

2020 JAARVERSLAG




PICANOL GROUP

INHOUDSOPGAVE

Bedrijfsprofiel	2
ACTIVITEITENVERSLAG 2020	4
Hoogtepunten 2020	5
Brief aan de aandeelhouders	7
Segment Machines & Technologies	9
Picanol	10
Proferro	12
PsiControl	13
Segment Agro	14
Crop Vitality	15
Tessengerlo Kerley International	16
NovaSource	18
Segment Bio-valorization	19
PB Leiner	20
Akiolis	22
Segment Industrial Solutions	24
DYKA Group	25
Performance Chemicals	26
Mining & Industrial	27
MPR Services	28
Environmentally Clean Systems (ECS)	29
Segment T-Power	30
T-Power	31
VERKLARING VAN DEUGDELIJK BESTUUR 2020	32
FINANCIEEL JAARVERSLAG 2020	49
Geconsolideerde financiële staten	50
Verklaring over het getrouw beeld van de jaarrekeningen en het getrouw overzicht in het jaarverslag	121
Verslag van de commissaris	122
Statutair financieel verslag	127
Financiële woordenlijst	130
Alternatieve prestatie maatstaven	131

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

Picanol Group is een gediversifieerde industriële groep en is wereldwijd actief op gebied van machinebouw, landbouw, voeding, energie, watermanagement, efficiënt (her)gebruik van natuurlijke hulpbronnen en overige industriële markten met focus op water. De producten van de groep worden gebruikt in uiteenlopende toepassingen, industriële en verbruikersmarkten.

Picanol Group telt wereldwijd ongeveer 7.000 medewerkers en is via Picanol nv genoteerd op Euronext Brussels (PIC). Picanol Group werd in 1936 opgericht. Sinds 2013 heeft Picanol Group ook een referentiebelang in Tessenderlo Group (Euronext: TESB), en sinds 2019 wordt Tessenderlo Group volledig geconsolideerd in de resultaten.

Picanol Group in 2020:

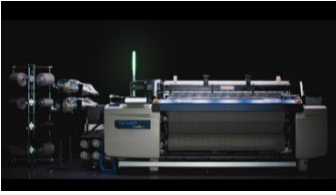
Geconsolideerde omzet: 2.188,5 miljoen EUR

Aantal medewerkers: 7.000

Euronext Brussels: PIC

Web: www.picanolgroup.com

De activiteiten van Picanol Group zijn onderverdeeld in vijf bedrijfssegmenten:



Het segment **Machines & Technologies** omvat de activiteiten Weaving Machines (Picanol), gieterij en mechanische afwerking (Proferro) en ontwikkeling en productie van elektronica (PsiControl).



Het segment **Agro** 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 (de productie, trading en verkoop van gelatine en collageenpeptiden) en Akiolis (de rendering, productie, trading 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 segment **T-Power** omvat de gecombineerde stoom- en gascentrale (CCGT) met een capaciteit van 425 MW te Tessenderlo (België).



Activiteitenverslag

2020

HOOGTEPUNTEN 2020



Binnen het segment Machines & Technologies heeft Picanol in september 2020 de nieuwe TerryPlus-*i* gelanceerd, dat is de meest efficiënte en veelzijdige luchtweefmachine voor badstof op de markt.



Proferro (segment Machines & Technologies) investeert momenteel in een automatisch hoogbouwmagazijn in Ieper dat in gebruik genomen zal worden in het voorjaar van 2021.



PsiControl (segment Machines & Technologies) bouwt momenteel een nieuwe productievestiging in Rasnov (Roemenië). De bouwwerkzaamheden zouden tegen eind 2021 afgerond moeten zijn.



In 2020 heeft Tessenderlo Kerley International (segment Agro) 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 productieveestiging in La Chapelle-Saint-Ursin (Frankrijk).



Binnen het segment Industrial Solutions bestaat S8 Engineering niet langer. De engineering- en constructieactiviteiten werden in het eerste kwartaal van 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 de toekomst van ECS als levensvatbaar bedrijf herbekijken.

Na balansdatum:

- Binnen het segment Agro gaat Tessenderlo Kerley International een nieuwe fabriek voor vloeibare meststoffen in West-Europa bouwen. Zodra de nodige vergunningen en goedkeuringen verkregen zijn, zal de businessunit starten met de bouw van een Thio-Sul[®] (ammoniumthiosulfaat) productie-eenheid in Geleen (Nederland). De start van de productie is gepland voor het tweede kwartaal van 2023.
- Tessenderlo Kerley International bestudeert daarnaast 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.
- In het eerste kwartaal van 2021 heeft Tessenderlo Group een nieuwe groei-unit 'Violleau' opgericht om de groei van biologische landbouwoplossingen in Europa te ondersteunen. Deze groei-eenheid zal deel uitmaken van het segment Bio-valorization.
- Op 16 maart 2021 heeft Picanol Group een minderheidsbelang van 10% verworven in Rieter Holding AG (SWX: RIEN) voor een totaal van 467.236 aandelen voor een prijs van 45,4 miljoen EUR (een prijs per aandeel van 107,5 CHF). Rieter is 's werelds grootste leverancier van systemen voor het spinnen van korte stapelvezels.

BRIEF AAN DE AANDEELHOUDERS

Beste 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. We hebben ons als groep snel aangepast aan de vele uitdagingen die COVID-19 met zich meebrengt, zo hebben we alle nodige maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat onze mensen veilig zijn en onze fabrieken en bedrijven operationeel blijven. 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 voorschriften inzake sociale afstand), 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 het verschil gemaakt hebben, hartelijk te bedanken.

In 2020 realiseerde Picanol Group een geconsolideerde omzet van 2.188,5 miljoen EUR, in lijn met 2.221,4 miljoen EUR in 2019. Machines & Technologies kende een omzetzakking (-6%), voornamelijk als gevolg van het effect van de COVID-19-pandemie op de wereldwijde machinemarkt in de eerste helft van 2020. 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%). De Adjusted EBITDA bedroeg 361,7 miljoen EUR in 2020, in vergelijking met 279,9 miljoen EUR in 2019. Picanol Group sloot 2020 af met een nettowinst van 55,4 miljoen EUR in vergelijking met 41,7 miljoen EUR in 2019.

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 businessunits.

Binnen het segment Machines & Technologies heeft Picanol in september 2020 de nieuwe TerryPlus-*i* gelanceerd, de meest efficiënte en veelzijdige luchtweefmachine voor badstof op de markt. Proferro investeert momenteel in een automatisch hoogbouwmagazijn in leper dat in gebruik genomen zal worden in het voorjaar van 2021. Ondertussen bouwt PsiControl momenteel een nieuwe productievestiging in Rasnov (Roemenië). De bouwwerkzaamheden zouden tegen eind 2021 afgerond moeten zijn.

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 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 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 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 door DYKA Group een uiterst cruciale markt

is voor zijn kunststof leidingsystemen voor afvalwater. We hopen dat deze verhoogde aanwezigheid in de komende jaren tot mooie opportuniteiten zal leiden. En *last but not least* zijn we in 2020 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. Als we succesvol zijn in de CRM-veiling, zal de nieuwe elektriciteitscentrale operationeel zijn tegen 1 november 2025.

In 2020 gingen we ook verder op de ingeslagen weg om de innovatiecapaciteiten verder te versterken. Dit impliceerde een volgehouden organisatorische focus op bedrijfsontwikkeling en innovatie portfoliomanagement in al onze activiteiten. In dit kader lanceerde 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 en qua partnerships.

In 2020 bleef Picanol Group zich richten op de automatisering en robotisering van onze productievestigingen, product development, duurzaamheid in alle activiteiten, de digitalisering van onze processen, het verhogen van de logistieke efficiëntie, het debottleneck van fabrieken, het implementeren van gecoördineerde inkoop- en sourcingactiviteiten, winstgevende groei én klantgerichtheid om de markten waarin we actief zijn beter te kunnen bedienen. Al deze initiatieven, gecombineerd met een constante focus op operationele uitmuntendheid, zullen ons in staat stellen een solide basis te leggen voor de toekomstige ontwikkeling van Picanol Group.

Dividend

Op de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van 17 mei 2021 zal de raad van bestuur de aandeelhouders voorstellen om geen dividend uit te keren over het financiële jaar 2020.

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 door de aanhoudende coronapandemie, waarbij de ontwikkeling van de marktvraag en de marge aan een verhoogd risico is blootgesteld. Op basis van de huidige situatie houdt Picanol Group voor het volledige boekjaar 2021 rekening met een Adjusted EBITDA in lijn met deze van 2020. Deze outlook houdt al rekening met het verwachte negatieve wisselkoerseffect in 2021 t.o.v. 2020 ten gevolge van de verzwakking van de dollar zoals vandaag gekend. De groep wenst te benadrukken dat ze momenteel opereert in volatiele politieke, economische en financiële omstandigheden.

Namens de raad van bestuur willen we iedereen bedanken die heeft bijgedragen aan het succes van Picanol Group in 2020. Dit geldt zowel voor onze medewerkers voor hun loyaliteit en engagement, als voor onze aandeelhouders, klanten en zakenpartners voor het vertrouwen dat zij in onze groep blijven tonen.

