemrechten	%
Verbrugge nv (gecontroleerd door Picanol nv)	35.524.356	58,23%
Symphony Mills NV	4.346.200	7,12%
Janus Henderson Group PLC	1.561.002	2,56%
Norges Bank	1.287.899	2,11%
Carmignac Gestion SA	903.687	1,48%
Dimensional Fund Advisors L.P.	891.022	1,46%
Valarc Master Fund, Ltd.	630.402	1,03%
Andere	15.861.347	26,00%
<b>Totaal</b>	<b>61.005.915</b>	<b>100,00%</b>

Verbrugge nv wordt gecontroleerd door Picanol nv, dat op zijn beurt gecontroleerd wordt door Artela nv. Artela nv en Symphony Mills nv worden gecontroleerd door dhr. Luc Tack. Op de verslagdatum heeft de vennootschap geen kennis van overeenkomsten afgesloten tussen de aandeelhouders.

Aandeelhouders wiens participatie in het kapitaal van Tessenderlo Group nv de drempel van 1%, 3%, 5%, 7,5% en elk veelvoud van 5%, omhoog of omlaag, overschrijdt, zijn verplicht dit te melden aan de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) ([TRP.Fin@fsma.be](mailto:TRP.Fin@fsma.be)) en Tessenderlo Group nv ([kurt.dejonckheere@tessenderlo.com](mailto:kurt.dejonckheere@tessenderlo.com)).

## GOVERNANCE STRUCTUUR

De vennootschap heeft geopteerd voor de monistische structuur, bestaande uit een raad van bestuur die bevoegd is om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het doel van de vennootschap behoudens voor die aangelegenheden waarvoor volgens de wet de algemene vergadering bevoegd is.

## **RAAD VAN BESTUUR**

### **Samenstelling**

Op 31 december 2020 was de raad van bestuur van Tessengerlo Group nv als volgt samengesteld:

	<b>Begin mandaat</b>	<b>Einde mandaat</b>
<b>Niet-uitvoerende bestuurders</b>		
dhr. Karel Vinck	17 maart 2005	mei 2023
<b>Onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders</b>		
Management Deprez bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez	6 juni 2017	mei 2021
Philiium bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Philippe Coens	2 juni 2015	mei 2023
ANBA bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Anne-Marie Baeyaert	6 juni 2017	mei 2021
<b>Uitvoerende bestuurders</b>		
dhr. Luc Tack	13 november 2013	mei 2023
dhr. Stefaan Haspeslagh – Voorzitter	13 november 2013	mei 2022

De samenstelling van de raad van bestuur beantwoordt aan de doelstelling om complementaire vaardigheden op het vlak van leeftijd, competentie, ervaring en knowhow te verenigen.

Op 31 december 2020 voldeed de raad van bestuur volledig aan het vereiste van de wet van 28 juli 2011 dat stelt dat met ingang van 1 januari 2017, een derde van de leden van de raad van bestuur moet bestaan uit leden van het andere geslacht. Alle vergaderingen van de raad van bestuur werden bijgewoond door de secretaris van de raad van bestuur en de Vice-President Finance and Investor Relations.

## Activiteiten

De raad van bestuur kwam bijeen volgens een eerder bepaald schema. De raad van bestuur kwam in 2020 zeven (7) keer bijeen.

In 2020 waren de belangrijkste thema's van discussie, evaluatie en besluitvorming van de raad:

- de langetermijnstrategie van de groep;
- de jaarrekening en financiële rapportering;
- het budget over 2020;
- de financiële communicatie en rapportering per segment;
- voorstellen aan de gewone en bijzondere algemene vergadering van de aandeelhouders;
- het remuneratiebeleid en de bezoldiging van de leden van het Executive Committee en bestuurders (de beslissing om geen remuneratie toe te kennen (gedeeltelijk) in aandelen voor de niet-uitvoerende bestuurders en het ExCom voor 2020 en tot nader bericht, en de beslissing om geen minimumdrempel vast te stellen van aantal aandelen aan te houden door het ExCom voor 2020 en tot nader bericht);
- het bespreken van een langetermijnincentiveplan voor leden van het ExCom;
- de goedkeuring van de aanpassing van de dienstenovereenkomsten (Management Services Agreements) tussen de vennootschap en de CEO – CFO-COO m.b.t. claw-back bepalingen;
- de bespreking van de gevolgen van de COVID-19 crisis voor de activiteiten van de vennootschap wereldwijd en de genomen maatregelen in het kader hiervan;
- de vaststelling van de verlenging van 4 bilaterale leningsovereenkomsten tussen de vennootschap en de KBC – ING – Belfius en BNP Paribas banken.
- de doeltreffendheid van het Enterprise Risk Management en Compliance Framework;
- de goedkeuring van diverse commerciële overeenkomsten;
- de goedkeuring en vaststelling van de overname en oprichting van een nieuwe dochtervennootschap in Frankrijk en de oprichting van verschillende entiteiten in het buitenland;
- de bespreking van de verschillende wetswijzigingen inzake Deugdelijk Bestuur en de goedkeuring van het gewijzigde Corporate Governance Charter van de vennootschap;
- de bespreking van de resultaten van de zelfbeoordelvragenlijst over de werking en doeltreffendheid van de raad van bestuur en zijn comités;
- de goedkeuring van kapitaalsverhoging in de UK dochteronderneming;
- de goedkeuring van het 2021 budget;
- de goedkeuring van het voorstel tot inkoop eigen aandelen.

## Evaluatie van de raad van bestuur

De evaluaties van de werking van de raad van bestuur, het benoemings- en vergoedingscomité en het auditcomité vinden periodiek plaats. In het kader van die evaluaties kunnen de leden een score (van 1 tot 5) toekennen aan verschillende onderwerpen die verband houden met de werking van de raad en de comités en kunnen ze hun visie delen over de domeinen waar de werking verbeterd zou kunnen worden.

Dergelijke evaluaties vinden plaats aan de hand van een zelfbeoordelvragenlijst die ontworpen werd door de secretaris van de raad van bestuur. De oefening spitst zich vooral toe op de volgende domeinen: functie, verantwoordelijkheden en samenstelling van de raad van bestuur en de comités, de interacties tussen de bestuurders, de leiding van de vergaderingen en de evaluatie van de trainingen en middelen die door de raad van bestuur en/of comités gebruikt werden.



In voorkomend geval delen de individuele leden van de raad van bestuur ook hun visie over hoe de raad van bestuur en de comités beter zouden kunnen functioneren. De voorzitter en de secretaris van de raad van bestuur brengen de resultaten van de evaluatie ter kennis van de bestuurders en formuleren initiatieven ter verbetering. In 2019 werden de bestuurders uitgenodigd een vragenlijst tot zelfbeoordeling van de raad van bestuur in te vullen. In 2020 ontvingen de bestuurders een vragenlijst voor de evaluatie van het audit comité en benoemings- en vergoedingscomité. De resultaten van beide vragenlijsten en de verschillende aandachtspunten werden besproken in een raad van bestuur van 2020.

### **Benoeming van de leden van de raad van bestuur**

De raad van bestuur integreert in zijn selectieprocedure in verband met benoeming van nieuwe bestuurders, criteria m.b.t. diversiteit van bekwaamheden, leeftijd en genderdiversiteit.

### **Comités van de raad**

#### **Algemeen**

Op 31 december 2020 waren de volgende comités actief binnen de raad van bestuur van Tessengerlo Group:

- Het benoemings- en vergoedingscomité
- Het auditcomité

Een beschrijving van de werking van de verschillende comités kan worden geraadpleegd in het charter op [www.tessengerlo.com](http://www.tessengerlo.com).

#### **Benoemings- en vergoedingscomité**

Op 31 december 2020 was het benoemings- en vergoedingscomité als volgt samengesteld:

- dhr. Karel Vinck (voorzitter)
- Philium bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Philippe Coens (onafhankelijk)
- Management Deprez bv vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez (onafhankelijk)

Het merendeel van de leden van het benoemings- en vergoedingscomité voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria uiteengezet in artikel 7:87 §1 van het WVV en het Corporate Governance Charter en het comité voldoet aan de competenties en deskundigheid op het vlak van remuneratiebeleid zoals vereist volgens artikel 7:100 van het WVV.

Het benoemings- en vergoedingscomité kwam in 2020 drie (3) keer bijeen.

- Werking van het benoemings- en vergoedingscomité

In 2020 besprak het benoemings- en vergoedingscomité het remuneratiepakket van het Executive Committee en formuleerde aanbevelingen in dat verband. Het comité deed aanbevelingen ten aanzien van het instellen van het langetermijnincentiveplan voor het ExCom. Het comité formuleerde ook aanbevelingen ten aanzien van de toekenning van remuneratie aan de niet-uitvoerende bestuurders en het ExCom in aandelen, het bepalen van een minimumdrempel van aandelen aan te houden door het ExCom en het bepalen van claw-back voorwaarden in de overeenkomsten met de CEO en CFO-COO. Het comité besprak ook de wijzigingen in de Europese Aandeelhoudersrichtlijn (SRDII) en meer in het bijzonder die wijzigingen die betrekking hebben op het remuneratiebeleid en het remuneratieverslag. Het benoemings- en vergoedingscomité stelde ook het remuneratieverslag op, zoals dat is opgenomen in het jaarverslag van 2020.

In overeenstemming met het Corporate Governance Charter is het merendeel van de leden van het benoemings- en vergoedingscomité onafhankelijk.

- Evaluatie van het benoemings- en vergoedingscomité

Meer informatie over het evaluatieproces van het benoemings- en vergoedingscomité kan worden gevonden in het onderdeel 'Evaluatie van de raad van bestuur'.

### **Auditcomité**

Op 31 december 2020 was het auditcomité als volgt samengesteld:

- Philiium bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Philippe Coens (onafhankelijk) (voorzitter)
- ANBA bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Anne-Marie Baeyaert (onafhankelijk)
- dhr. Karel Vinck

Het auditcomité kwam volgens een eerder vastgesteld schema vier (4) keer bijeen in 2020.

De CEO, de COO-CFO, Vice-President Finance and Investor Relations, de Group Internal Auditor en de commissaris woonden de vergaderingen van het auditcomité bij. De andere bestuurders werden uitgenodigd om de vergaderingen van het auditcomité bij te wonen, zonder stemrecht.

Conform de wettelijke vereisten telt het auditcomité ten minste één onafhankelijke bestuurder met de nodige boekhoudkundige en auditervaring.

De leden van het auditcomité beantwoorden aan het criterium van bekwaamheid door hun eigen opleiding en door de ervaring die ze hebben opgedaan in hun vorige functies. Overeenkomstig het Charter zijn de meeste leden onafhankelijke bestuurders.

- Evaluatie van het auditcomité

Informatie over het evaluatieproces van het auditcomité kan worden geraadpleegd in het onderdeel 'Evaluatie van de raad van bestuur'.

- Werking van het auditcomité

Naast het toezicht op de integriteit van de financiële kwartaalverslagen en de halfjaarlijkse persberichten met de financiële resultaten, met inbegrip van de toelichtingen, de consistente toepassing van de waarderings- en boekhoudprincipes, de consolidatiekring en de kwaliteit van het afsluitingsproces, evenals de boekhoudkundige ramingen, beoordeelde het auditcomité ook de verslagen van de commissarissen met betrekking tot de aard en reikwijdte van de eindejaarsaudit, de interne controlesystemen, de key audit matters en de waardering en boekhoudkundige verwerking van bepaalde uitzonderlijke elementen.

Het auditcomité stelde ook specifieke onderwerpen aan de orde, zoals het nazicht van de doeltreffendheid van de Enterprise Risk en Compliance Management systemen en programma's en de opvolging van Cybersecurity binnen de vennootschap. Het auditcomité gaf aanbevelingen voor verdere opvolging van verbeteringsacties. Het auditcomité beoordeelde voorts de status van belangrijke lopende geschillenprocedures.

Het auditcomité controleerde de bevindingen en aanbevelingen van de commissarissen, evalueerde hun onafhankelijkheid en keurde aanvragen voor non-auditdiensten goed.

Het auditcomité hoorde daarnaast de Group Internal Auditor over het interne auditprogramma voor 2020, de risicobeoordelingsanalyse en de activiteitenverslagen van de uitgevoerde interne audits, evenals over de beoordeling van de follow-up acties die de vennootschap heeft ondernomen om bepaalde tekortkomingen te verhelpen die door de interne afdeling werden geïdentificeerd. Het auditcomité keurde ook het interne controleplan voor het jaar 2020 goed en hoorde de rapporten van de afdeling Internal Control betreffende haar bevindingen.

Aanwezigheidsgraad op de vergaderingen van leden van de raad van bestuur en van leden van de comités in 2020:

	Raad van bestuur	Auditcomité	Benoemings- en vergoedingscomité
<b>Aantal vergaderingen in 2020</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
Philium bv vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Philippe Coens	7/7	4/4	3/3
dhr. Stefaan Haspeslagh	7/7		
dhr. Luc Tack	7/7		
dhr. Karel Vinck	7/7	4/4	3/3
Management Deprez bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez	7/7		3/3
ANBA BV, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Anne-Marie Baeyaert	7/7	4/4	

## EXECUTIVE COMMITTEE (EXCOM)

### Rol en verantwoordelijkheden

Op 31 december 2020 was het ExCom van Tessengerlo Group als volgt samengesteld:

- dhr. Luc Tack (CEO)
- dhr. Stefaan Haspeslagh, vertegenwoordiger van Findar BV (COO-CFO)

### Evaluatie van het ExCom

Het ExCom voert ten minste één keer per jaar een beoordeling uit van zijn eigen prestaties.

### Werking van het ExCom

De raad van bestuur heeft het ExCom de bevoegdheid gegeven om zijn verantwoordelijkheden en taken uit te voeren. Rekening houdend met de waarden van de vennootschap, haar risicobereidheid en belangrijkste beleidsmaatregelen, moet het ExCom voldoende ruimte hebben om een bedrijfsstrategie voor te stellen en uit te voeren.

De CEO zit het ExCom voor en zorgt voor de organisatie en het functioneren ervan. In beginsel komt het ExCom elke week bijeen. Extra vergaderingen kunnen op elk moment door elk van de leden worden belegd. Het ExCom komt maandelijks bijeen met de businessunits van de vennootschap om de strategische beslissingen en de operationele prestaties van de businessunits te beoordelen en bespreken. Een vergelijkbare prestatiedialoog vindt plaats met vertegenwoordigers van de ondersteunende groepsfuncties.

Het ExCom heeft de volgende verantwoordelijkheden:

- het beheer van de vennootschap;
- het toezicht op de goede organisatie en werking van de vennootschap, het toezicht op haar activiteiten, met inbegrip van de invoering van interne controleprocessen voor de identificatie, de beoordeling, het beheer en de monitoring van de financiële en andere risico's;
- de benoeming van het hoger leidinggevend personeel van de vennootschap en het bepalen van het remuneratiebeleid voor het hoger leidinggevend personeel\*;
- de belangrijkste beslissingen en investeringen voor bedragen onder de drempels zoals bepaald door de raad van bestuur;
- het voorbereiden van voorstellen voor beslissingen over deze aangelegenheden waarvoor de raad van bestuur bevoegd is, met inbegrip van de volledige, tijdige, betrouwbare en accurate voorbereiding van de jaarrekeningen van de vennootschap, in lijn met de toepasselijke boekhoudnormen en beleidslijnen van de vennootschap, en van de vereiste openbaarmakingen door de vennootschap van de jaarrekeningen en andere belangrijke financiële en niet-financiële informatie;
- het voorleggen aan de raad van bestuur van een evenwichtige en heldere commentaar op de financiële toestand van de vennootschap;
- het tijdig verschaffen aan de raad van bestuur van alle informatie die de raad van bestuur nodig heeft om zijn taken uit te voeren;
- de uitvoering en implementatie van de door de raad van bestuur genomen beslissingen.

De taken van het ExCom worden verder beschreven in de taakomschrijving van het ExCom opgenomen in Bijlage G van het Corporate Governance Charter.

\* De leidinggevenden van de groep zijn diegenen die binnen de Business Units samen met het ExCom de strategie en het beleid voor de bedrijfsafdeling bepalen alsmede diegenen die aan het hoofd staan van de Functionele Departementen van de groep.

## **REMUNERATIEVERSLAG: BESTUURDERS**

### **Remuneratiebeleid**

Het is de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de vennootschap om de aandeelhouders voorstellen voor te leggen met betrekking tot de remuneratie van de bestuurders.

Het benoemings- en vergoedingscomité legt de raad van bestuur voorstellen voor over:

- remuneratie voor deelname aan de vergaderingen van de raad en de comités;
- remuneratie voor opdrachten die samenhangen met speciale mandaten.

Om de bezoldiging van de bestuurders te bepalen is een benchmarking studie uitgevoerd van vergelijkbare Belgische bedrijven. Lid zijn van een comité geeft de deelnemers recht op presentiegeld dat in de lijn ligt van de benchmark. Ten slotte krijgt de voorzitter voor zijn verantwoordelijkheid als voorzitter een aanvullende premie, die overeenstemt met de benchmark.

In overeenstemming met de beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders van 7 juni 2016, ontvangt elke bestuurder een vaste jaarlijkse vergoeding van 25.000 EUR. Deze vergoeding wordt verstrekt voor de activiteiten als lid van de raad van bestuur, het auditcomité en het benoemings- en vergoedingscomité. Voorts worden de volgende aanvullende vergoedingen toegekend:

- een zitpenning van 1.000 EUR per halve dag aanwezigheid;
- een aanvullende jaarvergoeding van 30.000 EUR voor de voorzitter van de raad van bestuur; en
- een aanvullende jaarvergoeding van 3.000 EUR voor de voorzitter van het auditcomité.

Vergoedingen worden uitgekeerd in het jaar waarin de vergaderingen worden gehouden. De 1.000 EUR zitpenning wordt ook toegekend aan alle bestuurders-genodigden, aanwezig op de vergadering.

In zijn vergadering van 25 augustus 2020 besliste de raad van bestuur om geen remuneratie toe te kennen (gedeeltelijk) in aandelen voor de niet-uitvoerende bestuurders voor 2020 en dit tot nader bericht.



## Ontvangen bezoldigingen

Lid	2020	Bezoldigingen (in EUR)
Philium bv vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Philippe Coens (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	25.000,00
	Aanvullende vaste jaarvergoeding voor voorzitter AC	3.000,00
	Zitpenning	12.000,00
	<b>Totale bezoldiging</b>	<b>40.000,00</b>
Management Deprez bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	25.000,00
	Zitpenning	12.000,00
	<b>Totale bezoldiging</b>	<b>37.000,00</b>
ANBA bv vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Anne-Marie Baeyaert (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	25.000,00
	Zitpenning	12.000,00
	<b>Totale bezoldiging</b>	<b>37.000,00</b>
Stefaan Haspeslagh (uitvoerend bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	25.000,00
	Aanvullende vaste jaarvergoeding voor voorzitter RvB	30.000,00
	Zitpenning	12.000,00
	<b>Totale bezoldiging</b>	<b>67.000,00</b>
Luc Tack (uitvoerend bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	25.000,00
	Zitpenning	12.000,00
	<b>Totale bezoldiging</b>	<b>37.000,00</b>
Karel Vinck (niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	25.000,00
	Zitpenning	12.000,00
	<b>Totale bezoldiging</b>	<b>37.000,00</b>
<b>Algemeen totaal</b>		<b>255.000,00</b>

## **REMUNERATIEVERSLAG: EXECUTIVE COMMITTEE (EXCOM)**

### **Remuneratiebeleid**

Dit hoofdstuk beschrijft de principes die aan de basis liggen van het remuneratiebeleid van Tessengerlo Group, de remuneratie van het management, de structuur en de filosofie. Het benoemings- en vergoedingscomité bepaalt de principes van het remuneratiebeleid voor de ExCom-leden (de CEO & de CFO-COO) en legt die voor aan de raad van bestuur. Er wordt gestreefd naar marktconforme en attractieve totale remuneratiepakketten.

Tessengerlo Group bekijkt jaarlijks de positionering van de totale verloning van het ExCom ten opzichte van directe concurrenten, genoteerde bedrijven in de BelMid en andere bedrijven actief in dezelfde sectoren als waarin Tessengerlo Group opereert. Ons remuneratiebeleid en de totale vergoeding is steeds gepositioneerd op de mediaan of net boven de mediaan, met een sterke nadruk op de variabele vergoeding. De variabele vergoeding is voor 75% gekoppeld aan de financiële resultaten van de groep (EBIT) en voor 25% aan geleverde individuele prestaties die bijdragen tot de duurzame langetermijngroei van Tessengerlo Group. De individuele prestaties zullen worden beoordeeld op basis van het behalen van de individuele doelstellingen zoals vastgelegd in onderling overleg met het benoemings- en vergoedingscomité en de raad van bestuur. Hier verwijzen wij ook naar de “Code of Conduct” van Tessengerlo Group, waarin de guiding principes en kernwaarden opgelijst staan.

Het interne en externe competitieve landschap van en rond Tessengerlo Group verandert snel. Om de ambities van de groep in die uitdagende omgeving waar te maken, is een sterk presterende organisatie nodig die zich toespitst op de uitvoering van een duurzame strategie, daarbij zijn getalenteerde managers onontbeerlijk. Het remuneratiebeleid heeft als doel deze strategie en de bedrijfsdoelstellingen te koppelen aan de prestaties en de verloning van het management.

Zo scheidt de groep wereldwijd een consistent kader voor de ontwikkeling, verloning en responsabilisering van haar mensen. De groep beschouwt betrokkenheid, erkenning en leiderschap als belangrijke fundamenten voor het engagement van de werknemer. Dit stelt de groep in staat om de beste talenten aan te trekken, te behouden en te motiveren om zowel de doelstellingen op korte, alsook lange termijn te verwezenlijken. En dat binnen een wereldwijd consistent remuneratiebeleid dat het behalen van bedrijfsdoelstellingen en de contributies hiertoe beloont alsook het genereren van waarde voor de aandeelhouder aanmoedigt.

De principes van het remuneratiebeleid zijn:

Erkenning en leiderschap zijn van vitaal belang voor het engagement van de werknemer en het team.

Ons vergoedingsbeleid dient om het talent, dat de groep nodig heeft om zijn doelen op korte en lange termijn te verwezenlijken, aan te trekken en te behouden.

Ons vergoedingsbeleid zal worden gepositioneerd op de mediaan of net boven de mediaan, jaarlijks getoetst aan een geselecteerde korf van relevante industriële referenties en industrieën waarin de groep actief is.

Ons basissalaris stimuleert en beloont verbetering van competenties, juiste bedrijfsattitudes en naleving van de belangrijkste richtlijnen van de groep.

Onze variabele vergoeding koppelt het succes van de groep aan de verschillende bedrijfseenheden, de departementen, de teams en de individuele bijdragen.

Onze functiewaardering en ons vergoedingssysteem voor externe/interne benoemingen zijn gebaseerd op een objectieve methodologie en op meetbare marktgegevens.

Ons vergoedingsbeleid zal werknemers nooit bewust discrimineren, op welke grond dan ook.

## Vergoedingen

Het remuneratiepakket van het ExCom bestaat uit de volgende elementen:

- Vast gedeelte
- Variabel gedeelte
- Andere elementen van vergoeding

### **Vast gedeelte**

Het vaste deel van de remuneratie omvat een marktconforme vergoeding voor de individuele leden. Daarbij wordt rekening gehouden met hun bekwaamheidsniveau en hun positie binnen de groep, alsook met de juiste attitude en het naleven van de richtlijnen van de groep.

In zijn vergadering van 25 augustus 2020 besliste de raad van bestuur om geen remuneratie toe te kennen (gedeeltelijk) in aandelen voor het ExCom, noch om een minimumdrempel vast te stellen van aantal aandelen aan te houden door het ExCom, en dit voor 2020 en tot nader bericht.

### **Variabel gedeelte**

Het variabel gedeelte van de vergoeding van de leden van het ExCom is gebaseerd op de korte & langetermijndoelstellingen, gekoppeld aan de resultaten van de groep en individuele performantie.

De incentiveplannen voorzien geen uitdrukkelijke ‘terugvorderingsbepalingen’ die de vennootschap het recht geven om de vergoeding terug te vorderen die werd betaald op basis van onjuiste financiële gegevens. In zijn vergadering van 25 augustus 2020 keurde de raad van bestuur de beslissing goed om de nodige documentatie en bepalingen in de overeenkomsten met de ExCom-leden toe te voegen, die de vennootschap in staat stellen om variabele remuneratie terug te vorderen, of de betaling van variabele remuneratie in te houden, in geval van omstandigheden van financieel wangedrag, fraude, bedrog, niet nakomen van een niet-concurrentiebeding en/of grove nalatigheid.

#### **I. Variabele vergoeding op korte termijn**

Tessengerlo Group ontwikkelde een plan voor een variabele vergoeding op korte termijn om te zorgen dat alle leden van het ExCom worden vergoed volgens de algemene prestaties van Messengerlo Group.

Het variabele gedeelte op korte termijn voor de ExCom-leden bestaat uit een target percentage van 45% van de vaste verloning voor de CEO en 40% van de vaste verloning voor de COO-CFO met een uitbetalingscoëfficiënt van 0% t.e.m. 300% afhankelijk van de realisatie van de beoogde doelstellingen.

De doelstellingen die worden gemeten over het kalenderjaar, worden afgestemd op de financiële en strategische doelstellingen van de groep, aangepast in functie van de persoonlijke prestaties, voorgesteld door het benoemings- en vergoedingscomité. De variabele vergoeding is voor 75% gekoppeld aan de financiële resultaten van de groep (EBIT) en voor 25% aan de geleverde individuele prestaties die bijdragen tot de duurzame langetermijngroei van Messengerlo Group. Hier verwijzen wij ook naar de “Code of Conduct” van Messengerlo Group.

De individuele prestaties zijn gekoppeld aan de vooruitgang die wordt geboekt bij de uitvoering van de strategie en de businesstransformatie binnen de groep. De evaluatie van de mate waarin de streefdoelen van de CEO werden bereikt, wordt uitgevoerd door het benoemings- en vergoedingscomité aan het eind van het financieel jaar en ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van bestuur. De evaluatie voor de COO-CFO wordt na afloop van elke boekjaar uitgevoerd door de CEO en ter goedkeuring voorgelegd aan het benoemings- en vergoedingscomité en de raad van bestuur.

## II. Variabele vergoeding op lange termijn

### Long Term Incentive (LTI) Plan

De raad van bestuur gaf op 12 maart 2019 goedkeuring voor een langetermijnincentiveplan. De doelstelling van het LTI Plan is om een incentive te creëren voor de leden van het senior management (inclusief ExCom-leden) om de waarde voor aandeelhouders en de duurzame groei van de vennootschap verder op te voeren. Dit LTI-plan bestrijkt een periode van 3 jaar (kalenderjaar 2019 - 2021) met uitbetaling in april 2022 op basis van vooraf vastgestelde prestatieparameters van Tessengerlo Group.

Het variabele gedeelte op lange termijn voor de ExCom-leden bestaat uit een target percentage van 45% van de vaste verloning voor de CEO en 40% van de vaste verloning voor de COO-CFO, met een uitbetalingscoëfficiënt van 0% t.e.m. 200% afhankelijk van de realisatie van de langetermijndoelstellingen.

75% van de LTI is afhankelijk van de Tessengerlo Group Adjusted EBITDA, gemeten over de drie kalenderjaren 2019, 2020 & 2021.

25% van de LTI is afhankelijk van de definitie, uitrol en realisatie van de verschillende strategische initiatieven en doelstellingen binnen elk van de verschillende activiteiten.

De uitbetaling voor de ExCom-leden is gebaseerd op het gemiddelde van alle respectieve activiteiten en hangt uiteraard af van de evaluatie door de raad van bestuur.

## III. Andere elementen

De voordelen die aan ExCom-leden betaald werden omvatten deelname aan het extralegale pensioenplan van het type vaste bijdragen, een hospitalisatieverzekering, ecocheques en representatievergoeding onder dezelfde voorwaarden die gelden voor andere leden van het senior management.

De leden van het ExCom genieten ook andere voordelen, zoals een autovergoeding.

### Vergoedingen verworven in 2020

Het benoemings- en vergoedingscomité evalueert jaarlijks de remuneratie van het ExCom. De aanbevelingen van het comité zijn het resultaat van objectieve, door een externe partij uitgevoerde, marktstudies. Op deze manier garandeert de groep een competitief en marktconform vergoedingspakket.

Tessengerlo Group vergelijkt het pakket van het ExCom met een aantal andere ondernemingen van vergelijkbare omvang uit vergelijkbare sectoren. Het feitelijke pakket voor elk individueel lid wordt vastgesteld in overeenstemming met de benchmark en houdt rekening met de prestaties en de ervaring van het lid in verhouding tot de benchmark.

Op aanbeveling van de CEO beoordeelt het benoemings- en vergoedingscomité jaarlijks de vergoeding van de COO-CFO. De bezoldiging van de CEO wordt beoordeeld door het benoemings- en vergoedingscomité op aanbeveling van de voorzitter van de raad van bestuur.

De jaarlijkse brutovergoeding in 2020 van het ExCom<sup>1</sup> zag er als volgt uit:

Component	Bedrag CEO	Bedrag COO-CFO
Vaste vergoeding (zonder bestuurdersvergoedingen) <sup>2</sup>	648.027 EUR	624.370 EUR
Variabele vergoeding Korte Termijn <sup>2/5</sup>	455.812 EUR	607.749 EUR
Variabele vergoeding Lange Termijn <sup>6</sup>	0 EUR	0 EUR
Pensioen <sup>3</sup>	87.029 EUR	23.657 EUR
Andere voordelen <sup>4</sup>	44.471 EUR	26.103 EUR
<b>TOTAAL (ten laste van de vennootschap)</b>	<b>1.235.339 EUR</b>	<b>1.281.879 EUR</b>

1. Het ExCom bestaat uit de CEO (Luc Tack) en één uitvoerend bestuurder (de COO-CFO), Stefaan Haspeslagh/Findar BV, vertegenwoordigd door Stefaan Haspeslagh.
2. Exclusief sociale zekerheidsbijdragen.
3. Pensioenplan: jaarlijkse servicekosten voor 2020, berekend door een actuaaris.
4. Andere voordelen omvatten een overlijdensdekking, een invaliditeitsverzekering, een arbeidsongevallenverzekering, belastingen (4,40%), maaltijdcheques en een bedrijfswagen - alles volgens dezelfde voorwaarden als die welke gelden voor andere leden van het senior management en volgens de door de Belgische fiscus goedgekeurde regeling voor representatievergoedingen.
5. Realisatie van de kortetermijnincentive op voorstel van het benoemings- en vergoedingscomité op 23 maart 2021.
6. Geen uitbetaling van een langetermijnincentive in 2020.

### Overeenkomsten vertrekpremie

De managementovereenkomst met de COO-CFO voorziet in een opzegtermijn van maximaal 12 maanden.

De managementovereenkomst met de CEO voorziet geen opzegtermijn. De CEO geniet derhalve niet de bescherming van een opzegtermijn.

## **BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN HET KADER VOOR INTERNE CONTROLE EN RISICOMANAGEMENT VAN DE GROEP**

### Kader voor interne controle

#### Verantwoordelijkheden

De raad van bestuur delegerde aan het auditcomité de taak om toe te zien op de efficiënte werking van het interne controlesysteem.

De uiteindelijke verantwoordelijkheid voor de implementatie van het interne controlesysteem wordt gedelegeerd aan het ExCom.

De dagelijkse leiding van elke businessunit is verantwoordelijk voor de implementatie en de handhaving van een betrouwbaar intern controlesysteem.

De afdeling interne audit en controle helpt de businessunits en de hoofdzetelfuncties van Tessengerlo Group bij de implementatie en de beoordeling van de doeltreffendheid van het interne controlesysteem in hun organisatie.

De niveaus van interne controle worden afgestemd op de restrisico's die het management aanvaardbaar acht. De uiteindelijke doelstelling bestaat erin eventuele onjuistheden in de jaarrekening van de groep te vermijden.



### **Reikwijdte van interne controle**

Het interne controlesysteem is gebaseerd op het COSO Internal Control – Integrated Framework, met een hoofdfocus op de interne controle op de financiële rapportering door beperking van de risico's aan de hand van controles op groepsniveau, entiteitsniveau en procesniveau, door algemene IT-controles en door functiescheidingen. Wat cyberrisico's betreft, werd een apart controleprogramma opgezet op basis van het NIST Cybersecurity Framework.

### **Monitoring interne controle**

Het auditcomité is belast met het monitoren van de effectiviteit van de interne controlesystemen. Dit behelst onder meer het toezicht op de interne afdeling ten aanzien van compliance-monitoring.

De interne audit- en controleafdeling voert een risico-gebaseerd compliance auditprogramma uit ter beoordeling van de effectiviteit van de interne controle met betrekking tot de verschillende processen van de groep en haar entiteiten. Het uiteindelijke doel van de beoordelingen is om een redelijke mate van zekerheid te bieden over de betrouwbaarheid van de financiële rapportering.

De implementatie van het cybersecurityprogramma wordt opgevolgd door een specifiek comité waarin onder meer de Group Audit Director, alsook de Chief Information Security Officer van de Groep zetelen.

De Group Audit Director woont de vergaderingen van het auditcomité bij. Hij informeert het auditcomité over de planning en resultaten van de interne audits en de behoorlijke implementatie van de aanbevelingen. Om het belang van auditaanbevelingen aan te geven en om een algemene waardering te geven over de/het beoordeelde entiteit of proces, wordt een scoresysteem gehanteerd.

### **Voorbereiding en verwerking van de financiële en boekhoudkundige informatie**

Er is een gecentraliseerde controle- en rapporteringsafdeling die de financiële en boekhoudkundige informatie beheert en controleert.

Elke businessunit heeft een controleafdeling die verantwoordelijk is voor het toezicht op de prestaties van de bedrijfseenheden.

Het financiële en boekhoudkundige informatiesysteem is gebaseerd op consolidatiesoftware die de groep in staat stelt de vereiste informatie te genereren.

### **Compliance**

De interne audit- en controleafdeling is verantwoordelijk voor het toetsen van compliance van zowel het intern controlekader als de belangrijkste controleprocedures bij de voorbereiding en verwerking van de financiële en boekhoudkundige informatie en monitort de naleving van het intern beleid en de interne procedures, evenals van de wet- en regelgeving.

De vennootschap heeft een Compliance coördinatiecomité. Het comité, bestaande uit afgevaardigden van verschillende hoofdzetelfuncties, buigt zich over het interne en externe compliance programma van de onderneming. Het comité brengt periodiek verslag uit aan het auditcomité.

## **Enterprise Risk Management (ERM) Systeem**

Risico's zijn een essentieel en onvermijdelijk aspect van de bedrijfsvoering. Om de risico's zoveel mogelijk te beheersen en te beperken tot een aanvaardbaar niveau, heeft de groep een aantal beleidslijnen en procedures uitgewerkt.

Het Enterprise Risk Managementbeleid is van toepassing op de vennootschap en alle filialen wereldwijd. Het beleid beschrijft de organisatie en de doelstellingen van het ERM-systeem, inclusief de verantwoordelijkheden op alle managementniveaus.

Om te garanderen dat risicobeheer een onlosmakelijk onderdeel wordt van de dagelijkse activiteiten, werd zowel op groepsniveau als op het niveau van de businessunits een risicobeheerstructuur ingevoerd.

De groep voert een risicoscan uit om alle betekenisvolle (financiële en niet-financiële) risico's op te sporen en voor elk risico wordt in detail beschreven wat de potentiële impact, de waarschijnlijkheid, en de status van de beheer- of beperkingsmaatregel is. Voor ieder risico wordt een verantwoordelijke aangeduid en de verantwoordelijkheid.

De belangrijkste gevolgen die bij de beoordeling van risico's worden bekeken, hebben betrekking op: de markt en strategie, de impact op mensen, de verstoring in de bevoorradingsketen, de operationele activiteiten van de onderneming, ethiek en compliance, financiële resultaten en veiligheid (ICT en cybersecurity).

De geïdentificeerde risico's worden in de verschillende businessunits en ondersteunende afdelingen beoordeeld en opgevolgd. Over de verschillende activiteiten van risicobeheersing wordt op regelmatige basis verslag uitgebracht aan het ExCom en eenmaal per jaar aan het auditcomité.

Het doel van de geïmplementeerde 'Group Crisis Management Policy' is om het crisismanagement op groepsniveau en in alle filialen te harmoniseren. De afdeling Risk Management, die verantwoordelijk is voor het uitstippelen van dit beleid, is verantwoordelijk voor de coördinatie ervan op groepsniveau en voor de begeleiding van de verschillende entiteiten bij het opstellen van een geharmoniseerd crisisplan dat de verantwoordelijkheden op alle niveaus uiteenzet en rapporteringskanalen vastlegt.

## **BELEID INZAKE VOORKENNIS EN MARKTMANIPULATIE**

De vennootschap heeft een Dealing Code uitgegeven die de rapporteringsplicht en gedragsregels bevat met betrekking tot het voor eigen rekening uitvoeren van transacties in aandelen of andere financiële instrumenten van de vennootschap door bestuurders, leden van het ExCom of andere aangewezen personen. De Dealing Code is opgenomen als Bijlage I. van het Corporate Governance Charter.

Overeenkomstig de Verordening inzake Marktmisbruik moet de vennootschap alle mogelijke maatregelen treffen om te verzekeren dat elke persoon die op haar insiderslijst voorkomt, schriftelijk blijk geeft van zijn/haar bekendheid met de verplichtingen en zijn/haar besef van de sancties welke van toepassing zijn op handel met voorkennis en de onwettige openbaarmaking van koersgevoelige informatie.

De wet van 31 juli 2017, van kracht met ingang van 21 augustus 2017, heeft de toepasselijke sancties gewijzigd. De maximale gevangenisstraffen zijn daarbij gevoelig verhoogd:

- Misbruik van koersgevoelige informatie: 4 jaar (voordien 1 jaar)
- Marktmanipulatie: 4 jaar (voordien 2 jaar)
- Onwettige openbaarmaking van koersgevoelige informatie: 2 jaar (voordien 1 jaar)

Overeenkomstig de Dealing Code heeft de raad van bestuur een Compliance Officer aangesteld. De Compliance Officer is verantwoordelijk voor het toezicht op de naleving van de Dealing Code. Hij/zij is ook het aanspreekpunt voor vragen over de toepassing van de Dealing Code. De functie van Compliance Officer wordt bekleed door dhr. John Van Essche.

## EXTERNE AUDIT

KPMG Réviseurs d'Entreprises/Bedrijfsrevisoren bv/srl, vertegenwoordigd door Patrick De Schutter, werd benoemd tot commissaris door de aandeelhoudersvergadering op 14 mei 2019, volgend op een audit biedproces.

De door de groep aan de commissaris betaalde vergoedingen bedroegen:

	2020			
(Miljoen EUR)	Audit	Audit gerelateerde diensten	Overige	Totaal
KPMG (België)	0,2	0,0	0,0	0,3
KPMG (buiten België)	0,7	-	0,0	0,7
<b>Totaal</b>	<b>0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>1,0</b>

	2019			
(Miljoen EUR)	Audit	Audit gerelateerde diensten	Overige	Totaal
KPMG (België)	0,2	0,0	0,0	0,3
KPMG (buiten België)	0,6	-	0,3	0,9
<b>Totaal</b>	<b>0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>1,2</b>

## GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.

## **TOEPASSING VAN ART. 7:96 EN 7:97 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN (WVV) (VOORHEEN ART. 523/524 WETBOEK VENNOOTSCHAPPEN)**

In de vergadering van de raad van bestuur van 24 maart 2020 is een belangenconflict genotuleerd in hoofde van het ExCom leden, die deel uitmaken van de raad van bestuur in verband met het bepalen van de kortetermijnincentive over 2019 en het remuneratiepakket over 2020. Een uittrekstel van de notulen van deze vergadering is opgenomen in het statutaire jaarverslag.

In de vergadering van de raad van bestuur van 12 mei 2020, is een belangenconflict genotuleerd in hoofde van het ExCom leden, die deel uitmaken van de raad van bestuur in verband met het bepalen van de streefdoelen van de langetermijnincentive alsmede over de wijziging van de dienstenovereenkomsten van het ExCom in verband met de claw-back regelingen. Een uittrekstel van de notulen van deze vergadering is opgenomen in het statutaire jaarverslag.

In 2020 zijn er geen omstandigheden geweest die aanleiding hebben gegeven tot de toepassing van artikel 7:97 van het WVV.

## **INFORMATIE VEREIST OP GROND VAN ART. 34 VAN HET KONINKLIJK BESLUIT VAN 14 NOVEMBER 2007**

Het aandelenkapitaal van de vennootschap wordt vertegenwoordigd door gewone aandelen.

De buitengewone aandeelhoudersvergadering van 6 juni 2017 besloot de raad van bestuur te machtigen, en zulks voor een periode van vijf jaar vanaf publicatie van de machtiging in de Bijlage bij het Belgisch Staatsblad, om het aandelenkapitaal in één of meerdere keren te verhogen tot een bedrag van EUR 43.160.095 (drieënveertig miljoen honderd zestigduizend vijftiennegentig EUR) overeenkomstig de bepalingen van het WVV en de statuten van de vennootschap. De raad van bestuur mag het toegestane kapitaal gebruiken om beschermende maatregelen voor de vennootschap te nemen via kapitaalverhogingen, met of zonder beperking of intrekking van voorkeursrechten, zelfs buiten de context van een mogelijk openbaar overnamebod, voor zover de vennootschap nog geen mededeling betreffende een openbaar overnamebod op haar effecten heeft ontvangen van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).