Met vriendelijke groeten,

Luc Tack
CEO

Stefaan Haspeslagh
Voorzitter van de raad van bestuur

Noot: Voor enkele toelichtingen over de enkelvoudige jaarrekening van Picanol nv verwijzen we naar pagina 127 van dit jaarverslag.

SEGMENT MACHINES & TECHNOLOGIES

Het segment Machines & Technologies van Picanol Group omvat de ontwikkeling, productie en verkoop van hoogtechnologische weefmachines (Picanol), de gieterij en mechanische afwerking (Proferro) en de elektronica-ontwikkeling en -productie (PsiControl).

PRODUCTIELOCATIES België (1), Roemenië (1) en China (1). Verkoopkantoren voor weefmachines, wisselstukken en diensten na verkoop in Brazilië, China, India, Indonesië, Mexico, Turkije en de VS.

KERNMARKTEN Machines en technologie

ACTIVITEITENGEBIED Ontwikkeling, productie, verkoop en service van hoogtechnologische weefmachines (Picanol), gieterij en mechanische afwerking (Proferro) en elektronica-ontwikkeling en -productie (PsiControl).

BUSINESS DRIVERS

- De stijgende vraag naar textiel door wereldwijde groei middenklasse.
- De stijgende vraag naar complexe gietijzere onderdelen.
- De stijgende vraag naar elektronica door digitalisering van machines en processen.
- Ontwikkeling van technologie en big data.

STRATEGISCHE FOCUS

Picanol:

- Het productbereik van de weefmachines verder uitbreiden en toepassingen voor nieuwe marktsegmenten aanbieden.
- Het verder versterken van de (weef)performantie, de kwaliteit van de producten en services, en de kostenconcurrentiekracht van de klant.

Proferro:

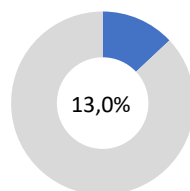
- De 3-pijlerstrategie gieten-afwerken-montage.

PsiControl:

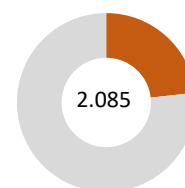
- Custom-made controllers voor middelgrote reeksen en expertise in *Electronic Manufacturing Services* (EMS).

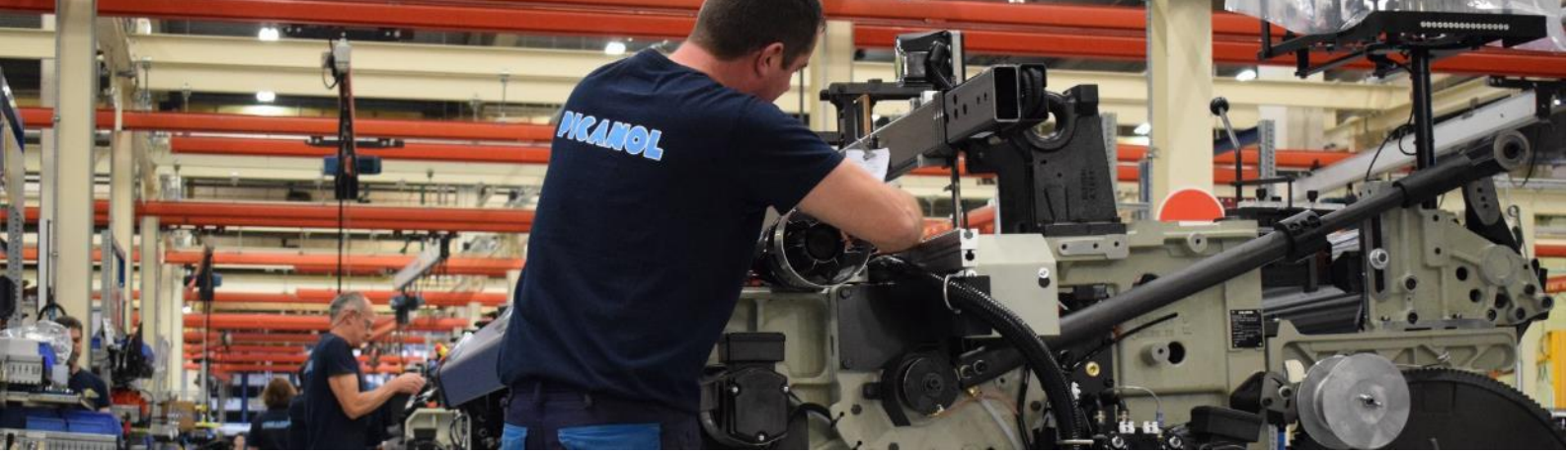
KERNCIJFERS

Aandeel Adjusted EBITDA



Personeelsbezetting (FTE)





PICANOL

▪ **Wie zijn we?**

Picanol ontwikkelt, produceert en verkoopt hoogtechnologische weefmachines waarbij de insertie gebeurt op basis van lucht- (airjet) of grijpertechnologie (rapier). Picanol levert weefmachines aan weverijen wereldwijd in meer dan 100 landen, en biedt zijn klanten ook producten en diensten aan zoals weefkaders, opleidingen, upgradekits en wisselstukken. Picanol vervult al 85 jaar een internationale pioniersrol en behoort tot de wereldtop van weefmachineproducenten.

Picanol levert weefmachines voor algemene textieltoepassingen zoals denim (jeans), hemdenstof, badstof, of huishoud- & interieurtextiel. Daarnaast levert Picanol ook weefmachines voor nichetoeepassingen in o.a. technisch textiel zoals airbags, medisch textiel, parachute of tire cord.

Naast de hoofdzetel in België (Ieper) beschikt Picanol over een productiefaciliteit in China (Picanol (SIP) Textile Machinery), gekoppeld aan een eigen wereldwijd diensten- en verkoopnetwerk. De baseline 'Let's grow together' van Picanol verwijst naar de doorgedreven klantgerichtheid, de focus op maximale performantie en de continue innovatie van de machines en onderdelen.

▪ **Activiteitenverslag 2020**

Het jaar 2020 startte met positieve vooruitzichten: na de forse aangroei van het orderboek in Suzhou eind 2019 namen ook de orders in Ieper sterk toe, waardoor op beide plaatsen een verhoging van de productiecapaciteit voorbereid werd. Als gevolg van het effect van de COVID-19-pandemie op de wereldwijde machinemarkt werd Picanol echter geconfronteerd met een stokkende vraag naar weefmachines wereldwijd. In de tweede jaarhelft kwam een geleidelijk herstel van de markt op gang, met een heel sterk vierde kwartaal voor de vestiging in Suzhou. Tegen eind 2020 was er ook een duidelijke toename van de binnenkomende orders in Ieper. Zowel in Ieper als in Suzhou werden verdere capaciteitsuitbreidingen voorbereid. COVID-19 illustreerde ook enkele van onze sterktes. We slaagden erin om de productie in Suzhou en Ieper snel terug op te starten. De aanwezigheid van onze eigen lokale teams in de belangrijke textiellanden maakte het bovendien mogelijk, ondanks de reisbeperkingen, dicht bij de klant te blijven op verkoop- én servicevlak.

De meeste textielmachinebeurzen waarop Picanol in 2020 fysiek aanwezig zou zijn, werden geannuleerd of uitgesteld naar 2021. In dit kader dreef Picanol in 2020 zijn online inspanningen op de website, app en social media op. Daarnaast werd voor het eerst in de geschiedenis een gloednieuwe luchtweefmachine virtueel gelanceerd: de nieuwe TerryPlus-*i* is de meest efficiënte en veelzijdige luchtweefmachine voor badstof op de markt. Met deze lancering zet Picanol een nieuwe standaard in het weven van badstof. De TerryPlus-*i* onderscheidt zich onder meer door het verzekeren van de hoogste industriële snelheden op de markt in combinatie met de beste weefselkwaliteit, en dat voor de meest gecompliceerde badstofontwerpen, en maakt gebruik van de in 2019 gelanceerde OmniPlus-*i* technologie.

Bij de ontwikkeling van de weefmachines staan de volgende 4 principes steeds centraal: 'Smart Performance', 'Sustainability Inside', 'Driven by Data' en 'Intuitive Control'. Ook in 2020 waren de belangrijkste R&D-focuspunten het ontwikkelen van weefmachines met hogere performantie, materiaalefficiëntie, gebruiksvriendelijkheid, eenvoudigere instelbaarheid, verregaand gebruik van sensoren en digitalisering met het oog op toekomstige connectiviteit.

In de eerste helft van 2020 realiseerde Picanol een nieuwe mijlpaal met de productie van zijn 100.000^{ste} grijperweefmachine (OptiMax-i) in leper, waarmee het zijn toonaangevende rol in de wereldwijde markt voor grijperweefmachines bevestigt. In de tweede jaarhelft werd het miljoenste kader geproduceerd in de Kaderafdeling van Picanol. Deze kaders, die een cruciaal onderdeel vormen op de weefmachines, zijn over de hele wereld verscheept met nieuwe Picanolmachines of zijn rechtstreeks verkocht aan weverijen.

Picanol investeerde in 2020 verder in de vernieuwing en modernisering van zijn productievestigingen, en bleef in de vestiging in leper verder inzetten op de weg naar het (maak)bedrijf van én voor de toekomst. In combinatie met verdere productiviteits- en kwaliteitsverbeteringen wil het in leper zo zijn concurrentiepositie verbeteren en de klanten een betere concurrentiepositie bieden.