De raad van bestuur is eveneens bevoegd, met recht van substitutie, om de statuten van de vennootschap te wijzigen overeenkomstig de kapitaalverhoging waartoe werd besloten binnen het kader van het toegestane kapitaal.

Bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap van 10 juli 2019 werd het loyaliteitsstemrecht ingevoerd. Als gevolg daarvan geeft ieder volgestort aandeel dat ten minste twee jaar ononderbroken op naam van dezelfde aandeelhouder in het register van de aandelen op naam is ingeschreven, recht op een dubbele stem in overeenstemming met het WVV.

Ieder ander aandeel geeft op de algemene vergadering recht op één stem.

De statuten bevatten geen bepalingen die de aandelenoverdracht beperken.

De in de statuten van de vennootschap opgenomen regels betreffende de benoeming en het ontslag van bestuurders en statutenwijzigingen wijken niet af van de desbetreffende voorschriften in het WVV.

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen mag de vennootschap na een beslissing van de aandeelhoudersvergadering, genomen overeenkomstig de geldende vereisten ten aanzien van quorum en meerderheid, haar eigen aandelen, winstbewijzen of daaraan gerelateerde certificaten verkrijgen door aankoop of ruil, en wel rechtstreeks of via een tussenpersoon handelend in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap. Een dergelijke beslissing stelt in het bijzonder vast het maximum aantal aandelen, winstbewijzen of gerelateerde certificaten dat mag worden verkregen, de termijn gedurende welke de machtiging is verleend en welke niet langer mag zijn dan 5 jaren, en de minimum- en maximumwaarde van de vergoeding.

Volgend op de beslissing van de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 6 juni 2017 is de raad van bestuur gemachtigd, voor een periode van vijf jaar na publicatie van de machtiging in de Bijlage bij het Belgisch Staatsblad, om overeenkomstig de relevante wettelijke voorwaarden de aandelen, winstbewijzen of daaraan gerelateerde certificaten van de vennootschap terug te kopen voor rekening van de vennootschap, waarbij de fractiewaarde, met inbegrip van de eerder door de vennootschap gekochte en gehouden effecten, niet hoger is dan 10% (tien procent) van het geplaatst kapitaal en voor een prijs die ligt tussen niet minder dan 20% (twintig procent) onder het gemiddelde van de slotkoers van het aandeel van de vennootschap gedurende de laatste 30 beursdagen voorafgaand aan de beslissing van de raad om dergelijke effecten aan te kopen, en niet meer dan 20% (twintig procent) boven het gemiddelde van de slotkoers van het aandeel van de vennootschap gedurende de laatste 30 beursdagen voorafgaand aan de beslissing van de raad om dergelijke effecten te kopen, met dien verstande dat de prijs nooit minder dan EUR 15 (vijftien euro) en nooit meer dan EUR 50 (vijftig euro) mag zijn.

De raad van bestuur keurde in zijn vergadering van 25 augustus 2020 het voorstel goed tot inkoop van eigen aandelen tot een maximaal bedrag van 5 miljoen EUR gedurende een periode vanaf 14 september 2020 tot en met 30 april 2022.

De raad van bestuur is expliciet gemachtigd krachtens het besluit van de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 6 juni 2017 om de verworven beursgenoteerde effecten op of buiten de beurs te vervreemden, zonder de noodzaak van voorafgaande toestemming of andere tussenkomst van de algemene vergadering, onverminderd het feit dat de vervreemdingsmogelijkheden van de raad van bestuur onder het nieuwe WVV verder dwingend worden geregeld en die derhalve parallel door de vennootschap zullen dienen te worden geëerbiedigd voor de resterende duur van de door de algemene vergadering verleende machtiging in het kader van de verkrijging van eigen effecten. De voornoemde bepalingen zijn eveneens van toepassing op de verkrijging of vervreemding van de effecten van de vennootschap door dochterondernemingen die onder directe zeggenschap staan van de vennootschap, of via een tussenpersoon handelend in eigen naam maar voor rekening van die dochterondernemingen, overeenkomstig artikels 7:221 en 7:222 van het WVV.

Tessengerlo Group nv is partij bij de hieronder vermelde contracten die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen ingeval Tessenderlo Group nv een wijziging van controle ondergaat na een openbaar overnamebod:

- de bilaterale doorlopende kredietovereenkomsten aangegaan op 4 december 2019 voor een totaalbedrag van EUR 142,5 miljoen met de vennootschap en Tessenderlo USA Inc. als kredietnemers en KBC Bank nv, ING nv, Belfius Bank nv en BNP Paribas Fortis nv als kredietgevers: volgens de voorwaarden van deze overeenkomsten geeft een “change of control” over Tessenderlo Group nv elke kredietgever het recht om de beëindiging van de bilaterale kredietfaciliteit in te roepen. Voor de toepassing van de bovenstaande clause betreffende controlewijziging, vindt wijziging van controle plaats indien een derde (d.w.z. elke andere partij dan Verbrugge nv of een in onderling overleg met Verbrugge nv handelende persoon) 30% of meer



van de stemrechten in de vennootschap verkrijgt (tenzij Verbrugge nv (alleen of samen met een in onderling overleg met Verbrugge handelende partij) meer stemrechten bezit dan die derde);

- de prospectus van 15 juni 2015 van Tessengerlo Group nv betreffende de uitgifte en het openbaar aanbod van twee series obligaties met een looptijd van 7 jaar (de '2022 obligaties') en 10 jaar (de '2025 obligaties' en samen met de 2022 obligaties, de 'obligaties') voor een verwacht minimumbedrag van EUR 75,0 miljoen voor de 2022 obligaties en EUR 25,0 miljoen voor de 2025 obligaties en voor een gecombineerd maximumbedrag van EUR 250 miljoen: volgens de algemene voorwaarden van deze obligaties worden deze obligaties ter keuze van de obligatiehouders vóór vervaldatum terugbetaalbaar in geval van een controlewijziging. Alleen de obligaties gehouden door obligatiehouders die een kennisgeving van uitoefening van putopties indienen, zijn onmiddellijk betaalbaar in geval van een controlewijziging, met uitsluiting van alle andere obligaties. Als obligatiehouders kennisgevingen van uitoefening van putopties indienen met betrekking tot minstens 85% van het totale bedrag van de uitstaande 2022 obligaties, mogen alle (dus niet maar enkele van de) 2022 obligaties door de vennootschap voor de vervaldatum worden terugbetaald. Als obligatiehouders kennisgevingen van uitoefening van putopties indienen met betrekking tot minstens 85% van het totale bedrag van de uitstaande 2025 obligaties, mag de uitgever ervoor kiezen om alle (dus niet maar enkele van de) 2025 obligaties voor de vervaldatum terug te betalen. Een controlewijziging vindt plaats indien een derde (d.w.z. elke andere partij dan Verbrugge nv of een in onderling overleg met Verbrugge nv handelende persoon) 30% of meer van de stemrechten in de vennootschap verkrijgt (tenzij Verbrugge nv (alleen of samen met een in onderling overleg met Verbrugge handelende partij) meer stemrechten bezit dan die derde).

## **DIVIDENDBELEID**

Tessengerlo Group nv heeft geen dividenden gedeclareerd of uitbetaald met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2020. Het dividendbeleid van de vennootschap kan van tijd tot tijd worden gewijzigd en elke dividenduitkering blijft afhankelijk van de inkomsten van de vennootschap, haar financiële positie, vereisten betreffende het aandelenkapitaal en andere belangrijke factoren, onder voorbehoud van voorstel aan en goedkeuring door het bevoegde orgaan van de vennootschap en van de beschikbaarheid van de uitkeerbare reserves zoals vereist door het WVV en de statuten. Alle uitkeerbare reserves van de vennootschap dienen berekend te worden ten opzichte van haar statutaire balans, opgesteld overeenkomstig de Belgische algemeen aanvaarde boekhoudregels (GAAP), welke kunnen afwijken van de door de vennootschap gerapporteerde geconsolideerde jaarrekening volgens de IFRS-normen.

## **INFORMATIE VEREIST VOLGENS ART. 3:6 WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN**

### **Principe 3.12 van de Corporate Governance Code 2020**

De huidige voorzitter van de vennootschap is uitvoerend bestuurder. De vennootschap heeft de positieve en negatieve aspecten in het voordeel van een dergelijke beslissing zorgvuldig tegen elkaar afgewogen en besloten dat, gelet op zijn ervaring, deskundigheid, grondige kennis en bewezen werkervaring in relevante bedrijfsomgevingen, een dergelijke benoeming in het grootste belang van de vennootschap is. Daarnaast verduidelijkt de raad van bestuur dat Bijlage H bij het Corporate Governance Charter voorziet in bijkomende procedures inzake belangenconflicten wanneer de vennootschap een belangrijke transactie zou overwegen met een vennootschap waarin de bestuurders ook bestuurder of uitvoerend bestuurder zijn.

### **Principe 7.6 van de Corporate Governance Code 2020 i.v.m. remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders**

De vennootschap kent voor het jaar 2020 geen vergoeding toe in de vorm van aandelen aan de niet-uitvoerende bestuurders gezien zij van oordeel is dat een betaling in aandelen geen positieve impact heeft op besluiten van deze bestuurders die de langetermijnvisie van de vennootschap ondersteunen, gezien de aanwezigheid van een referentie-aandeelhouder die de duurzame waarde creatie binnen de onderneming beoogt.

### **Principe 7.9 van de Corporate Governance Code 2020 i.v.m. remuneratie van uitvoerende bestuurders**

De vennootschap kent voor het jaar 2020 geen minimumdrempel van vergoeding in aandelen toe aan het ExCom gezien zij van oordeel is dat een betaling in aandelen geen positieve impact heeft op besluiten van het ExCom die de langetermijnvisie van de vennootschap ondersteunen, gezien de aanwezigheid van een referentie-aandeelhouder die de duurzame waarde creatie binnen de onderneming beoogt. Er werd ook besloten om het remuneratiebeleid zoals reeds goedgekeurd niet te wijzigen in de loop van het jaar.

### **Principe 8.7 van de Corporate Governance Code 2020 i.v.m. het afsluiten van een relatieovereenkomst met haar referentie-aandeelhouder**

De vennootschap heeft geen overeenkomst afgesloten met haar referentie-aandeelhouder Picanol nv gezien haar vertegenwoordiging in de raad van bestuur van Tessenderlo Group.

Brussel, 23 maart 2021

Namens de raad van bestuur

---

Luc Tack  
Bestuurder en CEO

---

Stefaan Haspeslagh  
Voorzitter van de raad van bestuur



# FINANCIEEL JAARVERSLAG

20  
/  
20

# GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

## GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

(Miljoen EUR)	toelichting	Voor de periode eindigend op 31 december	
		2020	2019
Omzet	3	1.737,3	1.742,9
Kostprijs verkopen		-1.255,8	-1.306,2
<b>Brutowinst</b>		<b>481,4</b>	<b>436,8</b>
Distributiekosten		-105,6	-107,2
Verkoop- en marketingkosten		-58,5	-63,2
Administratieve kosten		-112,3	-112,7
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	5	-20,9	-18,8
<b>Adjusted EBIT<sup>2</sup></b>	<b>3</b>	<b>184,0</b>	<b>134,9</b>
EBIT aanpassende elementen	6	-8,1	-11,6
<b>EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))</b>		<b>175,9</b>	<b>123,4</b>
Financieringskosten	9	-42,2	-23,3
Financieringsopbrengsten	9	1,8	16,1
<b>Financierings (kosten) / opbrengsten - netto</b>	<b>9</b>	<b>-40,5</b>	<b>-7,2</b>
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	14	-1,9	0,3
<b>Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen</b>		<b>133,6</b>	<b>116,5</b>
Belastingen op het resultaat	10	-34,9	-18,9
<b>Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode</b>		<b>98,6</b>	<b>97,6</b>
Toerekenbaar aan:			
- Aandeelhouders van de vennootschap		99,1	96,1
- Minderheidsbelang		-0,5	1,5
Gewone winst per aandeel (EUR)	20	2,30	2,23
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	20	2,30	2,23

De bijhorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële staten.

<sup>2</sup> De Adjusted EBIT wordt door de groep beschouwd als een belangrijke prestatie maatstaf, in de vergelijking van het resultaat over de periode 2019-2020, aangezien het EBIT aanpassende elementen uitsluit. Deze elementen hebben hoofdzakelijk betrekking op herstructureringen, bijzondere waardeverminderingen, voorzieningen, opbrengsten of verliezen uit significante verkopen van activa of dochterondernemingen en het effect van de aankoopovereenkomst voor elektriciteit.

## GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

(Miljoen EUR)	toelichting	Voor de periode eindigend op 31 december	
		2020	2019
<b>Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode</b>		<b>98,6</b>	<b>97,6</b>
Omrekeningsverschillen <sup>3</sup>		-13,8	-2,7
Netto wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting	26	-0,2	-3,2
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van joint ventures opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		-0,0	-0,3
Overige bewegingen		-0,2	0,0
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	15	0,1	0,8
<b>Items van niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen of kunnen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening</b>		<b>-14,2</b>	<b>-5,2</b>
Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	23	-0,7	-2,4
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	15	1,1	0,7
<b>Items van niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening</b>		<b>0,4</b>	<b>-1,7</b>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelasting</b>		<b>-13,9</b>	<b>-6,9</b>
<b>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>		<b>84,8</b>	<b>90,7</b>
Toerekenbaar aan:			
- Aandeelhouders van de vennootschap		85,6	89,6
- Minderheidsbelang		-0,8	1,0

De bijhorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële staten.

<sup>3</sup> De omrekeningsverschillen in 2020 zijn voornamelijk beïnvloed door de stijging van de EUR ten opzichte van de USD (+9,2%).



## GECONSOLIDEERDE BALANS

(Miljoen EUR)	toelichting	Per 31 december	
		2020	2019
<b>Activa</b>			
<b>Totaal vaste activa</b>		<b>1.105,9</b>	<b>1.146,2</b>
Materiële vaste activa	11	862,2	872,9
Goodwill	12	33,4	34,6
Immateriële activa	13	135,6	162,1
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	14	20,0	18,9
Overige beleggingen	14	10,3	11,3
Uitgestelde belastingvorderingen	15	32,2	29,8
Handels- en overige vorderingen	16	12,3	16,5
<b>Totaal vlottende activa</b>		<b>860,5</b>	<b>765,2</b>
Voorraden	17	332,1	323,8
Handels- en overige vorderingen	16	270,8	273,9
Belastingvorderingen		7,5	12,9
Afgeleide financiële instrumenten	26	0,0	0,0
Kortetermijninvesteringen	18/22	20,0	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	18/22	230,1	154,5
<b>Totaal activa</b>		<b>1.966,4</b>	<b>1.911,3</b>
<b>Eigen vermogen en schulden</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap</b>		<b>903,0</b>	<b>821,7</b>
Geplaatst kapitaal		216,2	216,2
Uitgiftepremies		238,0	238,0
Reserves en overgedragen winst		448,8	367,4
<b>Minderheidsbelang</b>		<b>1,1</b>	<b>1,9</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>904,1</b>	<b>823,6</b>
<b>Schulden</b>			
<b>Totaal schulden op meer dan één jaar</b>		<b>700,6</b>	<b>726,2</b>
Financiële schulden	22	385,1	415,1
Personeelsbeloningen	23	67,6	61,3
Voorzieningen	24	141,8	132,3
Handels- en overige schulden	25	14,5	10,1
Afgeleide financiële instrumenten	26	25,3	31,5
Uitgestelde belastingschulden	15	66,3	76,0
<b>Totaal schulden op ten hoogste één jaar</b>		<b>361,6</b>	<b>361,5</b>
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	18/22	0,0	0,1
Financiële schulden	22	66,2	86,8
Handels- en overige schulden	25	269,9	245,3
Afgeleide financiële instrumenten	26	11,8	12,7
Te betalen belastingen		2,4	3,3
Personeelsbeloningen	23	0,9	0,9
Voorzieningen	24	10,4	12,4
<b>Totaal schulden</b>		<b>1.062,3</b>	<b>1.087,7</b>
<b>Totaal eigen vermogen en schulden</b>		<b>1.966,4</b>	<b>1.911,3</b>

De bijhorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële staten.

## GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN

(Miljoen EUR)	toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Wettelijke reserves	Omrekeningsverschillen	Indekingsreserves	Overgedragen winst	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo op 1 januari 2020</b>		<b>216,2</b>	<b>238,0</b>	<b>21,6</b>	<b>-88,4</b>	<b>-2,8</b>	<b>437,1</b>	<b>821,7</b>	<b>1,9</b>	<b>823,6</b>
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		-	-	-	-	-	99,1	99,1	-0,5	98,6
Niet-gerealiseerde resultaten										
- Omrekeningsverschillen		-	-	-	-13,7	-	-	-13,7	-0,1	-13,8
- Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, na winstbelasting		-	-	-	-	-	0,4	0,4	-	0,4
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting		-	-	-	-	-0,2	-	-0,2	-	-0,2
- Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van joint ventures opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		-	-	-	-	-0,0	-	-0,0	-	-0,0
- Overige bewegingen		-	-	-	-	-	-	0,0	-0,2	-0,2
<b>Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-13,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>99,5</b>	<b>85,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>84,8</b>
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen										
- Inkoop van eigen aandelen	19	-	-	-	-	-	-4,2	-4,2	-	-4,2
- Overige bewegingen		-	-	-	-	-	-	0,0	-0,0	-0,0
<b>Totaal van de bijdragen door en uitkeringen aan aandeelhouders</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,2</b>	<b>-4,2</b>	<b>-0,0</b>	<b>-4,3</b>
<b>Saldo op 31 december 2020</b>		<b>216,2</b>	<b>238,0</b>	<b>21,6</b>	<b>-102,1</b>	<b>-3,0</b>	<b>532,4</b>	<b>903,0</b>	<b>1,1</b>	<b>904,1</b>

(Miljoen EUR)

toelichting

	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Wettelijke reserves	Omrekeningsverschillen	Indekkingsreserves	Overgedragen winst	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo op 1 januari 2019</b>	<b>216,2</b>	<b>237,9</b>	<b>21,6</b>	<b>-86,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>345,9</b>	<b>735,0</b>	<b>2,2</b>	<b>737,2</b>
- Aanpassing door initiële opname IFRS 16 <i>Leaseovereenkomsten</i> , na winstbelasting	-	-	-	-	-	-3,2	-3,2	-	-3,2
<b>Aangepast saldo op 1 januari 2019</b>	<b>216,2</b>	<b>237,9</b>	<b>21,6</b>	<b>-86,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>342,7</b>	<b>731,9</b>	<b>2,2</b>	<b>734,0</b>
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	-	-	-	-	-	96,1	96,1	1,5	97,6
Niet-gerealiseerde resultaten									
- Omrekeningsverschillen	-	-	-	-2,2	-	-	-2,2	-0,5	-2,7
- Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, na winstbelasting	-	-	-	-	-	-1,7	-1,7	-	-1,7
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting	-	-	-	-	-2,3	-	-2,3	-	-2,3
- Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van joint ventures opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	-0,3	-	-0,3	-	-0,3
- Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0
<b>Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,6</b>	<b>94,4</b>	<b>89,6</b>	<b>1,0</b>	<b>90,7</b>
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen									
- Uitgegeven aandelen	0,0	0,1	-	-	-	-	0,2	-	0,2
- Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-	0,0	-1,2	-1,2
<b>Totaal van de bijdragen door en uitkeringen aan aandeelhouders</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,1</b>
<b>Saldo op 31 december 2019</b>	<b>216,2</b>	<b>238,0</b>	<b>21,6</b>	<b>-88,4</b>	<b>-2,8</b>	<b>437,1</b>	<b>821,7</b>	<b>1,9</b>	<b>823,6</b>

De bijhorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële staten.

## GECONSOLIDEERD KASTROOMOVERZICHT

(Miljoen EUR)		Voor de periode eindigend op 31 december	
		2020	2019
		toelichting	
<b>Bedrijfsactiviteiten</b>			
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		98,6	97,6
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, goodwill en immateriële activa		8	133,6
Wijzigingen in voorzieningen		10,0	-0,2
Financieringskosten		9	42,2
Financieringsopbrengsten		9	-1,8
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa			-5,0
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting			1,9
Belastingen op het resultaat		10	34,9
Overige niet-kasbewegingen			-3,1
Wijzigingen in voorraden			-27,7
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen			-2,0
Wijzigingen in handels- en overige schulden			33,2
Wijziging boekhoudkundige inschattingen – afwaardering voorraden		3/17	10,7
Netto wijziging van emissierechten opgenomen in immateriële vaste activa			-0,3
Herwaardering termijncontracten voor elektriciteit			-0,4
Vrijval omrekeningsverschillen PB Gelatins Wenzhou Co., Ltd.			-
Winst uit voordelige koop naar aanleiding van de acquisitie van de activiteiten van DYKA Tube SAS		4	-2,4
<b>Cash uit bedrijfsactiviteiten</b>			<b>322,5</b>
Betaalde belastingen op het resultaat			-40,3
Ontvangen dividenden			0,1
<b>Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</b>			<b>282,3</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>			
Aanschaffing van materiële vaste activa		11	-99,5
Aanschaffing van immateriële activa		13	-0,7
Aanschaffing van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode		14	-2,0
Aanschaffing van dochteronderneming, na aftrek van verworven geldmiddelen		4	-5,7
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa			5,8
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van afgestane geldmiddelen			-0,1
<b>Kasstromen uit investeringsactiviteiten</b>			<b>-102,2</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>			
Verhoging van geplaatst kapitaal - omzetting van warrants			-
Inkoop van eigen aandelen		19	-4,2
Terugbetaling van leaseschulden		11/22	-22,6
Ontvangsten uit nieuwe financiële schulden			7,5
Terugbetaling van financiële schulden			-47,2
Afwikkeling interestswaps T-Power nv			-
Kortetermijninvesteringen		18/22	-20,0
Betaalde interesten		9	-16,3
Ontvangen interesten			0,5
Overige betaalde financieringskosten			-1,5
Terugbetaling/(verhoging) van de vorderingen op lange termijn			0,2
Uitkering aan minderheidsbelang			-
Dividenden uitbetaald aan minderheidsbelang			-0,0
<b>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</b>			<b>-103,6</b>
<b>Netto toename / (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>			<b>76,5</b>
Omrekeningsverschillen			-0,8
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode		18/22	154,4
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode		18/22	230,0

De bijhorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde financiële staten.

De kasstromen uit bedrijfsactiviteiten stegen van 219,7 miljoen EUR in 2019 tot 282,3 miljoen EUR per 31 december 2020. Deze toename is voornamelijk te verklaren door betere operationele resultaten in 2020 in vergelijking met vorig jaar. Alle bedrijfssegmenten droegen bij tot een hogere Adjusted EBITDA (+46,9 miljoen EUR tegenover vorig jaar) (toelichting 3 - Gesegmenteerde informatie). De wijzigingen in het werkkapitaal zorgden voor een positieve kasstroom van +3,5 miljoen EUR in 2020 doordat de impact van hogere voorraden werd gecompenseerd door een sterkere toename van de handels- en overige schulden. De toename van het belastbaar resultaat resulteerde in hogere belastingen (-40,3 miljoen EUR in 2020 tegenover slechts -32,1 miljoen EUR in 2019). De betaalde belastingen op het resultaat hebben voornamelijk betrekking op de activiteiten in de Verenigde Staten en België, terwijl Franse en Braziliaanse belastingen op het resultaat konden verrekend worden met openstaande belastingvorderingen (toelichting 10 - Belastingen op het resultaat en toelichting 16 - Handels- en overige vorderingen).

De kasstromen uit investeringsactiviteiten daalden van -99,7 miljoen EUR in 2019 tot -102,2 miljoen EUR in 2020. De totale investeringsuitgaven bedragen -100,2 miljoen EUR (2019: -104,3 miljoen EUR) (toelichting 3 - Gesegmenteerde informatie). De ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa voor een bedrag van 5,8 miljoen EUR hebben voornamelijk betrekking op de verkoop van het voormalige Kerley hoofdkantoor in de Verenigde Staten (toelichting 6 - EBIT aanpassende elementen). De overname van een productievestiging in La Chapelle-Saint-Ursin (Frankrijk) door DYKA Tube SAS (bedrijfssegment Industrial Solutions) resulteerde in een netto uitstroom van geldmiddelen van -5,7 miljoen EUR (toelichting 4 - Acquisities en verkopen). Een bedrag van -2,0 miljoen EUR werd reeds gestort voor de oprichting van de 50% joint venture PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co. Ltd. Het niet-opgevraagd kapitaal bedraagt 3,0 miljoen EUR per 31 december 2020 (toelichting 14 - Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode).

De kasstromen uit financieringsactiviteiten bedragen -103,6 miljoen EUR per jaareinde 2020 (2019: -130,1 miljoen EUR). De terugbetaling van de financiële schulden (-47,2 miljoen EUR) heeft voornamelijk betrekking op een daling van het gebruik van het programma van handelspapier (19,0 miljoen EUR tegenover 39,0 miljoen EUR in 2019) en de halfjaarlijkse kapitaalaflossingen van de kredietfaciliteit van T-Power nv (-25,7 miljoen EUR). De 2019 financieringsactiviteiten omvatten de vervroegde aflossing van de lening voor een bedrag van -55,4 miljoen EUR en de gedeeltelijke afwikkeling van interestswaps naar aanleiding van de heronderhandeling van de financiële structuur van T-Power nv, terwijl dit niet het geval was in 2020. In 2020 werd een nieuwe lening (7,5 miljoen EUR) opgenomen door Tessenderlo Group nv om de aankoop van voertuigen in het bedrijfssegment Biovalorization te financieren (toelichting 22 - Financiële schulden). Gedurende 2020 verwierf de groep 132.000 eigen aandelen, aan een prijs van 32 EUR per aandeel, voor een totaalbedrag van -4,2 miljoen EUR (toelichting 19 - Eigen vermogen). Per jaareinde 2020 werden twee openstaande kortetermijnbeleggingen bij kredietinstellingen aangehouden (kortetermijninvesteringen voor -20,0 miljoen EUR). De tegenpartij is een internationaal gerenommeerde financiële instelling. Deze beleggingen hebben een initiële looptijd van 6 maanden (met vervaldatum in februari en april 2021) (toelichting 18 - Geldmiddelen en kasequivalenten).

Bijgevolg stegen de geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen van 154,4 miljoen EUR tot 230,0 miljoen EUR (toelichting 18 - Geldmiddelen en kasequivalenten).

## GEVOLGEN EN IMPACT VAN DE COVID-19-PANDEMIE

Sinds het eerste kwartaal van 2020 heeft de COVID-19-pandemie niet alleen het sociale leven beïnvloed, maar ook de globale economie. De groep heeft alle nodige maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat zijn mensen veilig zijn en de fabrieken en bedrijven operationeel blijven. De groep biedt namelijk ondersteuning voor vitale diensten en cruciale goederenstromen. Tessenderlo Group levert basischemicaliën voor de productie van drinkwater op basis van zijstromen in de vorm van zoutzuur uit de productie van kaliumsulfaat (SOP). Daarnaast produceert de groep gelatine voor medische en voedingstoepassingen, elektriciteit, gewasvoeding en gewasbeschermingsmiddelen voor de landbouw en kunststof leidingsystemen voor drinkwatervoorziening en de afvoer van vervuild water, terwijl Akiolis de vleesketen beschermt (in Frankrijk). Alle fabrieken en activiteiten draaien momenteel volgens verwachtingen.

In februari 2020 werd de productie in de Chinese fabriek in Nehe (PB Leiner) onderbroken, terwijl in maart/april de productie in de fabriek van DYKA Group in Sainte-Austreberthe (Frankrijk) onderbroken werd en een aantal verkoopfilialen van JDP (Verenigd Koninkrijk) tijdelijk gesloten werden (beide actief in het segment Industrial Solutions). Hoewel de impact op de omzet negatief was gedurende deze maanden, kon de verloren productie en omzet gedeeltelijk gecompenseerd worden door een hogere vraag in de daaropvolgende maanden en was de impact op de omzet van de groep hierdoor niet significant.

In 2020 werd reizen in vele landen beperkt en werden grote evenementen, zoals handelsbeurzen, geannuleerd. Hierdoor lagen de verkoop- en marketingactiviteiten lager.

De impact van de COVID-19-pandemie op de geconsolideerde financiële staten van 2020 was niet significant. Desondanks kan de aanhoudende pandemie en bijhorende onzekerheid de resultaten van de groep in de toekomst negatief beïnvloeden. Het blijft moeilijk de toekomstige impact in te schatten op de economieën waar de groep actief is, en dus de impact die deze factoren zouden kunnen hebben op de financiële resultaten. Activiteiten kunnen de komende maanden verder worden beïnvloed als er te veel medewerkers door COVID-19 worden getroffen en/of als de toegang tot grondstoffen en hulpstoffen of transportmiddelen bemoeilijkt zou worden, of als klanten niet meer in staat zouden zijn om onze producten te verwerken of door te verkopen. Wijzigingen in de marktvraag en in het gedrag van klanten kunnen een impact hebben op de toekomstige verkopen van de groep, met een negatieve impact op de resultaten en kasstromen tot gevolg.

Naar aanleiding van de aanhoudende onzekerheid geassocieerd met de aard van de COVID-19-pandemie, werden de voornaamste veronderstellingen en boekhoudkundige schattingen regelmatig herbekeken om de gerapporteerde bedragen van de activa en schulden, kosten en opbrengsten te onderbouwen en, indien nodig, aan te passen gedurende 2020. De voornaamste schattingen, oordeelsvormingen en veronderstellingen, die door COVID-19 geïmpacteerd kunnen worden, zijn de volgende:

- Bijzondere waardeverminderingen: De nettoboekwaarde van materiële vaste activa, goodwill en immateriële activa wordt op elke balansdatum beoordeeld om te bepalen of er enige aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering. Indien een dergelijke aanwijzing bestaat, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. Er waren geen indicaties voor mogelijke bijzondere waardeverminderingen gedurende 2020 ten gevolge van de COVID-19-pandemie.
- Verouderde voorraden en aanpassingen van de waarde aan realiseerbare waarde worden bepaald op basis van ervaring en de beoordeling van de huidige marktomstandigheden. De voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of aan netto-opbrengstwaarde indien deze lager is. De berekening van mogelijke afwaarderingen is gebaseerd op ervaring en op de beoordeling van de marktomstandigheden. De COVID-19-pandemie had een impact op de ouderdomsbalans, alsook op de toekomstig vraag, en dit voornamelijk in het bedrijfssegment Bio-valorization (toelichting 3 - Gesegmenteerde informatie). Een afwaardering werd nodig geacht voor een bedrag van -10,7 miljoen EUR (tegenover slechts -3,9 miljoen EUR in 2019).



- **Personeelsbeloningen:** De berekening van de pensioenverplichtingen is gebaseerd op actuariële veronderstellingen. De toegenomen volatiliteit en onzekerheid in de financiële markten, ten gevolge van de uitbraak van COVID-19, resulteerden in een daling van de gebruikte actualisatievoeten, alsook een hogere volatiliteit in het rendement van fondsbeleggingen. Het verlies ten gevolge van een wijziging in financiële veronderstellingen (die de pensioenverplichting verhogen), werd gedeeltelijk gecompenseerd door opbrengsten door ervaringsaanpassingen van de fondsbeleggingen (toelichting 23 - Personeelsbeloningen).
- **Voorziening voor verwachte kredietverliezen:** In overeenstemming met IFRS 9 erkent de groep verwachte kredietverliezen op handelsvorderingen volgens de vereenvoudigde methode. Verwachte kredietverliezen op handelsvorderingen worden, exclusief te recupereren btw-bedragen, opgenomen tijdens de looptijd. Aangezien COVID-19 mogelijk een negatieve impact kan hebben op klanten van de groep, kunnen de verwachte kredietverliezen potentieel hoger zijn. Echter op basis van het betalingsgedrag van klanten werden er geen significante additionele voorzieningen voor kredietverliezen opgenomen per 31 december 2020 (toelichting 26 - Financiële instrumenten).

Potentiële wijzigingen in deze inschattingen kunnen, naarmate de COVID-19-pandemie verder evolueert, zich voordoen in 2021

## TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

		Pagina
1	Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes	77
2	Bepaling van de reële waarde	92
3	Gesegmenteerde informatie	93
4	Acquisities en verkopen	97
5	Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	98
6	EBIT aanpassende elementen	98
7	Personeelskosten en hiermee verbonden voordelen	99
8	Bijkomende informatie betreffende bedrijfskosten volgens kostensoort	100
9	Financieringskosten en -opbrengsten	100
10	Belastingen op het resultaat	102
11	Materiële vaste activa	104
12	Goodwill	107
13	Immateriële activa	109
14	Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	110
15	Uitgestelde belastingvorderingen en -schulden	112
16	Handels- en overige vorderingen	113
17	Voorraden	114
18	Geldmiddelen en kasequivalenten	114
19	Eigen vermogen	115
20	Winst per aandeel	117
21	Minderheidsbelang	118
22	Financiële schulden	119
23	Personeelsbeloningen	121
24	Voorzieningen	127
25	Handels- en overige schulden	129
26	Financiële instrumenten	129
27	Waarborgen en verbintenissen	137
28	Voorwaardelijke verplichtingen en baten	137
29	Verbonden partijen	138
30	Honoraria van de commissaris	141
31	Gebeurtenissen na balansdatum	141
32	Ondernemingen van de groep	142
33	Kritische boekhoudkundige schattingen en oordeelsvormingen	144

## **1. SAMENVATTING VAN DE VOORNAAMSTE BOEKHOUDPRINCIPES**

Tessengerlo Group nv (hierna de “vennootschap”), de moedermaatschappij, is een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel gelegen is in België. De geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 omvat de vennootschap en zijn dochterondernemingen (hierna gezamenlijk de “groep”) en de belangen van de groep in ondernemingen onder gezamenlijke controle.

De IFRS-jaarrekening werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur van Tessengerlo Group nv op dinsdag 23 maart 2021.

### **(A) Overeenstemmingsverklaring**

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) die zijn vastgesteld door de “International Accounting Standards Board” (IASB) zoals aangenomen door de Europese Unie.

### **(B) Voorstellingsbasis**

De jaarrekening wordt uitgedrukt in euro, die de functionele munt is van de vennootschap, afgerond naar het dichtstbijzijnde miljoen waardoor totalen kunnen afwijken door afronding. Ze werd opgesteld op basis van historische kosten met uitzondering van de afgeleide financiële instrumenten en de netto(verplichting)/vordering van pensioenplannen met een te bereiken doel, welke gewaardeerd worden aan hun reële waarde.

De voorbereiding van de jaarrekening conform IFRS vereist van het management beoordelingen, schattingen en veronderstellingen die van invloed zijn op de toepassing van de boekhoudprincipes en de gerapporteerde activa en schulden, kosten en opbrengsten. De schattingen en de gerelateerde veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaring en verscheidene andere factoren die verondersteld worden redelijk te zijn onder de omstandigheden. De resultaten hiervan vormen de basis voor het beoordelen van de waarde van activa en schulden die niet op directe wijze blijken uit andere bronnen. De uiteindelijke resultaten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend herzien. Herzieningen betreffende de boekhoudkundige schattingen worden geboekt in die periode waarin de schatting werd herzien (indien de herziening enkel een impact heeft op die periode) of in de periode van de herziening en toekomstige periodes (als de herziening zowel de huidige als toekomstige periodes beïnvloedt).

Beoordelingen van het management omtrent de toepassing van IFRS-standaarden die een significante invloed hebben op de jaarrekening en de schattingen met een significant risico op een belangrijke correctie in het volgende jaar worden besproken in toelichting 33 - Kritische boekhoudkundige schattingen en oordeelsvormingen.

De geconsolideerde jaarrekening heeft betrekking op de toestand van de vennootschap vóór de winstverdeling van het boekjaar, die voorgesteld wordt aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

De boekhoudprincipes, zoals hierna beschreven, werden consistent toegepast door de vennootschap en alle geconsolideerde vennootschappen voor alle periodes voorgesteld in deze geconsolideerde jaarrekening.

### **(C) Consolidatieprincipes**

Dochterondernemingen zijn ondernemingen die worden gecontroleerd door de groep. De groep controleert een entiteit indien de groep onderworpen is aan en rechten heeft op variabele rendementen uit de investering in de deelneming en de mogelijkheid heeft om zijn macht over de deelneming te gebruiken om het bedrag van deze rendementen te beïnvloeden. De jaarrekeningen van de dochterondernemingen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum waarop de controle start tot de datum waarop de controle eindigt. Indien de groep niet langer controle uitoefent over een dochteronderneming worden alle activa en schulden van deze dochteronderneming, eventuele minderheidsbelangen en alle overige elementen van het eigen vermogen van deze dochteronderneming niet meer opgenomen. De winsten of verliezen volgend uit het verlies van controle worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

De minderheidsbelangen worden apart van het eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap voorgesteld. Gerealiseerde verliezen bij dochterondernemingen met een minderheidsbelang worden proportioneel toegewezen aan dit minderheidsbelang, zelfs indien het minderheidsbelang hierdoor negatief wordt.

Wijzigingen van minderheidsbelangen ten gevolge van transacties waarbij de controle blijft behouden, zijn gebaseerd op een evenredig bedrag van het netto actief van de dochteronderneming. Goodwill wordt niet gewijzigd en winsten of verliezen worden niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening door middel van de vermogensmutatiemethode. De deelnemingen in geassocieerde ondernemingen zijn deze waarin de groep een significante invloed kan uitoefenen op de financiële en de operationele beleidslijnen, doch deze niet controleert. Dit zal in het algemeen het geval zijn wanneer de groep tussen de 20% en 50% van de stemrechten bezit. De groep past IFRS 11 toe op alle gezamenlijke overeenkomsten. Onder IFRS 11 worden gezamenlijke overeenkomsten als gezamenlijke activiteiten (joint operations) of als joint ventures beschouwd, op basis van de contractuele rechten en verplichtingen van elke investeerder. Alle gezamenlijke overeenkomsten worden beschouwd als joint ventures omdat de groep eerder rechten heeft op de netto activa van de gezamenlijke activiteit dan rechten met betrekking tot de activa en verplichtingen met betrekking tot de schulden. De vermogensmutatiemethode wordt toegepast vanaf de datum waarop de aanzienlijke invloed of gezamenlijke controle begint tot de datum waarop deze eindigt. Wanneer het aandeel van de groep in het verlies de boekwaarde van de geassocieerde onderneming of joint venture overschrijdt, wordt de boekwaarde in de balans van de groep afgeboekt tot nihil en worden verdere verliezen niet langer in rekening gebracht, uitgezonderd in de mate waarin de groep verplichtingen (in rechte afdwingbaar of feitelijk) heeft aangegaan met betrekking tot deze geassocieerde onderneming of joint venture.

Alle transacties tussen ondernemingen, saldi en niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties tussen ondernemingen van de groep worden geëlimineerd. Niet-gerealiseerde winsten afkomstig van transacties met geassocieerde ondernemingen en gezamenlijke activiteiten worden geëlimineerd ten belope van het belang van de groep in de onderneming. Niet-gerealiseerde verliezen worden geëlimineerd op dezelfde manier als niet-gerealiseerde winsten, maar enkel in die mate dat er geen bewijs van bijzondere waardevermindering aanwezig is.

#### **(D) Vreemde valuta**

##### • **Transacties in vreemde valuta**

Transacties in vreemde valuta worden geboekt tegen de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. Monetaire activa en schulden in vreemde valuta worden omgerekend aan de geldende slotkoersen op balansdatum.

Niet-monetaire activa en schulden, uitgedrukt in vreemde valuta, welke geboekt zijn aan historische kostprijs worden omgezet naar de functionele munt aan de wisselkoers die van toepassing is op de transactiedatum. Niet-monetaire activa en schulden, uitgedrukt in vreemde valuta, welke geboekt zijn aan reële waarde worden omgezet naar de functionele munt aan de wisselkoers die van toepassing is op de datum waarop de reële waarde werd bepaald. Voor niet-monetaire activa, die aangehouden worden voor verkoop, worden de wisselkoersresultaten niet afzonderlijk getoond van de totale mutatie in reële waarde.

Verschillen door transacties in vreemde valuta worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening binnen de financieringskosten.

##### • **Omzetting van vreemde valuta**

Activa en schulden van buitenlandse entiteiten in vreemde valuta die opgenomen zijn in de consolidatie, worden omgezet in euro op basis van de wisselkoersen die van toepassing zijn op balansdatum. De winst-en-verliesrekening van de buitenlandse entiteiten wordt omgezet in euro op basis van de gemiddelde jaarlijkse wisselkoersen (om zodoende de wisselkoersen op datum van de transacties te benaderen). De componenten van het eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap worden omgezet aan historische koersen.

Wisselkoersverschillen, afkomstig van de omzetting van het eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap in euro aan de wisselkoers op jaareinde, worden in "Omrekeningsverschillen" onder het eigen vermogen geboekt. Betreft de activiteit een niet-volledig gecontroleerde dochtermaatschappij, dan wordt het betreffende evenredige aandeel van het omrekeningsverschil toegerekend aan het minderheidsbelang.

Indien een buitenlandse activiteit wordt verkocht waardoor de groep de zeggenschap, invloed van betekenis, dan wel gezamenlijke zeggenschap verliest, wordt het in verband met deze buitenlandse activiteit cumulatief opgebouwde bedrag binnen de omrekeningsverschillen overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de winst of het verlies bij de verkoop.

Wanneer de groep enkel een deel van zijn belang in een dochteronderneming, die een buitenlandse activiteit omvat, verkoopt terwijl de controle behouden blijft, dan wordt het proportionele deel van het cumulatief bedrag binnen de omrekeningsverschillen overgeboekt naar het minderheidsbelang. Wanneer de groep enkel een deel van zijn participatie in een geassocieerde onderneming of joint venture, die een buitenlandse activiteit omvat, verkoopt terwijl een invloed van betekenis of gezamenlijke zeggenschap behouden blijft, wordt het relevante gedeelte van het cumulatief bedrag overgeboekt in de winst-en-verliesrekening.

#### • Wisselkoersen

De volgende wisselkoersen werden gebruikt bij de voorbereiding van de jaarrekening:

1 EUR is gelijkgesteld aan:	Slotkoers		Gemiddelde koers	
	2020	2019	2020	2019
Braziliaanse real	6,3735	4,5157	5,8943	4,4134
Chinese yuan	8,0225	7,8205	7,8747	7,7355
Costa Ricaanse colon	743,8900	638,5800	665,4463	654,6552
Tsjechische kroon	26,2420	25,4080	26,4551	25,6705
Hongaarse forint	363,8900	330,5300	351,2494	325,2967
Indische roepie	89,6605	80,1870	84,6392	78,8361
Poolse zloty	4,5597	4,2568	4,4430	4,2976
Pond sterling	0,8990	0,8508	0,8897	0,8778
Roemeense leu	4,8683	4,7830	4,8383	4,7453
Zwitserse frank	1,0802	1,0854	1,0705	1,1124
Turkse lira	9,1131	6,6843	8,0547	6,3578
Amerikaanse dollar	1,2271	1,1234	1,1422	1,1195

#### (E) Immateriële activa

##### • Onderzoek en ontwikkeling

Kosten voor onderzoeksactiviteiten, ondernomen met het oog op het verwerven van nieuwe wetenschappelijke of technologische kennis, worden als kosten in de winst-en-verliesrekening opgenomen op het ogenblik dat ze zich voordoen.

Kosten voor ontwikkelingsactiviteiten, waarbij de resultaten van het onderzoek worden toegepast in een plan of een ontwerp voor de productie van nieuwe of substantieel verbeterde producten en processen, worden in de balans opgenomen, indien deze aan elk van de volgende criteria voldoen:

- het is technisch haalbaar om het actief te voltooien, zodat het beschikbaar zal zijn voor gebruik of verkoop;
  - het management heeft de intentie om de ontwikkeling van het actief te voltooien;
  - er werd aangetoond hoe het actief aanleiding zal geven tot toekomstige economische voordelen. Het marktpotentieel of het nut van het immaterieel actief is duidelijk aangetoond;
  - voldoende technische, financiële en andere middelen zijn beschikbaar voor de voltooiing van de ontwikkeling;
- en
- de kosten met betrekking tot het proces of product kunnen duidelijk geïdentificeerd en betrouwbaar gewaardeerd worden.

Andere uitgaven voor ontwikkeling worden als kost in de winst-en-verliesrekening opgenomen op het moment dat deze zich voordoen.

De geactiveerde kosten omvatten de kosten van grondstoffen en directe loonkosten. Geactiveerde uitgaven voor ontwikkeling worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen (zie verder) en bijzondere waardeverminderingen (zie boekhoudprincipe J).

- **Financieringskosten**

Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de aankoop, of het voortbrengen van een overig immaterieel actief, en die een lange voorbereiding vereisen, worden opgenomen in de kostprijs van het overig immaterieel actief.

- **Emissierechten**

De kost voor het bekomen van emissierechten wordt opgenomen als immateriële activa, zowel wanneer deze gekocht worden of gratis zijn ontvangen (in dit laatste geval is de aanschaffingswaarde nul). Emissierechten worden niet afgeschreven, maar worden onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingen. Een voorziening wordt aangelegd ter dekking van de verplichting tot het voorleggen van de vereiste hoeveelheid emissierechten als, gedurende een bepaalde periode, het aantal vereiste rechten het totaal aantal verworven rechten overstijgt. Deze voorziening wordt opgenomen aan het geraamde bedrag van de nodige uitgaven om aan deze verplichting te voldoen.

De reële waarde van termijn aankoop- en verkoopcontracten van emissierechten is gebaseerd op de genoteerde marktprijzen voor futures van “EU allowances” (EUAs) en “Certified Emission Reductions” (CERs)<sup>4</sup>.

- **Immateriële activa**

Immateriële activa die verworven werden door de groep, worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen (zie verder) en bijzondere waardeverminderingen (zie boekhoudprincipe J).

- **Uitgaven na eerste opname**

Uitgaven na eerste opname voor geactiveerde Immateriële activa worden enkel in de balans opgenomen wanneer ze de toekomstige economische voordelen, eigen aan de activapost waarop zij betrekking hebben, vergroten. Alle andere gedane uitgaven worden geboekt als kosten.

- **Afschrijvingen**

Immateriële activa met een bepaalde gebruiksduur worden afgeschreven volgens de lineaire methode over hun verwachte economische gebruiksduur. De geschatte economische gebruiksduur van de respectievelijke categorieën van activa is de volgende:

Ontwikkeling	5 jaar
Software	3 tot 5 jaar
Klantenlijst	3 tot 10 jaar
Concessies, licenties, patenten en andere	10 tot 20 jaar

De verwachte economische gebruiksduur en restwaarden, indien significant, worden jaarlijks geëvalueerd en aangepast indien nodig.

## **(F) Goodwill**

- **Bedrijfscombinaties**

Alle bedrijfscombinaties worden verwerkt door de overnamemethode toe te passen op de datum van overname, welke de datum is waarop de groep controle verkrijgt.

De groep waardeert de goodwill op de overnamedatum als volgt:

- de reële waarde van de overgedragen vergoeding; plus
- het opgenomen bedrag van eventuele minderheidsbelangen in de overgenomen partij; plus
- indien de bedrijfscombinatie in fasen plaatsvindt, de reële waarde van het voorafgaande belang in de overgenomen partij; verminderd met
- het opgenomen nettobedrag (in het algemeen de reële waarde) van de identificeerbare verworven activa en aangegane verplichtingen.

<sup>4</sup> De groep had geen dergelijke contracten in 2019 en 2020.



Indien negatief, zal deze voordelige aankoop onmiddellijk worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening nadat de reële waarde opnieuw beoordeeld werd.

Goodwill wordt uitgedrukt in de munteenheid van de dochteronderneming waarop ze betrekking heeft.

Transactiekosten, andere dan deze verbonden met de uitgifte van schulden of aandelen, worden door de groep in kost genomen wanneer zij worden gemaakt.

De reële waarde van een voorwaardelijke vergoeding wordt op overnamedatum opgenomen. Indien die voorwaardelijke vergoeding wordt geclassificeerd als eigen vermogen, vindt geen latere herwaardering plaats en wordt de afwikkeling geboekt in het eigen vermogen. In andere gevallen worden wijzigingen in de reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding na eerste opname in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

- **Waardering van goodwill na eerste opname**

Goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve bijzondere waardevermindering-verliezen.

Goodwill wordt minstens één keer per jaar onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingen, alsook telkens wanneer er een indicatie is die wijst op een mogelijke bijzondere waardevermindering van de kasstroomgenererende eenheid aan welke de goodwill werd toegewezen (zie boekhoudprincipe J).

## **(G) Materiële vaste activa**

- **Eigen activa**

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De kostprijs omvat de initiële aankoopprijs vermeerderd met rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief operationeel te maken zoals beoogd door het management (bijvoorbeeld: niet terugvorderbare belastingen, transport en, indien van toepassing, de kosten van ontmanteling en verwijdering van het actief en van het herstel van het terrein waar het actief zich bevindt). De kostprijs van zelf geproduceerde activa wordt op dezelfde manier bepaald als voor verworven activa en omvat de kostprijs van materialen, directe loonkosten en overige directe toewijsbare kosten. Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de aankoop, de bouw of het voortbrengen van een actief, welk een lange voorbereiding vereist, worden opgenomen in de kostprijs van het actief.

Wanneer componenten van een vast actief een verschillende gebruiksduur hebben, worden zij geboekt als afzonderlijke materiële vaste activa.

- **Uitgaven na eerste opname**

Uitgaven na eerste opname opgelopen in het kader van het vervangen of vernieuwen van componenten van materiële vaste activa worden geboekt als de aankoop van een afzonderlijk actief en het actief dat werd vervangen wordt dan volledig afgeschreven. Het activeren van latere uitgaven vindt enkel plaats wanneer deze uitgaven de toekomstige economische voordelen, eigen aan de activapost waarop zij betrekking hebben, vergroten en de productiecapaciteit significant verhogen. Herstellings- en onderhoudskosten, welke de toekomstige economische voordelen eigen aan de activapost waarmee ze verwant zijn niet doen toenemen, worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

- **Afschrijvingen**

Afschrijvingen worden geboekt in de winst-en-verliesrekening vanaf de datum van ingebruikname, op lineaire basis over de verwachte economische gebruiksduur van elke component van het materieel vast actief. De verwachte economische gebruiksduur van de respectievelijke categorieën van activa is als volgt:

Infrastructuurwerken terreinen <sup>5</sup>	10 tot 20 jaar
Gebouwen	20 tot 40 jaar
Verbeteringswerken gebouwen	10 tot 20 jaar
Installaties	6 tot 20 jaar
Machines en uitrusting	5 tot 15 jaar

<sup>5</sup> Infrastructuurwerken terreinen omvat voornamelijk het aanleggen van toegangswegen, omheining en verlichting.

Meubilair en kantooruitrusting	4 tot 10 jaar
Extrusie materieel en gereedschap	3 tot 7 jaar
Laboratorium- en onderzoeksinfrastructuur	3 tot 5 jaar
Rollend materieel	4 tot 10 jaar
Computermaterieel	3 tot 5 jaar

Terreinen worden niet afgeschreven aangezien aangenomen wordt dat zij een onbepaalde gebruiksduur hebben. De verwachte economische gebruiksduur en restwaarden, indien significant, worden jaarlijks geëvalueerd en aangepast indien nodig.

#### • Overheidssubsidies

Overheidssubsidies gerelateerd met de aankoop van een materieel vast actief worden in mindering gebracht van de boekwaarde eigen aan de activapost, wanneer er een redelijke zekerheid bestaat dat deze subsidies ontvangen zullen worden en dat de groep zal voldoen aan de voorwaarden die eraan verbonden zijn. Ze worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen in mindering van de gerelateerde afschrijvingen en dit op lineaire basis over de verwachte gebruiksduur van de gerelateerde activa.

Overheidssubsidies als compensatie voor gemaakte kosten van de groep worden systematisch opgenomen in mindering van de gerelateerde kost in dezelfde periode waarin de kosten worden opgenomen. De waarderingsregels voor de emissierechten worden besproken in sectie (E) Immateriële activa.

#### (H) Leasing

##### **Principe van toepassing vanaf 1 januari 2019**

De groep heeft IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* toegepast volgens de gewijzigde retroactieve methode, zonder aanpassing van de vergelijkende cijfers.

Bij het aangaan van een contract beoordeelt de groep of het contract een leaseovereenkomst is of bevat. Een contract is, of bevat, een leaseovereenkomst indien het contract in ruil voor een vergoeding het recht verleent gedurende een bepaalde periode de zeggenschap over het gebruik van een geïdentificeerd actief uit te oefenen.

Activa, die het gebruiksrecht van het overeenstemmende geleasede actief vertegenwoordigt, worden aan kostprijs opgenomen in materiële vaste activa en bestaan uit:

- Het bedrag van de initiële waardering van de leaseverplichting
- Alle op of voor de aanvangsdatum verrichte leasebetalingen, verminderd met alle ontvangen lease-incentives
- Alle initiële directe kosten
- Kosten van ontmanteling en verwijdering.

De overeenstemmende leaseschuld, die de contante waarde van de leasebetalingen vertegenwoordigt, wordt opgenomen in de schulden op meer dan één jaar of op ten hoogste één jaar naargelang hun vervaldatum.

De leasebetalingen worden initieel gewaardeerd tegen de huidige waarde van de verschuldigde leasebetalingen op aanvangsdatum en worden verdisconteerd op basis van de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst of, indien deze niet op eenvoudige wijze kan worden bepaald, de marginale rentevoet. Dit is de rentevoet waartegen een lessee het bedrag, nodig voor het verkrijgen van een actief van gelijkaardige waarde als het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief en dit in een gelijkaardige economische omgeving, zou hebben kunnen lenen voor gelijkaardige duur en onder gelijkaardige voorwaarden. Over het algemeen wordt de marginale rentevoet door de groep gebruikt.

‘Right-of-use’ activa en leaseverplichtingen worden niet opgenomen voor leaseovereenkomsten waarvan het onderliggend actief een lage waarde heeft of voor leaseovereenkomsten van korte duur. De leasebetalingen van leaseovereenkomsten, waarvan het onderliggend actief een lage waarde heeft of die van korte duur zijn, worden op lineaire wijze over de duur van de overeenkomst ten laste genomen.

De rentelast van de leaseverplichting wordt opgenomen als een interestkost in de winst-en-verliesrekening.

De 'Right-of-use' activa worden op lineaire basis afgeschreven over de leaseperiode of over de gebruiksduur van het actief indien deze laatste korter is. De leaseperiode wordt door de groep beschouwd als de niet-opzegbare periode van de leaseovereenkomst, samen met periodes waarvoor een optie tot verlenging van de leaseovereenkomst bestaat, indien het redelijk zeker is dat deze optie zal worden uitgeoefend, of periodes waarvoor een optie tot beëindiging van de leaseovereenkomst bestaat, indien het redelijk zeker is dat deze optie niet zal worden uitgeoefend. De groep heeft gebruik gemaakt van inschattingen bij het beoordelen of het redelijk zeker is dat een optie tot verlenging uitgeoefend zal worden. Hierbij heeft de groep alle relevante factoren, die een voordeel voor de groep vormen om een optie tot verlenging uit te oefenen, in overweging genomen.

#### ***Principe van toepassing tot 31 december 2018***

Leasing van materiële vaste activa waarbij de groep op substantiële wijze alle voordelen en risico's verbonden aan de eigendom overneemt, wordt beschouwd als financiële leasing en geactiveerd op het moment van de aanvang van de leasingovereenkomst. Financiële leasingcontracten worden geactiveerd aan de reële waarde of, indien deze lager is, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen op het moment van het aangaan van de leasingovereenkomst, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen (zie boekhoudprincipe G) en de bijzondere waardeverminderingen (zie boekhoudprincipe J).

Elke aflossing wordt deels beschouwd als terugbetaling van de leasingschuld, deels als interestbetaling in een verhouding opdat er over de volledige looptijd een constante interestlast ontstaat in vergelijking met het openstaand kapitaal. De overeenkomstige verplichtingen, verminderd met de financiële lasten, worden geboekt in de rubriek "Financiële schulden". Het interestgedeelte wordt over de termijn van de leasingperiode in de winst-en-verliesrekening opgenomen als een financiële last. De materiële vaste activa verkregen via financiële leasing, worden afgeschreven over de termijn van de leasingperiode of over hun verwachte economische gebruiksduur indien deze korter is, tenzij met redelijke zekerheid gesteld kan worden dat de groep eigenaar zal worden tegen het einde van de leasingperiode (zie boekhoudprincipe G).

Leasing van activa waarbij de leasinggever de voordelen en de risico's substantieel behoudt, wordt beschouwd als operationele leasing. De betalingen voor deze leasing worden op lineaire wijze over de duur van de overeenkomst ten laste van de winst-en-verliesrekening geboekt.

#### **(I) Beleggingen**

Elke categorie van beleggingen wordt geboekt op transactiedatum.

##### • **Beleggingen in aandelen**

Beleggingen in aandelen omvatten deelnemingen in ondernemingen waarin de groep geen significante invloed uitoefent of controle bezit. Dit is normaal het geval wanneer de groep minder dan 20% van de stemrechten bezit. Zulke beleggingen worden opgenomen als beleggingen aan reële waarde in de niet-gerealiseerde resultaten en worden erkend aan reële waarde op de balans, tenzij de reële waarde niet op betrouwbare wijze gemeten kan worden. In dit laatste geval worden ze geboekt aan aanschaffingswaarde verminderd met de bijzondere waardeverminderingen. De reële waarde is de genoteerde biedkoers op afsluitingsdatum. Wijzingen in de reële waarde worden onmiddellijk opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten. Dividenden worden als resultaat opgenomen in de winst-en-verliesrekening, tenzij het dividend duidelijk een terugbetaling van een deel van de investering vertegenwoordigt. Wanneer beleggingen in aandelen worden verkocht, blijft het cumulatieve resultaat, dat voorheen in het niet-gerealiseerde resultaat is opgenomen, in de niet-gerealiseerde resultaten en wordt het nooit opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

##### • **Overige beleggingen**

De andere beleggingen omvatten voornamelijk waarborgen in geld. Zij worden oorspronkelijk gewaardeerd aan reële waarde. Nadien worden de overige beleggingen gewaardeerd aan afgeschreven kostprijs.

##### • **Kortetermijninvesteringen**

Kortetermijninvesteringen omvatten termijndeposito's en kortetermijnbeleggingen bij kredietinstellingen met een initiële looptijd van meer dan drie maanden, met de intentie om deze tot op hun vervaldatum van minder dan één jaar aan te houden (enkel betaling van kapitaal en interest). Zij worden opgenomen aan reële waarde en de bijhorende opbrengsten als interestopbrengst.

## **(J) Bijzondere waardeverminderingen**

De nettoboekwaarde van materiële vaste activa en immateriële activa wordt op elke balansdatum beoordeeld om te bepalen of er enige aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering. Indien een dergelijke aanwijzing bestaat, wordt de realiseerbare waarde van het individueel actief of van de kasstroomgenererende eenheid geschat. Voor de test op bijzondere waardeverminderingen worden activa gegroepeerd in de kleinste groep activa die kasstromen genereren uit voortgezette activiteiten die in ruime mate onafhankelijk zijn van kasstromen uit andere activa of kasstroomgenererende eenheden. Een bijzondere waardevermindering wordt geboekt wanneer de boekwaarde van een actief of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort, hoger is dan de realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Goodwill en immateriële activa die nog niet beschikbaar zijn voor gebruik, worden minstens jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen alsook op het moment dat er enige aanwijzing hiervoor bestaat. Een bijzondere waardevermindering op goodwill wordt bepaald door de realiseerbare waarde van elke kasstroomgenererende eenheid, aan welke de goodwill werd toegewezen, te beoordelen.

Bijzondere waardeverminderingen op kasstroomgenererende eenheden worden in eerste instantie toegewezen aan de boekwaarde van de goodwill van kasstroomgenererende eenheden en pas daarna wordt de boekwaarde van de andere activa die aanwezig zijn in die eenheid op een pro rata basis verminderd.

### • Berekening van de realiseerbare waarde

De realiseerbare waarde van een actief of kasstroomgenererende eenheid is de hoogste van de reële waarde verminderd met de verkoopkosten en de bedrijfswaarde. De bedrijfswaarde is de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen voortvloeiend uit het gebruik van het actief of de kasstroomgenererende eenheid. De bedrijfswaarde wordt bepaald door de verwachte toekomstige kasstromen te verdisconteren tot hun huidige waarde, gebruik makend van een discontovoet die zowel de actuele marktomstandigheden als de specifieke risico's met betrekking tot het actief, de activiteit, etc. weergeeft. De reële waarde verminderd met de verkoopkosten wordt bepaald door rekening te houden met recente markttransacties, indien beschikbaar.

Indien een bijzondere waardevermindering het gevolg is van het overboeken van activa naar vaste activa aangehouden voor verkoop, gebeurt de waardering van de reële waarde van de activa op basis van de beste inschattingen van het management (alsook op basis van kennis van eerdere transacties met vergelijkbare activa).

### • Terugname van bijzondere waardeverminderingen

Een bijzondere waardevermindering opgenomen in voorgaande perioden voor activa van de groep, met uitzondering van goodwill, wordt op elke balansdatum beoordeeld om na te gaan of er een aanwijzing bestaat dat de bijzondere waardevermindering mogelijk is afgenomen of niet meer bestaat. Wanneer er een verandering heeft plaatsgevonden in de schattingen die gebruikt werden om de realiseerbare waarde van activa van de groep, andere dan goodwill, te bepalen, wordt de boekwaarde gedeeltelijk of geheel opnieuw samengesteld. De terugname van de, in voorgaande perioden opgenomen, bijzondere waardeverminderingen vindt plaats via de EBIT aanpassende elementen in de winst-en-verliesrekening, in die mate dat de nieuwe toegenomen boekwaarde van het actief niet hoger is dan de realiseerbare waarde of de boekwaarde (na afschrijvingen) die bekomen zou zijn, indien geen bijzondere waardeverminderingen voor het actief zouden zijn geboekt.

Een bijzondere waardevermindering op goodwill kan niet teruggenomen worden.

### • Financiële activa

In overeenstemming met IFRS 9 erkent de groep verwachte kredietverliezen op handelsvorderingen volgens de vereenvoudigde methode. Verwachte kredietverliezen worden op handelsvorderingen, exclusief te recupereren btw-bedragen, opgenomen tijdens de looptijd. Een voorzieningenmatrix wordt gebruikt om de verwachte kredietverliezen tijdens de looptijd op handelsvorderingen te berekenen, aan de hand van de vervallen openstaande handelsvorderingen op balansdatum en historische informatie over wanbetalingen. De groep beschouwt een financieel actief in wanbetaling wanneer de contractuele betalingen meer dan 60 dagen vervallen zijn. Voor alle handelsvorderingen, meer dan 60 dagen vervallen, berekent de voorzieningenmatrix een bijzondere waardevermindering tussen 20% en 100%.

Echter, in specifieke gevallen, kan de groep eveneens een financieel actief in wanbetaling beschouwen na objectieve aanwijzingen van een bijzondere waardevermindering ten gevolge van één of meer gebeurtenissen, die zich hebben voorgedaan na de eerste opname van het actief en als deze tot verlies leidende gebeurtenissen een effect hadden op de toekomstige geschatte kasstromen van dit actief, welk bovendien betrouwbaar kan worden ingeschat. Objectieve aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering bestaan uit aanzienlijke financiële problemen van een schuldenaar, contractbreuk of wanbetalingen door een schuldenaar, indicatoren van een faillissement van een schuldenaar of economische omstandigheden die nauw samenhangen met wanbetalingen. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

#### **(K) Voorraden**

De voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of aan netto-opbrengstwaarde indien deze lager is. De kostprijs wordt bepaald volgens de gewogen gemiddelde kostprijsmethode. De kostprijs voor afgewerkte producten en goederen in bewerking omvat de gebruikte grondstoffen, de andere productiematerialen, de directe loon- en andere kosten en een toewijzing van vaste en variabele indirecte productiekosten, gebaseerd op de normale productiecapaciteit. De kostprijs van voorraden omvat de inkoopkosten, de conversie en andere kosten die voortvloeien uit het transport van de voorraden naar hun huidige locatie en toestand. De netto-opbrengstwaarde wordt gedefinieerd als de geschatte verkoopprijs, verminderd met de geschatte kosten voor voltooiing.

#### **(L) Handels- en overige vorderingen**

Handels- en overige vorderingen worden gewaardeerd aan reële waarde en nadien aan afgeschreven kostprijs verminderd met de nodige voorzieningen voor waardeverminderingen (zie boekhoudprincipe J).

#### **(M) Geldmiddelen en kasequivalenten**

Geldmiddelen omvatten kas- en banksaldi bij kredietinstellingen. Kasequivalenten zijn kortlopende beleggingen met een hoge liquiditeit die onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen waarvan het bedrag gekend is, die een looptijd hebben van drie maanden of minder vanaf de aanvangsdatum, en waarvoor geen belangrijk risico voor waardeverandering bestaat. Geldmiddelen en kasequivalenten worden opgenomen aan hun reële waarde.

#### **(N) Geplaatst kapitaal**

##### • Gewone aandelen

Gewone aandelen worden geclassificeerd als eigen vermogen. De marginale kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de uitgifte van gewone aandelen en aandelenwarranten worden verwerkt als aftrekpost op het eigen vermogen, na aftrek van eventuele fiscale effecten.

##### • Inkoop van geplaatst kapitaal

Wanneer geplaatst kapitaal, geclassificeerd onder “eigen vermogen”, opnieuw wordt ingekocht, wordt het bedrag, inclusief directe toerekenbare kosten, verwerkt als een wijziging in het eigen vermogen. Ingekochte aandelen worden eigen aandelen en worden beschouwd als een vermindering van het eigen vermogen. Wanneer ingekochte eigen aandelen vervolgens worden verkocht of opnieuw worden uitgegeven, wordt het ontvangen bedrag opgenomen ten gunste van het eigen vermogen en wordt het eventuele overschot of tekort op de transactie overgeheveld naar/van de uitgiftepremies.

##### • Dividenden

Dividenden worden geboekt als schuld in de periode waarin ze worden toegekend.

#### **(O) Niet-afgeleide financiële schulden**

Niet-afgeleide financiële schulden worden initieel gewaardeerd aan reële waarde, verminderd met de kosten verbonden aan de transactie. Vervolgens worden deze rentedragende verplichtingen gewaardeerd aan hun afgeschreven kostprijs en wordt elk verschil tussen de aanschaffingsprijs en de aflossingswaarde ten laste genomen van de winst-en-verliesrekening over de looptijd van de lening op basis van de effectieve interestvoet.

## **(P) Voorzieningen**

Voorzieningen worden aangelegd wanneer de onderneming een bestaande verplichting heeft (in rechte afdwingbaar of feitelijk) als gevolg van gebeurtenissen in het verleden, wanneer het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichtingen een uitstroom van middelen noodzakelijk is en wanneer een betrouwbare schatting gemaakt kan worden van de omvang van deze verplichtingen.

Indien het effect hiervan significant is, zullen voorzieningen worden aangelegd door de verdiscontering van de toekomstige kasstromen aan een discontovoet die zowel de huidige marktrente als, indien van toepassing, de specifieke risico's met betrekking tot het passief weergeeft. Het afwickelen van de verdisconteringsimpact wordt geboekt als een component van de financieringskosten.

### • Herstructurering

Een voorziening voor herstructurering wordt aangelegd wanneer de onderneming een gedetailleerd en geformaliseerd herstructureringsplan heeft goedgekeurd en wanneer de herstructurering ofwel werd aangevat ofwel openbaar werd gemaakt. Voor toekomstige exploitatieverliezen worden geen voorzieningen opgenomen.

### • Milieu- en ontmantelingsverplichtingen

Deze voorzieningen zijn gebaseerd op verplichtingen (in rechte afdwingbaar of feitelijk) als gevolg van gebeurtenissen van het verleden, in overeenstemming met de van toepassing zijnde wettelijke verplichtingen.

### • Verlieslatende contracten

Een voorziening voor verlieslatende contracten wordt aangelegd wanneer de te verwachten ontvangen economische voordelen voor de groep lager liggen dan de onvermijdbare kosten om aan de verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst te voldoen. De voorziening wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de verwachte kosten voor de beëindiging van het contract of, indien dit lager is, tegen de contante waarde van de verwachte nettokosten van de voortzetting van het contract. Voorafgaand aan het aanleggen van een voorziening neemt de groep op de activa die betrekking hebben op het contract een bijzonder waardeverminderingverlies.

## **(Q) Personeelsbeloningen**

### • Vergoedingen na uitdiensttreding

De personeelsbeloningen na uitdiensttreding omvatten pensioenplannen en verzekeringen voor medische bijstand. De groep voorziet een aantal "vaste bijdrage" pensioenplannen en "te bereiken doel" pensioenplannen die wereldwijd verspreid zijn en waarvan de activa meestal beheerd worden in aparte pensioenfondsen. In het algemeen beheren aparte trustmaatschappijen en verzekeraars de pensioenplannen.

#### *- Vaste bijdrage pensioenplannen:*

Een vaste bijdrage pensioenplan is een pensioenplan waarin de groep vaste bijdragen stort in een fonds. Er is geen wettelijke of constructieve verplichting om aanvullende bijdragen te betalen indien de activa van het fonds onvoldoende zijn om aan alle werknemers de voordelen te betalen die gerelateerd zijn aan de dienstjaren in de huidige of vorige periodes. De bijdragen tot een "vaste bijdrage" pensioenplan worden geboekt als kost in de winst-en-verliesrekening op het moment dat de gerelateerde dienst is geleverd. Voorafbetaalde bijdragen zijn opgenomen als een actief tot op hoogte van de terugbetaling in contanten van deze bijdragen of van de vermindering van toekomstige betalingen.

#### *- Pensioenplannen met een te bereiken doel:*

Pensioenplannen met een te bereiken doel zijn alle pensioenplannen die niet onder de vaste bijdrage pensioenplannen vallen. Doorgaans bepaalt een pensioenplan met een te bereiken doel een bedrag dat uitgekeerd zal worden aan de werknemer wanneer deze met pensioen gaat.

Voor pensioenplannen met een te bereiken doel worden de pensioenkosten voor elk plan afzonderlijk geschat op basis van de "projected unit credit" methode. Volgens deze methode worden de pensioenkosten ten laste genomen van de winst-en-verliesrekening zodanig dat de kost gespreid wordt over de nog te presteren diensttijd van de deelnemers, in overeenstemming met het advies van de bevoegde onafhankelijke actuarissen die jaarlijks een volledige berekening maken van de plannen.



De pensioenverplichtingen opgenomen in de balans worden berekend als zijnde de actuele waarde van de verplichtingen van de toegezegde pensioenrechten, berekend op basis van de interestvoet van hoogwaardige bedrijfsobligaties uitgedrukt in de valuta gebruikt voor de uitbetaling van de voordelen, en met een looptijd die de termijn van de pensioenverplichting benadert, verminderd met de reële waarde van de activa van het fonds. In de landen waar geen liquide markt voor deze obligaties bestaat, werd de marktrentevoet van overheidsobligaties gebruikt in de actualisatie.

De nettorente wordt berekend door de discontovoet toe te passen op de netto pensioenverplichting of -vordering. De nettorente en overige kosten betreffende pensioenplannen met een te bereiken doel worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Herwaarderingen van de netto pensioenverplichting, welke de actuariële winsten en verliezen omvatten, en het effect van het actiefplafond (indien van toepassing), worden als niet-gerealiseerde resultaten in het eigen vermogen opgenomen in de periode dat deze ontstaan.

Wanneer de berekening resulteert in een mogelijk actief voor de groep, wordt het erkend actief gelimiteerd tot de contante waarde van economische voordelen onder de vorm van toekomstige terugbetalingen door het plan of verminderingen van toekomstige bijdragen tot het plan.

De kosten van verstreken dienstdtijd en winsten of verliezen van inperking worden onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

- **Ontslagvergoedingen (vervroegde pensioenplannen en andere verplichtingen bij ontslag)**

Deze vergoedingen ontstaan als gevolg van een beslissing van de groep om de tewerkstelling van een werknemer of van een groep werknemers te beëindigen vóór de normale pensioendatum of als gevolg van de beslissing van een werknemer om vrijwillig de tewerkstelling stop te zetten in ruil voor deze vergoedingen.

Deze vergoedingen worden als een verplichting en als kost opgenomen op de vroegste van volgende data: op het ogenblik dat de groep het aanbod van deze vergoedingen niet langer kan terugtrekken, of indien de groep een herstructureringskost opneemt in overeenstemming met IAS 37 *Voorzieningen* en het ontslagvergoedingen betreft. Indien de vergoedingen verbonden zijn aan prestaties in de toekomst, worden deze niet als ontslagvergoedingen beschouwd maar als vergoedingen na uitdiensttreding.

- **Beloningen in de vorm van aandelen<sup>6</sup>**

Een warrantprogramma laat het senior management toe om aandelen van de vennootschap te verwerven. De uitoefenprijs van de warrant is gelijk aan de gemiddelde marktprijs van de onderliggende aandelen in de dertig werkdagen voorafgaand aan de dag van het aanbod of de marktprijs op de laatste dag voorafgaand aan het aanbod, indien deze waarde lager is. Deze betalingen worden in de jaarrekening verwerkt op basis van de reële waarde van de beloningen, gemeten op de toekenningsdatum, en als kost verdeeld over de wachtperiode (“vesting period”) met een overeenkomstige toename van het eigen vermogen. Wanneer de warrants worden uitgeoefend, wordt het eigen vermogen verhoogd met de ontvangen opbrengsten.

- **Kortetermijnpersoneelsbeloningen**

Kortetermijnpersoneelsbeloningen worden niet verdisconteerd en opgenomen wanneer de daarmee verband houdende dienst wordt verricht.

Indien de groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft voor geleverde diensten van werknemers en indien deze verplichting betrouwbaar kan worden bepaald, wordt een verplichting opgenomen voor het verwachte bedrag dat als een kortetermijnbonus in contanten of een winstdelingsregeling zal worden uitbetaald.

## **(R) Belastingen op het resultaat**

Belastingen op het resultaat van het boekjaar omvatten de verschuldigde en uitgestelde belastingen. De belastingen worden geboekt in de winst-en-verliesrekening tenzij ze betrekking hebben op elementen die onmiddellijk in het eigen vermogen of in de niet-gerealiseerde resultaten worden geboekt, die in dat geval opgenomen worden in het eigen vermogen of in de niet-gerealiseerde resultaten, of op bedrijfscombinaties worden geboekt, die in dat geval opgenomen worden tegenover goodwill.

---

<sup>6</sup> De laatste toewijzing van warrants aan het senior management heeft in januari 2013 plaatsgevonden.

Belastingen van het boekjaar omvatten de verwachte belastingschuld op het belastbaar inkomen van het jaar, gebruik makend van de op het ogenblik van afsluiting van kracht zijnde of aangekondigde belastingpercentages, en alle aanpassingen van de belastingschulden van vorige jaren. Het bedrag van de te betalen of terug te vorderen belastingen op ten hoogste één jaar is de beste inschatting van het verwachte te betalen of terug te vorderen bedrag en weerspiegelt de onzekerheid met betrekking tot belastingen, indien van toepassing.

Uitgestelde belastingvorderingen en -schulden worden geboekt op basis van de balansmethode, voor tijdelijke verschillen tussen de fiscale basis en de boekwaarde voor financiële rapporteringsdoeleinden, en dit zowel voor activa als schulden. Voor de volgende tijdelijke verschillen worden geen uitgestelde belastingen geboekt: de belastbare tijdelijke verschillen bij de initiële opname van goodwill, de initiële opname van activa en schulden in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en die geen invloed hebben op het boekhoudkundige of fiscale resultaat en verschillen met betrekking tot investeringen in dochterondernemingen in de mate dat een tegenboeking in de nabije toekomst onwaarschijnlijk is. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, gebaseerd op belastingtarieven en belastingwetten die aangekondigd en/of goedgekeurd werden op balansdatum, en weerspiegelt de onzekerheid met betrekking tot belastingen, indien van toepassing.

Een uitgestelde belastingvordering wordt enkel opgenomen in de balans indien het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waartegen de verrekenbare tijdelijke verschillen, de ongebruikte belastingtegoeden en de ongebruikte overgedragen fiscale verliezen kunnen verrekend worden. De uitgestelde belastingvorderingen worden herzien op elke afsluitingsdatum en verminderd in de mate dat het niet langer waarschijnlijk is dat het desbetreffende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Uitgestelde belastingvorderingen en -schulden worden gesaldeerd indien er een wettelijk afdwingbaar recht is om de huidige belastingschulden en -vorderingen te salderen, en deze betrekking hebben op belastingen geheven door dezelfde belastingautoriteit in dezelfde belastingverschuldigde entiteit, of in verschillende ondernemingen die tot doel hebben om de huidige belastingschulden en -vorderingen op een nettobasis af te handelen of hun belastingvorderingen en -schulden gelijktijdig zullen realiseren.

Bijkomende belastingen op het resultaat die voortvloeien uit de uitkering van dividenden worden op hetzelfde ogenblik geboekt als de verplichting om het betreffende voordeel te betalen.

### **(S) Handels- en overige schulden**

Handels- en overige schulden worden gewaardeerd tegen reële waarde en nadien aan de afgeschreven kostprijs.

### **(T) Omzet**

#### • Omzet

Het vijfstappenmodel wordt toegepast om opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten te erkennen. De groep erkent omzet als het bedrag dat een onderneming verwacht te ontvangen in ruil voor de levering van goederen of diensten aan een klant.

#### *(1) Verkoop van goederen*

Het merendeel van de omzet van de groep bestaat uit de verkoop van goederen. Deze producten worden in het algemeen rechtstreeks of via distributeurs aan de klant verkocht. Onder IFRS 15 is de erkenning van omzet gebaseerd op het verwerven van controle over de goederen. Het moment van opname is afhankelijk van de contractuele verkoopcondities, gekend als "Internationale commerciële voorwaarden" (Incoterms). De timing van de erkenning van de omzet is niet significant verschillend van de overdracht van risico's en voordelen verbonden aan eigendom. De verkoop van goederen, inclusief het vervoer ervan, wordt gekwalificeerd als een afzonderlijke prestatieverplichting, terwijl het transport van de goederen niet als een afzonderlijke dienstverlening wordt beschouwd. De kosten van het transport worden ten laste genomen als onderdeel van de prestatieverplichting om de goederen bij de klant te leveren.

### *(2) Verlenen van diensten*

Het bedrag van de omzet uit het verlenen van diensten wordt niet afzonderlijk opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening omdat het momenteel een insignificant deel van de totale omzet van de groep vertegenwoordigt. De verkoop van diensten kwalificeert als een afzonderlijke prestatieverplichting, waarbij omzet wordt erkend op het moment dat de klant de controle verwerft over de diensten, wat op een bepaald tijdstip of over een bepaalde periode kan zijn. Voor elke prestatieverplichting waaraan voldaan is, dient de omzet te worden erkend door de vooruitgang ten opzichte van volledige voltooiing te meten op het einde van elke verslagperiode.

### *(3) Projecten*

Voor de omzet uit projecten wordt het omzetbedrag bepaald op basis van de vooruitgang gemaakt met het oog op het volledig voldoen aan de prestatieverplichting. Deze projecten hebben meestal een levensduur van minder dan een jaar.

Overeenkomsten met klanten kunnen handels- en volumekortingen, die aan de klant worden toegekend indien de geleverde volumes bepaalde drempels overschrijden, omvatten. In deze gevallen bevat de transactieprijs een variabele vergoeding. Deze variabele vergoeding, opgenomen aan reële waarde, zal als onderdeel van de transactieprijs in rekening worden gebracht bij het erkennen van de omzet, en dit voor elk contract, door middel van een inschatting van de kans dat de korting of teruggave zich zal realiseren.

Overeenkomsten met klanten kunnen voorraad in consignatie bevatten. De producten worden verzonden en opgeslagen in eigen of gehuurde silo's op de locatie van de klant. De omzet wordt enkel erkend wanneer de goederen daadwerkelijk worden afgenomen door de klant. De verkoopprijs zal de op dat moment geldende marktprijs zijn.

#### • Financiële opbrengsten

Financiële opbrengsten omvatten ontvangen interesten op geïnvesteerde fondsen, dividenden, positieve wisselkoersresultaten en opbrengsten op afgeleide financiële instrumenten. Interestopbrengsten worden in resultaat genomen naargelang ze verworven zijn, rekening houdend met de effectieve opbrengstvoet op het actiefbestanddeel.

Dividenden worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening op het moment dat ze worden toegekend aan de onderneming.

### **(U) Kosten**

#### • Financiële kosten

De financiële kosten omvatten interestkosten van financiële schulden, het afwikkelen van de verdiscontering van voorzieningen, wisselkoersverliezen en verliezen op afgeleide financiële instrumenten.

De interestkosten worden ten laste genomen naarmate deze verlopen zijn, gebruik makend van de effectieve interestvoet.

Alle financiële kosten (financieringskosten) die direct toewijsbaar zijn aan de aankoop, de bouw of het voortbrengen van een gekwalificeerd actief dat deel uitmaakt van de kostprijs van dit actief, worden geactiveerd. Alle andere financieringskosten worden als kosten opgenomen in de winst-en-verliesrekening onder de rubriek financieringskosten op het moment dat deze zich voordoen.

### **(V) Afgeleide financiële instrumenten**

De groep gebruikt afgeleide financiële instrumenten om het wisselkoers- en interestrisico van de operationele activiteiten in te dekken. Conform het beleid van de groep, houdt de groep geen afgeleide financiële instrumenten aan, noch geeft zij afgeleide financiële instrumenten uit voor handelsdoeleinden.

Afgeleide financiële instrumenten worden aanvankelijk verwerkt tegen reële waarde. De bepaling van de reële waarde voor elk type van financiële en niet-financiële activa en schulden wordt verder besproken in toelichting 2 - Bepaling van de reële waarde. Na de initiële opname worden afgeleide financiële instrumenten op balansdatum gewaardeerd aan hun reële waarde. Afhankelijk of de groep al dan niet kasstroomafdekking

toepast, wordt elke winst of verlies als gevolg van deze herwaardering ofwel onmiddellijk in het eigen vermogen ofwel in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

- **Kasstroomafdekkingen**

De groep documenteert, bij het aangaan van de afdekkingstransactie, de relatie die bestaat tussen de afdekkingsinstrumenten en de afgedekte posities, inclusief haar risicobeheerdoelstellingen en strategie. Bij het aangaan van de afdekkingsrelatie en daarna doorlopend, documenteert de groep haar beoordeling of de gebruikte afgeleide instrumenten in hoge mate effectief zullen zijn in de compensatie van de fluctuaties van de kasstromen van de afgedekte posities.