- **Vooruitzichten**

Picanol houdt voor de eerste jaarhelft van 2021 rekening met een verbetering van het orderboek in vergelijking met het jaar voordien. Het blijft evenwel moeilijk in te schatten welke impact COVID-19 en enkele geopolitieke onzekerheden zullen uitoefenen.

In 2021 zal Picanol zijn technologisch leiderschap verder uitbouwen door het productbereik van zijn weefmachines verder uit te breiden en toepassingen voor nieuwe marktsegmenten aan te bieden. De belangrijkste uitdaging daarbij blijft het verder versterken van de (weef)performantie, de kwaliteit van de producten en services, en de kostenconcurrentiekracht van de klant – dit alles op een zo duurzaam mogelijke manier. Tegelijk worden eerder opgestarte initiatieven rond connectiviteit en digitalisering onverminderd voortgezet.

Op het vlak van productontwikkeling, sourcing en assemblage zal Picanol zijn inspanningen opdrijven om zowel de productiviteit als de procesefficiëntie verder te verbeteren.



PROFERRO

▪ **Wie zijn we?**

Proferro omvat alle gieterij- en mechanische afwerkingsactiviteiten van Picanol Group. Proferro biedt *engineered casting solutions* aan voor middelgrote series (500 tot 20.000 stuks) in een partnership op langere termijn. Proferro produceert onderdelen in lamellair en nodulair gietijzer van 20 tot 500 kg, in kastafmetingen van 1600x1200x(2x400). Inzake mechanische afwerking heeft de groep verschillende competenties in huis voor de productie van zowel prototypes als seriewerk, in heel diverse technologieën zoals CNC-verspanen, vertanden, slijpen en thermische behandeling.

Proferro levert wereldwijd aan *original equipment manufacturers* in verschillende marktsegmenten zoals landbouwmachines, grondverzetmachines, compressoren, textielmachines en algemene machinebouw. Door het combineren van zowel gietwerk, mechanische afwerking, montage als co-design kan Proferro succesvol inspelen op de stijgende vraag naar grotere, technisch moeilijkere en kernintensieve stukken.

▪ **Activiteitenverslag 2020**

De lagere vraag vanuit Picanol vertaalde zich bij Proferro enerzijds in een sterke terugval voor de weefmachineonderdelen. De activiteiten voor externe klanten in marktsegmenten zoals compressoren, agro, ... hielden anderzijds wel stand, ondanks de productieonderbrekingen bij veel klanten door de COVID-19-pandemie. De 3 pijlerstrategie gieten-afwerken-montage en de HWS-vormlijn worden meer en meer door de markt gewaardeerd.

In 2020 investeerde Proferro in verdere vernieuwing en automatisering van de productiefaciliteiten, waarbij onder meer een nieuwe ontbraamrobot en 6 nieuwe CNC-machines voor de verspaning van gietstukken geïnstalleerd werden. Daarbij werd gefocust op een hoge productiecontinuïteit met aandacht voor de veiligheid en gezondheid van de medewerkers. In 2020 begon Proferro ook met de bouw van een nieuw hoogbouwmagazijn van 32 meter hoog. Dit wordt het logistieke kloppende hart van Proferro, met een automatische opslag van meer dan 10.000 palletten, vier automatische kranen én een nauwe verbinding met productie en de nieuwe laad- en loszone met verschillende laadkades.

▪ **Vooruitzichten**

Proferro houdt voor 2021 rekening met een groeiende vraag in de verschillende marktsegmenten, zowel voor de weefmachines als voor klanten in andere marktsegmenten. In 2021 zal Proferro verder inzetten op een verbreding van zijn klantenportefeuille, en dit zowel in gietwerk als in mechanische afwerking. Proferro blijft verder investeren, onder meer in een nieuwe inductiehardingsmachine. Volgens planning zal het nieuwe hoogbouwmagazijn in gebruik genomen worden in april 2021.



PSICONTROL

▪ **Wie zijn we?**

Met vestigingen in Ieper (België) en Rasnov (Roemenië) legt PsiControl zich toe op het ontwerp, de ontwikkeling, de productie en de ondersteuning van custom-made controllers. PsiControl biedt oplossingen op maat, opgebouwd rond real-time controllers. Via eigen platformen wordt de ontwikkelingstijd verkort en worden performante, prijsgunstige oplossingen mogelijk.

PsiControl beschikt hiervoor over onderzoeks-, ontwikkelings- en prototypingafdelingen in Ieper en aankoop-, productie- en serviceactiviteiten in Ieper en Rasnov. PsiControl richt zich voornamelijk naar industriële afnemers waarbij betrouwbaarheid cruciaal is. Zo is het vandaag toeleverancier in diverse sectoren zoals textielmachines, compressoren, HVAC en fleet management.

▪ **Activiteitenverslag 2020**

Ondanks de lagere afname vanuit Picanol en de productieonderbrekingen bij veel klanten door de COVID-19-pandemie, kende PsiControl een goed jaar, waarbij het verder kon inzetten op zijn custom-made controllers voor middelgrote reeksen en op zijn expertise in *Electronic Manufacturing Services* (EMS). Technologisch focuste PsiControl in 2020 voornamelijk op HMI, touch-systemen en connectiviteit. Er werd gefocust op een hoge productiecontinuïteit met aandacht voor de veiligheid en gezondheid van de medewerkers.

In september 2020 heeft PsiControl deelgenomen aan Caravan Salon in Düsseldorf, het grootste internationale evenement voor caravans en camping. De serieuze opmars van de caravansector brengt een grotere vraag naar connectiviteit en gebruiksvriendelijke touch-bedieningen met zich mee, en dat biedt heel wat mogelijkheden voor PsiControl. Nog in 2020 startte PsiControl met de bouwwerkzaamheden in Rasnov (Roemenië) van een nieuwe productievestiging.

▪ **Vooruitzichten**

De vooruitzichten voor PsiControl zijn positief in de verschillende klantsegmenten waarin het actief is. Ook in 2021 zet PsiControl verder in op technologische focuspunten en procesverbeteringen. Volgens planning zullen de bouwwerkzaamheden van de nieuwe productievestiging in Roemenië afgerond zijn tegen eind 2021.

SEGMENT AGRO

Ons segment Agro 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:**

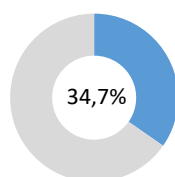
- Consolidatie van onze positie als wereldleider op het gebied van bepaalde gespecialiseerde vloeibare en oplosbare SOP-meststoffen, met verdere uitbreiding naar belangrijke doelmarkten in Noord- en Zuid-Amerika, Europa, het Midden-Oosten en Australië.
- Uitbreiding van de productportefeuille en toepassingen 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®:

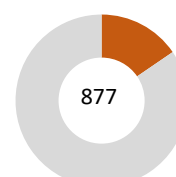
- Uitbreiding van de productportefolio door acquisities.
- Behoud van productregistraties evenals het registreren en verhandelen van onze huidige en verworven producten in bijkomende landen.
- Identificatie, ontwikkeling, registratie en marketing van nieuw gebruik van huidige en verworven producten.

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?**

Tessenderlo 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 meststoffspecialiteiten 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 klanttoepassingen, 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 paradepaardje 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 Europa bouwen. Zodra de nodige vergunningen en

goedkeuringen verkregen zijn, zal de businessunit starten met de bouw van een Thio-Sul® (ammoniumthiosulfaat) productie-eenheid in Geleen (Nederland). De start van de productie is gepland voor het tweede kwartaal van 2023. Tessenderlo Kerley International bestudeert daarnaast ook een belangrijke Thio-Sul® investering in de Oost-Europese/GOS-regio, om de kwaliteits- en productiviteitsverhoging 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 we de afgelopen jaren geconstateerd dat er op de korte termijn schommelingen in de agromarkt kunnen optreden. We zijn ons er echter van bewust dat de resultaten uiteindelijk zullen afhangen van de evolutie van de agromarkt. 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 diepere 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 onze 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.

SEGMENT BIO-VALORIZATION

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).

PRODUCTIELOCATIES **PB Leiner:** 3 productievestigingen in Europa (België, Duitsland, VK), 1 in China and 3 in Noord- en Zuid-Amerika (VS, Argentinië, Brazilië).

Akiolis:

3 productievestigingen, 28 inzamelingscentra in Frankrijk (Atemax).

8 productievestigingen, 20 inzamelingscentra in Frankrijk (Soleval).

1 productievestiging in Frankrijk (Violleau).

KERNMARKTEN Voedingsmiddelen, farmaceutica, health & beauty, huisdiervoeding, landbouw, visvoerders, veevoerders, energie, biodiesel, oliën en vetten en sanitaire voorzieningen.

ACTIVITEITENGEBIED Biomaterialen, landbouw

BUSINESS DRIVERS

- Groeiende vraag naar bio-gebaseerde milieuvriendelijke diervoeding, voedingsmiddelen, health & beauty, bemesting, energie en farmaceutische en technische toepassingen.
- Hogere levensstandaard resulteert in hogere vraag naar proteïnen.
- Grotere behoefte aan hygiënische procedures ter bescherming van de voedselketen en de gezondheid van dieren die bestemd zijn voor menselijke consumptie.