Wanneer een afgeleid financieel instrument wordt toegewezen als afdekkingsinstrument van de variabiliteit van kasstromen die voortvloeit uit een bepaald risico dat is verbonden aan een opgenomen actief, verplichting, of zeer waarschijnlijke verwachte transactie die de winst of verlies zou kunnen beïnvloeden, dan wordt het effectieve deel van de veranderingen in de reële waarde van het afgeleide afdekkingsinstrument opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (indekkingsreserves in het eigen vermogen). Het niet-effectieve deel van de wijzigingen in de reële waarde van het afgeleide financiële instrument wordt rechtstreeks in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Indien de afdekking een niet-financieel actief betreft, is het gecumuleerde bedrag in het eigen vermogen inbegrepen in de nettoboekwaarde van het actief op het moment van de opname. In elk ander geval wordt het gecumuleerde bedrag van het eigen vermogen overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening op hetzelfde ogenblik dat de afgedekte positie de winst-en-verliesrekening beïnvloedt.

Indien het afdekkingsinstrument niet langer voldoet aan de voorwaarden voor kasstroomafdekking, afloopt, wordt verkocht of wordt beëindigd, dan blijft de gecumuleerde, op dat ogenblik bestaande, niet-gerealiseerde winst of verlies opgenomen in het eigen vermogen en wordt deze erkend wanneer de verwachte transactie uiteindelijk opgenomen wordt in de winst-en-verliesrekening. Indien niet langer wordt verwacht dat de verwachte transactie zal plaatsvinden, wordt de gecumuleerde niet-gerealiseerde winst of verlies die opgenomen werd in het eigen vermogen, onmiddellijk overgeboekt naar de financieringskosten en -opbrengsten.

#### **(W) Winst per aandeel**

De groep presenteert gewone en verwaterde winst per aandeel voor het gewone aandelenkapitaal. Het nettoresultaat per gewoon aandeel is de aan de aandeelhouders van de vennootschap toe te rekenen winst of verlies gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen die gedurende de verslagperiode uitstaan, gecorrigeerd voor de aangehouden eigen aandelen.

Bij de berekening van de verwaterde winst per aandeel worden de aan de aandeelhouders van de vennootschap toe te rekenen winst of verlies en het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen die gedurende de verslagperiode uitstaan, gecorrigeerd voor alle potentiële verwaterende effecten op de gewone aandelen, welke de aan het management toegekende aandelenwarrants omvatten.

#### **(X) Gesegmenteerde informatie**

Bedrijfssegmenten zijn componenten van de groep die bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die, op deze manier, opbrengsten kunnen genereren en kosten kunnen oplopen, inclusief opbrengsten en kosten die betrekking hebben op transacties met elk van de andere componenten van de groep. Afzonderlijke financiële informatie is beschikbaar en wordt op regelmatige basis geëvalueerd door het "Executive Committee" bij het nemen van beslissingen omtrent het toewijzen van middelen en het evalueren van de performantie. Het "Executive Committee" wordt als "chief operating decision maker" beschouwd.

Bedrijfssegmenten worden samengevoegd in overeenstemming met IFRS 8 *Operationele segmenten* en enkel wanneer de segmenten identieke economische karakteristieken vertonen op basis van de oorsprong van hun producten en diensten, de aard van het productieproces, het soort of categorie van klanten, de gebruikte methodes om deze producten te verdelen of diensten te verlenen en de aard van het wettelijk kader.

Gesegmenteerde informatie, zoals gepresenteerd aan het “Executive Committee” (inclusief de winst en het verlies van het segment en gesegmenteerde activa en schulden), wordt opgemaakt conform de boekhoudprincipes zoals beschreven in de samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes.

Opbrengsten, kosten en activa worden toegewezen aan de bedrijfssegmenten in die mate dat de items van opbrengsten, kosten en activa direct toewijsbaar of op redelijke wijze kunnen toegewezen worden aan de bedrijfssegmenten. De transferprijzen voor transacties tussen bedrijfssegmenten worden bepaald op een gelijkaardige manier als voor transacties met derden.

#### **(Y) Wijzigingen van de boekhoudprincipes en toelichtingen**

De volgende wijzigingen en jaarlijkse verbeteringen zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2020 en zijn aangenomen door de Europese Unie. Deze hadden geen significante impact op de financiële staten van de groep.

- Aanpassingen in IAS 1 en IAS 8 *definitie van ‘materieel’*
- Aanpassingen in IFRS 3 *Bedrijfscombinaties: definitie van een bedrijf*
- Aanpassingen in IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 *hervorming van de rentevoet benchmark - fase 1*
- Aanpassing in de referenties naar het Conceptueel Kader in IFRS standaarden
- Aanpassingen in IFRS 16 *Leaseovereenkomsten: Huurconcessies in verband met COVID-19* (enkel toepasbaar vanaf 1 juni 2020)

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen aan standaarden werden gepubliceerd, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2020 en zijn nog niet aangenomen door de Europese Unie:

- Aanpassingen in IAS 1 *Presentatie van de Jaarrekening: classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend* (toepasbaar vanaf 1 januari 2023)
- Aanpassingen in IFRS 3 *Bedrijfscombinaties: verwijzing naar het conceptueel kader* (toepasbaar vanaf 1 januari 2022)
- Aanpassingen in IAS 16 *Materiële vaste activa: inkomsten verkregen voor het beoogde gebruik* (toepasbaar vanaf 1 januari 2022)
- Aanpassingen in IAS 37 *Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa: verlieslatende contracten – Kost om het contract uit te voeren* (toepasbaar vanaf 1 januari 2022)
- Aanpassingen in IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 *Hervorming van de Referentierentevetten – fase 2* (toepasbaar vanaf 1 januari 2021)
- Jaarlijkse wijzigingen in IFRS standaarden 2018-2020 (toepasbaar vanaf 1 januari 2022)

De groep heeft deze nieuwe of gewijzigde standaarden niet toegepast in de geconsolideerde financiële staten van 2020. Deze nieuwe standaarden worden momenteel door de groep beoordeeld en op dit ogenblik verwacht de groep niet dat deze nieuwe standaarden een significante impact zullen hebben op de financiële staten van de groep.

## **2. BEPALING VAN DE REËLE WAARDE**

Een aantal van de boekhoudprincipes en toelichtingen van de groep vereisen de bepaling van de reële waarde voor zowel financiële als niet-financiële activa en schulden. De methodes die worden toegepast voor het bepalen en toelichten van de reële waarden, worden hierna uitgelegd. Meer gedetailleerde informatie betreffende de gemaakte veronderstellingen in het bepalen van de reële waarden werd, indien van toepassing, opgenomen in de specifieke toelichtingen van dat bepaald actief of passief.

De reële waarde is de prijs die zou worden ontvangen om een actief te verkopen of die zou worden betaald om een verplichting over te dragen in een regelmatige transactie tussen marktpartijen op waardingsdatum.

Bij het bepalen van de reële waarde van een actief of een verplichting maakt de groep gebruik van waarneembare marktgegevens, indien mogelijk, of van waardingsmethoden die geschikt zijn onder de omstandigheden en waarvoor voldoende gegevens beschikbaar zijn om de reële waarde te bepalen. De reële waarden worden gegroepeerd in verschillende niveaus in een reële waarde hiërarchie, op basis van de gebruikte gegevens tijdens de waardebepaling, en dit op de volgende wijze:

- Niveau 1: genoteerde prijzen (niet-aangepast) op actieve markten voor identieke activa of verplichtingen;
- Niveau 2: andere inputs dan de in Niveau 1 ondergebrachte genoteerde prijzen, die voor het actief of voor de verplichting waarneembaar zijn, hetzij direct (d.w.z. als prijzen) hetzij indirect (d.w.z. afgeleid van prijzen);
- Niveau 3: inputs voor het actief of de verplichting die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens (niet-waarneembare inputs).

Wijzigingen tussen de niveaus van de reële waarde hiërarchie worden erkend op het einde van de verslagperiode in dewelke de wijziging plaatsvond.

De groep heeft, om toelichtingen te verschaffen omtrent de reële waarde, de activa en schulden gegroepeerd op basis van de aard, de kenmerken en het risico van deze activa en schulden en het niveau van de reële waarde hiërarchie, zoals hierboven vermeld.

Bijkomende informatie omtrent de gebruikte assumpties bij de reële waardebepaling zijn vermeld in toelichting 4 - Acquisities en verkopen en 26 - Financiële instrumenten.

### **Materiële vaste activa**

De reële waarde van terreinen en gebouwen, opgenomen als gevolg van een bedrijfscombinatie of gebruikt tijdens de test op bijzondere waardeverminderingen, is gebaseerd op het geschatte bedrag waartegen het terrein of gebouw kan worden verhandeld onder normale marktomstandigheden op datum van waardering ("arm's length" principe). Het resultaat wordt gebenchmarkt met marktprijzen, indien deze beschikbaar zijn. De vervangingskosten worden gebruikt, indien er geen belangrijke en actieve markt bestaat.

De reële waarde van installaties, uitrusting en verbeteringswerken is gebaseerd op de markt- of kostbenadering die gebruik maken van genoteerde marktprijzen voor gelijkwaardige items, indien beschikbaar, en de vervangingskost wanneer deze geschikt is. De vervangingswaarde is het resultaat van enerzijds de kosten van nieuwe installaties, uitrusting en verbeteringswerken met dezelfde capaciteit en anderzijds de bedrijfswaarde rekening houdend met de bedrijfsactiviteit.

De bepaling van de reële waarde van materiële vaste activa wordt gebaseerd op waardingsstudies, die zowel intern als door externe, onafhankelijke waardingsbedrijven met de nodige kwalificaties en ervaring zijn opgemaakt.

### **Immateriële activa**

De reële waarde van immateriële activa is gebaseerd op de verdisconteerde kasstromen, als gevolg van het gebruik of de eventuele verkoop van activa, en op waardingsstudies die intern zijn opgemaakt.



### **Vorraden**

De reële waarde van voorraden is gebaseerd op de huidige marktprijs van grondstoffen en de geschatte verkoopprijs, in het kader van de normale bedrijfsvoering, verminderd met de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren van gereed product inclusief een marge.

### **Afgeleide financiële instrumenten**

De reële waarde van termijncontracten wordt berekend als de verdisconteerde waarde van het verschil tussen de contractwaarde en de termijnkoers op balansdatum.

De reële waarde van deze instrumenten geeft in het algemeen de geschatte bedragen weer die de groep zou ontvangen bij het afsluiten van voordelige contracten of de geschatte bedragen die de groep zou moeten betalen om onvoordelige contracten te verbreken op balansdatum, hierbij rekening houdend met huidige niet-gerealiseerde winsten of verliezen op de lopende contracten.

### **Overige financiële instrumenten**

De reële waarde van een aankoopovereenkomst voor elektriciteit wordt bepaald door middel van de verdisconteerde kasstromen en door gebruik te maken van bepaalde veronderstellingen, onder meer de risico-gewogen discontovoet en grondstofprijzen. De reële waarde wordt toegewezen aan Niveau 3 in de reële waarde hiërarchie aangezien deze deels gebaseerd is op niet-waarneembare marktgegevens.

## **3. GESEGMENTEERDE INFORMATIE**

De groep heeft 4 bedrijfssegmenten gebaseerd op de belangrijkste bedrijfsactiviteiten, economische omgevingen en waardeketens waarin ze opereren, zoals gedefinieerd in IFRS 8 *Operationele segmenten* en hebben betrekking op landbouw, de valorisatie van dierlijke bijproducten, producten, systemen en oplossingen voor het behandelen en verwerken van water, inclusief vlokvorming en neerslag, alsook energie. De informatie hieronder is consistent met de beschikbare informatie en wordt regelmatig geëvalueerd door de “chief operating decision maker” (het “Executive Committee”).

Onderstaande samenvatting beschrijft de activiteiten van elke van de gerapporteerde segmenten:

- “Agro” omvat het produceren en de distributie van meststoffen en gewasbeschermingsmiddelen en omvat de volgende activiteiten: Crop Vitality, Tessengerlo Kerley International en NovaSource. Deze activiteiten voldoen individueel aan de definitie van een bedrijfssegment en werden geaggregeerd onder één segment “Agro” in lijn met de bepalingen onder IFRS 8.12. Deze samenvoeging was mogelijk aangezien deze activiteiten dezelfde of gelijkaardige producten verkopen, het productieproces gelijkaardig is, deze activiteiten dezelfde of hetzelfde type klanten hebben, terwijl de distributie van de producten eveneens gelijkaardig verloopt. Daarnaast is er nauwe samenwerking tussen deze activiteiten en neemt het management beslissingen die tegelijkertijd een impact hebben voor de verschillende activiteiten.
- “Bio-valorization” omvat het ophalen en verwerken van dierlijke bijproducten; het produceren en de distributie van gelatine en hoogwaardige collageenproteïnen en rendering, productie en verkoop van proteïnen en vetten, en omvat de volgende activiteiten: PB Leiner en Akiolis. Deze activiteiten voldoen individueel aan de definitie van een bedrijfssegment en werden geaggregeerd onder één segment “Bio-valorization” in lijn met de bepalingen onder IFRS 8.12. Deze samenvoeging was mogelijk aangezien deze activiteiten dezelfde of gelijkaardige producten verkopen, het productieproces gelijkaardig is, deze activiteiten dezelfde of hetzelfde type klanten hebben, terwijl de distributie van de producten eveneens gelijkaardig verloopt. Daarnaast is er nauwe samenwerking tussen deze activiteiten en neemt het management beslissingen die tegelijkertijd een impact hebben voor de verschillende activiteiten.
- “Industrial Solutions” omvat alle mogelijke water gerelateerde toepassingen (watertransport, waterbehandeling, leaching, het recupereren van water uit industriële processen). Dit segment omvat de volgende te onderscheiden commerciële benamingen: DYKA Group (met DYKA, JDP en BT Nyloplast), Mining and Industrial, Performance Chemicals en MPR/ECS. Deze onderdelen worden niet beschouwd als afzonderlijke bedrijfssegmenten.

- “T-Power” omvat een gascentrale van 425 MW in Tessenderlo (België). Met de RWE groep werd een tollingovereenkomst afgesloten voor een periode van 15 jaar (tot 2026) voor de volledige capaciteit van de centrale, met een optie om deze nadien met 5 jaar te verlengen.

Binnen het segment Industrial Solutions heeft S8 Engineering opgehouden te bestaan. De engineering- en constructieactiviteiten werden in 2020 geïntegreerd in Tessenderlo Kerley, Inc.

De kosten omvat in Adjusted EBIT met betrekking tot de centrale activiteiten worden toegewezen aan de verschillende bedrijfssegmenten die ze ondersteunen.

De transferprijzen voor transacties tussen bedrijfssegmenten zijn gebaseerd op voorwaarden vergelijkbaar met transacties met derde partijen.

De maatstaf voor de winst en het verlies van een segment is Adjusted EBIT en is consistent met de informatie die door de “chief operating decision maker” wordt opgevolgd.

De groep is een gediversifieerde specialiteitengroep en is wereldwijd actief op gebied van landbouw, voeding, watermanagement, efficiënt (her)gebruik van natuurlijke hulpbronnen en overige industriële markten. De producten van de groep worden gebruikt in uiteenlopende toepassingen, industriële en verbruikersmarkten. Hoewel de groep een leiderspositie bekleedt voor een groot deel van haar producten, is de groep niet afhankelijk van grote klanten dankzij de diversificatie van de omzet.

Het merendeel van de omzet van de groep bestaat uit de verkoop van goederen. Deze producten worden in het algemeen rechtstreeks of via distributeurs aan de klant verkocht. Omzet wordt daarom opgenomen wanneer de goederen aan de klant worden geleverd, waarbij het moment van opname afhankelijk is van de contractuele verkoopcondities, gekend als “Internationale commerciële voorwaarden” (Incoterms). De groep erkent eveneens omzet uit de verkoop van diensten. Deze hebben voornamelijk betrekking op het verzamelen van dierlijke bijproducten binnen Akiolis (bedrijfssegment Bio-valorization) en het behandelen van water uit industriële mijnbouw en raffinage, alsook het leveren van waterbehandelingsdiensten op sites voor oliewinning en gasontginning binnen MPR en ECS (bedrijfssegment Industrial Solutions). In dit geval wordt de omzet erkend wanneer de klant de controle verwerft over de diensten, hoofdzakelijk op een bepaald tijdstip. Voor omzet uit projecten wordt het omzetbedrag bepaald op basis van de vooruitgang gemaakt met het oog op het volledig voldoen aan de prestatieverplichting. Deze projecten hebben meestal een levensduur van minder dan een jaar.

We verwijzen naar onderstaande tabel voor de belangrijkste items van de winst-en-verliesrekening en de balans per bedrijfssegment.

(Miljoen EUR)	toelichting	Agro		Bio-valorization		Industrial Solutions		T-Power		Niet toegewezen		Tessenderlo Group	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
							2019						
		583,8	603,5	575,7	543,1	509,5	531,4	69,5	71,1	-	-	1.738,5	1.749,2
		0,8	0,8	-	-	0,4	5,5	-	-	-	-	1,2	6,3
	<b>Omzet</b>	<b>582,9</b>	<b>602,8</b>	<b>575,7</b>	<b>543,1</b>	<b>509,1</b>	<b>526,0</b>	<b>69,5</b>	<b>71,1</b>	-	-	<b>1.737,3</b>	<b>1.742,9</b>
	Waarvan:												
	- Op een bepaald tijdstip	582,9	602,8	575,7	543,1	508,1	520,3	69,5	71,1	-	-	1.736,2	1.737,3
	- Over een bepaalde periode	-	-	-	-	1,0	5,6	-	-	-	-	1,0	5,6
	<b>Adjusted EBIT</b>	<b>95,8</b>	<b>88,4</b>	<b>47,1</b>	<b>22,7</b>	<b>24,5</b>	<b>11,9</b>	<b>16,6</b>	<b>12,0</b>	-	-	<b>184,0</b>	<b>134,9</b>
	<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>125,6</b>	<b>118,5</b>	<b>81,9</b>	<b>56,6</b>	<b>53,0</b>	<b>41,4</b>	<b>54,1</b>	<b>51,2</b>	-	-	<b>314,6</b>	<b>267,7</b>
	<b>Rendement op omzet (Adjusted EBITDA/omzet)</b>	<b>21,5 %</b>	<b>19,7 %</b>	<b>14,2 %</b>	<b>10,4 %</b>	<b>10,4 %</b>	<b>7,9%</b>	<b>77,8 %</b>	<b>72,1 %</b>	-	-	<b>18,1%</b>	<b>15,4%</b>
	Gesegmenteerde activa	488,5	506,9	448,9	439,2	322,1	313,3	356,3	390,7	58,2	46,7	1.674,0	1.696,8
	Afgeleide financiële instrumenten	26	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0
	Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	14	14,2	18,2	5,7	0,7	-	-	-	-	-	20,0	18,9
	Overige beleggingen	14	-	-	-	-	-	-	-	10,3	11,3	10,3	11,3
	Uitgestelde belastingvorderingen	15	-	-	-	-	-	-	-	32,2	29,8	32,2	29,8
	Geldmiddelen en kasequivalenten	18	-	-	-	-	-	-	-	230,1	154,5	230,1	154,5
	<b>Totaal activa</b>	<b>502,7</b>	<b>525,1</b>	<b>454,7</b>	<b>439,9</b>	<b>322,1</b>	<b>313,3</b>	<b>356,3</b>	<b>390,7</b>	<b>330,7</b>	<b>242,3</b>	<b>1.966,4</b>	<b>1.911,3</b>
	Gesegmenteerde passiva	78,2	77,6	156,3	143,8	87,2	72,4	8,9	8,4	177,0	163,4	507,6	465,5
	Afgeleide financiële instrumenten	26	-	-	-	-	-	-	-	37,1	44,2	37,1	44,2
	Financiële schulden	22	-	-	-	-	-	-	-	451,3	501,9	451,3	501,9
	Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	18/22	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,1	0,0	0,1
	Uitgestelde belastingenschulden	15	-	-	-	-	-	-	-	66,3	76,0	66,3	76,0
	Totaal eigen vermogen	-	-	-	-	-	-	-	-	904,1	823,6	904,1	823,6
	<b>Totaal eigen vermogen en schulden</b>	<b>78,2</b>	<b>77,6</b>	<b>156,3</b>	<b>143,8</b>	<b>87,2</b>	<b>72,4</b>	<b>8,9</b>	<b>8,4</b>	<b>1.635,8</b>	<b>1.609,2</b>	<b>1.966,4</b>	<b>1.911,3</b>
	Investeringsuitgaven: materiële vaste activa en immateriële activa	11/13	29,9	28,9	46,4	55,6	15,7	18,6	6,7	-	1,4	1,1	100,2
	Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, goodwill en immateriële activa	8	-29,8	-30,1	-34,8	-34,0	-31,6	-32,6	-37,4	-39,3	-	-	-133,6
	Terugname/(additionele) voorraadafwaarderingen	17	-1,8	-1,7	-8,2	-2,2	-0,7	0,0	-	-	-	-	-10,7

De stijging van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode bij Bio-valorization tot 5,7 miljoen EUR (per 31 december 2019: 0,7 miljoen EUR) is gerelateerd aan de oprichting van de 50% joint venture PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd in juni 2020 tussen Tessenderlo Group en Zhejiang Shengda Ocean Co., Ltd, een Chinees overheidsbedrijf, voor de constructie van een fabriek voor de productie van viscollageenpeptiden. Het totaal geplaatst kapitaal van de joint-venture zal naar verwachting 10,0 miljoen EUR bedragen, waarvan reeds 2,0 miljoen EUR door beide partners werd volstort op 31 december 2020.

Het niet-opgevraagd kapitaal (3,0 miljoen EUR) is opgenomen in de handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar (zie toelichting 25 - Handels- en overige schulden).

Niet toegewezen gesegmenteerde passiva bevatten hoofdzakelijk milieuvorzieningen voor de sites in België (Ham, Tessenderlo, Vilvoorde) en Frankrijk (Loos).

Het resultaat vóór belastingen wordt als volgt berekend:

(Miljoen EUR)	2020	2019
<b>Adjusted EBIT</b>	<b>184,0</b>	<b>134,9</b>
EBIT aanpassende elementen	-8,1	-11,6
Financieringskosten - netto	-40,5	-7,2
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	-1,9	0,3
<b>Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen</b>	<b>133,6</b>	<b>116,5</b>

De informatie op basis van de geografische segmenten omvat de omzet op basis van de geografische ligging van de klanten. De gesegmenteerde vaste activa (materiële vaste activa, goodwill en immateriële activa) zijn gebaseerd op de geografische ligging van de activa.

(Miljoen EUR)	Omzet per markt		Gesegmenteerde vaste activa	
	2020	2019	2020	2019
België	169,4	176,3	499,8	526,9
Nederland	179,9	171,3	34,3	33,7
Frankrijk	301,6	294,4	239,6	218,3
Duitsland	48,6	44,3	20,4	17,8
Spanje	68,5	59,3	-	-
Groot-Brittannië	76,3	83,4	18,0	20,1
Polen	24,5	21,8	5,3	5,2
Overige Europese landen	121,2	122,5	5,3	4,9
Verenigde Staten	504,4	518,3	168,3	198,1
Mexico	33,4	35,3	2,0	1,4
China	13,8	19,4	7,2	9,0
Rest van de wereld	195,6	196,6	31,1	34,0
<b>Tessenderlo Group</b>	<b>1.737,3</b>	<b>1.742,9</b>	<b>1.031,2</b>	<b>1.069,6</b>

De daling van de gesegmenteerde vaste activa in België is voornamelijk te verklaren door de afschrijvingen van de reële waarde aanpassingen van T-Power nv, volledig aangekocht in 2018. De toewijzing van de aankoopprijs resulteerde in de opname van een klantenlijst voor een bedrag van 163,7 miljoen EUR. Deze vertegenwoordigde de reële waarde van een tollingovereenkomst, afgesloten met de RWE groep, voor een periode van 15 jaar (tot juni 2026) voor de volledige capaciteit van de centrale. Deze klantenlijst wordt over de resterende looptijd van het contract afgeschreven.

De daling van de gesegmenteerde vaste activa in de Verenigde Staten werd beïnvloed door de daling van de USD (de USD/EUR slotkoers in 2019 was 1,1234 tegenover 1,2271 op jaareinde 2020).

De stijging van de gesegmenteerde vaste activa in Frankrijk heeft voornamelijk betrekking op de acquisitie van een productievestiging in La Chapelle-Saint-Ursin (Frankrijk) door DYKA Tube SAS (toelichting 4 - Acquisities en verkopen), verdere investeringen in de optimalisatie van de valorisatie van dierlijke bijproducten (bedrijfssegment Bio-valorization) en de opname van een 'Right-of-use' actief in het bedrijfssegment Industrial Solutions, waar een nieuwe binnenvaarttanker in gebruik werd genomen om het transport van zoutzuur te verzorgen tussen de fabriek in Ham (België) en de fabriek in Loos (Frankrijk).

## 4. ACQUISITIES EN VERKOPEN

### Acquisities

In december 2019 kondigde de groep de overname aan van een productievestiging in het Franse La Chapelle-Saint-Ursin. De fabriek is gespecialiseerd in de productie van riolerings-, grond- en afval-, stormwater management, telecombuizen en fittingen. Deze overname zal de positie van DYKA Group op de Franse markt voor kunststof leidingsystemen verder versterken. Met een tweede vestiging in Frankrijk zal DYKA Group groei kunnen realiseren in rioleringen en afwateringsbuizen en tegelijkertijd een betere service kunnen bieden aan de markt in het zuiden van Frankrijk. Volgens de voorwaarden van de overeenkomst heeft de groep het vastgoed, productiemiddelen, voorraden en 75 werknemers in verkoop en productie overgenomen (allen actief in de afvalwater en kabelgoten-business). Terwijl de marketing- en verkoopactiviteiten reeds werden overgenomen vanaf 1 maart 2020, was de acquisitie slechts voltooid vanaf 1 mei 2020. De groep integreerde de fabriek in DYKA Group (bedrijfssegment Industrial Solutions). De groep heeft 100% controle verworven over deze activiteiten door middel van een nieuw opgericht bedrijf DYKA Tube SAS. De overnamevergoeding, betaald met geldmiddelen, bedroeg -5,7 miljoen EUR, terwijl de gerelateerde transactiekosten niet significant waren. In overeenstemming met IFRS 3 *Bedrijfscombinaties*, werden de aangekochte activa en aangegane schulden op acquisitiedatum gewaardeerd aan reële waarde, welke resulteerde in een winst uit voordelige koop voor een bedrag van 2,4 miljoen EUR, opgenomen in de EBIT aanpassende elementen per 31 december 2020 (toelichting 6 - EBIT aanpassende elementen). De voordelige koop liet de verkopende partij toe om zijn activiteiten in La Chapelle-Saint-Ursin (Frankrijk) stop te zetten en te verzaken aan een deel van haar sociale verplichtingen in overeenstemming met de Franse wetgeving ("Plan de sauvegarde de l'emploi").

De groep heeft op overnamedatum de reële waarde van de identificeerbare verworven activa en de aangegane verplichtingen opgenomen. De voornaamste reële waarde aanpassingen, waarvoor uitgestelde belastingvorderingen en -schulden werden opgenomen, hebben betrekking op:

- De reële waarde van materiële vaste activa, die gebaseerd werd op marktprijzen voor soortgelijke activa, indien deze beschikbaar waren, of op de afgeschreven vervangingswaarde, rekening houdende met economische veroudering.
- De reële waarde van voorraden, die gebaseerd werd op de huidige marktprijs van grondstoffen en de geschatte verkoopprijs, in het kader van de normale bedrijfsvoering, verminderd met de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren van gereed product inclusief een marge.

De onderstaande tabel vat de impact van de acquisitie op de financiële positie van de groep samen.

(Miljoen EUR)	Totale (betaalde)/ontvangen prijs	Aanpassingen aan de reële waarde	Erkende waarden bij acquisitie
Vaste activa	1,3	3,4	4,7
Vlottende activa	5,6	0,4	6,0
Schulden op meer dan één jaar	-0,5	-1,4	-1,9
Schulden op ten hoogste één jaar	-0,7	-0,1	-0,7
<b>Netto actief</b>	<b>5,7</b>	<b>2,4</b>	<b>8,1</b>
Netto uitstroom van geldmiddelen			-5,7
<b>Winst uit een voordelige koop</b>			<b>2,4</b>

Indien nieuwe informatie, binnen het jaar na de overnamedatum, over feiten en omstandigheden die op de overnamedatum bestonden, aanpassingen aan de bovenstaande bedragen rechtvaardigt, zullen de bedragen, opgenomen naar aanleiding van de acquisitie, nog herzien worden.

De bijdrage tot de 2020 omzet van de groep bedraagt 14,8 miljoen EUR, terwijl de bijdrage tot het resultaat van de groep niet significant is. Indien de overname op 1 januari 2020 had plaatsgevonden, schat het management in dat de bijdrage tot de omzet van de groep ongeveer 20 miljoen EUR zou geweest zijn, terwijl de bijdrage tot het resultaat van de groep eveneens niet significant zou geweest zijn.

## Verkopen

De onderneming Tessengerlo Trading (Shanghai) Co. Ltd., een Chinese handelsmaatschappij binnen het bedrijfssegment Industrial Solutions, werd verkocht tijdens 2020. Het resultaat gerealiseerd op deze verkoop was insignificant. De jaarlijkse bijdrage van deze activiteit tot het resultaat van de groep was eveneens niet significant.

## 5. OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN EN -KOSTEN

Onderstaande tabel toont de overige bedrijfsopbrengsten en -kosten:

(Miljoen EUR)	2020	2019
Toevoeging aan voorzieningen	-0,9	-1,2
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	-11,9	-11,8
Subsidies	0,0	0,0
Afschrijvingen	-0,0	-0,2
Meerwaarden op de realisatie van materiële vaste activa en immateriële activa	0,2	0,2
Terugname/(erkenning) van bijzondere waardeverminderingen op handelsvorderingen	-0,6	-0,3
Overige	-7,8	-5,4
<b>Totaal</b>	<b>-20,9</b>	<b>-18,8</b>

De kosten van de onderzoeksfase van een intern project worden onmiddellijk ten laste genomen. De onderzoeks- en ontwikkelingskosten hebben voornamelijk betrekking op lonen en salarissen voor een bedrag van -6,3 miljoen EUR (2019: -6,3 miljoen EUR) en afschrijvingslasten voor een bedrag van -0,5 miljoen EUR (2019: -0,5 miljoen EUR). In 2020 en 2019 werden geen significante ontwikkelingskosten geactiveerd.

De overige bedrijfsopbrengsten en -kosten (-7,8 miljoen EUR) omvatten voornamelijk de belastingen, andere dan de belastingen op het resultaat, zoals roerende voorheffing en regionale heffingen, netto periodieke pensioenkosten, de kost van verbruikte emissierechten en diverse, individueel, niet-significante bedragen binnen meerdere dochterondernemingen van de groep.

## 6. EBIT AANPASSENDE ELEMENTEN

De 2020 EBIT aanpassende elementen bedragen -8.1 miljoen EUR in 2020 (2019: -11,6 miljoen EUR).

(Miljoen EUR)	2020	2019
Opbrengsten en verliezen uit verkopen	4,8	4,2
Herstructurering	-0,5	0,3
Bijzondere waardeverminderingen	-3,0	-3,1
Voorzieningen en geschillen	-5,0	-5,9
Overige opbrengsten en kosten	-4,3	-7,1
<b>Totaal</b>	<b>-8,1</b>	<b>-11,6</b>

Opbrengsten en verliezen uit verkopen hebben voornamelijk betrekking op de winst op de verkoop van het voormalige Kerley hoofdkantoor in Phoenix (Arizona, Verenigde Staten). De ontvangsten uit de verkoop bedroegen 4,7 miljoen EUR terwijl de resterende netto boekwaarde niet significant was.

Aanpassingen aan lopende herstructureringsprogramma's (binnen het bedrijfssegment Bio-valorization) hebben geleid tot een terugname van de voorzieningen. Deze opbrengst werd gecompenseerd door, individueel insignificante, herstructureringskosten binnen het bedrijfssegment Industrial Solutions (S8 engineering, die in 2020 ophield te bestaan, en DYKA Group).



Bijzondere waardeverminderingen (-3,0 miljoen EUR) hebben betrekking op activa binnen Industrial Solutions, die niet meer gebruikt worden vanwege gewijzigde marktomstandigheden en op activa welke vernietigd werden door een brand die veroorzaakt werd door een blikseminslag op de fabriek van Environmentally Clean Systems LLC (ECS, Verenigde Staten) in september 2020. De brand leidde tot een verlies van de productie-installaties en tot bodemverontreiniging ten gevolge van het weglekken van vervuild water.

Voorzieningen en geschillen (-5,0 miljoen EUR) omvatten voornamelijk:

- De impact van -5,5 miljoen EUR door de daling van de discontovoet toegepast op de milieuvorzieningen om de kosten, gedurende de periode 2021-2054, te dekken voor de sanering van historische bodemverontreiniging van de fabrieksterreinen in België (Ham, Tessenderlo en Vilvoorde) en Frankrijk (Loos). De discontovoet per 31 december 2020 varieerde tussen 0% en 1% (tussen 0% en 1% eind 2019).
- De verzekeringsfranchise verbonden aan de saneringsuitgaven naar aanleiding van de brand in de ECS-fabriek.
- Verschillende andere, individueel niet-significante wijzigingen in voorzieningen en claims, voornamelijk als gevolg van de afwikkeling van deze voorzieningen en claims waarvan de uiteindelijke resultaten afwijken van de management inschattingen.

Overige opbrengsten en kosten betreffen voornamelijk:

- De impact van een aankoopovereenkomst voor elektriciteit (-5,2 miljoen EUR in 2020), waarvoor de vrijstelling voor eigen gebruik ("own-use exemption") volgens IAS 39 niet meer van toepassing is.
- De opname van een winst uit een voordelige koop (+2,4 miljoen EUR) naar aanleiding van de overname van activiteiten in La Chapelle-Saint-Ursin (Frankrijk) door DYKA Tube SAS (toelichting 4 - Acquisities en verkopen).
- De overstroming als gevolg van storm Dennis in Treforest (Verenigd Koninkrijk) in februari 2020 resulteerde in een afwaardering van voorraden en beschadigd materiaal, alsook in hiermee verbonden schoonmaakkosten in PB Gelatins UK Ltd. (operating segment Bio-valorization), voor een totaalbedrag, na verzekeringstussenkomst, van -0,8 miljoen EUR.
- Verschillende andere, individueel niet-significante, bestanddelen.

## 7. PERSONEELSKOSTEN EN HIERMEE VERBONDEN VOORDELEN

De personeelskosten en hiermee verbonden voordelen, met uitzondering van de herstructureringskosten, zijn als volgt:

(Miljoen EUR)	toelichting	2020	2019
Lonen en salarissen		-241,0	-234,7
Bijdragen van de werkgever aan de sociale zekerheid		-52,6	-52,6
Overige personeelskosten		-20,1	-18,4
Bijdragen aan vaste bijdrage pensioenplannen		-8,9	-8,8
Kosten gerelateerd aan te bereiken doel pensioenplannen	23	-6,2	-6,2
<b>Totaal</b>		<b>-328,9</b>	<b>-320,7</b>

Het aantal voltijdse equivalenten op jaareinde 2020 bedraagt 4.793 (2019: 4.742). Deze stijging kan voornamelijk verklaard worden door de integratie van de voltijdse equivalenten van DYKA Tube SAS, na de overname in mei 2020 (toelichting 4 - Acquisities en verkopen).

## 8. BIJKOMENDE INFORMATIE BETREFFENDE BEDRIJFSKOSTEN VOLGENS KOSTENSOORT

Afschrijvingen op materiële vaste activa en immateriële activa zijn opgenomen in de volgende rubrieken van de winst-en-verliesrekening:

(Miljoen EUR)	toelichting	Afschrijvingen op materiële vaste activa		Afschrijvingen op immateriële activa		Totaal	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
Kostprijs verkopen		-97,0	-96,7	-22,1	-23,0	-119,1	-119,7
Administratieve kosten		-5,2	-5,8	-1,2	-1,2	-6,4	-7,0
Verkoop- en marketingkosten		-0,8	-0,8	-3,8	-4,6	-4,6	-5,5
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten		-0,5	-0,7	-	-	-0,5	-0,7
<b>Totaal</b>	<b>11/13</b>	<b>-103,4</b>	<b>-104,0</b>	<b>-27,1</b>	<b>-28,7</b>	<b>-130,6</b>	<b>-132,8</b>

Bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, immateriële activa en goodwill zijn opgenomen in de volgende rubrieken van de winst-en-verliesrekening:

(Miljoen EUR)	toelichting	Materiële vaste activa		Immateriële activa		Goodwill		Totaal	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Bijzondere waardeverminderingen	6/12	-3,0	-2,3	-	-	-	-0,7	-3,0	-3,1
<b>Totaal</b>	<b>11/13</b>	<b>-3,0</b>	<b>-2,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>-3,0</b>	<b>-3,1</b>

De totale afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen in 2020 bedragen -133,6 miljoen EUR, in vergelijking met -135,8 miljoen EUR in 2019 (toelichting 11 - Materiële vaste activa, toelichting 12 - Goodwill en toelichting 13 - Immateriële activa).

## 9. FINANCIERINGSKOSTEN EN -OPBRENGSTEN

De netto financieringskosten en -opbrengsten bedragen -40,5 miljoen EUR in 2020, in vergelijking met -7,2 miljoen EUR in 2019 en omvatten volgende elementen:

(Miljoen EUR)	2020			2019		
	Financieringskosten	Financieringsopbrengsten	Totaal	Financieringskosten	Financieringsopbrengsten	Totaal
Interestkosten op financiële schulden gewaardeerd aan afgeschreven kostprijs	-9,3	-	-9,3	-11,2	-	-11,2
Ontvangen dividenden van overige beleggingen	-	0,1	0,1	-	0,1	0,1
Interestopbrengsten op geldmiddelen en kasequivalenten	-	0,3	0,3	-	1,0	1,0
Kosten verbonden met het afwickelen van de verdisconteringsimpact van voorzieningen	-0,4	-	-0,4	-0,7	-	-0,7
Netto interest(kosten)/opbrengsten op pensioenvorderingen/(verplichtingen)	-0,4	0,0	-0,3	-0,6	0,1	-0,5
Netto wisselkoerswinsten/(verliezen) (inclusief herwaardering aan reële waarde en realisatie van afgeleide financiële instrumenten)	-31,2	1,4	-29,8	-7,3	14,9	7,6
Netto overige financierings(kosten)/opbrengsten	-1,0	0,0	-1,0	-3,4	0,0	-3,4
<b>Totaal</b>	<b>-42,2</b>	<b>1,8</b>	<b>-40,5</b>	<b>-23,3</b>	<b>16,1</b>	<b>-7,2</b>

De interestkosten op de financiële schulden bedragen -9,3 miljoen EUR (2019: -11,2 miljoen EUR) en bestaan voornamelijk uit:

- De interestkosten op de obligaties (-6,7 miljoen EUR), uitgegeven in 2015, met een looptijd van 7 jaar (de “2022 obligaties”) en 10 jaar (de “2025 obligaties”) met een vaste coupon van respectievelijk 2,875% en 3,375%.
- De interestkosten van de lening van T-Power nv, met een rentevoet die gelijk is aan de EURIBOR plus een marge. Voor 80% van de uitstaande lening werd de EURIBOR, door middel van een reeks termijncontracten, vastgezet aan 5,6% op jaarbasis. De reële waarde van deze termijncontracten bedroeg -38,1 miljoen EUR op overnamedatum (opgenomen als afgeleide financiële instrumenten in de geconsolideerde balans, zie ook toelichting 26 - Financiële instrumenten). De 2020 interesten, die werden betaald voor deze langlopende kredietfaciliteit, resulteerden in een uitstroom van geldmiddelen voor -8,2 miljoen EUR (2019: -10,6 miljoen EUR), waarvan -1,3 miljoen EUR werd opgenomen als interestkost, terwijl de overige -6,9 miljoen EUR de halfjaarlijkse betalingen van de termijncontracten op hun vervaldatum betrof.
- De interestkosten op leaseschulden (in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*) voor -1,1 miljoen EUR (2019: -1,4 miljoen EUR).

De uitstroom van geldmiddelen voor betaalde interesten bedroeg hierdoor -16,3 miljoen EUR (interestkosten voor -9,3 miljoen EUR en betalingen van termijncontracten op hun vervaldatum voor -6,9 miljoen EUR).

De netto wisselkoerswinsten (-29,8 miljoen EUR) worden hoofdzakelijk verklaard door de niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten op intragroepsleningen en geldmiddelen en kasequivalenten (voornamelijk in USD), die niet ingedekt worden. De versterking van de EUR tegenover de USD (+9,2%) heeft dit resultaat beïnvloed. We verwijzen naar toelichting 26 - Financiële instrumenten voor verdere informatie betreffende de blootstelling van de groep aan het wisselkoersrisico.

De daling in de overige financieringskosten (-1,0 miljoen EUR in 2020 tegenover -3,4 miljoen EUR in 2019) is voornamelijk te wijten aan eenmalige kosten naar aanleiding van de herfinanciering van T-Power nv in 2019.

De onderstaande tabel toont de reconciliatie tussen de interestkosten zoals opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en de betaalde interesten in het geconsolideerd kasstroomoverzicht:

(Miljoen EUR)	2020	2019
<b>Totaal interestkosten van financiële schulden gewaardeerd aan afgeschreven kostprijs</b>	<b>-9,3</b>	<b>-11,2</b>
<b>Reconciliatie met het geconsolideerd kasstroomoverzicht</b>		
Betaalde interest van overige financiële schulden	-9,3	-11,2
Wijziging in toe te rekenen interestkosten	-0,0	0,0
Betaling van termijncontracten T-Power nv op vervaldatum (opgenomen bij T-Power nv op overnamedatum)	-6,9	-8,0
<b>Betaalde interest</b>	<b>-16,3</b>	<b>-19,1</b>

## 10. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

De reconciliatie tussen het theoretisch belastingtarief en het effectief belastingtarief voor de totale belastingen op het resultaat is als volgt:

(Miljoen EUR)	2020	2019
<b>Opgenomen in de winst-en-verliesrekening</b>		
Verschuldigde belastingen	-44,6	-28,6
Wijziging verschuldigde belastingen vorige periodes	-0,2	3,0
Uitgestelde belastingen - door wijzigingen van tijdelijke verschillen	9,8	7,1
Uitgestelde belastingen - door wijzigingen in het belastingtarief	-0,5	0,8
Uitgestelde belastingen - opname (terugname) van voorheen niet-opgenomen belastingverliezen	0,5	-1,1
<b>Totale belastingen in de winst-en-verliesrekening</b>	<b>-34,9</b>	<b>-18,9</b>
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	133,6	116,5
Min het aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	-1,9	0,3
<b>Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen en vóór het aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode</b>	<b>135,4</b>	<b>116,2</b>
<b>Effectief belastingtarief</b>	<b>25,8%</b>	<b>16,3%</b>
<b>Aansluiting met effectief belastingtarief</b>		
<b>Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen en vóór het aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode</b>	<b>135,4</b>	<b>116,2</b>
Theoretisch belastingtarief	28,3%	27,4%
<b>Verwachte belastingen aan het theoretisch belastingtarief</b>	<b>-38,3</b>	<b>-31,9</b>
<b>Vershil tussen theoretische en effectieve belastingen</b>	<b>3,3</b>	<b>12,9</b>
<b>Wijziging van de uitgestelde belastingen</b>	<b>-0,0</b>	<b>-0,3</b>
Verandering van het belastingtarief	-0,5	0,8
Opname (+) / terugname (-) van belastingverliezen	0,5	-1,1
<b>Wijziging van de belastingen</b>	<b>3,4</b>	<b>13,2</b>
Fiscale niet-aftekbare uitgaven	-1,7	-1,9
Niet-belastbaar inkomen	1,5	2,3
Kapitaalwinsten en -verliezen op deelnemingen	0,0	0,8
Belastingincentieven	2,0	1,4
Gebruik van voorheen niet geboekte fiscale verliezen/belastingkredieten	6,6	3,7
Fiscale verliezen / tijdelijke verschillen waarvoor geen uitgestelde belastingvordering werd opgenomen	-13,7	-4,2
Wijziging verschuldigde belastingen vorige periodes	-0,2	3,0
Overige	8,7	8,2

Het geaggregeerd gewogen theoretisch belastingtarief bedroeg 28,3% in 2020 tegenover 27,4% in 2019. Wijzigingen van het belastingtarief kunnen verklaard worden door wijzigingen in het relatieve gewicht van elke dochteronderneming, met verschillende individuele theoretische belastingtarieven, in het totale resultaat van de groep.

De volgende hervormingen van de vennootschapsbelasting beïnvloedden de belastingen in 2020:

- In België daalde het standaard belastingtarief van 29,58% naar 25% na de hervorming van de vennootschapsbelasting.
- Het Franse parlement keurde de financieringswet voor 2020 goed, waardoor het belastingtarief voor vennootschappen van grote bedrijven daalt van 33,33% naar 31% voor een belastbaar inkomen hoger dan 0,5 miljoen EUR.

De opname van belastingverliezen in 2020 (0.5 miljoen EUR) is het resultaat van de beoordeling van de toekomstige belastbare winsten op jaareinde 2020.

De fiscaal niet-aftrekbare uitgaven omvatten permanente verschillen alsook kosten die niet aftrekbaar zijn volgens de lokale belastingwetgeving (bijv. autokosten en maaltijdcheques).

Het niet-belastbaar inkomen omvat belastingkredieten voor competitiviteit, werkgelegenheid en onderzoek, alsook verschillen door de omrekening van de lokale naar de functionele munt.

Belastingincentieven in 2020 omvatten verminderingen betreffende onderzoeks- en ontwikkelingskosten in Frankrijk, alsook de "Foreign-derived intangible income" aftrek (FDII) in de Verenigde Staten.

Het gebruik van voorheen niet geboekte fiscale verliezen/belastingkredieten in 2020 hebben voornamelijk betrekking op het gebruik van voorheen niet-erkende Franse en Braziliaanse fiscale verliezen.

Fiscale verliezen en tijdelijke verschillen waarvoor geen uitgestelde belastingvordering werd opgenomen in 2020 hebben voornamelijk betrekking op fiscale verliezen in België, Groot-Brittannië en China.

"Overige" in 2020 en 2019 hebben voornamelijk betrekking op intragroep transacties die geëlimineerd werden in de consolidatie.

## 11. MATERIËLE VASTE ACTIVA

(Miljoen EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Activa in aanbouw	Totaal
<b>Kostprijs</b>					
Op 1 januari 2020	517,5	1.446,6	183,0	54,1	2.201,1
- wijziging in de consolidatiekring (verkopen)	-	-	-0,1	-	-0,1
- wijziging in de consolidatiekring (acquisities)	3,7	0,7	0,2	-	4,7
- voorziening voor ontmanteling	0,4	0,5	-	-	0,8
- aanschaffingen	1,5	19,3	1,9	76,7	99,5
- IFRS 16 nieuwe en wijzigingen aan leases	2,9	0,6	9,8	-	13,3
- verkopen en buitengebruikstellingen	-9,4	-14,7	-22,9	-	-47,0
- overboekingen	11,4	39,1	18,2	-69,3	-0,6
- omrekeningsverschillen	-16,7	-28,5	-4,5	-1,4	-51,0
Op 31 december 2020	511,3	1.463,5	185,6	60,2	2.220,6
<b>Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen</b>					
Op 1 januari 2020	-286,9	-912,1	-129,2	0,0	-1.328,2
- wijziging in de consolidatiekring (verkopen)	-	-	0,1	-	0,1
- afschrijvingen	-23,2	-59,8	-20,4	-	-103,4
- bijzondere waardeverminderingen (toelichting 6/8)	-	-3,0	-	-	-3,0
- verkopen en buitengebruikstellingen	9,0	14,3	22,8	-	46,1
- overboekingen	0,0	-0,0	0,0	-	0,0
- omrekeningsverschillen	7,2	19,9	2,9	-	30,1
Op 31 december 2020	-293,8	-940,7	-123,8	0,0	-1.358,4
<b>Netto boekwaarde</b>					
Op 1 januari 2020	230,6	534,4	53,8	54,1	872,9
Op 31 december 2020	217,5	522,8	61,8	60,2	862,2
<b>Kostprijs</b>					
Op 1 januari 2019	463,7	1.424,9	70,3	47,3	2.006,2
- opname van 'Right-of-use' activa bij initiële toepassing IFRS 16 <i>Leaseovereenkomsten</i>	49,7	8,6	107,4	-	165,7
Aangepast saldo op 1 januari 2019	513,4	1.433,5	177,7	47,3	2.171,9
- voorziening voor ontmanteling	0,3	0,5	-	-	0,7
- aanschaffingen	0,3	23,1	1,0	78,4	102,8
- IFRS 16 nieuwe en wijzigingen aan leases	4,0	3,1	9,7	-	16,8
- verkopen en buitengebruikstellingen	-16,6	-62,5	-18,6	-	-97,7
- overboekingen	13,4	44,9	13,1	-71,8	-0,4
- omrekeningsverschillen	2,6	4,1	0,1	0,1	6,9
Op 31 december 2019	517,5	1.446,6	183,0	54,1	2.201,1



### Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen

Op 1 januari 2019	-251,3	-903,5	-62,2	0,0	-1.217,0
- opname van gecumuleerde afschrijvingen op 'Right-of-use' activa bij initiële toepassing IFRS 16 <i>Leaseovereenkomsten</i>	-27,0	-5,2	-64,7	-	-97,0
Aangepast saldo op 1 januari 2019	-278,3	-908,7	-126,9	0,0	-1.314,0
- afschrijvingen	-23,5	-61,5	-19,1	-	-104,0
- bijzondere waardeverminderingen	-	-2,3	-	-	-2,3
- verkopen en buitengebruikstellingen	16,2	62,0	17,0	-	95,2
- overboekingen	-0,1	0,3	-0,0	-	0,1
- omrekeningsverschillen	-1,1	-1,8	-0,1	-	-3,1
Op 31 december 2019	-286,9	-912,1	-129,2	0,0	-1.328,2
<b>Netto boekwaarde</b>					
Aangepast saldo op 1 januari 2019	235,1	524,8	50,7	47,3	857,9
Op 31 december 2019	230,6	534,4	53,8	54,1	872,9

De investeringen in materiële vaste activa bedragen 99,5 miljoen EUR (2019: 102,8 miljoen EUR) en worden per bedrijfssegment weergegeven in toelichting 3 - Gesegmenteerde informatie.

De meerderheid van de investeringsuitgaven heeft betrekking op:

- Investeringsuitgaven in de waardering van de gelatine zijstromen en de optimalisatie van de valorisatie van dierlijke bijproducten (bedrijfssegment Bio-valorization);
- Investeringsuitgaven in additionele opslagcapaciteit binnen het bedrijfssegment Agro;
- Voorafbetalingen en investeringsuitgaven voor de vervanging van apparatuur en de modernisering van fabrieken (binnen de bedrijfssegmenten T-Power en Agro);
- De vervanging van uitrusting en voertuigen, die voorheen geleased werden en nu worden aangekocht.

De kostprijs van de verkopen en buitengebruikstellingen in 2020 bevatten voornamelijk de bruto boekwaarde van leaseovereenkomsten die in 2020 hun einddatum bereikten, waarvoor een 'Right-of-use' actief werd opgenomen en afgeschreven in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*. Het omvat ook de verkoop van het voormalige hoofdkantoor in Phoenix (Arizona, Verenigde Staten). De ontvangsten uit de verkoop bedroegen 4,7 miljoen EUR terwijl de resterende netto boekwaarde niet significant was. Het resultaat van deze verkoop is erkend in EBIT aanpassende elementen (toelichting 6 - EBIT aanpassende elementen).

In toelichting 8 - Bijkomende informatie betreffende bedrijfskosten volgens kostensoort worden de rubrieken van de winst-en-verliesrekening toegelicht waarin de afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en terugnames van bijzondere waardeverminderingen zijn verwerkt.

Er werden geen financieringskosten geactiveerd in 2020 en 2019.

Zowel de materiële vaste activa van T-Power nv (Tessengerlo, België) als het hoofdkantoor van Kerley in Phoenix (Arizona, Verenigde Staten) zijn als zekerheid in pand gegeven ter dekking van verplichtingen. Deze hebben een nettoboekwaarde van respectievelijk 234,2 miljoen EUR en 12,3 miljoen EUR op 31 december 2020.

De nettoboekwaarde en afschrijvingen van de 'Right-of-use' activa, per categorie van materieel vast actief, kan als volgt samengevat worden in onderstaande tabel:

(Miljoen EUR)	Nettoboekwaarde van 'Right-of-use' activa		Afschrijvingskosten op 'Right-of-use' activa	
	2020	2019	2020	2019
Terreinen en gebouwen	18,2	21,1	5,2	5,8
Installaties, machines en uitrusting	2,7	4,2	1,9	2,3
Meubilair en rollend materieel	29,2	35,3	15,0	15,6
<b>Totaal</b>	<b>50,1</b>	<b>60,5</b>	<b>22,2</b>	<b>23,7</b>

De nettoboekwaarde van de 'Right-of-use' activa per bedrijfssegment kan teruggevonden worden in onderstaande tabel:

(Miljoen EUR)	2020	2019
Agro	8,3	11,4
Bio-valorization	12,3	18,0
Industrial Solutions	24,6	25,3
T-Power	0,0	0,0
Niet toegewezen	4,9	5,7
<b>Tessenderlo Group</b>	<b>50,1</b>	<b>60,5</b>

De leaseovereenkomsten bestaan voornamelijk uit terreinen en gebouwen (voornamelijk verkoopkantoren binnen het segment Industrial Solutions en het hoofdkantoor in Brussel binnen Niet toegewezen), een groot aantal vrachtwagens en treinwagons (voornamelijk binnen de bedrijfssegmenten Agro en Bio-valorization), alsook bedrijfswagens. Binnen het bedrijfssegment Industrial Solutions is er een nieuwe binnenvaarttanker in gebruik genomen om het transport van zoutzuur te verzorgen tussen de fabriek in Ham (België) en de fabriek in Loos (Frankrijk). De afname van de "Right-of-use" activa binnen Bio-valorization kan voornamelijk verklaard worden door de jaarlijkse afschrijvingen van de geleasede vrachtwagens, die op het einde van de leaseovereenkomst worden vervangen door nieuw aangekochte vrachtwagens.

De leaseperiode wordt door de groep beschouwd als de niet-opzegbare periode van de leaseovereenkomst, samen met periodes waarvoor een optie tot verlenging van de leaseovereenkomst bestaat, indien het redelijk zeker is dat deze optie zal worden uitgeoefend, of periodes waarvoor een optie tot beëindiging van de leaseovereenkomst bestaat, indien het redelijk zeker is dat deze optie niet zal worden uitgeoefend. De groep heeft gebruik gemaakt van inschattingen bij het beoordelen of het redelijk zeker is dat een optie tot verlenging uitgeoefend zal worden. Hierbij heeft de groep alle relevante factoren, die een voordeel voor de groep vormen om een optie tot verlenging uit te oefenen, in overweging genomen. De belangrijkste leaseovereenkomsten met een geschatte resterende looptijd van meer dan 5 jaar hebben voornamelijk betrekking op de verkoopkantoren bij Industrial Solutions (gewogen gemiddelde looptijd van 11 jaar) en het Brussels hoofdkantoor (resterende looptijd van 8 jaar) en het leasen van een binnenvaarttanker binnen Industrial Solutions (resterende looptijd van 10 jaar). Zie toelichting 26 - Financiële instrumenten voor de contractuele vervaldagen van de leaseschulden, inclusief interestbetalingen. In 2020 bedragen de bruto leasebetalingen -23,7 miljoen EUR (2019: -25,5 miljoen EUR), welke -1,1 miljoen EUR interestkosten omvatten (2019: -1,4 miljoen EUR).

De afschrijvingen, op lineaire basis erkend over de leaseperiode of over de gebruiksduur van het actief indien deze laatste korter is, bedragen -22,2 miljoen EUR, in vergelijking met -23,7 miljoen EUR in 2019.

De groep koos ervoor om geen 'Right-of-use' actief of leaseverplichting op te nemen voor leaseovereenkomsten waarvan het onderliggend actief een lage waarde heeft, voornamelijk IT- en kantooruitrusting, en voor leaseovereenkomsten van korte duur. De kosten van de leaseovereenkomsten waarvan het onderliggend actief een lage waarde heeft en van leaseovereenkomsten van korte duur zijn niet significant.

## 12. GOODWILL

Goodwill vertegenwoordigt ongeveer 1,7% van de totale activa van de groep op 31 december 2020 en bedraagt 33,4 miljoen EUR (2019: 1,8% of 34,6 miljoen EUR). De nettoboekwaarde van de goodwill per bedrijfssegment en per kasstroomgenererende eenheid wordt weergegeven in onderstaande tabel:

(Miljoen EUR)	2020			2019		
	Kostprijs	Waarde- vermindering/ Afschrijving*	Netto boekwaarde	Kostprijs	Waarde- vermindering/ Afschrijving*	Netto boekwaarde
<b>Agro</b>	<b>4,4</b>	<b>-3,8</b>	<b>0,6</b>	<b>4,8</b>	<b>-4,1</b>	<b>0,7</b>
<b>Bio-valorization</b>	<b>27,5</b>	<b>-2,6</b>	<b>24,9</b>	<b>28,5</b>	<b>-2,7</b>	<b>25,8</b>
Groep Akiolis	17,2	-2,2	15,0	17,2	-2,2	15,0
PB Leiner Amerika	10,3	-0,4	9,9	11,3	-0,5	10,8
<b>Industrial Solutions</b>	<b>10,0</b>	<b>-2,6</b>	<b>7,3</b>	<b>10,4</b>	<b>-2,8</b>	<b>7,6</b>
John Davidson Pipes	3,2	-1,0	2,2	3,4	-1,1	2,3
Nyloplast	3,0	-	3,0	3,0	-	3,0
Groep BT Bautechnik	0,7	-0,7	-	0,7	-0,7	-
MPR	3,0	-0,9	2,1	3,3	-1,0	2,3
<b>T-Power</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>
<b>Totaal</b>	<b>42,4</b>	<b>-9,1</b>	<b>33,4</b>	<b>44,3</b>	<b>-9,6</b>	<b>34,6</b>

\* Goodwill werd afgeschreven tot 1 januari 2004.

De goodwill van Groep Akiolis en PB Leiner Amerika hebben de meest significante nettoboekwaarde:

- Groep Akiolis (onderdeel van het bedrijfssegment Bio-valorization): 15,0 miljoen EUR (2019: 15,0 miljoen EUR).
- PB Leiner Amerika (onderdeel van het bedrijfssegment Bio-valorization): 9,9 miljoen EUR (2019: 10,8 miljoen EUR).

Alle bewegingen met betrekking tot goodwill worden weergegeven in onderstaande tabel:

(Miljoen EUR)	2020	2019
<b>Kostprijs</b>		
<b>Op 1 januari</b>	<b>44,3</b>	<b>43,8</b>
- omrekeningsverschillen	-1,8	0,5
<b>Op 31 december</b>	<b>42,4</b>	<b>44,3</b>
<b>Bijzondere waardeverminderingen</b>		
<b>Op 1 januari</b>	<b>-9,6</b>	<b>-8,8</b>
- bijzondere waardeverminderingen	-	-0,7
- omrekeningsverschillen	0,5	-0,1
<b>Op 31 december</b>	<b>-9,1</b>	<b>-9,6</b>
<b>Netto boekwaarde</b>		
<b>Op 1 januari</b>	<b>34,6</b>	<b>35,0</b>
<b>Op 31 december</b>	<b>33,4</b>	<b>34,6</b>

De groep kan niet voorspellen wanneer en of er zich een feit zal voordoen dat een bijzondere waardevermindering noodzaakt, noch hoe dit de gerapporteerde activawaarden zal beïnvloeden. De groep gelooft dat al haar inschattingen redelijk zijn. Ze zijn consistent met de interne rapportering en weerspiegelen de beste inschattingen van het management.

De test op bijzondere waardeverminderingen op goodwill steunt op een aantal kritische oordeelsvormingen, schattingen en veronderstellingen. Goodwill werd getest op bijzondere waardeverminderingen op het niveau van zijn kasstroomgenererende eenheid, gebruik makend van berekeningen betreffende de bedrijfswaarde.

De belangrijkste oordeelsvormingen, schattingen en veronderstellingen die gebruikt werden in de berekeningen zijn de volgende:

- De cashflowprojectie van het eerste jaar is gebaseerd op het 2021 financieel budget zoals goedgekeurd door de raad van bestuur. De toekomstige vrije kasstromen houden rekening met de volgende verwachtingen, die gebaseerd zijn op zowel interne als externe bronnen.
  - De verwachte omzet is gebaseerd op de verwachte verkoopvolumes en de verwachte verkoopprijzen. Verkoopvolumes zijn gebaseerd op prestaties uit het verleden en de inschatting door het management van de evolutie van de markt. Nieuwe productlijnen of productontwikkelingen worden enkel in rekening genomen indien het technisch haalbaar is om deze met de huidige activa te produceren. Verkoopprijzen worden gebaseerd op de huidige trends in de markt, rekening houdend met inflatie en de mogelijkheid tot prijszetting in de markt.
  - Brutowinstmarges zijn gebaseerd op de huidige margeniveaus, de toekomstige productmix en de verwachte evolutie van de belangrijkste grondstofprijzen.
  - Indirecte kosten, die niet significant variëren met verkoopvolumes of prijzen, zijn gebaseerd op de huidige kostenstructuur, rekening houdend met inflatievoorspellingen op lange termijn en exclusief niet-gerealiseerde herstructureringen en kostenbesparende maatregelen.
  - De investeringsuitgaven houden enkel rekening met de kasuitgaven vereist om de activa in hun huidige toestand te behouden en houden geen rekening met toekomstige investeringsuitgaven die de winstgevendheid van de activa aanzienlijk verbeteren of verhogen tegenover hun origineel ingeschatte standaardperformantie.
- Om de eindwaarde te berekenen, werden de data van het vijfde jaar geëxtrapoleerd door vereenvoudigde veronderstellingen te hanteren zoals constante verkochte hoeveelheden, gecombineerd met constante kosten. Het groeipercentage werd verondersteld 1% te zijn.
- Projecties werden gemaakt in de functionele munt van de kasstroomgenererende eenheid en zijn verdisconteerd aan de gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC) na belastingen op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid. Deze varieert tussen 5,0% en 6,9%. Aangezien de kasstromen na winstbelasting worden opgenomen in de berekening van de 'bedrijfswaarde' van de kasstroomgenererende eenheden, wordt een discontovoet na winstbelasting gebruikt om consistent te blijven.

De toename van de WACC's met 1% en een gelijktijdige afname van de totale toekomstige verwachte kasstroom met 10% zou er niet toe hebben geleid dat de boekwaarde binnen de significante kasstroomgenererende eenheden groter is dan hun realiseerbare waarde. Hoewel de groep gelooft dat haar oordeelsvormingen, veronderstellingen en schattingen gepast zijn, kunnen de werkelijke resultaten afwijken van deze schattingen in geval van andere veronderstellingen of omstandigheden.

## 13. IMMATERIËLE ACTIVA

	2020				
	Levensduur				
	Bepaald				
(Miljoen EUR)	Concessies, octrooien, licenties	Software	Klantenlijsten	Overige immateriële activa	Totaal
<b>Kostprijs</b>					
<b>Op 1 januari 2020</b>	<b>72,3</b>	<b>17,1</b>	<b>201,8</b>	<b>28,5</b>	<b>319,7</b>
- wijziging in de consolidatiekring (verkopen)	-	-0,0	-	-	-0,0
- aanschaffingen	-	0,7	-	0,0	0,7
- netto wijziging van emissierechten	-	-	-	0,3	0,3
- verkopen en buitengebruikstellingen	-0,2	-	-	-0,0	-0,2
- overboekingen	0,3	0,3	-	0,0	0,7
- omrekeningsverschillen	-4,4	-0,3	-1,4	-1,8	-7,9
<b>Op 31 december 2020</b>	<b>68,1</b>	<b>17,9</b>	<b>200,4</b>	<b>27,0</b>	<b>313,3</b>
<b>Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen</b>					
<b>Op 1 januari 2020</b>	<b>-59,3</b>	<b>-14,6</b>	<b>-63,4</b>	<b>-20,3</b>	<b>-157,7</b>
- wijziging in de consolidatiekring (verkopen)	-	0,0	-	-	0,0
- afschrijvingen	-3,5	-1,3	-21,4	-0,9	-27,1
- verkopen en buitengebruikstellingen	0,2	-	-	0,0	0,2
- overboekingen	-	0,0	-	-0,0	0,0
- omrekeningsverschillen	3,6	0,2	1,3	1,7	6,9
<b>Op 31 december 2020</b>	<b>-59,0</b>	<b>-15,7</b>	<b>-83,5</b>	<b>-19,5</b>	<b>-177,7</b>
<b>Nettoboekwaarde</b>					
<b>Op 1 januari 2020</b>	<b>13,0</b>	<b>2,5</b>	<b>138,4</b>	<b>8,2</b>	<b>162,1</b>
<b>Op 31 december 2020</b>	<b>9,0</b>	<b>2,1</b>	<b>116,9</b>	<b>7,5</b>	<b>135,6</b>
<b>2019</b>					
Levensduur					
Bepaald					
(Miljoen EUR)	Concessies, octrooien, licenties	Software	Klantenlijsten	Overige immateriële activa	Totaal
<b>Kostprijs</b>					
<b>Op 1 januari 2019</b>	<b>71,8</b>	<b>16,2</b>	<b>201,5</b>	<b>29,0</b>	<b>318,5</b>
- aankopen door bedrijfscombinaties	-	-	-	0,1	0,1
- aanschaffingen	-	0,9	-	0,5	1,5
- netto wijziging van emissierechten	-	-	-	-1,6	-1,6
- verkopen en buitengebruikstellingen	-0,5	-0,2	-	-	-0,7
- overboekingen	0,0	0,1	-	0,0	0,2
- omrekeningsverschillen	1,0	0,0	0,3	0,4	1,7
<b>Op 31 december 2019</b>	<b>72,3</b>	<b>17,1</b>	<b>201,8</b>	<b>28,5</b>	<b>319,7</b>
<b>Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen</b>					
<b>Op 1 januari 2019</b>	<b>-54,7</b>	<b>-13,6</b>	<b>-41,0</b>	<b>-19,0</b>	<b>-128,3</b>
- afschrijvingen	-4,4	-1,2	-22,1	-1,0	-28,7
- verkopen en buitengebruikstellingen	0,5	0,2	-	-0,0	0,7
- omrekeningsverschillen	-0,7	0,0	-0,3	-0,4	-1,3
<b>Op 31 december 2019</b>	<b>-59,3</b>	<b>-14,6</b>	<b>-63,4</b>	<b>-20,3</b>	<b>-157,7</b>
<b>Nettoboekwaarde</b>					
<b>Op 1 januari 2019</b>	<b>17,1</b>	<b>2,6</b>	<b>160,5</b>	<b>10,0</b>	<b>190,2</b>
<b>Op 31 december 2019</b>	<b>13,0</b>	<b>2,5</b>	<b>138,4</b>	<b>8,2</b>	<b>162,1</b>

De investeringsuitgaven in immateriële activa bedragen 0,7 miljoen EUR (2019: 1,5 miljoen EUR). De informatie per bedrijfssegment wordt weergegeven in toelichting 3 - Gesegmenteerde informatie.

De daling van de klantenlijsten is voornamelijk te verklaren door de jaarlijkse afschrijving (-21,1 miljoen EUR) van de klantenlijst van T-Power nv. Deze klantenlijst werd erkend in 2018, na de aankoop van T-Power nv, voor een bedrag van 163,7 miljoen EUR. Deze vertegenwoordigt de reële waarde van een tollingovereenkomst, afgesloten met de RWE groep, voor een periode van 15 jaar (tot juni 2026) voor de volledige capaciteit van de centrale. Deze klantenlijst wordt afgeschreven over de resterende looptijd van de tollingovereenkomst en is als zekerheid in pand gegeven ter dekking van verplichtingen.

Er werden geen financieringskosten geactiveerd in 2020 en 2019.

De overige immateriële activa met een bepaalde gebruiksduur bestaan voornamelijk uit aangekochte emissierechten voor eigen gebruik, knowhow, productlabels, handelsmerken en gebruiksrechten op terreinen. De productlabels en knowhow worden afgeschreven op lineaire basis over 10 tot 20 jaar.

De nettobeweging in emissierechten voor 0,3 miljoen EUR (2019: -1,6 miljoen EUR) heeft voornamelijk betrekking op verworven emissierechten en het gebruik van eerder aangekochte emissierechten om de emissies voor producten blootgesteld aan een CO2 weglekrisico te dekken. De netto boekwaarde van de emissierechten in immateriële activa bedraagt 3,2 miljoen EUR per 31 december 2020 (2019: 2,9 miljoen EUR).

In toelichting 8 - Bijkomende informatie betreffende bedrijfskosten volgens kostensoort worden de rubrieken van de winst-en-verliesrekening toegelicht waarin de afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en de terugnames van bijzondere waardeverminderingen zijn verwerkt.

## **14. DEELNEMINGEN OPGENOMEN VOLGENS DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE**

Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode bestaan uit joint ventures.

De joint ventures van de groep zijn:

	Land	Eigendom	
		2020	2019
Jupiter Sulphur LLC	Verenigde Staten	50%	50%
PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd	China	50%	-
Établissements Michel SAS	Frankrijk	50%	50%

Jupiter Sulphur LLC is een joint venture tussen Phillips 66 Inc. en Tessengerlo Kerley, Inc. Deze joint venture, actief in het herwinnen van zwavel en het produceren van op zwavel gebaseerde producten die aan Tessengerlo Kerley, Inc. worden verkocht, bezit en beheert momenteel 2 fabrieken in de Verenigde Staten, in Ponca City (Oklahoma) en Billings (Montana).

PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd, een 50% joint venture tussen Tessengerlo Group en Zhejiang Shengda Ocean Co., Ltd, een Chinees overheidsbedrijf, werd opgericht in juni 2020 voor de constructie van een fabriek voor de productie van beender- en viscollageenpeptiden. In het kader van deze overeenkomst zal PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd. viscollageenpeptiden produceren op basis van PB Leiner technologie.

De boekwaarde van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode is als volgt:

(Miljoen EUR)	2020	2019
Jupiter Sulphur LLC	14,2	18,2
PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd	5,0	-
Établissements Michel SAS	0,8	0,7
<b>Totaal</b>	<b>20,0</b>	<b>18,9</b>

Tessengerlo Kerley, Inc. heeft een lening van 11,0 miljoen USD (9,0 miljoen EUR) toegekend aan de joint venture Jupiter Sulphur LLC, die volledig werd opgenomen over de periode 2017 en 2018. De lening is rentedragend (3,0%) en was oorspronkelijk terugbetaalbaar aan Tessengerlo Kerley, Inc. in de periode 2020-2023. Jupiter Sulphur LLC ontleende hetzelfde bedrag van de andere joint venture partner. In 2020 is de financieringsstructuur van Jupiter herzien. Terwijl de leningen met kredietinstellingen vervroegd werden terugbetaald, werd de terugbetaling van beide partnerleningen uitgesteld tot december 2026, rekening houdend met de behoefte aan geldmiddelen van Jupiter Sulphur LLC. De toegekende lening is opgenomen in "Overige beleggingen" in de geconsolideerde balans van de groep. De interestopbrengsten hiervan worden als niet significant beschouwd en werden niet geëlimineerd.

In 2020 heeft de groep reeds 2,0 miljoen EUR kapitaal volstort voor de oprichting van de 50% joint venture PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd tussen Tessengerlo Group en Zhejiang Shengda Ocean Co., Ltd, een Chinees overheidsbedrijf. Het totaal geplaatst kapitaal van de joint-venture zal naar verwachting 10,0 miljoen EUR bedragen. Het niet-opgevraagd kapitaal (3,0 miljoen EUR) is opgenomen in de handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar (zie toelichting 25 - Handels- en overige schulden).

Geen enkele van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode is beursgenoteerd en bijgevolg is er geen publieke waardering beschikbaar.

Samenvatting van de financiële informatie van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode aan 100%:

(Miljoen EUR)	2020	2019
Vaste activa	98,4	114,6
Vlottende activa	23,2	16,4
<b>Totaal activa</b>	<b>121,6</b>	<b>131,0</b>
Eigen vermogen	39,9	37,8
Schulden op meer dan één jaar	18,5	32,7
Schulden op ten hoogste één jaar	63,2	60,5
<b>Totaal eigen vermogen en schulden</b>	<b>121,6</b>	<b>131,0</b>
Omzet	40,6	48,4
Kostprijs verkopen	-43,6	-46,1
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	-3,0	2,3
Brutowinst	-4,0	2,2
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	-1,0	-1,4
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	-5,0	0,8
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	-3,7	0,6
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	-3,8	0,0

De vlottende activa bevatten het niet-opgevraagd kapitaal van beide partners van PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd. (6,0 miljoen EUR).

De daling van de schulden op meer dan één jaar is voornamelijk te verklaren door de herfinanciering van Jupiter Sulphur LLC, met een vervroegde terugbetaling van de leningen met kredietinstellingen tot gevolg. De terugbetaling van de leningen, verstrekt door beide joint-venture partners voor een totaalbedrag van 17,9 miljoen EUR, werd uitgesteld tot december 2026.



## 15. UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN EN -SCHULDEN

(Miljoen EUR)	Vorderingen		Schulden		Netto	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Materiële vaste activa	2,6	2,8	-42,0	-42,5	-39,4	-39,8
Immateriële activa	5,0	5,8	-31,6	-37,7	-26,5	-32,0
Voorraden	8,8	5,5	-0,4	-0,4	8,4	5,1
Personeelsbeloningen	12,1	10,1	-0,3	-0,9	11,8	9,2
Afgeleide financiële instrumenten	5,3	6,9	-	-	5,3	6,9
Voorzieningen	7,6	10,2	-13,4	-15,6	-5,9	-5,4
Andere bestanddelen	3,5	3,7	-13,4	-15,8	-9,9	-12,0
Fiscaal overgedragen verliezen	22,2	21,7	-	-	22,2	21,7
<b>Bruto uitgestelde belastingvorderingen (schulden)</b>	<b>67,0</b>	<b>66,7</b>	<b>-101,1</b>	<b>-112,8</b>	<b>-34,1</b>	<b>-46,2</b>
<b>Compensatie van belastingen</b>	<b>-34,8</b>	<b>-36,9</b>	<b>34,8</b>	<b>36,9</b>		
<b>Netto uitgestelde belastingvorderingen (schulden)</b>	<b>32,2</b>	<b>29,8</b>	<b>-66,3</b>	<b>-76,0</b>	<b>-34,1</b>	<b>-46,2</b>

De netto uitgestelde belastingschuld op immateriële activa heeft voornamelijk betrekking op de klantenlijst (bedrijfssegment T-Power), die de reële waarde vertegenwoordigt van een tollingovereenkomst afgesloten met RWE groep, voor een periode van 15 jaar (tot juni 2026). De jaarlijkse afschrijving van deze klantenlijst verklaart de daling van de opgenomen uitgestelde belastingschuld met 5,3 miljoen EUR.

De uitgestelde belastingvorderingen op fiscaal overgedragen verliezen van de Belgische moedermaatschappij, Tessenderlo Group nv bedragen 6,9 miljoen EUR (totaal overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten van Tessenderlo Group nv bedragen 194 miljoen EUR) per jaareinde 2020. De overige uitgestelde belastingvorderingen op fiscaal overgedragen verliezen bedragen 15,3 miljoen EUR en hebben voornamelijk betrekking op fiscaal overgedragen verliezen in Frankrijk (totaal overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten in Frankrijk bedragen 56 miljoen EUR). Deze werden opgenomen naar aanleiding van het beoordelen van de toekomstige belastbare winsten per jaareinde 2020. De 2020 fiscale resultaten van de ondernemingen, waarvoor uitgestelde belastingen op fiscaal overgedragen verliezen werden opgenomen, waren positief, met uitzondering van Tessenderlo Group nv. Hoewel het fiscaal resultaat van Tessenderlo Group nv negatief was in 2020, voornamelijk door niet-gerealiseerde USD wisselkoersverliezen, werd het als waarschijnlijk geacht dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn.

Een uitgestelde belastingschuld, betreffende de niet-uitgekeerde reserves binnen de dochterondernemingen van de groep, werd niet opgenomen onder de uitgestelde belastingschulden omdat het management niet verwacht dat deze schuld zich zal realiseren in de nabije toekomst. De uitgestelde belastingschuld is niet significant omdat het merendeel van de dividenden, die de vennootschap (Tessenderlo Group nv) ontvangt, vrijgesteld is van belastingen.

De overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten, waarvoor geen uitgestelde belastingvordering werd aangelegd, bedragen 239,1 miljoen EUR (2019: 244,9 miljoen EUR). Van deze belastingkredieten is 13,5 miljoen EUR voor een beperkte periode overdraagbaar (deze vervallen in de periode 2021-2025). Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen in de mate dat er voldoende toekomstige belastbare winsten (in de komende vijf jaar) beschikbaar zullen zijn, waartegen de ongebruikte fiscale verliezen en belastingkredieten kunnen afgezet worden.

De beweging van de uitgestelde belastingvorderingen en -schulden tijdens het jaar kan als volgt samengevat worden<sup>7</sup>:

(Miljoen EUR)	Saldo op 1 januari 2020	Opgenomen in de winst-en-verliesrekening	Opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	Aankopen door bedrijfscombinaties	Omrekeningsverschillen	Saldo op 31 december 2020
Materiële vaste activa	-39,8	-0,9	-	-0,8	2,0	-39,4
Immateriële activa	-32,0	5,5	-	-	-0,1	-26,5
Voorraden	5,1	3,7	-	-0,1	-0,3	8,4
Personeelsbeloningen	9,2	1,6	1,1	-	-0,2	11,8
Afgeleide financiële instrumenten	6,9	-1,7	0,1	-	-	5,3
Voorzieningen	-5,4	-0,4	-	-	-0,1	-5,9
Andere bestanddelen	-12,0	1,5	-	-	0,7	-9,9
Fiscaal overgedragen verliezen	21,7	0,5	-	-	-0,0	22,2
<b>Totaal</b>	<b>-46,2</b>	<b>9,8</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>2,0</b>	<b>-34,1</b>

## 16. HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN

(Miljoen EUR)	toelichting	2020	2019
<b>Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar</b>			
Overige vorderingen		6,4	13,5
Vorderingen op verbonden partijen		0,9	0,7
Vorderingen gerelateerd aan pensioenplannen	23	5,1	2,3
<b>Totaal</b>		<b>12,3</b>	<b>16,5</b>

(Miljoen EUR)	toelichting	2020	2019
<b>Handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar</b>			
Handelsvorderingen	26	237,5	245,6
- Bruto handelsvorderingen	26	241,4	249,4
- Waardeverminderingen	26	-4,0	-3,7
Overige vorderingen		31,7	27,3
Vooruitbetalingen		0,9	0,3
Vorderingen op verbonden partijen		0,8	0,7
<b>Totaal</b>		<b>270,8</b>	<b>273,9</b>

De overige vorderingen op meer dan één jaar bevatten een Franse belastingvordering van 2,7 miljoen EUR (2019: 5,6 miljoen EUR) gerelateerd aan belastingkredieten voor competitiviteit, werkgelegenheid en onderzoek. De resterende Braziliaans btw-vordering bedraagt slechts 0,6 miljoen EUR (2019: 4,2 miljoen EUR), aangezien de vordering kon verrekend worden met de huidige 2020 belastingen op het resultaat.

Vorderingen op verbonden partijen hebben betrekking op vorderingen op joint ventures (toelichting 29 - Verbonden partijen).

De vorderingen gerelateerd aan pensioenplannen hebben betrekking op het nettoactief van het pensioenfonds in Groot-Brittannië waarvan de waarde van de activa hoger is dan de waarde van de pensioenverplichtingen.

De ouderdomsbalans van de brutohandelsvorderingen en waardeverminderingen wordt toegelicht in de rubriek "Kredietrisico" van toelichting 26 - Financiële instrumenten.

<sup>7</sup> Uitgestelde belastingsschulden en uitgestelde belastingkosten worden weergegeven als negatieve bedragen; uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingopbrengsten worden weergegeven als positieve bedragen.

De overige vorderingen op ten hoogste één jaar bevatten voornamelijk overige belasting- en btw-vorderingen voor 15,0 miljoen EUR (2019: 17,4 miljoen EUR), alsook de verwachte verzekeringstussenkomst (7,2 miljoen EUR) naar aanleiding van een brand, veroorzaakt door een blikseminslag, bij Environmentally Clean Systems LLC. Per 31 december 2020 raamt de groep de resterende saneringskosten, die gedekt worden door de verzekering, op 5,0 miljoen EUR. Daarom werden zowel een milieuvoorziening als een overige vordering op korte termijn voor dit bedrag erkend per 31 december 2020.

Bovendien werd een verzekeringsvergoeding, om het verlies van de productie-installaties te compenseren, voor een bedrag van 2,2 miljoen EUR ontvangen in januari 2021. Dit bedrag werd eveneens opgenomen als vordering per eind 2020. In overeenstemming met het verzekeringsbeleid van de groep, zal dit bedrag door de verzekeringsmaatschappij teruggevorderd worden van Terelux SA, de captive verzekeringsmaatschappij van de groep (toelichting 25 - Handels- en overige schulden).

Het "non-recourse" factoringprogramma werd opgeschort sinds 2015. Er werd geen cash ontvangen via diverse "non-recourse" factoring- en effectiseringprogramma's, waarbij handelsvorderingen werden verkocht aan hun nominale waarde verminderd met een korting in ruil voor cash.

## 17. VOORRADEN

(Miljoen EUR)	2020	2019
Grondstoffen	52,3	49,8
Goederen in bewerking	10,8	10,2
Gereed product	222,5	216,1
Handelsgoederen	36,2	35,1
Wisselstukken	10,5	12,5
<b>Totaal</b>	<b>332,1</b>	<b>323,8</b>

Er werden geen voorraden in pand gegeven.

De voorraadkosten, die in 2020 werden verwerkt in de kostprijs verkopen in de winst-en-verliesrekening, bedragen 1.205,8 miljoen EUR (2019: 1.263,4 miljoen EUR).

De voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of aan netto-opbrengstwaarde indien deze lager is. De berekening van een mogelijke afschrijving is gebaseerd op ervaring en de beoordeling van de marktomstandigheden. De COVID-19 pandemie had een impact op de ouderdomsbalans van voorraden, alsook op de toekomstige vraag, en dit voornamelijk in het bedrijfssegment Bio-valorization (toelichting 3 - Gesegmenteerde informatie). Dit resulteerde in een voorraadafwaardering voor een bedrag van -10,7 miljoen EUR (tegenover slechts -3,9 miljoen EUR in 2019).

De groep verwacht de voorraad, beschikbaar op 31 december 2020, te kunnen gebruiken of verkopen in de komende 12 maanden, met uitzondering van de voorraad van niet-strategische wisselstukken. Deze wisselstukken zullen gebruikt worden wanneer nodig geacht.

## 18. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

(Miljoen EUR)	toelichting	2020	2019
Termijndeposito's	26	171,5	92,4
Zichtrekeningen	26	58,6	62,1
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>		<b>230,1</b>	<b>154,5</b>
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	22/26	-0,0	-0,1
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten in het kasstroomoverzicht</b>		<b>230,0</b>	<b>154,4</b>

De termijndeposito's hebben een maximum looptijd van 1 maand. De geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december 2020 omvatten 32,1 miljoen USD of 26,2 miljoen EUR (2019: 20,1 miljoen USD of 17,9 miljoen EUR).