STRATEGISCHE FOCUS **PB Leiner:**

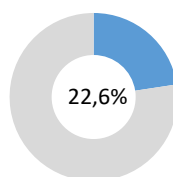
- Opbrengst uit huidige middelen optimaliseren.
- Focus op klantrelaties en productontwikkeling.
- Intense focus op excellente productie en betere valorisatie van toegang tot grondstoffen.
- Meer focus op health & beauty (collageenpeptiden) en farmaceutica.
- Valorisatie van vetten.

Akiolis:

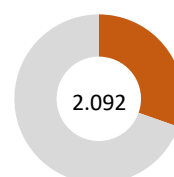
- Valorisatie van eindproducten op de markten voor biologische bemesting, huisdiervoeding en aquacultuur verbeteren.
- Onze positie in onze kernactiviteiten in upstream-markten verstevigen door langetermijn- en hoogwaardige contracten af te sluiten.
- Focus op klantrelaties en productontwikkeling.
- Efficiëntie verhogen in bestaande fabrieken en logistiek.
- Focus op hygiënische dienstverlening aan fokkers, en op kwaliteitscontrole voor slachthuizen en slaggers.
- Valorisatie van vetten.

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, diervoeding 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 rond 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 (het wegwerken van knelpunten in productie, 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 huisdiervoeding, veevoerders, visvoerders, 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 huisdiervoeding, visvoerders, 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 telewerken. De activiteiten van Akiolis bleven op het verwachte niveau, behalve deze van Violleau, dat te maken kreeg met een aanzienlijke daling van de vraag. Tijdens deze crisisperiode bleef Akiolis focussen op klanttevredenheid, productkwaliteit en uitstekende dienstverlening om de rentabiliteit 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. dierenvoerders, 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 kernbegrippen, met de uitvoering van een nieuw strategisch plan dat Akiolis promoot als "Révélateur de valeur" voor onze klanten, leveranciers, mensen en de planeet. 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 huisdiervoeders en visvoeders 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.

SEGMENT INDUSTRIAL SOLUTIONS

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 kunststofleidingsystemen, 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 gasleidingsystemen 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:

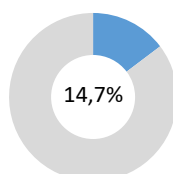
- Langetermijn- en milieuvriendelijke oplossingen aanbieden aan industrieën en gemeenten, waarbij bijproducten worden omgezet in oplossingen met toegevoegde waarde.

Mining & Industrial/MPR/ECS:

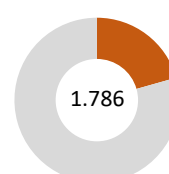
- Mining & Industrial-activiteiten uitbreiden en een full-service waterbehandelings- en recyclingmodel aanbieden en nieuwe marktsegmenten betreden.

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 voorgesneden leidingkits, 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 we voortbouwen op onze 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, als ontdooimiddel en 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 membraanelektrolyse.



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?**

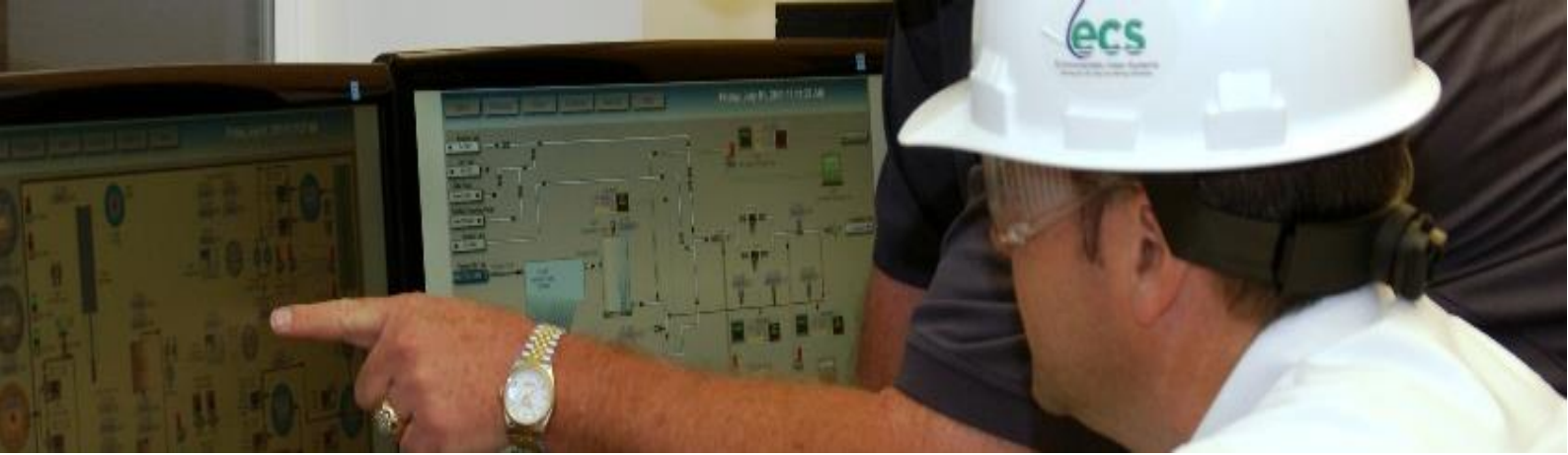
MPR Services is een toonaangevende wereldspeler op het gebied van terugwinning van oplosmiddelen bij raffinaderijen en gasverwerkingsinstallaties. Ons bedrijfsmodel is gebouwd op duurzaamheid, en door de stoffen terug te winnen die er werkelijk toe doen (zoals amines, glycol, sulfolane, e.d.), slagen 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 nicheprocesaangebod 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 te Bakken (Noord-Dakota, VS), veroorzaakt door blikseminslag, voor 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.

SEGMENT T-POWER

Ons segment T-Power 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

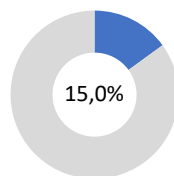
ACTIVITEITENGEBIED Productie van elektriciteit in gascentrales.

BUSINESS DRIVERS Goede uitvoering van de tollingovereenkomst.

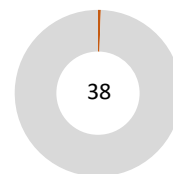
STRATEGISCHE FOCUS Focus op de efficiëntie en beschikbaarheid van de bestaande activa.

KERNCIJFERS

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.

VERKLARING VAN DEUGDELIJK BESTUUR 2020

TRANSPARANT BEHEER

Picanol 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/nl/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 de website van de vennootschap: www.picanolgroup.com.

Op 28 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 Picanol nv 21.720.000 EUR.

AANDELEN

Het aandelenkapitaal bestaat uit 17.700.000 aandelen zonder nominale waarde.

Bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap van 16 maart 2020 werd het loyauteitsstemrecht 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 Picanol nv zijn toegelaten tot de notering en verhandeling op Euronext Brussel.

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:

	# stemrechten	%
Artela nv	22.960.492	68,5%
Symphony Mills nv	8.664.268	25,8%
Andere nominatieve aandelen	201.162	0,6%
Vrije omloop	1.704.892	5,1%
Totaal	33.530.814	100,0%

Artela nv en Symphony Mills nv worden gecontroleerd door dhr. Luc Tack. Ingevolge de invoering van het loyauteitsstemrecht op 16 maart 2020 steeg het percentage stemrechten van Artela nv en Symphony Mills nv van 89,3% naar 94,3%. Op de verslagdatum heeft de vennootschap geen kennis van overeenkomsten afgesloten tussen de aandeelhouders.

Aandeelhouders wiens participatie in het kapitaal van Picanol nv de drempel van 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) en Picanol nv (corporatecommunication@picanol.be).

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 Picanol nv als volgt samengesteld:

	Begin eerste mandaat	Einde mandaat
Onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders		
nv Kantoor Torrimmo, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Jean Pierre Dejaeghere	april 2010	mei 2023
The Marble bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Luc Van Nevel	april 2016	mei 2023
7 Capital sprl, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Chantal De Vrieze	april 2017	mei 2021
Ann Vereecke bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Ann Vereecke	april 2019	mei 2024
Niet-uitvoerende bestuurders		
Pasma nv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Patrick Steverlynck	december 2009	mei 2024
Uitvoerende bestuurders		
dhr. Luc Tack	juli 2009	mei 2024
dhr. Stefaan Haspeslagh – Voorzitter	april 2010	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.

De mandaten aangehouden in beursgenoteerde ondernemingen (andere dan Picanol) door de niet-uitvoerende bestuurders zijn:

- Patrick Steverlynck: geen
- Jean Pierre Dejaeghere: TINC Comm. V. A.
- Luc Van Nevel: geen
- Chantal De Vrieze: EVS, Colruyt
- Ann Vereecke: Ter Beke

ACTIVITEITEN

De raad van bestuur kwam bijeen volgens een eerder bepaald schema. De raad van bestuur kwam in 2020 zes (6) keer bijeen.

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

- de langetermijnstrategie en het budget van de groep;
- de jaarrekening en financiële rapportering;
- voorstellen aan de gewone en buitengewone algemene vergaderingen van de aandeelhouders;
- de verslaggeving van het auditcomité en het benoemings- en vergoedingscomité;
- het remuneratiebeleid en de bezoldiging van de leden van het ExCom;
- de financiële communicatie en rapportering per segment;
- goedkeuring van verschillende investeringsdossiers;
- 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 bespreking van de genomen maatregelen naar aanleiding van de cyberaanval;
- de bespreking van de verschillende wetswijzigingen inzake Deugdelijk Bestuur en de goedkeuring van het gewijzigde Corporate Governance Charter van de vennootschap;
- de beslissingen inzake de aankoop van bijkomende aandelen Tessenderlo Group, onder toepassing van artikel 7:96 W.Venn;
- transacties met verbonden partijen.