Per jaareinde 2020 werden twee kortetermijnbeleggingen bij kredietinstellingen (van elk 10,0 miljoen EUR) aangehouden. De tegenpartij is een internationale gerenommeerde financiële instelling. De beleggingen hebben een oorspronkelijke looptijd van 6 maanden (met een vervaldatum in februari en april 2021). Aangezien deze beleggingen een initiële looptijd hebben van meer dan drie maanden, zijn deze niet opgenomen onder "Geldmiddelen en kasequivalenten", maar in de rubriek "Kortetermijninvesteringen".

## 19. EIGEN VERMOGEN

### Aandelenkapitaal en uitgiftepremie

	Aandelen	
	2020	2019
Aantal aandelen per 1 januari	43.154.979	43.146.979
Uitgegeven aandelen per 13 december 2019	-	8.000
<b>Aantal aandelen per 31 december - volstort</b>	<b>43.154.979</b>	<b>43.154.979</b>

Het aantal aandelen bevat 23.298.789 aandelen op naam (2019: 20.164.720) en 19.856.190 gewone aandelen aan toonder (2019: 22.990.259). De aandelen zijn zonder nominale waarde. De aandeelhouders van Tessenderlo Group nv hebben het recht om dividenden te ontvangen zoals goedgekeurd. In overeenstemming met artikel 7:53 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, heeft de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders op 10 juli 2019 besloten om het loyaliteitsstemrecht in te voeren voor ieder volgestort aandeel dat ten minste twee jaar ononderbroken op naam van dezelfde aandeelhouder is ingeschreven in het register van aandelen. Het totaal aantal stemrechten bedraagt 61.005.915 op 31 december 2020 (2019: 56.888.705).

Het voorstel van de raad van bestuur van Tessenderlo Group nv om geen dividend toe te kennen voor het boekjaar 2019, werd goedgekeurd door de aandeelhouders van Tessenderlo Group nv op hun jaarlijkse algemene vergadering die plaatsvond op 12 mei 2020.

Er werden in 2020 geen nieuwe aandelen aangeboden aan het personeel.

### Toegestaan kapitaal

De buitengewone aandeelhoudersvergadering van 6 juni 2017 besloot de raad van bestuur te machtigen, en dat voor een periode van vijf jaar vanaf publicatie van de machtiging in de Bijlage bij het Belgisch Staatsblad, om het aandelenkapitaal in één of meerdere keren te verhogen met een bedrag tot 43.160.095 EUR, overeenkomstig de bepalingen van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en de statuten van de vennootschap. De raad van bestuur mag het toegestane kapitaal gebruiken om beschermende maatregelen voor de vennootschap te nemen via kapitaalverhogingen, met of zonder beperking of intrekking van voorkeursrechten, zelfs buiten de context van een mogelijk openbaar overnamebod, voor zover de vennootschap nog geen mededeling betreffende een openbaar overnamebod op haar effecten heeft ontvangen van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).

Onverminderd de mogelijkheid om de verbintenissen te realiseren die geldig werden aangegaan vóór ontvangst van de mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ingevolge artikel 7:202, paragraaf 2, 1° van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, is de raad van bestuur bevoegd, voor een periode van drie jaar vanaf de machtiging daartoe door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 6 juni 2017, om over te gaan tot een kapitaalverhoging binnen het kader van het toegestane kapitaal, met of zonder beperking of intrekking van voorkeursrechten ten gunste van een of meer personen, naar gelang het geval, na ontvangst van een mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten betreffende een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap, in overeenstemming met de bepalingen van artikel 7:202, paragraaf 2, 2° van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de statuten van de vennootschap.

De raad van bestuur is eveneens bevoegd, met recht van substitutie, om de statuten van de vennootschap te wijzigen overeenkomstig de kapitaalverhoging waartoe werd besloten binnen het kader van het toegestane kapitaal.

De bevoegdheid van de raad van bestuur om het kapitaal te verhogen zal eindigen op 25 juni 2022.

### **Inkoop eigen aandelen**

Verwijzend naar artikel 7:215 § 1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en artikel 8:4 van het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, werd gestart met een programma voor de inkoop van eigen aandelen ten belope van een bedrag van maximaal 5 miljoen EUR. Deze aandelen zullen worden aangewend als onderdeel van het compensatieplan voor senior management (Long Term Incentive Plan), aangezien de intentie bestaat om begunstigden de optie te geven om hun bonus gedeeltelijk in aandelen uit te keren (die dezelfde waarde vertegenwoordigen als een cashbonus). Op 28 september 2020 kocht de groep 132.000 eigen aandelen aan 32 EUR per aandeel voor een totaalbedrag van 4,2 miljoen EUR. De aankoop gebeurde op de gereguleerde markt van Euronext Brussel. De raad van bestuur van Tessengerlo Group heeft deze aankoop uitgevoerd in overeenstemming met de machtiging van de Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders verleend op 6 juni 2017. Als gevolg van bovenvermelde verrichting heeft de vennootschap op 31 december 2020 in totaal 132.000 eigen aandelen in haar bezit of 0,306% van het totaal aantal uitgegeven aandelen (zijnde 43.154.979). Overeenkomstig art 7:217 §1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen worden de stemrechten, verbonden aan de aandelen die de vennootschap of de dochterondernemingen bezitten, geschorst.

Op 31 december 2020 bedroeg de beurskoers van Tessengerlo Group nv 32,65 EUR.

### **Wettelijke reserves**

Volgens de Belgische wetgeving moet elk jaar 5% van de statutaire nettowinst van een Belgische onderneming overgedragen worden naar de wettelijke reserve tot deze wettelijke reserve 10% van het geplaatst kapitaal bedraagt. Deze wettelijke reserve van de vennootschap bedraagt 21,6 miljoen EUR op balansdatum. Normaal kan deze reserve niet uitgekeerd worden aan de aandeelhouders, behalve in het geval van vereffening.

De te betalen dividenden door de operationele dochterondernemingen aan Tessengerlo Group nv zijn onderworpen aan algemene beperkingen opgelegd door wetgevingen van de respectievelijke rechtsdistricten waar deze dochterondernemingen georganiseerd en operationeel zijn. Er zijn geen andere significante beperkingen. Dividenden aan de moedermaatschappij betaald door bepaalde dochterondernemingen zijn eveneens onderworpen aan roerende voorheffing.

### **Omrekeningsverschillen**

De omrekeningsverschillen omvatten alle wisselkoersverschillen die het resultaat zijn van de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse entiteiten.

### **Indekkingsreserves**

De indekkingsreserves omvatten het effectieve deel van de cumulatieve nettowijziging in de reële waarde van kasstroomafdekkingsinstrumenten voor zover het afgedekte risico nog geen invloed had op de winst-en-verliesrekening.

### **Dividenden**

De raad van bestuur zal op 11 mei 2021 aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om geen dividend uit te keren over het financiële jaar 2020.

## Kapitaalmanagement

Het beleid van de raad van bestuur bestaat erin om een sterke kapitaalbasis te behouden en zodoende het vertrouwen van investeerders, leveranciers en dat van de markt te bewaren alsook de toekomstige ontwikkeling van de activiteiten te kunnen voortzetten. Kapitaal bestaat uit geplaatst kapitaal, uitgiftepremies en reserves. De raad van bestuur wenst een evenwicht te behouden tussen een hoger rendement enerzijds door middel van financiële schulden en de voordelen en veiligheid van een sterke kapitaalstructuur anderzijds. Eind 2020 bedraagt de gearing ratio 18,2% (2019: 29,7%). De gearing ratio wordt berekend door de netto financiële schuld te delen door de som van de netto financiële schuld en het eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap.

## 20. WINST PER AANDEEL

### Gewone winst per aandeel

De berekening van de gewone winst per aandeel is gebaseerd op de winst toewijsbaar aan de gewone aandeelhouders en het gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen, uitstaand gedurende het boekjaar.

Het gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen en de winst per aandeel worden als volgt berekend:

	2020	2019
Aantal gewone aandelen per 1 januari	43.154.979	43.147.395
Effect van eigen aandelen <sup>1</sup>	-33.902	-
<b>Aangepast gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen per 31 december*</b>	<b>43.121.077</b>	<b>43.147.395</b>
Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (miljoen EUR)	99,1	96,1
<b>Gewone winst (+) / verlies (-) per aandeel (in EUR)</b>	<b>2,30</b>	<b>2,23</b>

<sup>1</sup> Gewogen gemiddeld aantal eigen aandelen naar aanleiding van de aankoop van 132.000 eigen aandelen op 28 september 2020.

\* Rekening houdend met het effect van uitgegeven aandelen, dat gebaseerd is op het gewogen gemiddelde aantal uitgegeven aandelen tijdens het boekjaar.

### Verwaterde winst per aandeel

De berekening van de verwaterde winst per aandeel is gebaseerd op de winst toewijsbaar aan de gewone aandeelhouders en het verwaterd gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen, uitstaand gedurende het boekjaar.

Potentiële gewone aandelen worden als verwaterd beschouwd enkel wanneer hun omzetting in gewone aandelen zou leiden tot een daling van de winst per aandeel of een toename van het verlies per aandeel.

Aangezien er geen uitstaande warrants zijn, is er geen verwatering van de winst per aandeel.

## 21. MINDERHEIDSBELANG

De deelnemingen met een minderheidsbelang zijn:

	Land	Percentage minderheidsbelang	
		2020	2019
Environmentally Clean Systems LLC	Verenigde Staten	30,99%	30,99%
ECS Myton, LLC	Verenigde Staten	49,00%	49,00%

Samenvatting van de financiële informatie van deelnemingen met een minderheidsbelang aan 100%:

(Miljoen EUR)	2020	2019
Vaste activa	-	1,7
Vlottende activa	13,7	7,9
<b>Totaal activa</b>	<b>13,7</b>	<b>9,6</b>
Eigen vermogen	-0,0	2,2
Schulden op meer dan één jaar	1,6	-
Schulden op ten hoogste één jaar	12,1	7,4
<b>Totaal eigen vermogen en schulden</b>	<b>13,7</b>	<b>9,6</b>
Omzet	0,2	1,9
Kostprijs verkopen	-0,7	-1,3
Brutowinst	-0,5	0,7
Adjusted EBIT	-0,6	0,5
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	-2,1	3,5
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	-0,0	0,0
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	-2,1	3,5
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	-1,6	3,4

In september 2020 leidde een brand, veroorzaakt door een blikseminslag, tot het verlies van de productie-installaties van Environmentally Clean Systems LLC, alsook tot bodemverontreiniging door het weglekken van vervuild water. Hierdoor zijn er geen operationele activiteiten meer mogelijk in de nabije toekomst. Een bijzondere waardevermindering werd erkend op de resterende netto boekwaarde van de productie-installaties, alsook werd een verzekeringsfranchise, verbonden aan de saneringskosten om de milieurisico's na de brand op de fabriek in te perken, erkend (toelichting 7 - EBIT aanpassende elementen).

De vlottende activa bevatten de verwachte verzekeringstussenkomst naar aanleiding van dit incident voor een bedrag van 7,2 miljoen EUR (toelichting 16 - Handels- en overige vorderingen). Per 31 december 2020 raamt de groep de resterende saneringskost, die gedekt wordt door de verzekering, op 5,0 miljoen EUR. Daarom werden zowel een milieuprovisie als een kortetermijnvordering voor dit bedrag opgenomen op jaareinde. Bovendien werd in januari 2021 een verzekeringsvergoeding ontvangen om het verlies van de productie-installaties te compenseren, en dit voor een bedrag van 2,2 miljoen EUR. Dit bedrag werd eveneens als vordering opgenomen per eind 2020. In overeenstemming met het verzekeringsbeleid van de groep, zal dit bedrag door de verzekeringsmaatschappij teruggevorderd worden van Terelux SA, de captive verzekeringsmaatschappij van de groep (toelichting 25 - Handels- en overige schulden).

Naar aanleiding van dit incident zal de groep de toekomst van ECS, als levensvatbaar bedrijf, herzien.



## 22. FINANCIËLE SCHULDEN

(Miljoen EUR)	toelichting	2020	2019
Financiële schulden op meer dan één jaar		385,1	415,1
Financiële schulden op ten hoogste één jaar		66,2	86,8
<b>Totaal financiële schulden</b>		<b>451,3</b>	<b>501,9</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten	18	-230,1	-154,5
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen <sup>1</sup>	18	0,0	0,1
Kortetermijninvesteringen <sup>2</sup>	18	-20,0	-
<b>Netto financiële schuld</b>		<b>201,3</b>	<b>347,5</b>

<sup>1</sup> Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen zijn flexibele leenfaciliteiten op een zichtrekening bij een financiële instelling, die onmiddellijk opeisbaar is.

<sup>2</sup> Omvat twee openstaande kortetermijnbeleggingen bij kredietinstellingen, van elk 10,0 miljoen EUR, met vervaldatum in februari en april 2021 (toelichting 18 - Geldmiddelen en kasequivalenten).

Eind december 2020 bedroeg de netto financiële schuld van de groep 201,3 miljoen EUR, hetgeen resulteert in een leverage ratio van 0,6x en bevatte een leaseschuld, in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, voor een bedrag van 53,4 miljoen EUR. Exclusief het effect van IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, zou de netto financiële schuld 147,8 miljoen EUR bedragen per jaareinde 2020, vergeleken met 283,8 miljoen EUR op jaareinde 2019.

De reconciliatie van wijzigingen in de netto financiële schulden komende van kasstromen en niet-kas wijzigingen:

toelichting	Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	Geldmiddelen en kasequivalenten	Kortetermijn - investeringen	Leaseschulden op ten hoogste één jaar	Leaseschulden op meer dan één jaar	Overige financiële schulden op ten hoogste één jaar	Overige financiële schulden op meer dan één jaar	Totaal
<b>Netto financiële schuld per 1 januari 2019</b>	<b>-0,1</b>	<b>164,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,0</b>	<b>-0,0</b>	<b>-48,0</b>	<b>-463,9</b>	<b>-348,0</b>
Initiële toepassing IFRS 16 <i>Leaseovereenkomsten</i>	-	-	-	-23,4	-49,1	-	-	-72,5
<b>Aangepast saldo op 1 januari 2019</b>	<b>-0,1</b>	<b>164,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-23,4</b>	<b>-49,1</b>	<b>-48,0</b>	<b>-463,9</b>	<b>-420,5</b>
Kasstromen	-0,0	-11,1	-	24,1	0,0	-9,0	83,0	86,9
Aankopen door bedrijfscombinaties	-	1,1	-	-	-	-	-	1,1
IFRS 16 nieuwe en wijzigingen aan leases	-	-	-	-0,6	-14,4	-	-	-15,0
Overboekingen	-	-	-	-21,1	21,1	-8,6	8,6	0,0
Omrekeningsverschillen	0,0	0,4	-	-0,0	-0,2	-0,0	-0,1	-0,0
<b>Netto financiële schuld per 31 december 2019</b>	<b>-0,1</b>	<b>154,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-21,1</b>	<b>-42,6</b>	<b>-65,7</b>	<b>-372,5</b>	<b>-347,5</b>
<b>Netto financiële schuld per 1 januari 2020</b>	<b>-0,1</b>	<b>154,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-21,1</b>	<b>-42,6</b>	<b>-65,7</b>	<b>-372,5</b>	<b>-347,5</b>
Kasstromen	0,1	82,1	20,0	22,6	-	45,3	-5,6	164,5
Aankopen door bedrijfscombinaties	4	-5,7	-	-0,1	-0,1	-	-	-5,8
IFRS 16 nieuwe en wijzigingen aan leases	-	-	-	-2,1	-11,7	-	-	-13,7
Overboekingen	-	-	-	-18,2	18,2	-27,8	27,8	0,0
Omrekeningsverschillen	-0,0	-0,8	-	0,6	0,9	0,1	0,5	1,3
<b>Netto financiële schuld per 31 december 2020</b>	<b>-0,0</b>	<b>230,1</b>	<b>20,0</b>	<b>-18,2</b>	<b>-35,2</b>	<b>-48,0</b>	<b>-349,8</b>	<b>-201,3</b>

## Financiële schulden op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar

(Miljoen EUR)	toelichting	2020	2019
<b>Financiële schulden op meer dan één jaar</b>			
Leaseschulden op meer dan één jaar		35,2	42,6
Obligaties (met vervaldatum in 2022 en 2025)		223,5	223,6
Kredietfaciliteit T-Power nv		115,8	141,5
Kredietinstellingen		10,6	7,4
<b>Totaal</b>		<b>385,1</b>	<b>415,1</b>
<b>Financiële schulden op ten hoogste één jaar</b>			
Leaseschulden op ten hoogste één jaar		18,2	21,1
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen (kredietfaciliteit T-Power nv)		25,7	25,7
Kredietinstellingen		3,3	0,9
Handelspapier		19,0	39,0
<b>Totaal</b>		<b>66,2</b>	<b>86,8</b>
<b>Totaal financiële schulden op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar</b>	<b>26</b>	<b>451,3</b>	<b>502,0</b>

De financiële schulden op meer dan één jaar bevatten twee series van obligaties, uitgegeven in 2015, met een looptijd van 7 jaar (de “2022 obligaties”) en 10 jaar (de “2025 obligaties”). Beide obligaties zijn uitgegeven met vaste coupons van respectievelijk 2,875% en 3,375%. De groep kocht “2022 obligaties” terug in 2020 voor een nominaal bedrag van 0,1 miljoen EUR aan een prijs van 101,5%.

De uitstaande lening van T-Power nv bedroeg 141,5 miljoen EUR per 31 december 2020. Zowel de activa als de aandelen van T-Power nv dienen als waarborg voor de lening. De langlopende kredietfaciliteit omvat een minimum vereiste dekkingsgraad (debt service cover) convenant (gebaseerd op de voor schuldaflossing beschikbare kasstroom van de laatste 12 maanden). Op 31 december 2020 werd aan deze convenant voldaan.

Tessengerlo Kerley, Inc. heeft een uitstaande lening van 6,0 miljoen EUR, waarvan 0,8 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar. De lening heeft een looptijd van 10 jaar (2018-2028) aan een vaste interestvoet van 3,95%. Het gefinancierde Phoenix hoofdkantoor (Arizona, Verenigde Staten) dient als garantie voor de lening.

Een nieuwe lening van 7,5 miljoen EUR werd in 2020 aangegaan door Tessenderlo Group nv om de aankoop van voertuigen in het bedrijfssegment Bio-valorization, welke voorheen werden geleased, te financieren. De lening heeft een looptijd van 5 jaar (2020-2025), een vaste interestvoet van 0,33% en heeft geen financiële convenanten. Per 31 december 2020 bedroeg het uitstaande kapitaal 7,1 miljoen EUR, waarvan 1,7 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar.

De leaseschulden, in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, bedragen 53,4 miljoen EUR (31 december 2019: 63,7 miljoen EUR), waarvan 35,2 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op meer dan één jaar en 18,2 miljoen EUR in schulden op ten hoogste één jaar (toelichting 11 - Materiële vaste activa). De gewogen gemiddelde rentevoet toegepast op leaseschulden was 2,0% in 2020 (2019: 2,1%). Zie toelichting 26 - Financiële instrumenten voor de contractuele vervaldagen van de leaseschulden, inclusief interestbetalingen.

De groep heeft toegang tot een Belgisch programma van handelspapier voor een bedrag van 200,0 miljoen EUR waarvan 19,0 miljoen EUR werd gebruikt per eind december 2020 en opgenomen is in de financiële schulden op ten hoogste één jaar (31 december 2019: 39,0 miljoen EUR). Dit handelspapier is uitgegeven door Tessenderlo Group nv, de moedermaatschappij.

Per 31 december 2020 heeft er geen opname plaatsgevonden van de vijfjarige toegezegde bilaterale kredietlijnen, die in december 2019 werden vernieuwd voor een periode van 5 jaar. Het totaal bedrag van deze toegezegde bilaterale kredietlijnen bedraagt 142,5 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD).

### Financiële schulden op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar per munteenheid

Analyse van de financiële schulden op ten hoogste één jaar en op meer dan één jaar per munteenheid, uitgedrukt in EUR (2020):

(Miljoen EUR)	EUR	USD	Overige	Totaal
Leaseschulden op ten hoogste één jaar	10,9	4,7	2,5	18,2
Overige financiële schulden op ten hoogste één jaar	47,2	0,8	-	48,0
Leaseschulden op meer dan één jaar	24,5	4,0	6,8	35,2
Overige financiële schulden op meer dan één jaar	344,7	5,2	-	349,8
<b>Totaal financiële schulden</b>	<b>427,4</b>	<b>14,7</b>	<b>9,2</b>	<b>451,3</b>
<b>Percentage van totale financiële schulden</b>	<b>94,7%</b>	<b>3,3%</b>	<b>2,0%</b>	<b>100,0%</b>

Analyse van de financiële schulden op ten hoogste één jaar en op meer dan één jaar per munteenheid, uitgedrukt in EUR (2019):

(Miljoen EUR)	EUR	USD	Overige	Totaal
Leaseschulden op ten hoogste één jaar	12,5	6,1	2,5	21,1
Overige financiële schulden op ten hoogste één jaar	64,8	0,9	0,0	65,7
Leaseschulden op meer dan één jaar.	25,3	9,0	8,3	42,6
Overige financiële schulden op meer dan één jaar	366,0	6,5	0,0	372,5
<b>Totaal financiële schulden</b>	<b>468,6</b>	<b>22,5</b>	<b>10,8</b>	<b>501,9</b>
<b>Percentage van totale financiële schulden</b>	<b>93,4%</b>	<b>4,5%</b>	<b>2,2%</b>	<b>100,0%</b>

## 23. PERSONEELSBELONINGEN

De voorzieningen voor personeelsbeloningen werden als volgt opgenomen in de balans per 31 december:

(Miljoen EUR)	2020				2019			
	Voorziening voor brugpensioenen	Pensioenplannen met een te bereiken doel	Overige personeelsbeloningen	Totaal	Voorziening voor brugpensioenen	Pensioenplannen met een te bereiken doel	Overige personeelsbeloningen	Totaal
Op meer dan één jaar	1,1	60,6	5,9	67,6	1,8	54,0	5,5	61,3
Op ten hoogste één jaar	0,6	-	0,3	0,9	0,7	-	0,2	0,9
<b>Totaal</b>	<b>1,7</b>	<b>60,6</b>	<b>6,2</b>	<b>68,5</b>	<b>2,5</b>	<b>54,0</b>	<b>5,6</b>	<b>62,2</b>

(Miljoen EUR)	2020			
	Voorziening voor brugpensioenen	Pensioenplannen met een te bereiken doel	Overige personeelsbeloningen	Totaal
<b>Saldo op 1 januari 2020</b>	<b>2,5</b>	<b>54,0</b>	<b>5,6</b>	<b>62,2</b>
Wijziging in de consolidatiekring (acquisities)	-	0,8	-	0,8
Toevoeging van voorzieningen	0,3	12,1	0,6	12,9
Aanwending van voorzieningen	-0,8	-5,8	-0,2	-6,8
Terugname van voorzieningen	-0,3	-0,4	-0,2	-1,0
Overige bewegingen	-	-	0,4	0,4
Omrekeningsverschillen	-	-0,2	-0,0	-0,2
<b>Saldo op 31 december 2020</b>	<b>1,7</b>	<b>60,6</b>	<b>6,2</b>	<b>68,5</b>

De voorzieningen voor brugpensioenen bedragen 1,7 miljoen EUR per 31 december 2020, waarvan 1,5 miljoen EUR betrekking heeft op de sluiting van de fosfaatproductie in 2013 (opgenomen in overeenstemming met de bepalingen in IAS 19 voor ontslagvergoedingen).

De voorzieningen voor overige personeelsbeloningen omvatten de anciënniteitsvoordelen (“nationale orde van verdienste (médailles d’honneur du travail)”, premies voor jubilea, ...).

### Een algemene beschrijving van het type plan

- **Vergoedingen na uitdiensttreding**

Deze verplichtingen worden geboekt om de vergoedingen na uitdiensttreding te dekken en zij dekken de pensioenplannen en andere voordelen, in overeenstemming met de lokale praktijken en voorwaarden, en gebruik makend van een actuariële berekening die de financiering van de verzekeringsmaatschappijen en andere pensioenplannen in rekening neemt. De belangrijkste pensioenplannen bevinden zich in België, Nederland, Groot-Brittannië en Duitsland.

- **Vaste bijdrage pensioenplannen**

De vaste bijdrage pensioenplannen zijn plannen voor dewelke de onderneming vooraf vastgestelde bijdragen stort in een juridische vennootschap of een afzonderlijk fonds, in overeenstemming met de bepalingen van het plan. De wettelijke of feitelijke verplichting van de groep is beperkt tot de gestorte bijdragen. De bijdragen worden geboekt als kosten in de winst-en-verliesrekening op het ogenblik dat ze zich voordoen en worden opgenomen in toelichting 7 - Personeelskosten en hiermee verbonden voordelen.

- **Pensioenplannen met een te bereiken doel**

De pensioenplannen met een te bereiken doel dekken de vergoedingen gebaseerd op het loon en het aantal jaren dienst. Deze plannen worden extern gefinancierd door pensioenfondsen of verzekeringsmaatschappijen. Onafhankelijke actuarissen voeren op jaarbasis een actuariële waardering uit.

De pensioenplannen met een te bereiken doel in België zijn allemaal eindsalaris pensioenplannen en keren de voordelen aan de aangeslotenen uit in de vorm van een gegarandeerd pensioenkapitaal (betaalbaar als een éénmalig kapitaal of een levenslange rente). Deze plannen worden gedekt door een beheerd pensioenfonds en door groepsverzekeringscontracten. De toegekende voordelen zijn afhankelijk van het aantal jaren dienst en van het gemiddeld salaris in de laatste 3 jaar vóór pensionering, of het gemiddeld salaris van de beste 3 opeenvolgende jaren, indien deze hoger is.

De vaste bijdrage pensioenplannen in België zijn wettelijk verplicht om een minimumrentabiliteit te garanderen (de wettelijke minimumrentabiliteit bedraagt 1,75% vanaf 1 januari 2016, terwijl deze voordien voor werkgeversbijdragen 3,25% bedroeg). In de mate dat de wettelijke rentabiliteitsgarantie voldoende afgedekt is, heeft de groep geen verdere betalingsverplichting buiten de pensioenbijdragen die in de winst-en-verliesrekening worden opgenomen op het moment dat de gerelateerde dienst is geleverd.

De vaste bijdrage pensioenplannen in België moeten behandeld worden als pensioenplannen met een te bereiken doel volgens IAS 19 aangezien ze niet aan alle criteria voldoen van de definitie van vaste bijdrage pensioenplannen onder IFRS. De groep volgt de voorgeschreven methodologie voor de verwerking van pensioenplannen met een te bereiken doel in lijn met onder meer IAS 19 §57.(a), namelijk de “projected unit credit” methode, zonder toevoeging van de verwachte toekomstige bijdragen. Het verschil tussen de pensioenverplichting en de reële waarde van de fondsbeleggingen (IAS 19 §57.(a) (iii)) wordt opgenomen in de balans.

De fondsbeleggingen van de vaste bijdrage pensioenplannen in België zijn opgenomen in het Belgische pensioenfonds “OFP Pensioenfonds” of zijn extern verzekerd via verzekeringscontracten. Voor de plannen gefinancierd via verzekeringscontracten worden er verschillende rendementen op de reserves en op de premies, afhankelijk van het niveau bereikt op specifieke data, gegarandeerd door de verzekeringsmaatschappijen:

- Voor de bijdragen betaald tot 01/01/2001 bedraagt het gegarandeerd rendement 4,75%;
- Voor de bijdragen betaald in de periode van 01/01/2001 tot 01/01/2013 bedraagt het gegarandeerd rendement 3,25%;
- Voor de bijdragen betaald in de periode van 01/01/2013 tot 01/04/2015 bedraagt het gegarandeerd rendement 1,75%;
- Voor de bijdragen betaald in de periode van 01/04/2015 tot 01/10/2015 bedraagt het gegarandeerd rendement 0,75%;
- Voor de bijdragen betaald in de periode 01/10/2015 tot 01/10/2016 bedraagt het gegarandeerd rendement 0,50%;
- Voor de bijdragen betaald in de periode 01/10/2016 tot 01/01/2020 bedraagt het gegarandeerd rendement 0,10%;
- Voor de bijdragen betaald vanaf 01/01/2020 bedraagt het gegarandeerd rendement 0,00%.

De pensioenplannen in Groot-Brittannië en in Duitsland zijn eindsalaris pensioenplannen en voorzien een levenslang gegarandeerd pensioen. Het plan in Groot-Brittannië is gedekt door een beheerd pensioenfonds en het plan in Duitsland is gedekt door voorzieningen opgenomen in de geconsolideerde balans.

Voor de pensioenplannen in Groot-Brittannië en in België, die gedekt zijn door een beheerd pensioenfonds, moet de raad van bestuur, volgens het pensioenreglement, bestaan uit vertegenwoordigers van de onderneming en aangeslotenen in het plan. De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het beheer van deze plannen.

De groep is blootgesteld aan een aantal risico's verbonden met de pensioenplannen met een te bereiken doel. De belangrijkste risico's zijn de volgende:

- Volatiliteit van de activa: de groep voert op regelmatige basis een ALM (Asset and Liability Management) studie uit voor het beheerd pensioenfonds teneinde een nauwkeurige overeenstemming te garanderen tussen de fondsbeleggingen en de verplichtingen. De plannen hebben belangrijke investeringen in investeringsfondsen, die beleggen in aandelen, en zijn bijgevolg blootgesteld aan aandelenmarktrisico's.
- Inflatie, interestvoet en levensverwachting: de pensioenen in de meeste plannen zijn verbonden met inflatie. Bijgevolg zijn de pensioenplannen blootgesteld aan risico's betreffende de inflatie, interestvoet en levensverwachting van de gepensioneerden.

De groep is van oordeel dat alle pensioenplannen met een te bereiken doel gelijkaardige kenmerken en risico's hebben.

## Pensioenplan met een te bereiken doel

De bedragen opgenomen in de balans zijn de volgende:

(Miljoen EUR)	toelichting	2020	2019
Netto actuele waarde van de volledig gefinancierde verplichtingen		-49,8	-49,4
Netto actuele waarde van de gedeeltelijk gefinancierde verplichtingen		-104,5	-101,3
Netto actuele waarde van de volledig niet-gefinancierde verplichtingen		-32,3	-28,1
<b>Totale netto actuele waarde van de verplichtingen</b>		<b>-186,7</b>	<b>-178,7</b>
<b>Reële waarde van de fondsbeleggingen</b>		<b>131,1</b>	<b>127,0</b>
<b>Netto(verplichting) / vordering</b>		<b>-55,6</b>	<b>-51,7</b>
Bedragen opgenomen in de balans:			
Schulden		-60,6	-54,0
Vorderingen	16	5,1	2,3
<b>Netto(verplichting) / vordering</b>		<b>-55,6</b>	<b>-51,7</b>

De reconciliatie van de nettopensioen(verplichting)/vordering en haar componenten wordt in volgende tabel weergegeven:

(Miljoen EUR)	2020			2019		
	Netto actuele waarde van de verplichtingen	Reële waarde van de fondsbeleggingen	Netto (verplichting) / vordering	Netto actuele waarde van de verplichtingen	Reële waarde van de fondsbeleggingen	Netto (verplichting)/vordering
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>-178,7</b>	<b>127,0</b>	<b>-51,7</b>	<b>-159,2</b>	<b>112,3</b>	<b>-46,9</b>
<b>Opgenomen in de winst-en-verliesrekening</b>						
Aan het dienstjaar toegerekende pensieokosten	-5,9	-	-5,9	-5,6	-	-5,6
Pensioen(kosten)/opbrengsten van de verstreken diensttijd	-	-	0,0	-0,1	-	-0,1
Aan het dienstjaar toegerekende pensieokosten - Bijdrage werknemers	-	0,4	0,4	-	0,3	0,3
Rente(kosten) / opbrengsten	-1,7	1,4	-0,3	-2,9	2,3	-0,5
Administratieve kosten	-	-0,4	-0,4	-	-0,3	-0,3
<b>Totaal opgenomen in de winst-en-verliesrekening (toelichting 7)</b>	<b>-7,7</b>	<b>1,4</b>	<b>-6,2</b>	<b>-8,5</b>	<b>2,3</b>	<b>-6,2</b>
<b>Opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten</b>						
Herwaarderingen:						
- Opbrengsten/(kosten) door wijzigingen in demografische veronderstellingen	1,6	-	1,6	0,2	-	0,2
- Opbrengsten/(kosten) door wijzigingen in financiële veronderstellingen	-12,1	-	-12,1	-15,4	-	-15,4
- Ervaringsaanpassingen: opbrengsten/(kosten)	1,0	8,7	9,7	2,8	10,0	12,8
<b>Totaal opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten dat niet in een latere periode zal opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening</b>	<b>-9,5</b>	<b>8,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>-12,4</b>	<b>10,0</b>	<b>-2,4</b>
<b>Overige</b>						
Omrekeningsverschillen op buitenlandse plannen	3,4	-3,4	0,0	-2,4	2,5	0,1
Bijdragen van de werkgever	-	3,9	3,9	-	3,6	3,6
Betaalde vergoedingen	6,7	-6,7	0,0	3,8	-3,8	0,0
Wijziging in de consolidatiekring (aankopen)	-0,8	-	-0,8	-	-	-
<b>Totaal overige</b>	<b>9,2</b>	<b>-6,1</b>	<b>3,1</b>	<b>1,4</b>	<b>2,3</b>	<b>3,7</b>
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>-186,7</b>	<b>131,1</b>	<b>-55,6</b>	<b>-178,7</b>	<b>127,0</b>	<b>-51,7</b>

Het verlies door wijziging in financiële veronderstellingen in 2020, opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening, wordt voornamelijk verklaard door de daling van de discontovoet gebruikt in de berekening van de actuele waarde van de pensioenverplichtingen met een te bereiken doel (De gewogen gemiddelde discontovoet bedraagt 0,7% in 2020 tegenover 1,0% in 2019).

De opbrengsten door ervaringsaanpassingen in 2020, opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening, worden voornamelijk verklaard door het hoger dan verwachte rendement van de fondsbeleggingen.

De netto periodieke pensioenkosten zijn vervat in de volgende rubrieken van de winst-en-verliesrekening:

(Miljoen EUR)	toelichting	2020	2019
Kostprijs verkopen		-1,0	-1,0
Distributiekosten		-0,1	-0,1
Verkoop- en marketingkosten		-0,2	-0,2
Administratieve kosten		-3,2	-3,0
Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten)		-1,5	-1,3
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	9	-0,3	-0,5
<b>Totaal</b>		<b>-6,2</b>	<b>-6,2</b>

De effectieve opbrengsten van de fondsbeleggingen in 2020 bedroegen 10,1 miljoen EUR (2019: 12,4 miljoen EUR).

De groep verwacht in 2021 een bijdrage van 4,0 miljoen EUR te leveren voor de pensioenplannen met een te bereiken doel.

De reële waarde van de belangrijkste categorieën van fondsbeleggingen is de volgende:

(Miljoen EUR)	2020				2019			
	Genoteerd	Niet genoteerd	Totaal	%	Genoteerd	Niet genoteerd	Totaal	%
Vastgoed	-	4,0	4,0	3,1%	-	4,0	4,0	3,2%
Verzekeringscontracten	-	22,2	22,2	16,9%	-	21,9	21,9	17,3%
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	4,4	4,4	3,4%	-	5,9	5,9	4,6%
Investeringsfondsen	98,4	-	98,4	75,0%	93,1	-	93,1	73,3%
Tessenderlo Group obligatie met vervaldatum 15 juli 2022	2,1	-	2,1	1,6%	2,1	-	2,1	1,7%
<b>Totaal</b>	<b>100,4</b>	<b>30,7</b>	<b>131,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>95,2</b>	<b>31,8</b>	<b>127,0</b>	<b>100,0%</b>

De fondsbeleggingen omvatten geen vastgoed in gebruik genomen door de groep en geen aandelen van de moedermaatschappij noch van de dochterondernemingen.

De investeringsfondsen omvatten een portefeuille van investeringen in aandelen, vastrentende beleggingen en andere financiële activa. Deze diversificatie beperkt het risico van de portefeuille tot een minimum.

De belangrijkste actuariële veronderstellingen, gebruikt in de bepaling van de pensioenverplichtingen op balansdatum (uitgedrukt als gewogen gemiddelden), zijn de volgende:

	2020	2019
Discontovoet per 31 december	0,7%	1,0%
Verwachte procentuele salarisstijging	1,4%	1,4%
Inflatie	2,0%	2,1%



Veronderstellingen betreffende toekomstige sterftcijfers, gebaseerd op gepubliceerde statistieken en sterftetabellen, zijn de volgende:

Sterftetafel	
België	MR/FR - 3
Groot-Brittannië	110% S3PMA, 105% S3PFA, CMI_2019 [1.50% M / 1.25% F] [S-kappa=7, A=0,25%] trend vanaf 2016
Duitsland	© RICHTTAFELN 2018 G von Klaus Heubeck - Lizenz Heubeck-Richtttafeln-GmbH, Köln

De pensioenplannen in Groot-Brittannië en in België, gedekt door beheerde pensioenfondsen, voeren minstens om de 3 jaar een ALM-studie uit overeenkomstig de “Statements of Investment Principles (SIP)” van de fondsen. De beheerders waarborgen dat de investeringsstrategie, zoals bepaald in de SIP, overeenstemt met de ALM-strategie en deze wordt nauwlettend opgevolgd door de vermogensbeheerders.

De volgende driejaarlijkse evaluatie van het pensioenfonds in Groot-Brittannië zal worden uitgevoerd per 1 januari 2023. Het Belgische plan voert jaarlijks een evaluatie uit. De groep verwacht niet dat de reguliere bijdragen significant zullen stijgen.

De gewogen gemiddelde looptijd van de pensioenverplichtingen bedraagt 13 jaar voor de pensioenplannen in de eurozone. De looptijd van het pensioenplan in Groot-Brittannië bedraagt 19 jaar.

De gevoeligheid van de pensioenverplichting voor wijzigingen in de belangrijkste actuariële veronderstellingen per 31 december 2020 is als volgt:

	Wijziging in veronderstelling	Invloed op de pensioenverplichting*	Wijziging in veronderstelling	Invloed op de pensioenverplichting*
Discontovoet	+0,5%	-6,7%	-0.5%	7,3%
Salarisgroei	+0,5%	1,1%	-0.5%	-1,1%
Pensioen-/inflatiegroei	+0,5%	4,6%	-0.5%	-4,2%
Levensverwachting	+ 1 jaar	2,3%	- 1 jaar	-2,4%

\*Een positief percentage wijst op een stijging van de pensioenverplichting, terwijl een negatief percentage op een daling van de pensioenverplichting wijst.

De bovenstaande gevoeligheidsanalyses zijn gebaseerd op een wijziging in één veronderstelling terwijl alle andere veronderstellingen constant worden gehouden. Dit is in de praktijk vrij onwaarschijnlijk, vermits wijzigingen in sommige veronderstellingen een correlatie kunnen vertonen.

### Op aandelen gebaseerde betalingen

In het verleden werd een warrantplan gecreëerd om de loyaliteit en motivatie van het senior management van de groep te verhogen. Het plan gaf het senior management de mogelijkheid om warrants te aanvaarden die hen het recht gaven om aandelen te onderschrijven. De raad van bestuur bepaalde jaarlijks de lijst met de begunstigten. Er bestonden geen voorwaarden met betrekking tot het aantal dienstjaren, echter de begunstigten mochten niet ontslagen zijn of hun ontslag hebben ingediend (en hun hiermee gerelateerde opzeggingstermijn uitdienen). Het benoemings- en vergoedingscomité kende de warrants toe aan de begunstigten op basis van de door hen geleverde prestaties.

De uitoefenprijs van de warrant was gelijk aan de gemiddelde marktprijs van de onderliggende aandelen in de dertig werkdagen voorafgaand aan de dag van het aanbod of de marktprijs op de laatste dag voorafgaand aan het aanbod, indien deze waarde lager was. Voor Amerikaanse ingezetenen was de uitoefenprijs gelijk aan de prijs van de normale aandelen van Tessengerlo Group nv bij afsluiting van de beurs op de dag zelf van het aanbod.

Er zijn geen openstaande warrants per 31 december 2020, noch per 31 december 2019.

Er werden geen nieuwe warrants aangeboden aan het senior management van de groep in 2019 en 2020.