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. 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 2018 hebben de bestuurders een vragenlijst tot zelfbeoordeling van de raad van bestuur ingevuld.

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 met betrekking tot diversiteit van bekwaamheden, leeftijd en genderdiversiteit.

COMITÉS VAN DE RAAD

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

- Het benoemings- en vergoedingscomité;
- Het auditcomité.

Een beschrijving van de werking van de verschillende comités kan worden geraadpleegd in het charter op www.picanolgroup.com.

BENOEMINGS- EN VERGOEDINGSCOMITÉ

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

- The Marble bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Luc Van Nevel (voorzitter);
- nv Kantoor Torrimmo, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Jean Pierre Dejaeghere;
- 7 Capital sprl, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Chantal De Vrieze;
- Ann Vereecke bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Ann Vereecke.

Alle leden van het benoemings- en vergoedingscomité voldoen 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 twee (2) keer bijeen.

▪ **Werking van het benoemings- en vergoedingscomité**

In 2020 besprak het benoemings- en vergoedingscomité het bezoldigingspakket van het ExCom en formuleerde aanbevelingen in dat verband. 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.

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:

- nv Kantoor Torrimmo, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Jean Pierre Dejaeghere (voorzitter);
- The Marble bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Luc Van Nevel;
- 7 Capital sprl, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Chantal De Vrieze;
- Ann Vereecke bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Ann Vereecke.

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

De CEO, de CFO, de interne auditor, de externe auditor en de corporate secretary woonden de vergaderingen van het auditcomité bij. De andere bestuurders woonden de vergadering van het auditcomité bij 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.

▪ **Werking van het auditcomité**

Naast het toezicht op de integriteit van de financiële verslagen 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 materie 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 Managementsystemen 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 Interne 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 heeft ook het interne controleplan voor het jaar 2020 goedgekeurd en hoorde rapporten van Interne Controle over zijn verscheidene bevindingen.

▪ **Evaluatie van het auditcomité**

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

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
Aantal vergaderingen in 2020	6	4	2
nv Kantoor Torrimmo, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Jean Pierre Dejaeghere	6/6	4/4	2/2
The Marble bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Luc Van Nevel	6/6	4/4	2/2
7 Capital sprl, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Chantal De Vrieze	6/6	4/4	2/2
Ann Vereecke bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Ann Vereecke	6/6	4/4	2/2
Pasma nv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Patrick Steverlynck	6/6		
dhr. Luc Tack	6/6		
dhr. Stefaan Haspeslagh	6/6		

EXECUTIVE COMMITTEE (EXCOM)

ROL EN VERANTWOORDELIJKHEDEN

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

- dhr. Luc Tack (CEO);
- dhr. Stefaan Haspeslagh, vertegenwoordiger van Findar bv (CFO).

De samenstelling van het ExCom is ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2019.

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 principe komt het ExCom elke week bijeen. Extra vergaderingen kunnen op elk moment door elk van de leden worden belegd. Het ExCom komt tweewekelijks bijeen met de businessunits van de vennootschap om de strategische beslissingen en de operationele prestaties van de businessunits te beoordelen en bespreken.

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 vergoedingsbeleid voor het hoger leidinggevend personeel¹;
- de belangrijkste beslissingen en investeringen voor bedragen onder de drempels bepaald in het Corporate Governance Charter;
- 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.

¹ De leidinggevendenden van de groep zijn diegenen die binnen de businessunits 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 bezoldigingen 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 benchmark-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.

Elke bestuurder ontvangt een vaste jaarlijkse vergoeding van 17.500 EUR (15.000 EUR in 2019). 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:

- a) een zitpenning van 2.000 EUR per halve dag aanwezigheid;
- b) een aanvullende jaarvergoeding van 60.000 EUR voor de voorzitter van de raad van bestuur.

Vergoedingen worden uitgekeerd in het jaar waarin de vergaderingen worden gehouden.

In zijn vergadering van 28 oktober 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)
dhr. Stefaan Haspeslagh*	Jaarlijkse vaste bezoldiging Zitpenning Bijkomende vergoeding als voorzitter Totale bezoldiging	42.500 24.000 90.000 156.500
dhr. Luc Tack*	Jaarlijkse vaste bezoldiging Zitpenning Totale bezoldiging	45.500 24.000 66.500
Pasma nv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Patrick Steverlyncx	Jaarlijkse vaste bezoldiging Zitpenning Totale bezoldiging	17.500 12.000 29.500
nv Kantoor Torrimmo, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Jean Pierre Dejaeghere	Jaarlijkse vaste bezoldiging Zitpenning Totale bezoldiging	17.500 12.000 29.500
The Marble bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Luc Van Nevel	Jaarlijkse vaste bezoldiging Zitpenning Totale bezoldiging	17.500 12.000 29.500
7 Capital sprl, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Chantal De Vrieze	Jaarlijkse vaste bezoldiging Zitpenning Totale bezoldiging	17.500 12.000 29.500
Ann Vereecke bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Ann Vereecke	Jaarlijkse vaste bezoldiging Zitpenning Totale bezoldiging	17.500 12.000 29.500
ALGEMEEN TOTAAL		370.500

*vergoeding ontvangen in de raad van bestuur van Picanol nv en van Tessenderlo Group

REMUNERATIEVERSLAG: EXECUTIVE COMMITTEE (EXCOM)

REMUNERATIEBELEID

Dit hoofdstuk beschrijft de principes die aan de basis liggen van het remuneratiebeleid van Picanol 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 en de CFO) en legt die voor aan de raad van bestuur. Er wordt gestreefd naar marktconforme en attractieve totale remuneratiepakketten.

Het interne en externe competitieve landschap van en rond Picanol 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 zijn 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 & 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 & 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, inclusief de remuneratie betaald binnen Tessengerlo Group, bestaat uit:

- een vast gedeelte;
- een 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 28 oktober 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

Variabele vergoedingen hebben enkel betrekking op de vergoeding die de leden van het ExCom ontvangen binnen de dochteronderneming Tessenderlo Group. Voor een beschrijving van de variabele vergoedingen uitgekeerd binnen Tessenderlo Group verwijzen we naar het jaarverslag (www.tessenderlo.com).

Andere elementen van vergoeding

Andere elementen van vergoeding hebben enkel betrekking op de voordelen die de leden van het ExCom ontvangen binnen de dochteronderneming Tessenderlo Group, zoals deelname aan het extralegale pensioenplan van het type vaste bijdragen, een hospitalisatieverzekering, ecocheques, een representatievergoeding en een autovergoeding.

VERGOEDINGEN VERWORVEN IN 2020

Het benoemings- en vergoedingscomité evalueert jaarlijks de remuneratie van het ExCom.

Op aanbeveling van de CEO beoordeelt het benoemings- en vergoedingscomité jaarlijks de vergoeding van de 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 ExCom¹ zag er als volgt uit (inclusief de vergoedingen betaald binnen dochteronderneming Tessenderlo Group):

Component (in EUR)	Bedrag CEO	Bedrag CFO
Vaste vergoeding (zonder bestuurdersvergoedingen) ²	748.027	704.370
Variabele vergoeding Korte Termijn ^{2/5}	455.812	607.749
Variabele vergoeding Lange Termijn ⁶	0	0
Pensioen ³	87.029	23.657
Andere voordelen ⁴	44.471	26.103
TOTAAL (ten laste van de vennootschap)	1.335.339	1.361.879

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 korte & lange termijncincentive als vastgesteld door het benoemings- en vergoedingscomité van Tessenderlo Group.

⁶ Geen uitbetaling van een lange termijncincentive in 2020.

Overeenkomsten vertrekpremie

Binnen dochteronderneming Tessenderlo Group voorziet de managementovereenkomst met de COO-CFO in een opzegtermijn van maximaal 12 maanden. Daarbuiten zijn er geen opzegtermijnen voor de leden van het ExCom. De CEO heeft daarom geen recht op beëindigingsbescherming.

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

KADER VOOR INTERNE CONTROLE

Verantwoordelijkheden

De raad van bestuur delegeerde 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 helpt de businessunits en de hoofdzetelfuncties 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.

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 afdeling 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 zijn entiteiten. Het uiteindelijke doel van de beoordelingen is om een redelijke mate van zekerheid te bieden over de betrouwbaarheid van de financiële rapportering.

De interne auditor 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 afdeling toetst de 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.

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.

Elk jaar wordt door elke businessunit een 'risk assessment' oefening gedaan. De geïdentificeerde risico's worden in de verschillende businessunits en ondersteunende afdelingen beoordeeld en opgevolgd om de risico-optimalisering door te voeren. Over de stand van zaken van de voornaamste risico's en hun opvolging wordt er jaarlijks verslag uitgebracht aan het ExCom en het auditcomité.