Het aantal en de gewogen gemiddelde uitoefenprijs van de aandelenwarranten zijn als volgt:

	2020		2019	
	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs	Aantal warranten	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs	Aantal warranten
Uitstaande warranten per begin boekjaar	-	-	20,81	8.000
Vervallen gedurende het boekjaar	-	-	-	-
Uitgeoefend gedurende het boekjaar	-	-	20,81	8.000
Toegekend gedurende het boekjaar	-	-	-	-
Openstaand op het einde van het boekjaar	-	-	-	-
Uitoefenbaar op het einde van het boekjaar	-	-	-	-

## 24. VOORZIENINGEN

	(Miljoen EUR)	toelichting	2020			2019		
			Op ten hoogste één jaar	Op meer dan één jaar	Totaal	Op ten hoogste één jaar	Op meer dan één jaar	Totaal
Milieu	28		7,8	111,9	119,7	8,0	102,9	110,9
Ontmanteling			-	23,2	23,2	-	21,2	21,2
Herstructurering			0,6	-	0,6	2,2	0,4	2,6
Overige			2,0	6,7	8,7	2,2	7,8	10,0
<b>Totaal</b>			<b>10,4</b>	<b>141,8</b>	<b>152,3</b>	<b>12,4</b>	<b>132,3</b>	<b>144,7</b>

	Milieu	Ontmanteling	Herstructurering	Overige	Totaal
<b>Saldo op 1 januari 2020</b>	<b>110,9</b>	<b>21,2</b>	<b>2,6</b>	<b>10,0</b>	<b>144,7</b>
Toevoeging van voorzieningen	9,8	2,4	0,6	1,3	14,0
Aanwending van voorzieningen	-6,5	-0,0	-0,2	-0,9	-7,6
Terugname van voorzieningen	-0,1	-	-2,0	-1,6	-3,7
Effect van verdiscontering	5,9	-	-	-	5,9
Overige bewegingen	-	-	-0,4	-	-0,4
Omrekeningsverschillen	-0,3	-0,4	-	-0,0	-0,7
<b>Saldo op 31 december 2020</b>	<b>119,7</b>	<b>23,2</b>	<b>0,6</b>	<b>8,7</b>	<b>152,3</b>

De milieuvorzieningen bedragen 119,7 miljoen EUR en hebben voornamelijk betrekking op de milieuvorzieningen om de kosten van historische bodem- en grondwaterverontreiniging op de fabrieksterreinen in België (Ham, Tessenderlo en Vilvoorde) en Frankrijk (Loos) te dekken. Een betrouwbare schatting werd gemaakt van de uitstroom van middelen voor de afwikkeling van deze verplichting, maar de assumpties werden gewijzigd door de toegepaste discontovoet te verlagen. De erkende provisies reflecteren de huidige waarde van de verwachte toekomstige kasuitstromen van het saneringsplan, gespreid over de periode 2021-2054. De gebruikte discontovoet, een afgeleide van de rentecurve van Belgische en Franse staatsobligaties, varieert tussen 0% en 1% in 2020 (tussen 0% en 1% op jaareinde 2019). Een stijging van de discontovoet met 1% zou de milieuvorziening doen dalen met ongeveer -10 miljoen EUR.

De toename van de milieuvorzieningen heeft voornamelijk betrekking op de verwachte saneringsuitgaven om de milieurisico's met betrekking tot bodemverontreiniging, ten gevolge van het weglekken van vervuild water naar aanleiding van een brand veroorzaakt door een blikseminslag op de fabriek van Environmentally Clean Systems LLC (bedrijfssegment Industrial Solutions), in te perken. De totale saneringsuitgaven werden ingeschat op 9,6 miljoen EUR, waarvan nog 5,0 miljoen EUR openstond per 31 december 2020 (en deze kost wordt gedekt door de verzekering). Daarom werden zowel een milieuvorziening als een overige vordering op korte termijn voor 5,0 miljoen EUR opgenomen per 31 december 2020 (toelichting 16 - Handels- en overige vorderingen).

Het gebruik van milieuvorzieningen bedraagt -6,5 miljoen EUR in 2020 (2019: -3,5 miljoen EUR), terwijl de impact van het afwikkelen van de verdiscontering -0,4 miljoen EUR bedraagt in 2020 (2019: -0,7 miljoen EUR) en is opgenomen in de financieringskosten (toelichting 9 - Financieringskosten en -opbrengsten). De impact op de milieuvorzieningen, naar aanleiding van een aangepaste fasering en verdiscontering van de toekomstige kasuitstromen, bedraagt -5,5 miljoen EUR (2019: -5,6 miljoen EUR) en werd opgenomen in EBIT aanpassende elementen.

De geboekte bedragen reflecteren de beste raming van het management met betrekking tot de verwachte uitgaven om aan de huidige verplichtingen te voldoen op balansdatum en zijn gebaseerd op de huidige kennis van de mogelijke blootstelling. Deze voorzieningen worden regelmatig herzien en worden, indien nodig, aangepast wanneer nieuwe informatie beschikbaar is. Deze voorzieningen kunnen in de toekomst wijzigen als gevolg van nieuwe informatie over de aard en de omvang van de verontreinigingen, een verandering in de wetgeving of andere soortgelijke factoren.

Een aantal vestigingen in Frankrijk, die door de groep worden uitgebaat, worden onderworpen aan de wetgeving met betrekking tot de voor de bescherming van het leefmilieu geklasseerde installaties (ICPE). Deze wetgeving verplicht tot ontmanteling van geklasseerde installaties. De ontmantelingsvoorziening is opgenomen in de kost van de betreffende materiële vaste activa, welke overeenkomstig wordt afgeschreven. De totale provisie voor de vestigingen in Frankrijk bedraagt 18,5 miljoen EUR per 31 december 2020 (2019: 18,0 miljoen EUR). De geboekte bedragen werden bepaald op basis van een interne evaluatie en aan de hand van de aanschaffingswaarde van de gerelateerde activa. Deze bedragen reflecteren de beste raming van het management met betrekking tot de verwachte uitgaven. De verwachte timing van de kasuitgaven is nog niet gekend. Er worden echter geen significante kasuitgaven verwacht in de nabije toekomst.

De afname van de herstructureringsvoorzieningen heeft voornamelijk betrekking op de afwikkeling in 2020 van een voorheen aangekondigde herstructurering binnen het bedrijfssegment Bio-valorization. Het resterende saldo per 31 december 2020 heeft voornamelijk betrekking op een herstructurering in Industrial Solutions, die werd aangekondigd in 2020 en naar verwachting zal worden afgewikkeld in 2021. De erkende herstructureringsvoorzieningen reflecteren de beste raming van het management met betrekking tot de verwachte uitgaven om aan de verplichtingen op balansdatum te kunnen voldoen.

De overige voorzieningen omvatten voorzieningen voor verlieslatende leasecontracten, claims en diverse, individueel, niet-significante bedragen. Deze voorzieningen worden op regelmatige basis beoordeeld en, indien nodig, aangepast naar aanleiding van nieuw beschikbare informatie of gewijzigde omstandigheden. Deze bedragen reflecteren de beste raming van het management met betrekking tot de verwachte uitgaven om aan de huidige verplichting op balansdatum te voldoen.

Met uitzondering van de vordering op de verzekeringsmaatschappij naar aanleiding van de brand bij Environmentally Clean Systems LLC (zie hierboven), werd er geen actief geboekt, aangezien alle verwachte terugbetalingen, in voorkomend geval, als immaterieel worden beschouwd (bijvoorbeeld als gevolg van de uitvoering van milieu- en ontmantelingsplannen).

## 25. HANDELS- EN OVERIGE SCHULDEN

(Miljoen EUR)	2020	2019
<b>Handels- en overige schulden op meer dan één jaar</b>		
Toe te rekenen kosten en overgedragen opbrengsten	3,8	4,7
Bezoldigingen en sociale zekerheid	8,9	2,4
Overige schulden	1,8	3,0
<b>Totaal</b>	<b>14,5</b>	<b>10,1</b>
<b>Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar</b>		
Handelsschulden	172,7	160,7
Bezoldigingen en sociale zekerheid	65,8	61,7
BTW en overige belastingen	11,6	9,4
Toe te rekenen kosten en overgedragen opbrengsten	7,5	6,5
Handels- en overige schulden op verbonden partijen	4,0	1,2
Overige schulden	8,5	5,9
<b>Totaal</b>	<b>269,9</b>	<b>245,3</b>

De bezoldigingen en sociale zekerheid op meer dan één jaar bestaan hoofdzakelijk uit de toe te rekenen kosten van een langetermijnincentiveplan voor leden van het senior management. Dit langetermijnincentiveplan bestrijkt een periode van 3 jaar (kalenderjaar 2019-2021) met uitbetaling in april 2022 op basis van vooraf vastgestelde prestatieparameters van de groep.

De overige schulden op meer dan één jaar hebben voornamelijk betrekking op vooruitbetalingen bij de uitvoering van een langlopend extern onderhoudscontract (binnen het bedrijfssegment T-Power).

De handels- en overige schulden op verbonden partijen omvat het aandeel van de groep in het niet-opgevraagde kapitaal (3,0 miljoen EUR) van de 50% joint venture PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd tussen Tessengerlo Group en Zhejiang Shengda Ocean Co., Ltd, een Chinees overheidsbedrijf. Het totaal geplaatst kapitaal van de joint venture zal naar verwachting 10,0 miljoen EUR bedragen. De groep heeft reeds 2,0 miljoen EUR volstort in 2020.

De overige schulden omvatten, in overeenstemming met het verzekeringsbeleid van de groep, de tussenkomst van de captive verzekeringsmaatschappij van de groep in het verlies van de productie-installaties (2,2 miljoen EUR), naar aanleiding van een brand ten gevolge van een blikseminslag bij Environmentally Clean Systems LLC (toelichting 16 - Handels- en overige vorderingen).

## 26. FINANCIËLE INSTRUMENTEN

### Wisselkoersrisico

De groep is blootgesteld aan wisselkoersschommelingen wat kan leiden tot winst of verlies in wisselkoerstransacties. De activa, inkomsten en kasstromen van de groep zijn beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen. In het bijzonder is de groep blootgesteld aan een wisselkoersrisico op o.a. de verkopen, de aankopen, beleggingen en leningen uitgedrukt in een andere munt dan de functionele munt van de onderneming. De munten die aanleiding geven tot dit risico zijn voornamelijk USD (Amerikaanse dollar) en GBP (Pond sterling). Schommelingen in de wisselkoers kunnen bijgevolg een ongunstig effect hebben op de activiteiten, resultaten of op de financiële situatie van de groep.

Dochterondernemingen zijn verplicht om hun netto positie in vreemde munt, indien het gaat om gefactureerde bedragen (klanten, leveranciers), te communiceren aan Tessengerlo Group nv, de moedermaatschappij. Alle posities worden samengevoegd op het niveau van Tessengerlo Group nv en de nettosaldi (long/short), worden dan gekocht of verkocht op de markt. De belangrijkste beheersinstrumenten die gebruikt worden zijn de contante aan- en verkoop van munten gevolgd door valutaswaps.

Financiële schulden worden in het algemeen aangegaan door holdingmaatschappijen van de groep en financieringsentiteiten, die de opbrengsten van de financiële schulden beschikbaar stellen aan de operationele entiteiten. In principe worden de operationele entiteiten gefinancierd in hun functionele munt. Sinds maart 2015 gebruikt de groep niet langer valutaswaps om intragroepsleningen in te dekken.

In groeilanden is het niet altijd mogelijk om leningen aan te gaan in de lokale munt aangezien de lokale financiële markten te klein zijn, er geen fondsen beschikbaar zijn of de financiële voorwaarden te belastend zijn. Deze bedragen zijn relatief klein voor de groep.

De blootstelling aan het valutarisico van de groep kan, op basis van de nominale bedragen, als volgt voorgesteld worden (voor de gebruikte wisselkoersen, zie toelichting 1 - Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes):

(Miljoen EUR)	2020			2019			
	EUR*	USD	GBP	EUR*	CNY	USD	GBP
Activa	12,9	391,0	2,4	16,0	0,0	383,9	58,3
Schulden	-17,6	-148,4	-4,6	-18,8	-	-24,1	-0,2
<b>Bruto blootstelling</b>	<b>-4,6</b>	<b>242,6</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,8</b>	<b>0,0</b>	<b>359,8</b>	<b>58,1</b>
Valutaswaps	-5,5		-1,0	-4,7			-0,9
<b>Netto blootstelling</b>	<b>-10,1</b>	<b>242,6</b>	<b>-3,2</b>	<b>-7,5</b>	<b>0,0</b>	<b>359,8</b>	<b>57,2</b>
<b>Netto blootstelling (in EUR)</b>	<b>-10,1</b>	<b>197,7</b>	<b>-3,6</b>	<b>-7,5</b>	<b>0,0</b>	<b>320,3</b>	<b>67,2</b>

\* EUR omvat de blootstelling aan het valutarisico in EUR en verschillende andere, individueel niet-significante, valuta uitgedrukt in EUR.

De blootstelling in USD is voornamelijk het gevolg van intragroepsleningen die sinds maart 2015 niet langer worden ingedekt.

De daling van de netto GBP-blootstelling is te verklaren door de conversie van intragroepsleningen, verleend door Tessengerlo Group nv aan Tessengerlo Holding UK Ltd., in kapitaal. De daling van de netto USD-blootstelling wordt voornamelijk verklaard door de centralisatie van geldmiddelen (cash pooling) tussen Amerikaanse dochtermaatschappijen en Tessengerlo Group nv. Overtollige cash in USD wordt gedurende het jaar verkocht en omgezet in EUR.

Indien de euro met 10% zou zijn versterkt of verzwakt ten opzichte van de volgende munten en indien we alle andere variabelen constant zouden gehouden hebben, zou de impact op het eigen vermogen en de winst na belastingen voor de periode de volgende zijn:

(Miljoen EUR)	Wijziging in de wisselkoers	Invloed op de winst-en-verliesrekening: verlies (-) / winst (+)	Invloed op het eigen vermogen: verlies (-) / winst (+)
<b>Op 31 december 2020</b>			
USD	+10%	-30,0	-44,0
	-10%	36,7	53,8
GBP	+10%	-5,0	-8,5
	-10%	6,1	10,4
<b>Op 31 december 2019</b>			
USD	+10%	-25,6	-32,7
	-10%	31,3	40,0
GBP	+10%	-5,0	-2,0
	-10%	6,1	2,5
CNY	+10%	-2,7	-4,5
	-10%	3,3	5,6

De potentiële impact op het eigen vermogen en de winst na belastingen, ten gevolge van een wijziging van de USD of GBP wisselkoers, is voornamelijk het gevolg van niet ingedekte intragroepsleningen en zou hierdoor geen impact hebben op de kasstroom gegenereerd door de groep.

De netto GBP-blootstelling nam af in 2020 omwille van de conversie van intragroepsleningen, verleend door Tessenderlo Group nv aan Tessenderlo Holding UK Ltd., in kapitaal op jaareinde 2020. De netto CNY-blootstelling is niet langer significant in 2020 omwille van de conversie van intragroepsleningen, verleend door Tessenderlo Group nv aan PB Gelatins (Heilongjiang) Co. Ltd, in kapitaal op het einde van 2019.

### Kredietrisico

De groep is onderhevig aan het risico dat de tegenpartijen met wie ze handelt (in het bijzonder haar klanten) en die betalingen aan de groep moeten doen, niet in staat zijn om een dergelijke betaling al dan niet tijdig te doen. Om de blootstelling aan het kredietrisico te beheersen werd een kredietcomité per businessunit opgericht die een kredietbeleid bepaalt met kredietlimietaanvragen, goedkeuringsprocedures, continue opvolging van het kredietrisico en aanmaningsprocedures in geval van achterstallige betalingen. De groep heeft bovendien een globaal kredietverzekeringsprogramma uitgewerkt om handelsvorderingen te beschermen tegen wanbetaling. Iedere dochteronderneming participeert aan dit programma en de verzekering is afgesloten met gerenommeerde internationale kredietverzekeringsmaatschappijen. Het merendeel van de vorderingen (ongeveer 95%) is gedekt onder dit kredietverzekeringsprogramma. Het contract beschermt de verzekerde activiteiten tegen wanbetaling en voorziet een eigen risico van 10% en een geplafonneerde schadeloosstelling op groepsniveau. Het programma voorziet in een uitbetaling binnen de 6 maanden na aangifte.

De groep heeft geen aanzienlijke concentratie van kredietrisico. Er kan echter geen zekerheid worden gegeven dat de groep in staat zal zijn om haar potentiële verlies te beperken ten opzichte van tegenpartijen die niet in staat zijn om te betalen of tijdig te betalen. De beschikbare geldmiddelen op jaareinde worden geplaatst op deposito's bij internationaal gerenommeerde banken op korte termijn.

De maximale blootstelling aan kredietrisico op 31 december 2020 bedroeg 542,2 miljoen EUR (2019: 454,8 miljoen EUR). Dit bedrag is samengesteld uit handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar en op meer dan één jaar (283,2 miljoen EUR, toelichting 16 - Handels- en overige vorderingen), de lening toegekend door Tessenderlo Kerley, Inc. aan Jupiter Sulphur LLC (9,0 miljoen EUR, toelichting 14 - Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode), kortetermijninvesteringen (20,0 miljoen EUR), afgeleide financiële instrumenten op ten hoogste één jaar (0,0 miljoen EUR) en geldmiddelen en kasequivalenten (230,1 miljoen EUR, toelichting 18 - Geldmiddelen en kasequivalenten).

De maximale blootstelling aan kredietrisico op 31 december voor handelsvorderingen per bedrijfssegment bedroeg (toelichting 16 - Handels- en overige vorderingen):

(Miljoen EUR)	toelichting	2020	2019
Agro		94,3	97,1
Bio-valorization		79,7	80,3
Industrial Solutions		63,3	63,8
T-Power		0,2	2,7
Niet toegewezen		0,0	1,7
<b>Totaal</b>	<b>16</b>	<b>237,5</b>	<b>245,6</b>

De ouderdomsbalans van de handelsvorderingen op 31 december kan als volgt samengevat worden:

(Miljoen EUR)	toelichting	2020		2019	
		Brutobedrag	Waardeverminderingen	Brutobedrag	Waardeverminderingen
Niet vervallen		210,6	-	210,1	-
Vervallen 0-30 dagen		21,8	-0,0	29,2	-0,0
Vervallen 31-120 dagen		4,3	-0,1	5,5	-0,1
Vervallen 120-365 dagen		1,2	-0,3	1,0	-0,2
Vervallen meer dan één jaar		3,7	-3,6	3,7	-3,4
<b>Totaal</b>	<b>16</b>	<b>241,4</b>	<b>-4,0</b>	<b>249,4</b>	<b>-3,7</b>

De groep verwacht dat de vervallen bedragen nog steeds inbaar zijn, op basis van een beoordeling van de te verwachten kredietverliezen op basis van historisch betalingsgedrag en uitgebreide analyse van de onderliggende kredietwaardigheid van de klanten.

Op basis van de controle van het kredietrisico van klanten is de groep van oordeel dat, met uitzondering van de bedragen opgenomen in bovenstaande tabel, geen bijzondere waardevermindering nodig is voor handelsvorderingen die niet vervallen zijn.

De beweging van de waardeverminderingen op handelsvorderingen tijdens het jaar kan als volgt samengevat worden:

(Miljoen EUR)	toelichting	2020	2019
<b>Saldo op 1 januari</b>		<b>-3,7</b>	<b>-4,4</b>
Gebruik van bijzondere waardeverminderingen		0,4	0,9
Terugname van / (geboekte) bijzondere waardeverminderingen	5	-0,6	-0,3
Overige bewegingen		0,0	0,0
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>16</b>	<b>-4,0</b>	<b>-3,7</b>

### Interestrisko

Schommelingen in interestvoeten kunnen de interestopbrengsten en -kosten op rentedragende activa en schulden doen variëren. Bovendien kunnen deze schommelingen de marktwaarde van bepaalde financiële activa, schulden en instrumenten beïnvloeden.

Op rapporteringsdatum waren de rentedragende financiële instrumenten van de groep de volgende:

(Miljoen EUR)	toelichting	2020	2019
<b>Vastrentende financiële instrumenten</b>			
Geldmiddelen en kasequivalenten	18	171,5	92,4
Kortetermijninvesteringen	18	20,0	-
Financiële schulden	22	289,9	294,8
<b>Financiële instrumenten met een variabele rentevoet</b>			
Geldmiddelen en kasequivalenten	18	58,6	62,1
Financiële schulden	22	161,4	207,2

De financiële schulden met een variabele rentevoet hebben voornamelijk betrekking op de langlopende kredietfaciliteit van T-Power nv. De daling in vergelijking met vorig jaar kan verklaard worden door de twee halfjaarlijkse kapitaalaflossingen (25,7 miljoen EUR). Het nog openstaand saldo van de T-Power nv langlopende kredietfaciliteit bedraagt 141,5 miljoen EUR op 31 december 2020 (2019: 167,3 miljoen EUR). Ongeveer 80% van de lening is ingedekt door middel van een reeks interestswaps (de EURIBOR werd vastgezet aan 5,6% per jaar). De overige financiële schulden met een variabele rentevoet hebben betrekking op handelspapier voor een bedrag van 19,0 miljoen EUR (2019: 39,0 miljoen EUR). Bewegingen in de rentevoeten zouden bijgevolg geen significante impact hebben op de kasstroom of het resultaat van de groep.

### Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat een entiteit niet voldoende middelen heeft om op elk moment aan haar financiële verplichtingen te voldoen. Indien niet aan de financiële verplichtingen kan worden voldaan, kan dit leiden tot hogere kosten en tot een blootstelling aan een reputatierisico.

Teneinde dit risico te beperken, heeft de groep de volgende acties ondernomen:

- Het opzetten van een factoringprogramma op het einde van 2009 dat opgeschort werd in de loop van 2015.
- Een kapitaalsverhoging van 174,8 miljoen EUR in december 2014.
- De uitgifte in juli 2015 van twee series van obligaties met een looptijd van 7 jaar (de "2022 obligaties") en 10 jaar (de "2025 obligaties"). Het totaal uitgegeven bedrag was 250,0 miljoen EUR, waarvan 192,0 miljoen EUR voor de 2022 obligaties en 58,0 miljoen EUR voor de 2025 obligaties.



- De herfinanciering van T-Power nv in 2019, waarbij de nieuwe langlopende kredietfaciliteit van 193,0 miljoen EUR terugbetaalbaar is in de periode juni 2019 - juni 2026.
- De vervanging van de gesyndiceerde kredietfaciliteit (beëindigd in december 2015) door toegezegde bilaterale overeenkomsten van vijf jaar met vier kredietinstellingen voor een totaalbedrag van 142,5 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD). Deze faciliteiten werden vernieuwd voor een periode van 5 jaar in december 2019, bevatten geen financiële convenanten en verzekeren een maximale flexibiliteit voor de verschillende activiteiten.

Daarenboven beschikt de groep over een programma van handelspapier voor een maximaal bedrag van 200,0 miljoen EUR. Verder maakt de groep op regelmatige basis korte- en langetermijnvooruitzichten om de financiële middelen te kunnen afstemmen met de vooropgestelde noden.

Onderstaande tabel geeft de contractuele vervaldagen van de financiële schulden weer, inclusief interestbetalingen:

(Miljoen EUR)	toelichting	2020				
		Boekwaarde	Contractuele kasstromen	< 1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar
<b>Niet-afgeleide financiële schulden</b>						
	Obligatie met vervaldatum 15 juli 2022	165,5	172,7	4,8	167,9	-
	Obligatie met vervaldatum 15 juli 2025	58,0	66,9	2,0	64,9	-
	Kredietfaciliteit T-Power nv	141,5	142,7	26,0	103,7	12,9
	Handelspapier	19,0	19,0	19,0	-	-
	Kredietinstellingen	13,9	14,9	3,5	9,2	2,1
	Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen*	0,0	0,0	0,0	-	-
	Leaseschulden	53,4	58,2	18,3	29,3	10,5
	<b>Totaal</b>	<b>22</b>	<b>451,3</b>	<b>73,7</b>	<b>375,1</b>	<b>25,5</b>
<b>Afgeleide producten</b>						
	Valutaswaps	-0,0				
	Instroom		6,5	6,5	-	-
	Uitstroom		-6,6	-6,6	-	-
	Interestswaps	-21,0				
	Instroom		0,0	-	-	-
	Uitstroom		-20,8	-6,6	-13,8	-0,3
	<b>Totaal</b>		<b>-21,0</b>	<b>-20,8</b>	<b>-6,7</b>	<b>-13,8</b>

(Miljoen EUR)	toelichting	2019				
		Boekwaarde	Contractuele kasstromen	< 1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar
<b>Niet-afgeleide financiële schulden</b>						
	Obligatie met vervaldatum 15 juli 2022	165,6	177,7	4,8	173,0	-
	Obligatie met vervaldatum 15 juli 2025	58,0	68,9	2,0	7,8	59,1
	Kredietfaciliteit T-Power nv	167,3	170,3	26,3	105,0	39,0
	Handelspapier	39,0	39,0	39,0	-	-
	Kredietinstellingen	8,3	9,6	1,2	4,3	4,1
	Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen*	0,1	0,1	0,1	-	-
	Leaseschulden	63,7	69,1	21,7	36,0	11,3
	<b>Totaal</b>	<b>22</b>	<b>502,0</b>	<b>95,1</b>	<b>326,1</b>	<b>113,4</b>
<b>Afgeleide producten</b>						
	Valutaswaps	-0,0				
	Instroom		5,8	5,8	-	-
	Uitstroom		-5,8	-5,8	-	-
	Interestswaps	-27,7				
	Instroom		0,3	0,0	0,3	0,1
	Uitstroom		-27,8	-7,7	-18,3	-1,8
	<b>Totaal</b>		<b>-27,7</b>	<b>-27,5</b>	<b>-7,7</b>	<b>-18,1</b>

\* Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen zijn flexibele leenfaciliteiten op een zichtrekening bij een financiële instelling, die onmiddellijk opeisbaar is.

### Schatting van de reële waarde van financiële activa en schulden

De reële waarde van niet-afgeleide financiële schulden wordt berekend op basis van de huidige waarde van toekomstige kapitaal en interest kasstromen, die geactualiseerd werd aan de markttrente. Deze zijn gebaseerd op marktinformatie afkomstig van betrouwbare financiële informatieverschaffers. De reële waarde van de vaste rentedragende schulden behoort hierdoor tot niveau 2 binnen de reële waardehiërarchie.

De reële waarde van de financiële schulden op meer dan één jaar met een vaste rentevoet, gewaardeerd aan hun afgeschreven kostprijs per 31 december, is als volgt:

(Miljoen EUR)	toelichting	2020		2019	
		Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
<b>Financiële schulden op meer dan één jaar</b>					
Leasingschulden	22	-35,2	-36,3	-42,6	-43,9
Kredietinstellingen	22	-10,6	-11,8	-6,5	-6,6
Obligaties (met vervaldatum in 2022 en 2025)	22	-223,5	-230,7	-223,6	-234,4

De notering van de obligaties, uitgegeven in 2015, met een looptijd van 7 jaar (de “2022 obligaties”) en 10 jaar (de “2025 obligaties”) bedroeg voor respectievelijk 102,9% en 104,3% per 31 december 2020.

De groep kocht “2022 obligaties” terug in 2020 voor een nominaal bedrag van 0,1 miljoen EUR aan een prijs van 101,5%.

De reële waarde van de volgende financiële activa en schulden benaderen hun boekwaarde:

- Handels- en overige vorderingen
- Overige beleggingen
- Kortetermijninvesteringen
- Geldmiddelen en kasequivalenten
- Financiële schulden op ten hoogste één jaar
- Handels- en overige schulden

### Reële waarde van afgeleide financiële instrumenten

Onderstaande tabel geeft de boekwaarde weer van de afgeleide financiële instrumenten, opgenomen aan reële waarde in de balans en op volgende wijze voorgesteld in de reële waarde hiërarchie:

(Miljoen EUR)	2020							
	Boekwaarde balans				Reële waarde hiërarchie			
	Vlottende activa	Vaste activa	Schulden op ten hoogste één jaar	Schulden op meer dan één jaar	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Valutaswaps	0,0	-	-0,0	-	-	-0,0	-	-0,0
Interestswaps	-	-	-6,7	-14,3	-	-21,0	-	-21,0
Termijncontracten voor elektriciteit	-	-	-5,1	-11,0	-	-	-16,1	-16,1
<b>Totaal</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-11,8</b>	<b>-25,3</b>	<b>-</b>	<b>-21,0</b>	<b>-16,1</b>	<b>-37,1</b>

(Miljoen EUR)	2019							
	Boekwaarde balans				Reële waarde hiërarchie			
	Vlottende activa	Vaste activa	Schulden op ten hoogste één jaar	Schulden op meer dan één jaar	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Valutaswaps	0,0	-	-0,0	-	-	-0,0	-	-0,0
Interestswaps	-	-	-7,7	-20,0	-	-27,7	-	-27,7
Termijncontracten voor elektriciteit	-	-	-5,0	-11,5	-	-	-16,5	-16,5
<b>Totaal</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-12,7</b>	<b>-31,5</b>	<b>-</b>	<b>-27,7</b>	<b>-16,5</b>	<b>-44,2</b>

De reële waarde is de prijs die zou worden ontvangen om een actief te verkopen of die zou worden betaald om een verplichting over te dragen in een regelmatige transactie tussen marktdeelnemers op de waarderingsdatum. De reële waarde van valuta termijncontracten wordt berekend als de verdisconteerde waarde van het verschil tussen de contractwaarde en de huidige termijnkoers.

De reële waarde van deze instrumenten geeft in het algemeen de geschatte bedragen weer die de groep zou ontvangen bij het afsluiten van voordelige contracten of de geschatte bedragen die de groep zou moeten betalen om onvoordelige contracten te verbreken op balansdatum, hierbij rekening houdend met huidige niet-gerealiseerde winsten of verliezen op lopende contracten.

De volgende tabel geeft de reële waarde weer van alle uitstaande afgeleide financiële instrumenten op jaareinde:

(Miljoen EUR)	2020		2019	
	Contractueel bedrag	Reële waarde	Contractueel bedrag	Reële waarde
Valutaswaps	6,5	-0,0	5,8	-0,0
Interestswaps	-20,8	-21,0	-27,5	-27,7
Termijncontracten voor elektriciteit en gas	N/A	-16,1	N/A	-16,5
<b>Totaal</b>	<b>-14,2</b>	<b>-37,1</b>	<b>-21,7</b>	<b>-44,2</b>

Het contractuele bedrag geeft het volume weer van de op balansdatum uitstaande afgeleide producten en vertegenwoordigt als dusdanig niet het risico van de groep afkomstig van dergelijke transacties.

De totale reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten per 31 december 2020 bedraagt -37,1 miljoen EUR (2019: -44,2 miljoen EUR) en omvat:

- een reeks termijncontracten van rentevoeten, met vervaldatum over de periode 2021-2026
- valutaswaps, met vervaldatum in januari 2021
- een termijncontract voor elektriciteit, met vervaldatum in juni 2026

De openstaande interestswaps van T-Power nv (die de 6 maand EURIBOR vastzette aan 5,6% op jaarbasis voor 80% van de uitstaande lening met vervaldatum tot 2026) werden, in overeenstemming met de vereisten van IFRS 9, als kasstroomafdekkend instrument aangemerkt per 31 december 2020. Het effectieve gedeelte van de wijziging in reële waarde wordt bijgevolg opgenomen in de indekkingsreserves (niet-gerealiseerde resultaten). De berekening van de reële waarde van deze termijncontracten behoort tot niveau 2 binnen de reële waarde hiërarchie.

Onderstaande tabel geeft de onderliggende contractwaarden weer van de uitstaande contracten per munteenheid (verkoop van vreemde munten) op jaareinde:

(Miljoen)	2020		2019	
	Bedrag in vreemde munt	Bedrag in EUR	Bedrag in vreemde munt	Bedrag in EUR
GBP	1,0	1,1	0,9	1,1
JPY	443,2	3,5	416,6	3,4
Overige		2,0		1,3
<b>Totaal</b>		<b>6,5</b>		<b>5,8</b>

De groep heeft het grootste deel van de PVC/Chloor-Alkali activiteiten verkocht in het derde kwartaal van 2011. Het aankoopcontract voor elektriciteit, verbonden met deze activiteit, maakte geen deel uit van deze verkooptransactie, en bijgevolg heeft de groep sinds de verkoop nog steeds een aankoopverplichting. Aangezien de groep de elektriciteit niet langer nodig heeft voor eigen gebruik, dient ze de elektriciteit te verkopen op de markt tot het einde van het contract.

Aangezien de belangrijkste parameters niet beschikbaar zijn op de vrije markt, werd het aankoopcontract voor elektriciteit ("PPA" - Purchase Power Agreement), waarvoor de vrijstelling voor eigen gebruik ("own use exemption") onder IFRS 9 niet langer van toepassing was, gewaardeerd aan reële waarde volgens Niveau 3. De waarde van het contract is enerzijds afhankelijk van het toekomstige verschil tussen de marktprijzen voor elektriciteit en de productiekosten gebaseerd op marktprijzen voor gas (de zogenaamde "spark spread") en anderzijds van de prijsvolatiliteit per uur, gezien de contract-optimalisatie per uur geëvalueerd wordt. De marktprijzen op termijn zijn enkel beschikbaar voor een periode van 3 jaar en dit voor het "base load" product. De onzekerheid na deze periode is hoog voor verschillende belangrijke parameters (waaronder ook de regelgeving). Echter, gebaseerd op meer gunstige verwachtingen betreffende marktprijzen en regelgeving, werd de reële waarde van het PPA contract op nul gezet na deze periode van 3 jaar. De gebruikte toekomstige "base load" prijzen zijn berekend door gebruik te maken van het gemiddelde van de dagelijkse noteringen van de "Zeebrugge Gas Yearly" termijnprijzen in 2020 en het gemiddelde van de dagelijkse noteringen van de "Endex B Baseload Yearly" termijnprijzen in 2020 voor elektriciteit voor België. Het toekomstige optimalisatie-effect per uur werd bepaald door een extrapolatie van de geobserveerde tendens sinds de start van het contract.

Bovenstaande inputs hebben geleid tot een netto reële waarde van -16,1 miljoen EUR per 31 december 2020, tegenover een netto reële waarde van -16,5 miljoen EUR per 31 december 2019. De wijziging in netto reële waarde voor een bedrag van +0,4 miljoen EUR werd opgenomen in de EBIT aanpassende elementen (toelichting 6 - EBIT aanpassende elementen).

De belangrijkste veronderstellingen gebruikt bij de waardering per 31 december 2020 zijn de volgende:

		2021	2022	2023
Termijnprijs voor gas	EUR/MWh	13,5	14,9	15,4
Termijnprijs voor elektriciteit	EUR/MWh	40,7	43,4	45,4
Discontovoet	0,0%			

De belangrijkste veronderstellingen gebruikt bij de waardering per 31 december 2019 zijn de volgende:

		2020	2021	2022
Termijnprijs voor gas	EUR/MWh	18,3	18,6	18,3
Termijnprijs voor elektriciteit	EUR/MWh	51,0	48,3	48,7
Discontovoet	0,0%			

De gevoeligheid van de waardering voor wijzigingen in de belangrijkste veronderstellingen is als volgt:

Wijziging in veronderstelling		Impact reële waarde (Miljoen EUR)	
		2020	2019
Gasprijs	+1 EUR/MWh	-2,5	-2,6
Elektriciteitsprijs	+1 EUR/MWh	1,3	1,3
Spark spread optimalisatie	+1 EUR/MWh	1,3	1,3
Discontovoet	+1%	0,3	0,3
Productie-uren T-Power nv	+10%	-0,9	-0,7

De bovenstaande gevoeligheidsanalyses zijn gebaseerd op een wijziging in één veronderstelling terwijl alle andere veronderstellingen constant worden gehouden. Dit is in de praktijk vrij onwaarschijnlijk, vermits wijzigingen in sommige veronderstellingen met elkaar gecorreleerd kunnen zijn. Indien de belangrijkste veronderstellingen voor 2023 eveneens zouden toegepast worden voor de periode 2024 - juni 2026, waarvoor geen marktgegevens beschikbaar zijn, zou de reële waarde van het contract (2021 - juni 2026) -29,5 miljoen EUR bedragen.

De nettowijziging in reële waarde van financiële afgeleide instrumenten, vóór winstbelasting, opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, bedraagt -0,2 miljoen EUR en kan verklaard worden door de wijziging van de reële waarde van de interestswaps in de dochteronderneming T-Power nv.

## **27. WAARBORGEN EN VERBINTENISSEN**

(Miljoen EUR)	2020	2019
Waarborgen gesteld door derden voor rekening van de groep	26,8	27,0
Waarborgen gesteld voor rekening van derden	1,7	1,7
Waarborgen verkregen van derden	3,5	2,3
Verbindenissen met betrekking tot investeringen	24,5	25,7

Waarborgen gesteld door derden voor rekening van de groep hebben voornamelijk betrekking op waarborgen voor milieuverplichtingen van Tessengerlo Group nv voor een bedrag van 20,8 miljoen EUR (2019: 20,6 miljoen EUR). Het resterende saldo bestaat uit diverse waarborgen voor financiering, douane en andere verplichtingen.

Waarborgen gesteld voor rekening van derden betreffen voornamelijk waarborgen die gesteld werden voor de uitvoering van leaseverplichtingen.

Waarborgen verkregen van derden betreffen waarborgen die door leveranciers gesteld worden tegenover de groep als waarborg voor de accurate uitvoering van investeringsprojecten.

De investeringen die zijn aangegaan, maar nog niet uitgevoerd, bedragen 24,5 miljoen EUR per eind 2020 (2019: 25,7 miljoen EUR). Deze verbindenissen hebben voornamelijk betrekking op investeringen in fabrieksinfrastructuur en efficiëntieverbeteringen (bedrijfssegment Agro), en om een betere valorisatie van dierlijke bijproducten te bewerkstelligen (bedrijfssegment Bio-valorization), alsook op de aankoop van vrachtwagens, welke voorheen geleased werden.

De aandelen van T-Power nv zijn in pand gegeven in de eerste graad om de verplichtingen met betrekking tot een leningsovereenkomst van 440,0 miljoen EUR, getekend op 18 december 2008 tussen T-Power nv en een bankensyndicaat en voor de laatste keer gewijzigd en aangepast op basis van een wijzigings- en aanpassingsakte op 25 maart 2019 (met één resterende bank). De aandelen van T-Power nv zijn in pand gegeven in de tweede graad om een tollingovereenkomst voor de volledige 425 MW capaciteit, getekend op 13 augustus 2008 tussen T-Power nv en RWE groep, te waarborgen. Deze tollingovereenkomst zal over een periode van 15 jaar lopen, met een mogelijke verlenging met 5 jaar nadien.

De groep en haar filialen hebben bepaalde andere voorwaardelijke verplichtingen met betrekking tot langetermijnaankoopverplichtingen en verbindenissen. Deze verbindenissen voorzien in strategische grondstoffen en goederen en diensten, zoals elektriciteit en gas.

## **28. VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN EN BATEN**

De groep wordt geconfronteerd met een aantal schade-eisen of potentiële schade-eisen en geschillen die voortvloeien uit de dagelijkse bedrijfsvoering. In de mate dat deze schade-eisen en geschillen zodanig zijn dat het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van de verplichting een uitstroom van middelen noodzakelijk is en er een betrouwbare schatting gemaakt kan worden van de verplichting, werden er geschikte voorzieningen aangelegd.

Het behoort tot het beleid van de groep om milieuvoorzieningen aan te leggen wanneer de groep een bestaande verplichting heeft (in rechte afdwingbaar of feitelijk) als gevolg van een gebeurtenis in het verleden, wanneer het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichtingen een uitstroom van middelen noodzakelijk zal zijn en wanneer een betrouwbare schatting gemaakt kan worden van de omvang van deze verplichtingen.

Deze voorzieningen worden regelmatig opnieuw beoordeeld en indien nodig aangepast naarmate het onderzoek en de werkzaamheden vorderen en additionele informatie beschikbaar komt. Milieuverplichtingen kunnen belangrijke wijzigingen ondergaan als gevolg van nieuwe informatie over de aard en de omvang van de verontreinigingen, een verandering in de wetgeving of andere soortgelijke factoren.

Zoals vermeld in toelichting 24 - Voorzieningen, bedragen de milieuvorzieningen, in overeenstemming met de waarderingsgrondslagen zoals hierboven vermeld, 119,7 miljoen EUR per 31 december 2020 (31 december 2019: 110,9 miljoen EUR).

Hoewel het niet mogelijk is om de afwikkeling van alle huidige milieurisico's te voorspellen, kan het niet uitgesloten worden dat er in de toekomst een nood zal ontstaan voor de aanleg van nieuwe milieuvorzieningen. Deze zullen, naar het oordeel van het management, gebaseerd op de huidige beschikbare informatie en rekening houdend met de huidige financiële structuur van de groep, geen significante invloed hebben op de geconsolideerde balans. Het kan evenwel niet uitgesloten worden dat dergelijke provisies een materiële invloed kunnen hebben op de winst-en-verliesrekening in een bepaalde verslagperiode.

Acquisities, investeringen en joint venture overeenkomsten, alsook desinvesteringen kunnen gebruikelijke voorzieningen bevatten welke kunnen leiden tot prijsaanpassingen. Bovendien werd voor desinvesteringen voldoende rekening gehouden met voorzieningen voor mogelijke schadeloosstellingen betaalbaar aan de overnemer, indien nodig, met inbegrip van aangelegenheden op het gebied van gezondheid, milieu, belastingen, productaansprakelijkheid, herstructureringen, concurrentie, pensioenen en vergoedingen in aandelen. Op basis van de momenteel beschikbare gegevens, wordt de kans op een significante uitstroom van geldmiddelen als gering beschouwd.

Bepaalde fabrieken van de groep vallen onder de Europese wetgeving met betrekking tot het emissie handelssysteem ter compensatie van de operationele uitstoot voor producten blootgesteld aan een CO2 weglekrisico. Emissierechten zullen bijkomend aangekocht worden in geval van een eventueel tekort. De kost van bijkomende aangekochte emissierechten in 2020 was niet significant. Het overschot of tekort van emissierechten kan over de volgende jaren variëren, afhankelijk van verschillende factoren zoals toekomstige productievolumes, procesoptimalisatie en energie-efficiëntie verbeteringen.

De netto boekwaarde van de emissierechten in immateriële activa bedraagt 3,2 miljoen EUR op 31 december 2020 (2019: 2,9 miljoen EUR).

## **29. VERBONDEN PARTIJEN**

De vennootschap heeft als verbonden partijen haar dochterondernemingen, joint ventures en haar controlerende aandeelhouder (Verbrugge nv, gecontroleerd door Picanol nv, en zijn verbonden onderneming Symphony Mills), bestuurders en haar Executive Committee. Het Belgische pensioenfonds "OFP Pensioenfonds", dat de verplichtingen na uitdiensttreding van de werknemers van Tessengerlo Group nv en Tessengerlo Chemie International nv dekt, is ook een verbonden partij.

Op basis van de laatste openbaarmaking conform de transparantiewetgeving, ontvangen op 9 juli 2020, bezit Verbrugge nv, gecontroleerd door Picanol nv, 19.682.809 aandelen (45,61% van de vennootschap) en zijn verbonden onderneming Symphony Mills nv bezit 2.532.200 aandelen (5,87%). Picanol Group is een Belgische, beursgenoteerde, industriële groep en is gespecialiseerd in de ontwikkeling, productie en verkoop van weefmachines, engineered casting solutions en custom-made controllers. Picanol Group consolideert Tessengerlo Group nv volledig sinds 1 januari 2019. Picanol Group is vertegenwoordigd in de raad van bestuur door twee leden: de heer Stefaan Haspeslagh (Voorzitter Picanol Group) en de heer Luc Tack (Gedelegeerd bestuurder Picanol Group).

In overeenstemming met artikel 7:53 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, heeft de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders op 10 juli 2019 besloten om het loyaliteitsstemrecht in te voeren voor ieder volgestort aandeel dat ten minste twee jaar ononderbroken op naam van dezelfde aandeelhouder is ingeschreven in het register van aandelen. Op 31 december 2020, bezat Verbrugge nv 35.524.356 stemrechten (58,2% van het totale aantal stemrechten), terwijl Symphony Mills nv 4.346.200 stemrechten (7,1% van het totale aantal stemrechten) bezat.

De groep kocht en verkocht goederen en diensten aan verschillende verbonden partijen waarin de groep een belang van 50% of minder aanhoudt (toelichting 14 - Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode). Dergelijke transacties zijn gebaseerd op voorwaarden vergelijkbaar met transacties met derde partijen.

Premies voor een bedrag van 1,7 miljoen EUR zijn betaald aan het Belgische pensioenfonds, “OFP Pensioenfonds” (2019: 1,5 miljoen EUR). Een bedrag van 13,1 miljoen EUR van de verplichtingen gerelateerd aan pensioenplannen per 31 december 2020 betreft het “OFP Pensioenfonds” (2019: 11,9 miljoen EUR).

Er hebben enkel transacties plaatsgevonden met de belangrijkste aandeelhouder, joint ventures, leden van het Executive Committee en de Raad van Bestuur.

#### Transacties met de belangrijkste aandeelhouder:

De transacties voor 2020 bestaan uit juridische, interne audit en ICT-dienstverlening, die door de groep aan de belangrijkste aandeelhouder worden verstrekt via een service level agreement. Deze worden niet als significant beschouwd.

#### Transacties met joint ventures<sup>8</sup>:

(Miljoen EUR)	2020	2019
Transacties met joint ventures - Verkopen	0,8	4,1
Transacties met joint ventures - Aankopen	-19,0	-25,5
Vaste activa	9,9	10,5
Vlottende activa	0,7	0,7
Schulden op ten hoogste één jaar	4,0	1,2

Binnen het segment Industrial Solutions heeft S8 Engineering opgehouden te bestaan. De engineering- en constructieactiviteiten werden in de loop van 2020 geïntegreerd in Tessengerlo Kerley, Inc. De 2019 omzet met joint ventures was voornamelijk te verklaren door de verkopen van S8 Engineering Inc. aan de joint venture Jupiter Sulphur LLC. De omzet werd als niet significant beschouwd en werd bijgevolg niet geëlimineerd.

Tessengerlo Kerley, Inc. heeft een lening van 11,0 miljoen USD (9,0 miljoen EUR) toegekend aan de joint venture Jupiter Sulphur LLC, die volledig werd opgenomen over de periode 2017 en 2018. De langlopende lening is rentedragend (3,0%). In 2020 werd de financieringsstructuur van Jupiter Sulphur LLC herzien en de looptijd van de lening werd verlengd tot december 2026. Jupiter Sulphur LLC heeft hetzelfde bedrag ontleend van de andere joint venture partner. De toegekende lening is opgenomen in “Overige beleggingen” in de geconsolideerde balans van de groep. De interestopbrengsten hiervan worden als niet significant beschouwd en werden niet geëlimineerd.

De schulden op ten hoogste één jaar bevatten het niet-opgevraagd kapitaal (3,0 miljoen EUR) van de 50% joint venture PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd tussen Tessengerlo Group en Zhejiang Shengda Ocean Co., Ltd, een Chinees overheidsbedrijf (zie toelichting 25 - Handels- en overige schulden).

#### Transacties met de leden van het Executive Committee<sup>9</sup>:

(Miljoen EUR)	2020	2019
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	2,5	2,0
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,1	0,1
<b>Totaal</b>	<b>2,6</b>	<b>2,1</b>

Kortetermijnpersoneelsbeloningen omvatten salarissen en toe te rekenen bonussen over 2020 (inclusief bijdragen aan de sociale zekerheid), leasing van wagens en andere vergoedingen indien van toepassing.

<sup>8</sup> In toelichting 14 - Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode is meer informatie opgenomen over de joint ventures van de groep.

<sup>9</sup> Het Executive Committee bestaat op 31 december 2020 uit Luc Tack (CEO) en Stefaan Haspeslagh (COO/CFO) en is niet gewijzigd ten opzichte van vorig jaar.



De kortetermijnpersoneelsbeloningen omvatten 1,4 miljoen EUR vaste en 1,1 miljoen EUR variabele personeelsbeloningen (2019: respectievelijk 1,3 miljoen EUR en 0,6 miljoen EUR). De variabele personeelsbeloningen bestaan uit 1,1 miljoen EUR variabele beloning op korte termijn (2019: 0,6 miljoen EUR), betaalbaar binnen 12 maanden na het einde van de periode, terwijl er geen lange termijn variabele beloning is (2019: nil).

De vergoedingen na uitdiensttreding omvatten de periodieke pensioenkosten van het pensioenplan zoals berekend door een actuaaris.

In 2020 werden er geen nieuwe warrants aangeboden en werden geen warrants uitgeoefend in 2020 door de leden van het Executive Committee.

Er werden geen andere transacties gedaan met de leden van het Executive Committee behalve diegene hierboven vermeld.

#### Transacties met de leden van de raad van bestuur:

Leden	Bezoldigingen in EUR	2020	2019
Philium bv, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger dhr. Phillippe Coens (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste vergoeding	25.000	25.000
	Aanvullende vaste vergoeding voor voorzitter auditcomité	3.000	3.000
	Variabele vergoeding per halve dag	12.000	8.000
	<b>Totale bezoldiging</b>	<b>40.000</b>	<b>36.000</b>
Management Deprez bv, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder). Lid van de raad van bestuur vanaf 6 juni 2017	Jaarlijkse vaste vergoeding	25.000	25.000
	Variabele vergoeding per halve dag	12.000	8.000
	<b>Totale bezoldiging</b>	<b>37.000</b>	<b>33.000</b>
ANBA bv, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger mevr. Anne-Marie Baeyaert (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder). Lid van de raad van bestuur vanaf 6 juni 2017	Jaarlijkse vaste vergoeding	25.000	25.000
	Variabele vergoeding per halve dag	12.000	8.000
	<b>Totale bezoldiging</b>	<b>37.000</b>	<b>33.000</b>
Stefaan Haspesslagh (uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste vergoeding	25.000	25.000
	Aanvullende vaste vergoeding voor voorzitter raad van bestuur	30.000	30.000
	Variabele vergoeding per halve dag	12.000	8.000
	<b>Totale bezoldiging</b>	<b>67.000</b>	<b>63.000</b>
Luc Tack (uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste vergoeding	25.000	25.000
	Variabele vergoeding per halve dag	12.000	8.000
	<b>Totale bezoldiging</b>	<b>37.000</b>	<b>33.000</b>
Karel Vinck (niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste vergoeding	25.000	25.000
	Variabele vergoeding per halve dag	12.000	8.000
	<b>Totale bezoldiging</b>	<b>37.000</b>	<b>33.000</b>
<b>Totaal</b>		<b>255.000</b>	<b>231.000</b>

### **30. HONORARIA VAN DE COMMISSARIS**

KPMG Réviseurs d'Entreprises / Bedrijfsrevisoren BV/SRL, vertegenwoordigd door Patrick De Schutter, werd benoemd tot commissaris door de aandeelhoudersvergadering op 14 mei 2019, volgend op een audit biedproces.

De door de groep aan de commissaris betaalde vergoedingen bedroegen:

(Miljoen EUR)	2020			
	Audit	Audit gerelateerde diensten	Overige	Totaal
KPMG (België)	0,2	0,0	0,0	0,3
KPMG (buiten België)	0,7	-	0,0	0,7
<b>Totaal</b>	<b>0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>1,0</b>

(Miljoen EUR)	2019			
	Audit	Audit gerelateerde diensten	Overige	Totaal
KPMG (België)	0,2	0,0	0,0	0,3
KPMG (buiten België)	0,6	-	0,3	0,9
<b>Totaal</b>	<b>0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>1,2</b>

### **31. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM**

Er hebben zich geen bijzondere gebeurtenissen voorgedaan na 31 december 2020.

## 32. ONDERNEMINGEN VAN DE GROEP

Hieronder zijn alle ondernemingen van de groep vermeld. Het totaal aantal geconsolideerde ondernemingen bedraagt 59<sup>10</sup>.

De lijst van de ondernemingen op 31 december 2020 geconsolideerd volgens de volledige consolidatiemethode:

	Onderneming	Adres	Belgisch ondernemingsnummer	Eigendom
<b>Europa</b>				
België	DYKA Plastics nv	3900 Pelt	0414467340	100%
België	Limburgse Rubber Produkten nv	1050 Brussels	0415296392	100%
België	Tessengerlo Chemie International nv	1050 Brussels	0407247372	100%
België	Tessengerlo Group nv	1050 Brussels	0412101728	Moedermaatschappij
België	T-Power nv	1050 Brussels	0875650771	100%
België	Tessengerlo Development Services nv	1050 Brussels	0724619989	100%
België	T-Power Energy Services bv	1050 Brussels	0838489378	100%
Tsjechische Republiek	DYKA s.r.o.	27361 Velka Dobra		100%
Frankrijk	Akiolis Group SAS	72000 Le Mans		100%
Frankrijk	Atemax France SAS	72000 Le Mans		100%
Frankrijk	Etablissements Charvet Père et Fils SAS	91490 Milly-La-Forêt		100%
Frankrijk	Etablissements Violleau SAS	79380 La Forêt sur Sèvre		100%
Frankrijk	Produits Chimiques de Loos SAS	59120 Loos		100%
Frankrijk	Tessengerlo Kerley France SAS	59120 Loos		100%
Frankrijk	Soleval France SAS	72000 Le Mans		100%
Frankrijk	DYKA SAS	62140 Sainte Austreberthe		100%
Frankrijk	DYKA Tube SAS	18570 La Chapelle-Saint-Ursin		100%
Frankrijk	SCI Les Violettes	79380 La Forêt sur Sèvre		100%
Frankrijk	Tefipar SAS	59120 Loos		100%
Frankrijk	Tessengerlo Services SARL	59120 Loos		100%
Duitsland	BT Nyloplast GmbH	86551 Aichach		100%
Duitsland	PB Gelatins GmbH	31582 Nienburg		100%
Hongarije	BT Nyloplast Kft	3636 Vadna		100%
Luxemburg	Terelux SA	2163 Luxembourg		100%
Polen	DYKA Sp.z.o.o.	55-221 Jelcz-Laskowice		100%
Roemenië	DYKA Plastic Pipe Systems S.R.L.	76100 Bucarest, sector 1		100%
Slowakije	DYKA SK s.r.o.	82109 Bratislava		100%
Zwitserland	Tessengerlo Schweiz AG	5332 Rekingen		100%
Nederland	DYKA B.V.	8331 LJ Steenwijk		100%
Nederland	BT Nyloplast B.V.	3295 KG 's Gravendeel		100%
Nederland	Tessengerlo NL Holding B.V.	4825 AV Breda		100%
Groot-Brittannië	DYKA UK Ltd.	Longtown-Carlisle Cumbria CA6 5LY		100%
Groot-Brittannië	John Davidson Holdings Ltd.	Edinburgh EH3 8UL		100%
Groot-Brittannië	John Davidson Pipes Ltd.	Edinburgh EH3 8UL		100%
Groot-Brittannië	PB Gelatins UK Ltd.	Pontypridd CF 375 SQ		100%

<sup>10</sup> DYKA Tube SAS, PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd. en Tessengerlo Kerley Bela LLC werden nieuw opgericht in 2020. S8 Engineering Inc. werd in 2020 geliquideerd en zijn activiteiten werden geïntegreerd in Tessengerlo Kerley, Inc. Tessengerlo Trading (Shanghai) Co. Ltd. werd in 2020 verkocht.

Groot-Brittannië	Tessengerlo Holding UK Ltd.	Pontypridd CF 375 SQ	100%
------------------	-----------------------------	----------------------	------

Verenigde Staten			
Verenigde Staten	Environmentally Clean Systems LLC	Wilmington, DE 19801	69,01%
Verenigde Staten	ECS Myton, LLC	Wilmington, DE 19801	51,00%
Verenigde Staten	Kerley Trading Inc.	Wilmington, DE 19801	100%
Verenigde Staten	MPR Services Inc.	Wilmington, DE 19801	100%
Verenigde Staten	PB Leiner USA Corporation	Davenport, Iowa 52806	100%
Verenigde Staten	Tessengerlo Kerley, Inc.	Wilmington, DE 19801	100%
Verenigde Staten	Tessengerlo USA Inc.	Wilmington, DE 19801	100%

Rest van de wereld			
Argentinië	PB Leiner Argentina SA	Ciudad Autónoma de Buenos Aires	100%
Australië	Tessengerlo Kerley Australia PTY LTD	Melbourne VIC 3000	100%
Wit-Rusland	Tessengerlo Kerley Bela LLC	220036 Minsk	100%
Brazilië	PB Brasil Industria e Comercio de Gelatinas Ltda	Acorizal, Mato Grosso CEP 78480-000	100%
Chili	Kerley Latinoamericana Comercializadora Limitada	9358 Santiago	100%
China	PB Gelatins (Heilongjiang) Co. Ltd.	Xinyi Village, Kongguo County, Nehe City, Qiqihaer City, Heilongjiang Province	100%
Costa Rica	Tessengerlo Kerley Costa Rica SA	La Union Tres Rios - Cartago	100%
India	Tessengerlo Kerley India Private Ltd.	New Delhi, South Delhi, 11019	100%
Japan	TKI Japan KK	Tokyo - Chiyoda-ku	100%
Mexico	Tessengerlo Kerley Mexico SA de CV	Ciudad Obregon, Estado de Sonora	100%
Paraguay	Maramba S.R.L.	Chacoi Villa Hayes - Asuncion del Paraguay	100%
Peru	TKP Peru S.A.C.	Ciudad de Lima - Provincia de Lima	100%
Turkije	Tessengerlo Kerley Turkey Tarim Ve Kimya Sanayi Ve. Tic. Ltd. STI	35730 Kemalpaşa - Izmir	100%

De lijst van de ondernemingen per 31 december 2020 geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode:

Europa			
Frankrijk	Etablissements Michel SAS	31800 Villeneuve de Rivière	50,00%

Rest van de wereld			
China	PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd	Zhoushan City, Zhejiang Province	50,00%
Verenigde Staten	Jupiter Sulphur LLC	Wilmington, DE 19801	50,00%

### **33. KRITISCHE BOEKHOUDKUNDIGE SCHATTINGEN EN OORDEELSVORMINGEN**

De voorbereiding van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS, zoals aanvaard binnen de Europese Unie, vereist de nodige schattingen, oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management. Deze zullen de toepassing van de boekhoudprincipes, de gerapporteerde bedragen van activa en passiva, de toelichting in verband met de voorwaardelijke baten en verplichtingen op datum van de jaarrekening en de gerapporteerde bedragen van kosten en opbrengsten tijdens de rapporteringsperiode beïnvloeden. Het management baseert zijn schattingen op zijn historische ervaring en talrijke andere veronderstellingen waarvan aangenomen wordt dat deze redelijk zijn onder de omstandigheden. De resultaten hiervan vormen de basis voor het opstellen van de gerapporteerde bedragen van kosten en opbrengsten, die niet onmiddellijk duidelijk blijken uit andere bronnen. De uiteindelijke resultaten kunnen verschillen van deze inschattingen.

Schattingen en veronderstellingen worden periodiek herzien en de effecten van de herzieningen worden opgenomen in de jaarrekening.

Beoordelingen, schattingen en veronderstellingen toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2020, zijn dezelfde als deze toegepast en toegelicht in de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2019.

Schattingen en oordeelsvormingen die een significant risico inhouden om de nettoboekwaarde van activa en passiva het komende jaar materieel te beïnvloeden zijn:

- Bijzondere waardeverminderingen. De nettoboekwaarde van financiële activa, materiële vaste activa, goodwill en immateriële activa wordt op elke balansdatum beoordeeld om te bepalen of er enige aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering. Indien een dergelijke aanwijzing bestaat, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat (toelichting 11 - Materiële vaste activa, toelichting 12 - Goodwill en toelichting 13 - Immateriële activa).
- Leaseovereenkomsten. De groep leest diverse items van materiële vaste activa, voornamelijk vastgoed en voertuigen. Sommige leaseovereenkomsten bevatten opties tot verlenging, die operationele flexibiliteit toestaan, uitoefenbaar door de groep. De leaseperiode wordt door de groep beschouwd als de niet-opzegbare periode van de leaseovereenkomst, samen met periodes waarvoor een optie tot verlenging van de leaseovereenkomst bestaat, indien het redelijk zeker is dat deze optie zal worden uitgeoefend, of periodes waarvoor een optie tot beëindiging van de leaseovereenkomst bestaat, indien het redelijk zeker is dat deze optie niet zal worden uitgeoefend. De groep heeft gebruik gemaakt van inschattingen bij het beoordelen of het redelijk zeker is dat een optie tot verlenging uitgeoefend zal worden. Hierbij heeft de groep alle relevante factoren, die een voordeel voor de groep vormen om een optie tot verlenging uit te oefenen, in overweging genomen (toelichting 11 - Materiële vaste activa).
- Verouderde voorraden en aanpassingen van de waarde aan realiseerbare waarde, die bepaald zijn op basis van ervaring en de beoordeling van de huidige marktomstandigheden (toelichting 17 - Voorraden).
- Personeelsbeloningen. De berekening van de pensioenverplichtingen is gebaseerd op actuariële veronderstellingen zoals toekomstige salarisverhogingen, inflatie en het gebruik van een discontovoet (toelichting 23 - Personeelsbeloningen).
- Uitgestelde belastingen. Een uitgestelde belastingvordering wordt enkel opgenomen in de balans indien het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waartegen de verrekenbare tijdelijke verschillen, de ongebruikte belastingtegoeden en de ongebruikte overgedragen fiscale verliezen kunnen verrekend worden. De uitgestelde belastingvorderingen worden herzien op elke afsluitingsdatum en verminderd in de mate dat het niet langer waarschijnlijk is dat het desbetreffende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd. Bij de inschatting neemt het management de langetermijnbedrijfsstrategie in overweging (toelichting 15 - Uitgestelde belastingvorderingen en -schulden).

- Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen. De geboekte bedragen reflecteren de beste raming van het management met betrekking tot de verwachte uitgaven om aan de huidige verplichting op balansdatum te kunnen voldoen. Indien het effect hiervan significant is, zullen voorzieningen worden aangelegd met een verdiscontering van de toekomstige verwachte kasstromen. Voorzieningen kunnen aanzienlijk wijzigen ten gevolge van bijkomende informatie over de aard en de omvang van de verontreiniging, een verandering in de wetgeving, een verandering in de best practices voor saneringen, een verandering in de timing van de uitstroom van middelen, een verandering in samenspraak met de bevoegde instanties omtrent de behandeling van de vervuilde locatie of andere factoren van soortgelijke aard (toelichting 24 - Voorzieningen).
- Financiële instrumenten (toelichting 26 - Financiële instrumenten). Deze worden in de balans opgenomen aan reële waarde en zijn gebaseerd op:
  - inputs andere dan genoteerde prijzen, die voor het actief of voor de verplichting waarneembaar zijn, hetzij direct (d.w.z. als prijzen) hetzij indirect (d.w.z. afgeleid van prijzen); of
  - inputs voor het actief of de verplichting die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens.

# VERKLARING OVER HET GETROUW BEELD VAN DE JAARREKENINGEN EN HET GETROUW OVERZICHT IN HET JAARVERSLAG

De heer Luc Tack (CEO) en de heer Stefaan Haspeslagh, vertegenwoordiger van Findar BV (COO/CFO) verklaren, in naam en voor rekening van de vennootschap, dat, voor zover hen bekend,

- a) de geconsolideerde jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand, van de resultaten, van het overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten en van het kasstroomoverzicht van de emittent, en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- b) het managementverslag over de geconsolideerde jaarrekening een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, evenals een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.



# VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN TESSENDERLO GROUP NV OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2020

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Tessenderlo Group nv (de “Vennootschap”) en zijn dochterondernemingen (samen de “Groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 14 mei 2019, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de groep uitgevoerd gedurende twee opeenvolgende boekjaren.

## **VERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

### ***Oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de het geconsolideerd overzicht van de financiële situatie op 31 december 2020, alsook de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting bestaande uit een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing. Het totaal van de geconsolideerde balans bedraagt EUR 1.966,4 miljoen en de geconsolideerde winst-en-verliesrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 98,6 miljoen.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2020, alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

### ***Basis voor het oordeel zonder voorbehoud***

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

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### ***Kernpunten van de controle***

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

### ***Bijzondere waardevermindering van goodwill, overige immateriële activa en materiële vaste activa.***

We verwijzen naar toelichting 11, 12 en 13 sectie 'materiële vaste activa, goodwill en immateriële vaste activa' van de geconsolideerde jaarrekening.

#### **– Omschrijving**

Goodwill, immateriële vaste activa en materiële vaste activa bedragen 1.031,2 miljoen euro per 31 december 2020 en vertegenwoordigen 52,4% van de totale activa van de Groep per 31 december 2020.

De Groep heeft een jaarlijkse test uitgevoerd voor de bepaling van een mogelijke waardevermindering met betrekking tot goodwill. In geval er waardevermindering indicatoren zijn, heeft de groep tevens een test uitgevoerd voor de overige immateriële activa en materiële vaste activa. Deze test werd uitgevoerd voor elk van de kleinste te onderscheiden groep van activa die kasstromen genereren die in hoge mate onafhankelijk zijn (kasstroom genererende eenheid). Het management maakt een inschatting van de realiseerbare waarde door een verdiscontering van toekomstige kasstromen om te bepalen of deze activa onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2020 en om de grootte van deze bijzondere waardevermindering te bepalen.

Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële vaste activa en materiële vaste activa is een kernpunt van controle omwille van de omvang van deze balanspositie (52,4%) en door het vereiste beoordelingsvermogen van het management en de potentiële bevoordeling van het management bij de inschatting van de bijzondere waardeverminderingen welke hoofdzakelijk betrekking heeft op de gebruikte inputs bij zowel de voorspelling als de actualisering van toekomstige kasstromen ter bepaling van de realiseerbare waarde.

#### **– Onze controlewerkzaamheden**

Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer:

- We hebben de beoordeling door het management van mogelijke indicatoren van bijzondere waardeverminderingen kritisch beoordeeld op basis van onze kennis van de Groep en ons inzicht in de interne en externe factoren die relevant zijn voor de Groep

- We hebben de bepaling door het management van de kasstroom genererende eenheden kritisch beoordeeld met ons inzicht van de activiteiten van de Groep en de vereisten van de geldende boekhoudkundige standaarden
- We evalueerden het proces waarmee de kasstroomprognoses door het management werden opgesteld, inclusief het testen van de onderliggende berekeningen en het afstemmen van de prognoses met de laatste door de Raad van Bestuur goedgekeurde financiële doelstellingen
- We analyseerden het inschattingsvermogen van de Vennootschap om kasstromen nauwkeurig te voorspellen en beoordeelden de redelijkheid van de huidige voorspellingen door belangrijke aannames te vergelijken met historische resultaten. We hebben de voorspellingen kritisch beoordeeld op basis van ons inzicht in de activiteiten van de Groep
- We beoordeelden de gepastheid van de waarderingmethodologie van de Groep en de bepaling van de verdisconteringsvoeten, mede door inschakeling van waarderingsspecialisten
- We hebben de mathematische nauwkeurigheid van de verdisconteerde toekomstige kasstromen nagegaan
- Verder hebben we sensitiviteitsanalyses uitgevoerd rond de belangrijkste aannames die zijn gebruikt voor het bepalen en het verdisconteren van de kasstroomprognoses, in het bijzonder de gewogen gemiddelde kost van het vermogen, resultaat voor interesten en belastingen en de groeivoeten die door de Groep worden gebruikt; en
- Verder hebben wij de geschiktheid van de toelichtingen van de Groep met betrekking tot bijzondere waardeverminderingen van goodwill, overige immateriële activa en materiële vaste activa, zoals opgenomen in toelichting 11, 12 en 13 bij de geconsolideerde jaarrekening beoordeeld.

#### *Waardering van personeelsbeloningen.*

We verwijzen naar toelichting 23 sectie ‘personeelsbeloningen’ van de geconsolideerde jaarrekening.

- Omschrijving
 

Voornamelijk in België, Duitsland en het Verenigd Koninkrijk bestaan er regelingen met betrekking tot vergoedingen na uitdiensttreding. Vergoedingen na uitdiensttreding worden toegekend onder de vorm van toegezegde-bijdrageregelingen en toegezegde pensioenregelingen. Zoals in toelichting 23 beschreven is, heeft de Groep pensioenregelingen met een te bereiken doel in België, Duitsland en het Verenigd Koninkrijk alsook toegezegde-bijdrage regelingen in België. Personeelsbeloningen zijn een kernpunt van onze controle wegens de complexiteit en de belangrijke inschattingen die worden gemaakt bij de bepaling van de verplichtingen wegens vergoedingen na uitdiensttreding alsook de inschattingen die worden gemaakt bij de reële waarde van de onderliggende activa. Kleine veranderingen in aannames en schattingen die worden gebruikt om de netto verplichtingen na uitdiensttreding van de Groep te waarderen, zouden een significant effect kunnen hebben op de financiële positie van de Groep.
- Onze controlewerkzaamheden
  - Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer:
  - Wij hebben kennis genomen van het waarderingproces van de Groep;
  - We hebben de deskundigheid, objectiviteit en bekwaamheid van de externe actuariële experts beoordeeld;
  - Met behulp van onze actuariële experts, beoordelen we de belangrijkste aannames, zijnde de verdisconteringsvoeten, de inflatiecijfers, de sterfteverwachtingen, het personeelsverloop en de toekomstige stijging in verloning die ten grondslag liggen aan de waardering van de vergoedingen na uitdiensttreding van de Groep. Dit omvatte een vergelijking van de belangrijkste aannames met externe data;

- Met behulp van onze eigen financiële instrumenten specialist, hebben we de reële waarde van de pensioen activa afgestemd met externe bevestigingen en hebben we de adequaatheid van de reële waarde geverifieerd, meestal niveau 1 reële waarden;
- We hebben de algehele redelijkheid van de waardebepaling beoordeeld; en
- We hebben de geschiktheid van de toelichtingen van de Groep met betrekking tot personeelsbeloningen die zijn opgenomen in toelichting 23 van de geconsolideerde jaarrekening beoordeeld.

#### ***Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening***

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

#### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening***

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

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

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

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

## **OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN**

### ***Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan***

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris***

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

### ***Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport***

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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

- activiteitenverslag 2020
- managementverslag 2020

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

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:32 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in een afzonderlijk verslag gevoegd bij het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening. De Groep heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op GRI. Overeenkomstig 3:80 §1, eerste lid, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de vermelde GRI.

### ***Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid***

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

### ***Andere vermelding***

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

Zaventem, 23 maart 2021

KPMG Bedrijfsrevisoren

Commissaris, vertegenwoordigd door

Patrick De Schutter

Bedrijfsrevisor



# STATUTAIR FINANCIËEL VERSLAG

## BALANS VAN TESSENDERLO GROUP NV

(Miljoen EUR)	2020	2019
<b>Totaal activa</b>		
<b>Vaste activa</b>	<b>1.061,4</b>	<b>1.051,4</b>
Immateriële activa	0,2	0,0
Materiële vaste activa	119,4	114,5
Financiële vaste activa	941,8	936,8
<b>Vlottende activa</b>	<b>533,4</b>	<b>483,7</b>
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar	0,7	0,7
Voorraden	94,4	91,1
Handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar	223,9	267,1
Overige beleggingen	169,7	85,4
Geldmiddelen en kasequivalenten	37,2	33,7
Overlopende rekeningen	7,5	5,6
<b>Totaal activa</b>	<b>1.594,8</b>	<b>1.535,1</b>
<b>Totaal passiva</b>		
<b>Eigen vermogen</b>	<b>926,8</b>	<b>959,2</b>
Geplaatst kapitaal	216,2	216,2
Uitgiftepremies	238,0	238,0
Reserves	28,9	24,9
Overgedragen winst	442,9	479,6
Kapitaalsubsidies	0,7	0,5
<b>Vorzieningen en uitgestelde belastingen</b>	<b>117,0</b>	<b>118,8</b>
Vorzieningen	117,0	118,6
Uitgestelde belastingen	-	0,2
<b>Schulden</b>	<b>551,0</b>	<b>457,1</b>
Schulden op meer dan één jaar	266,3	261,5
Schulden op ten hoogste één jaar	270,9	179,6
Overlopende rekeningen	13,8	16,0
<b>Totaal passiva</b>	<b>1.594,8</b>	<b>1.535,1</b>

## WINST-EN-VERLIESREKENING VAN TESSENDERLO GROUP NV

(Miljoen EUR)	2020	2019
<b>Totale bedrijfsopbrengsten</b>	<b>424,7</b>	<b>437,2</b>
Omzet	372,1	380,1
Toename (+) / afname (-) van voorraden gereed product en werk in uitvoering	0,9	8,9
Geactiveerde eigen productie	1,4	1,5
Overige bedrijfsopbrengsten	46,0	42,6
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	4,3	4,1
<b>Totaal bedrijfskosten</b>	<b>-429,6</b>	<b>-444,5</b>
Grondstoffen, hulpstoffen en goederen aangekocht om doorverkocht te worden	-194,5	-214,3
Diensten en diverse goederen	-144,7	-148,6
Personeelsbeloningen, sociale lasten en pensioenen	-72,5	-68,3
Afschrijvingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa	-12,7	-10,4
Toename (-) / afname (+) van bedragen afgeschreven op voorraden en handelsvorderingen	-0,4	-0,5
Toename (-) / afname (+) van voorzieningen	1,6	4,6
Overige bedrijfskosten	-6,0	-5,2
Niet-recurrente bedrijfskosten	-0,3	-1,8
<b>Bedrijfswinst / bedrijfsverlies</b>	<b>-4,9</b>	<b>-7,3</b>
Financieringsopbrengsten	52,8	230,8
Financieringskosten	-80,7	-59,1
<b>Winst (+) / verlies (-) vóór belasting</b>	<b>-32,7</b>	<b>164,5</b>
Belastingen op het resultaat	-0,1	-0,7
Uitgestelde belastingen	0,2	0,5
<b>Winst (+)/verlies (-)</b>	<b>-32,7</b>	<b>164,2</b>
Fiscaal vrijgestelde reserves	0,2	0,8
<b>Voor bestemming beschikbaar nettoresultaat over het jaar</b>	<b>-32,4</b>	<b>165,1</b>

## WINSTVERDELING

(Miljoen EUR)	2020	2019
<b>De raad van bestuur van Tessenderlo Group nv stelt voor te verdelen</b>		
- De winst, zijnde	-32,4	165,1
- Verhoogd met de overdracht van het vorige boekjaar	479,6	314,5
<b>zijnde een totaal van:</b>	<b>447,2</b>	<b>479,6</b>
<b>op de volgende wijze</b>		
- Reserves	-4,2	0,0
- Dividenden	-	-
- Over te dragen winst	442,9	479,6
<b>zijnde een totaal van:</b>	<b>442,9</b>	<b>479,6</b>

## **UITTREKSEL UIT DE ENKELVOUDIGE (NIET-GECONSOLIDEERDE) JAARREKENING VAN TESSENDERLO GROUP NV, OPGESTELD VOLGENS BELGISCHE BOEKHOUDNORMEN**

De voorgaande informatie werd gehaald uit de enkelvoudige jaarrekening volgens Belgische boekhoudnormen van Tessenderlo Group nv. Deze enkelvoudige jaarrekening, samen met het rapport van de raad van bestuur aan de algemene vergadering en het verslag van de commissaris zal aan de Nationale Bank van België overgemaakt worden binnen de wettelijke termijn. Deze documenten zijn ook beschikbaar op aanvraag bij Tessenderlo Group nv, Troonstraat 130, 1050 Brussel.

Merk op dat alleen de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld geeft van de financiële positie en de prestaties van de groep.

Vermits Tessenderlo Group nv eveneens een holding bedrijf is dat zijn investeringen aan kostprijs opneemt in zijn enkelvoudige jaarrekening, geven deze afzonderlijke financiële staten slechts een beperkt beeld van de financiële positie van Tessenderlo Group nv. Om deze reden achtte de raad van bestuur het gepast om slechts een ingekorte versie van de niet-geconsolideerde balans en resultatenrekening te presenteren, opgemaakt in overeenstemming met de Belgische boekhoudnormen voor het jaar eindigend op 31 december 2020.

Het statutaire verslag van de commissaris is 'zonder voorbehoud' en bevestigt dat de enkelvoudige jaarrekening van Tessenderlo Group nv, opgesteld volgens de Belgische boekhoudnormen voor het jaar eindigend op 31 december 2020, een getrouw beeld geeft van de financiële positie van Tessenderlo Group nv in overeenstemming met alle wettelijke en regelgevende verordeningen.

# FINANCIËLE WOORDENLIJST

## **Adjusted EBIT**

Bedrijfswinst (+) / verlies (-) voor EBIT aanpassende elementen.

## **Adjusted EBITDA**

Bedrijfswinst (+) / verlies (-) voor EBIT aanpassende elementen plus afschrijvingen.

## **Bedrijfskapitaal**

De som van de voorraden en handelsvorderingen minus handelsschulden.

## **EBIT**

Bedrijfswinst (+) / verlies (-).

## **EBIT aanpassende elementen**

EBIT aanpassende elementen zijn deze elementen die naar het oordeel van het management toegelicht moeten worden op grond van hun omvang of aard. Dergelijke bestanddelen worden gedetailleerd in de toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten. Transacties die als EBIT aanpassende elementen opgenomen kunnen worden, hebben hoofdzakelijk betrekking op herstructureringen, bijzondere waardeverminderingen, voorzieningen, opbrengsten of verliezen uit significante verkopen van activa of dochterondernemingen en het effect van de aankoopovereenkomst voor elektriciteit.

## **Dividend per aandeel (bruto)**

Totaal uitbetaald dividend gedeeld door het aantal aandelen uitgegeven op afsluitingsdatum.

## **Gearing**

Netto financiële schuld gedeeld door de som van de netto financiële schuld en het eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap.

## **Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen**

Aantal aandelen uitstaand bij het begin van de periode, aangepast voor het aantal geannuleerde, wederingekochte of uitgegeven aandelen gedurende de periode vermenigvuldigd met een tijdscoorrigerende factor.

## **Gewone winst (+) / verlies (-) per aandeel (Gewone EPS)**

Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap gedeeld door het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen openstaand tijdens de periode.

## **Ingezet kapitaal (Capital employed - CE)**

De nettoboekwaarde van materiële vaste activa, goodwill, en immateriële activa samen met het bedrijfskapitaal.

## **Investerings**

Bedrag uitgegeven om materiële vaste activa en immateriële activa aan te schaffen, te verbeteren of te behouden.

## **Leverage**

Netto financiële schuldpositie gedeeld door de Adjusted EBITDA van de laatste 12 maanden.

## **Marktkapitalisatie**

Aantal uitgegeven aandelen (op het einde van de periode) vermenigvuldigd met de marktprijs per aandeel (op het einde van de periode).

## **Netto financiële schuld**

Financiële schulden op lange en korte termijn en kortetermijnschulden bij kredietinstellingen minus geldmiddelen en kasequivalenten en kortetermijninvesteringen.

**Rendement op ingezet kapitaal (ROCE)**

Adjusted EBIT (van de laatste 12 maanden) gedeeld door het gemiddeld ingezet kapitaal (capital employed) (van de laatste 12 maanden).

**Theoretische geaggregeerde gewogen gemiddelde belastingtarief**

Dit wordt berekend door het statutair belastingtarief van elk land toe te passen op de winst vóór belastingen van elke entiteit en de op die manier bekomen belastingkosten te delen door de totale winst vóór belastingen van de groep.

**Verwaterd gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen**

Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen, aangepast voor het effect van het aantal uitgegeven warrants.

**Verwaterde winst (+) / verlies (-) per aandeel (Verwaterde EPS)**

Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap gedeeld door het volledig verwaterd gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen openstaand tijdens de periode.

# ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN

De volgende alternatieve prestatemaatstaven worden belangrijk geacht in de vergelijking van de resultaten over de periode 2019-2020 en worden op volgende wijze gereconcilieerd met de geconsolideerde financiële staten:

## Reconciliatie van Adjusted EBIT naar EBIT

(Miljoen EUR)	Toelichting	2020	2019
<b>Adjusted EBIT</b>		<b>184,0</b>	<b>134,9</b>
Opbrengsten en verliezen uit verkopen	6	4,8	4,2
Herstructurering	6	-0,5	0,3
Bijzondere waardeverminderingen	6	-3,0	-3,1
Voorzieningen en geschillen	6	-5,0	-5,9
Overige opbrengsten en kosten	6	-4,3	-7,1
<b>EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))</b>		<b>175,9</b>	<b>123,4</b>

## Reconciliatie van Adjusted EBITDA naar EBIT

(Miljoen EUR)	Toelichting	2020	2019
<b>Adjusted EBITDA</b>		<b>314,6</b>	<b>267,7</b>
Opbrengsten en verliezen uit verkopen	6	4,8	4,2
Herstructurering	6	-0,5	0,3
Voorzieningen en geschillen	6	-5,0	-5,9
Overige opbrengsten en kosten	6	-4,3	-7,1
<b>EBITDA</b>		<b>309,5</b>	<b>259,2</b>
Afschrijvingen	8	-130,6	-132,8
Bijzondere waardeverminderingen	8	-3,0	-3,1
<b>EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))</b>		<b>175,9</b>	<b>123,4</b>

## Reconciliatie gearing

(Miljoen EUR)	Toelichting	2020	2019
Financiële schulden op meer dan één jaar	22	385,1	415,1
Kortetermijschulden bij kredietinstellingen	22	0,0	0,1
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	22	66,2	86,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	18	-230,1	-154,5
Kortetermijninvesteringen	18	-20,0	-
<b>Netto financiële schuld</b>		<b>201,3</b>	<b>347,5</b>
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap		903,0	821,7
<b>Gearing (netto financiële schuld / (eigen vermogen + netto financiële schuld))</b>		<b>18,2%</b>	<b>29,7%</b>

## Reconciliatie leverage

(Miljoen EUR)	Toelichting	Voor de periode eindigend op 31 december	
		2020	2019
Financiële schulden op meer dan één jaar	22	385,1	415,1
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	22	0,0	0,1
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	22	66,2	86,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	18	-230,1	-154,5
Kortetermijninvesteringen	18	-20,0	-
<b>Netto financiële schuld</b>		<b>201,3</b>	<b>347,5</b>
Adjusted EBITDA		314,6	267,7
<b>Leverage (netto financiële schuld / Adjusted EBITDA voorbije 12 maanden)</b>		<b>0,6</b>	<b>1,3</b>

## Reconciliatie ingezet kapitaal (capital employed)

(Miljoen EUR)	Toelichting	Per 31 december	
		2020	2019
Vorraden	17	332,1	323,8
Handelsvorderingen op ten hoogste één jaar	16	241,4	249,4
Handelsvorderingen waardeverminderingen	16	-4,0	-3,7
Handelsvorderingen op verbonden partijen	16	0,8	0,7
Handelsschulden op ten hoogste één jaar	25	-172,7	-160,7
Handelsschulden op verbonden partijen		-1,0	-1,2
<b>Bedrijfskapitaal</b>		<b>396,7</b>	<b>408,4</b>
Materiële vaste activa	11	862,2	872,9
Goodwill	12	33,4	34,6
Immateriële activa	13	135,6	162,1
<b>Netto activa</b>		<b>1.031,2</b>	<b>1.069,6</b>
<b>Ingezet kapitaal</b>		<b>1.427,9</b>	<b>1.478,0</b>

## Reconciliatie rendement op ingezet kapitaal (ROCE)

(Miljoen EUR)	2020	2019
EBIT voorbije 12 maanden	175,9	123,4
Gemiddeld ingezet kapitaal voorbije 12 maanden	1.462,8	1.472,1
<b>ROCE (rendement op ingezet kapitaal)</b>	<b>12,0%</b>	<b>8,4%</b>





**Tessenderlo Group**  
EVERY MOLECULE COUNTS

Tessenderlo Group nv  
Troonstraat 130  
1050 Brussel  
E-mail [info@tessenderlo.com](mailto:info@tessenderlo.com)  
[www.tessenderlo.com](http://www.tessenderlo.com)