RISICOANALYSE

De Venootschap analyseert regelmatig de risico's verbonden aan haar wereldwijde activiteiten en rapporteert de resultaten aan het auditcomité. De Interne auditor 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;
- cyber security;
- ethiek en Compliance;
- aanpassen van het 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 Picanol Group en de daarbij horende interne procedures alsmede uit de wijziging of toepassing van de wet- en regelgeving in de verschillende rechtsgebieden waar Picanol Group actief is. Picanol Group beschikt over een Gedragscode die in 2020 werd 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 zal nog verder worden ingezet op het wereldwijd organiseren van opleidingen over de toepassing van de gedragscode, omgang met confidentiële informatie en naleving van regels inzake mededinging. In 2020 werden bijkomend nieuwe policies gemaakt rond mensen- en arbeidsrechten en diversiteit en inclusie bij Picanol Group. Ook werd een Supplier Code of Conduct opgesteld en voorgelegd aan onze leveranciers.

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 Picanol Group een strikt veiligheidsbeleid ten einde de medewerkers te beschermen. Het is de cultuur van de onderneming om veiligheid op de werkplaats voorop te plaatsen en elk individu hiervoor verantwoordelijk te maken. Vanuit Picanol Group wordt hierbij gezorgd voor de nodige opleiding, coaching en ondersteuning.

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 Picanol Group de cyberverdediging verder verbeteren om de ontwikkelingen in cyberaanvallen het hoofd te kunnen bieden.

Binnen de groep wordt het beheer van het beveiligingsrisico's als volgt uitgevoerd:

- 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:

- In de eerste jaarhalf van 2020 was Picanol Group het slachtoffer van een grootschalige ransomware aanval die een ernstige verstoring veroorzaakte van de activiteiten, echter met een beperkte financiële impact (minder dan 1 miljoen EUR).
- Voor alle werknemers blijft de veiligheidstraining voor eindgebruikers verplicht. Om werknemers meer bewust te maken, worden regelmatig tips op het gebied van cyberveiligheid gepubliceerd.

- De onderneming heeft verschillende ICT-tools verworven die ons toelaten om de cyberveiligheid van de systemen van de groep te verhogen.
- Picanol 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 nieuwe procedures en richtlijnen uitgewerkt i.v.m. het gebruik van de computersystemen en het beschermen van cyberveiligheid die in 2021 zullen uitgerold worden in de groep.

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 mee 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 zou moeten leiden. De groep heeft bovendien een verzekeringsprogramma dat de financiële gevolgen van het risico op transportongevallen dient in te perken.

Gebruik van Picanol Group producten

Het risico van het gebruik vloeit voort uit het feit dat derden een letsel oplopen dan wel gezondheids- of eigendomsschade leiden door gebruik van een Picanol Group product, evenals de juridische procedures die hieruit voortvloeien of een onjuist gebruik van sommige producten van Picanol Group voor toepassingen en/of markten waarvoor het product niet is ontwikkeld of niet conform de aanwijzingen van Picanol 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 de gezondheidssector. Naast de verschillende maatregelen die genomen worden om derden te informeren over de specificaties en het gebruik van het product, heeft de groep een verzekeringsprogramma die de financiële gevolgen van het risico op productaansprakelijkheid dient in te perken.

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, varken- en rundsbeenderen en huiden voor de aanmaak van gelatine en verschillende materialen zoals staalschroot, staalplaat, koper, ... binnen segment Machines & Technologies. 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 prijschommelingen waar mogelijk vertaald in de verkoopprijzen van de producten. Picanol is van mening dat, door de hoge voorraad rotatie, schommelingen in grondstofprijzen geen materiële impact hebben op de boekwaarde van activa en passiva.

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 niet voldoende heeft 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 het 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 Picanol Group met haar activiteiten in de segmenten Bio-Valorization en Industrial Solutions in een gesloten kringloopmodel door het hergebruiken en valoriseren van verschillende bronnen van grondstoffen. Picanol 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.

Klimaat en klimaatrisico's

Vooraf in de segmenten Agro en Industrial Solutions kunnen uitzonderlijke milieumomstandigheden zoals aangehouden hittegolven, wateroverlast of natuurrampen een belangrijke invloed hebben op de bedrijfsresultaten. In 2020 zijn samen met een externe verzekeraar een deel van 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 zijn 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 COVID-19 enkele specifieke gezondheids-, reis- en veiligheidsmaatregelen genomen teneinde 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 ten alle tijden te vermijden dat door de pandemie of enige andere crisissituatie de bevoorradingsketen zou worden verstoord.

Risico verbonden aan de ontwikkeling van de conjunctuur en businesscyclus

De toekomstige resultaten van het segment Machines & Technologies zijn sterk afhankelijk van de evolutie van de textielindustrie. Onverwachte veranderingen in het economisch klimaat, de investeringscycli van klanten, belangrijke ontwikkelingen op het vlak van productie en de aanvaarding van technologieën door de markt kunnen een invloed hebben op deze industrieën en bijgevolg ook op de resultaten van de vennootschap.

De groep is blootgesteld aan de risico's van opkomende markten

Een aanzienlijk gedeelte van de activiteiten van het segment Machines & Technologies is afkomstig van de opkomende Aziatische en Zuid-Amerikaanse markten. De activiteiten van Picanol in deze markten zijn onderworpen aan de gebruikelijke risico's die samenhangen met het zakendoen in opkomende landen, zoals de mogelijke politieke en economische onzekerheid, de toepassing van deviezencontroles, wisselkoers-schommelingen en wijzigingen in het overheidsbeleid.

Analyse van de financiële risico's

Voor een gedetailleerder overzicht van de financiële risico's in 2020 en het beleid van Picanol Group met betrekking tot het beheer van dergelijke risico's, verwijzen we naar toelichting 26 – Financiële instrumenten in het financieel verslag.

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 de 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 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 Karen D'Hondt.

EXTERNE AUDIT

KPMG Bedrijfsrevisoren BV, met dhr. Patrick De Schutter als gemachtigde vertegenwoordiger, is benoemd als commissaris van Picanol Group sinds fiscaal jaar 2018 en van Tessenderlo Group sinds fiscaal jaar 2019.

(Miljoen EUR)	2020			
	Audit	Audit-gerelateerd	Andere	Totaal
KPMG (België)	0,4	0,0	0,1	0,4
KPMG (Buiten België)	0,7	0,0	0,0	0,7
Totaal	1,1	0,0	0,1	1,1
(Miljoen EUR)	2019			
	Audit	Audit-gerelateerd	Andere	Totaal
KPMG (België)	0,4	0,0	0,0	0,4
KPMG (Buiten België)	0,7	0,0	0,3	0,9
Totaal	1,0	0,0	0,3	1,3

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 16 maart 2021 heeft Picanol Group een minderheidsbelang van 10% verworven in Rieter Holding AG (SWX: RIEN) voor een totaal van 467.236 aandelen voor een prijs van 45,4 miljoen EUR (een prijs per aandeel van 107,5 CHF). Rieter is 's werelds grootste leverancier van systemen voor het spinnen van korte stapelvezels.

TOEPASSING VAN ART. 7:96 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN (WVV) (VOORHEEN ART. 523 WETBOEK VENNOOTSCHAPPEN)

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 26 augustus 2020:

[...]

Belangenconflict: Verklaring van de heer Luc Tack:

De heer Luc Tack verklaart overeenkomstig artikel 523 W.Venn. dat hij mogelijk over een vermogensrechtelijk belang beschikt dat strijdig zou kunnen zijn met de beslissing over de verwerving van bijkomende aandelen Tessenderlo Group. Dit potentieel belangenconflict volgt uit het feit dat de heer Luc Tack de controlerende aandeelhouder is van Symphony Mills nv, die niet enkel aandeelhouder is van Picanol nv maar ook rechtstreeks aandeelhouder is van Tessenderlo Group. Hoewel het persoonlijk belang van de heer Luc Tack en het belang van Picanol nv als aandeelhouder van Tessenderlo Group nv gelijklopend zijn, heeft de heer Luc Tack besloten om iedere schijn van tegenstrijdig belang te vermijden en de

procedure voorzien in Art 523 toe te passen. De heer Luc Tack verklaart dan ook niet te zullen deelnemen aan (en de vergadering te zullen verlaten tijdens) de besluitvorming. Luc Tack verzoekt dat de commissaris van Picanol nv op de hoogte wordt gebracht van dit potentieel belangenconflict. Alvorens over te gaan tot de beraadslaging verlaat de heer Luc Tack de vergadering.

Dhr. Haspeslagh licht toe dat binnen het mandaat van 60 miljoen EUR, toegekend door de raad van bestuur op 23 augustus 2019, vandaag nog 9 miljoen EUR beschikbaar is. Om mogelijke opportuniteiten die zich in de toekomst zouden aanbieden te kunnen benutten vraagt de voorzitter om een nieuw mandaat te krijgen, voor 60 miljoen EUR, dat het huidige mandaat zou vervangen. De bestuurders vragen te verzekeren dat de cashmiddelen van de groep op elk moment zouden voldoen aan de minimum cash reserve. De bestuurders beslissen vervolgens dat een verdere opbouw van het belang in Tessenderlo Group in het belang is van Picanol Group indien dit gebeurt aan een interessante koers en gegeven dat ook andere opportuniteiten worden afgewogen. De raad van bestuur verleent een bijzondere volmacht aan Luc Tack en Stefaan Haspeslagh, samen of elk alleen, om tot een bedrag van 60 miljoen EUR bijkomende aandelen te verwerven. [...]

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 16 maart 2020 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 4.440.000 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).

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, lid 2, 1° van het WVV, is de raad van bestuur bevoegd, voor een periode van drie jaar vanaf de machtiging daartoe door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 16 maart 2020, 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, lid 2, 2° van het WVV 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.

Bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap van 16 maart 2020 werd het loyaleitsstemrecht 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 16 maart 2020 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 25% (vijfentwintig 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% 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 50 EUR (vijftig EUR) en nooit meer dan 90 EUR (negentig EUR) mag zijn.

De raad van bestuur is expliciet gemachtigd krachtens het besluit van de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 16 maart 2020 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.

DIVIDENDBELEID

Picanol nv zal aan de algemene vergadering voorstellen om geen dividend uit te betalen 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 lange termijnvisie van de vennootschap ondersteunen, gezien de aanwezigheid van een referentieaandeelhouder die de duurzame waardecreatie 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 lange termijnvisie van de vennootschap ondersteunen, gezien de aanwezigheid van een referentie-aandeelhouder die de duurzame waardecreatie 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, dhr. Luc Tack, gezien zijn vertegenwoordiging in de raad van bestuur van Picanol nv.

leper, 24 maart 2021

Namens de raad van bestuur

Luc Tack
Bestuurder en CEO

Stefaan Haspeslagh
Voorzitter van de raad van bestuur



Financieel jaarverslag

2020

GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

(Miljoen EUR)	Toelichting	Voor de periode eindigend op 31 december	
		2020	2019
Omzet	3	2.188,5	2.221,4
Kostprijs verkopen		-1.664,3	-1.765,7
Brutowinst		524,2	455,6
Distributiekosten		-111,8	-113,7
Administratieve kosten		-136,3	-136,3
Verkoop- en marketingkosten		-72,4	-83,6
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	5	-33,5	-31,8
Adjusted EBIT²	3	170,2	90,2
EBIT aanpassende elementen	6	-12,0	-14,8
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))		158,2	75,4
Financieringskosten	9	7,7	23,1
Financieringsopbrengsten	9	-45,0	-26,7
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	9	-37,3	-3,5
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting		-1,9	0,3
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen		119,0	72,2
Belastingen op het resultaat	10	-32,2	-8,1
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		86,8	64,0
Minderheidsbelang		31,4	22,3
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap		55,4	41,7
Gewone winst per aandeel (EUR)	20	3,1	2,4
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	20	3,1	2,4

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

² 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
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		86,8	64,0
Omrekeningsverschillen		-14,7	0,1
Netto wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting	26	-0,2	-3,2
Overige bewegingen		-0,2	0,1
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	15	0,1	0,8
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van joint ventures opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		0,0	-0,3
Niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening		-15,1	-2,4
Herwaardering van de nettopensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	23	-1,0	-2,6
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	15	1,1	0,7
Niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening		0,1	-1,9
Niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelasting		-14,9	-4,3
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		71,9	59,7
Minderheidsbelang		23,8	19,5
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		48,0	40,3

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

GECONSOLIDEERDE BALANS

(Miljoen EUR)	Toelichting	Per 31 december	
		2020	2019
Activa			
Totaal vaste activa		1.651,6	1.738,4
Materiële vaste activa	11	1.061,8	1.078,4
Goodwill	12	42,1	42,1
Overige immateriële activa	13	469,8	537,9
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	14	20,0	18,9
Overige beleggingen	14	10,3	11,3
Uitgestelde belastingvorderingen	15	33,2	30,8
Handels- en overige vorderingen	16	14,4	19,0
Totaal vlottende activa		1.111,1	1.039,5
Voorraden	17	393,4	380,3
Handels- en overige vorderingen	16	342,2	349,4
Belastingvorderingen		9,3	15,4
Korte termijn investeringen	18/22	20,0	0,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	18/22	345,9	290,3
Activa aangehouden voor de verkoop		0,3	4,1
Totaal activa		2.762,7	2.777,9
Eigen vermogen en schulden			
Eigen vermogen			
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap		816,3	773,1
Geplaatst kapitaal		21,7	21,7
Uitgiftepremies		1,5	1,5
Reserves en overgedragen winst		793,0	749,9
Minderheidsbelang		647,6	659,9
Totaal eigen vermogen		1.463,8	1.433,0
Schulden			
Totaal schulden op meer dan één jaar		822,5	860,1
Financiële schulden	22	393,2	426,3
Personeelsbeloningen	23	71,2	64,7
Voorzieningen	24	141,8	132,3
Handels- en overige schulden	25	14,5	10,1
Afgeleide financiële instrumenten	26	25,3	31,5
Uitgestelde belastingenschulden	15	176,5	195,2
Totaal schulden op ten hoogste één jaar		476,3	484,8
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	18/22	0,0	0,1
Financiële schulden	22	69,8	98,9
Handels- en overige schulden	25	374,0	348,1
Afgeleide financiële instrumenten	26	11,8	12,7
Te betalen belastingen		3,7	4,1
Personeelsbeloningen	23	1,8	1,5
Voorzieningen	24	15,1	19,3
Totaal schulden		1.298,9	1.344,9
Totaal eigen vermogen en schulden		2.762,7	2.777,9

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	Reserves en overgedragen winst	Omrekeningsverschillen	Inkoop eigen aandelen door dochterondernemingen	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
Saldo op 1 januari 2020		21,7	1,5	783,2	-33,3	0,0	773,1	659,9	1.433,0
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode				55,4			55,4	31,4	86,8
Niet-gerealiseerde resultaten:									
- Omrekeningsverschillen					-7,2		-7,2	-7,5	-14,7
- Herwaardering van de nettopensioenverplichtingen, na winstbelasting				-0,1			-0,1	0,2	0,1
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting				-0,1			-0,1	-0,1	-0,2
- Overige bewegingen				-0,1			-0,1	-0,1	-0,2
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen		0,0	0,0	55,2	-7,2		48,0	23,8	71,9
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen:									
Inkoop eigen aandelen door dochterondernemingen				1,8		-4,2	-2,4	-1,8	-4,2
- Dividenden				-3,5			-3,5		-3,5
- Wijziging in minderheidsbelang				3,8	-2,7		1,1	-34,3	-33,3
Totaal van de bijdragen door en uitkeringen aan aandeelhouders		0,0	0,0	2,1	-2,7	-4,2	-4,9	-36,1	-41,0
Saldo op 31 december 2020		21,7	1,5	840,4	-43,2	-4,2	816,3	647,6	1.463,8

(Miljoen EUR)	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Reserves en overgedragen winst	Omrekeningsverschillen ³	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
Saldo op 31 december 2018		21,7	1,5	710,0	5,6	738,9	0,0	738,9
Aanpassing van de openingsbalans voor de initiële consolidatie van Tessengerlo Group				39,6	-33,5	6,1	700,4	706,5
Saldo op 31 december 2018 *		21,7	1,5	749,6	-27,9	745,0	700,4	1.445,4
Aanpassing van de openingsbalans voor de initiële toepassing van IFRS 16				-1,3		-1,3	-1,8	-3,2
Aangepaste positie op 1 januari 2019		21,7	1,5	748,3	-27,9	743,7	698,5	1.442,2
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode				41,7		41,7	22,3	64,0
Niet-gerealiseerde resultaten:								
- Omrekeningsverschillen				0,1	-0,2	0,0	0,2	0,1
- Herwaardering van de nettopensioenverplichtingen, na winstbelasting				-0,9		-0,9	-1,0	-1,9
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting				-1,0		-1,0	-1,4	-2,3
- Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van joint ventures opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode				-0,1		-0,1	-0,2	-0,3
- Overige bewegingen				0,6		0,6	-0,6	0,1
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen		0,0	0,0	41,3	-1,1	40,3	19,5	59,7
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen:								
- Dividenden				-3,5		-3,5		-3,5
- Wijziging in minderheidsbelang				-7,3		-7,3	-58,1	-65,4
Totaal van de bijdragen door en uitkeringen aan aandeelhouders		0,0	0,0	-10,9	0,0	-10,9	-58,1	-69,0
Saldo op 31 december 2019		21,7	1,5	783,2	-33,3	773,1	659,9	1.433,0

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

³ Omrekeningsverschillen van Tessengerlo Group, toewijsbaar aan de aandeelhouder werden geherclassificeerd vanuit "reserves en overgedragen winst".

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(Miljoen EUR)	Toelichting	Voor de periode eindigend op 31 december	
		2020	2019
Bedrijfsactiviteiten			
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		86,8	64,0
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, goodwill en overige immateriële activa	8	194,6	192,7
Wijzigingen in voorzieningen		8,2	-1,6
Financieringskosten	9	45,0	26,7
Financieringsopbrengsten	9	-7,7	-23,1
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa		-1,7	-3,5
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting		1,9	-0,3
Belastingen op het resultaat	10	32,2	8,1
Wijzigingen in voorraden		-34,0	16,0
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen		2,6	12,9
Wijzigingen in handels- en overige schulden		34,5	-4,9
Wijziging afwaardering voorraden	3/17	12,7	5,1
Overige kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten		-6,5	1,9
Cash uit bedrijfsactiviteiten		368,6	294,0
Betaalde belastingen op het resultaat		-45,6	-39,7
Ontvangen dividenden		0,1	0,1
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		323,1	254,4
Investeringsactiviteiten			
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	11	-111,9	-118,2
Investeringsactiviteiten in immateriële vaste activa	13	-1,1	-1,7
Aanschaffing van beleggingen, na aftrek van verworven geldmiddelen ⁴	4	-5,7	164,0
Investeringsactiviteiten in geassocieerde ondernemingen	14	-2,0	1,1
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		5,8	6,0
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen		-0,1	
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		-115,1	51,2
Financieringsactiviteiten			
Aankoop van belang van minderheidsaandeelhouders	21	-33,2	-64,3
Transacties met minderheidsaandeelhouders - omzetting van warranten		0,0	0,2
Inkoop eigen aandelen door dochterondernemingen		-4,2	0,0
Lease betalingen	11/22	-24,2	-25,4
Opname van interestdragende financiële verplichtingen	22	7,8	18,7
Terugbetalingen van interestdragende financiële verplichtingen	22	-56,0	-83,1
Korte termijn investeringen	18/22	-20,0	0,0
Betaalde interesten		-18,1	-21,9
Ontvangen interesten		2,6	4,9
Uitgekeerde dividenden		-3,5	-3,5
Afhandeling interest rate swap T-Power		0,0	-8,0
Overige kasstromen uit financieringsactiviteiten		-1,3	-6,2
Kasstromen uit financieringsactiviteiten		-150,1	-188,8
Netto toename / (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten			
Omrekeningsverschillen		-2,2	0,4
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	18/22	290,3	173,0
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	18/22	345,9	290,3

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

⁴ De 164 miljoen EUR in 2019 betreft de cash van Tessenderlo Group op 1 januari 2019, verworven op moment van de initiële consolidatie van Tessenderlo Group.

De kasstromen uit bedrijfsactiviteiten stegen van 254,4 miljoen EUR in 2019 tot 323,1 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 (+81,8 miljoen EUR of +49,6 miljoen EUR zonder reële waarde aanpassing tegenover vorig jaar) (toelichting 3 – Gesegmenteerde informatie). De wijzigingen in het werkkapitaal zorgden voor een positieve kasstroom van +3,1 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 (-45,6 miljoen EUR in 2020 tegenover slechts -39,7 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 verreken worden met openstaande belastingvorderingen (toelichting 10 – Belastingen op het resultaat en toelichting 16 – Handels- en overige vorderingen).

De kasstromen uit investeringsactiviteiten bedroegen -115,1 miljoen EUR in 2020. De gerapporteerde kasstroom uit investeringsactiviteiten in 2019 van +51,2 miljoen EUR omvat een bedrag van +164,0 miljoen EUR ten gevolge van de initiële consolidatie van de cash van Tessenderlo Group. De reële kasstroom uit investeringsactiviteiten daalde dus van -112,8 miljoen EUR naar -115,1 miljoen EUR. De totale investeringsuitgaven bedragen -113,1 miljoen EUR (2019: -119,9 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 -150,1 miljoen EUR per jaareinde 2020 (2019: -188,8 miljoen EUR). De aankoop van belang van minderheidsaandeelhouders voor -33,2 miljoen EUR betreft de aankoop van bijkomende aandelen van dochteronderneming Tessenderlo Group wat resulteerde in een stijging van het aandelen percentage van 43,88% op 31 december 2019 naar 46,65% eind 2020. De terugbetaling van de financiële schulden (-56,0 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), de halfjaarlijkse kapitaalaflossingen van de kredietfaciliteit van T-Power nv (-25,7 miljoen EUR) en een daling van de exportfinancieringen (-8,7 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 Bio-valorization te financieren (toelichting 22 – Financiële schulden). Gedurende 2020 verwierf dochteronderneming Tessenderlo Group 132.000 eigen aandelen, aan een prijs van 32 EUR per aandeel, voor een totaalbedrag van -4,2 miljoen EUR. Per jaareinde 2020 werden twee openstaande korte termijn beleggingen bij kredietinstellingen aangehouden (korte termijn investeringen 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 290,3 miljoen EUR tot 345,9 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 haar 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) en Suzhou (segment Machines & Technologies) onderbroken, terwijl in maart/april de productie in de fabriek van Picanol Group in Ieper (België) en 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. De impact op de omzet van segment Machines & Technologies was significant in de eerste jaarhelft maar dit werd grotendeels gecompenseerd door een verhoogde vraag in de tweede jaarhelft. 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 toekomstige vraag, en dit voornamelijk in de bedrijfssegmenten Bio-valorization en Machines & Technologies (toelichting 3 – Gesegmenteerde informatie). Een afwaardering werd nodig geacht voor een bedrag van -12,7 miljoen EUR (tegenover slechts -5,1 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 mogelijks 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	58
2	Bepaling van de reële waarde	72
3	Gesegmenteerde informatie	73
4	Acquisities en verkopen	77
5	Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	79
6	EBIT aanpassende elementen	79
7	Personeelskosten en hiermee verbonden voordelen	80
8	Bijkomende informatie betreffende bedrijfskosten volgens kostensoort	81
9	Financieringskosten en -opbrengsten	81
10	Belastingen op het resultaat	83
11	Materiële vaste activa	85
12	Goodwill	87
13	Overige immateriële activa	89
14	Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	90
15	Uitgestelde belastingvorderingen en -schulden	92
16	Handels- en overige vorderingen	93
17	Voorraden	94
18	Geldmiddelen en kasequivalenten	94
19	Eigen vermogen	95
20	Winst per aandeel	96
21	Minderheidsbelang	97
22	Financiële schulden	98
23	Personeelsbeloningen	100
24	Voorzieningen	105
25	Handels- en overige schulden	106
26	Financiële instrumenten	107
27	Waarborgen en verbintenissen	114
28	Voorwaardelijke verplichtingen en baten	114
29	Verbonden partijen	115
30	Honoraria van de commissaris	117
31	Gebeurtenissen na balansdatum	117
32	Ondernemingen van de groep	118
33	Kritische boekhoudkundige schattingen en oordeelsvormingen	120

1. SAMENVATTING VAN DE VOORNAAMSTE BOEKHOUDPRINCIPES

Picanol 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 haar 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 Picanol nv op woensdag 24 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 EUR, 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, netto(verplichting)/vordering van pensioenplannen met een te bereiken doel en beleggingen aangehouden voor verkoop, welke gewaardeerd worden aan hun reële waarde. Activa en groepen van activa die worden afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, worden gewaardeerd aan de laagste van de nettoboekwaarde en de reële waarde verminderd met de verkoopkosten.

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 EUR op basis van de wisselkoersen die van toepassing zijn op balansdatum. De winst-en-verliesrekening van de buitenlandse entiteiten wordt omgezet in EUR 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 EUR 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 haar 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	6,37	4,52	5,89	4,41
Chinese yuan	8,02	7,82	7,87	7,74
Costa Ricaanse colon	743,89	638,58	665,45	654,66
Tsjechische kroon	26,24	25,40	26,46	25,70
Hongaarse forint	363,89	330,50	351,25	325,30
Indische roepie	89,66	80,19	84,64	78,92
Poolse zloty	4,56	4,30	4,44	4,30
Pond sterling	0,90	0,90	0,89	0,90
Roemeense leu	4,87	4,78	4,84	4,75
Zwitserse frank	1,08	1,09	1,07	1,11
Turkse lira	9,11	6,68	8,05	6,36
Amerikaanse dollar	1,23	1,12	1,14	1,12
Indonesische Roepie	17,24	15,60	16,65	15,80
Mexicaanse Peso	24,42	21,22	24,45	21,63

(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;
- 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, de bouw 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 overige 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)⁵.

- **Initiële waardering immateriële activa**

Overige 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 overige 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**

Overige 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.

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.

⁵ De groep had geen dergelijke contracten in 2019 en 2020.

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 direct 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:

Infrastructuurwerkzaamheden terreinen ⁶	10 tot 20 jaar
Gebouwen	20 tot 40 jaar
Verbeteringswerkzaamheden gebouwen	10 tot 20 jaar
Installaties	6 tot 20 jaar
Machines en uitrusting	5 tot 15 jaar
Meubilair en kantooruitrusting	4 tot 10 jaar
Extrusiemateriaal 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.

⁶ Infrastructuurwerken terreinen omvat voornamelijk het aanleggen van toegangswegen, omheining en verlichting.

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

Waarderingsregel toepasbaar vanaf 1 januari 2019:

De groep heeft IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* toegepast vanaf 1 januari 2019 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.

(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.

▪ *Korte termijn investeringen*

Korte termijn investeringen omvatten termijndeposito's en korte termijn beleggingen 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 overige 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 overige 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 voor de segmenten van Tessenderlo Group en volgens de FIFO-methode voor het segment Machines & Technologies.

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.

- **Terugkoop van uitgegeven 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 uitgiftepremie.

- **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

Binnen het segment Machines & Technologies wordt gebruik gemaakt van exportfinancieringen. De vennootschap staat langetermijnbetaling toe van handelsvorderingen. Deze vorderingen zijn gefinancierd via bancaire exportfinancieringen en zijn gewaarborgd door Credendo.

Boekhoudkundige verwerking van de exportfinancieringen:

Op het moment van facturatie van het machinecontract wordt de klantenvordering (die gespreid is over meerdere jaren) geboekt onder de rubriek “handels- en overige vorderingen” (op korte en lange termijn). Voor de financiering van deze lange termijn vorderingen zijn er verschillende mogelijkheden. Indien Picanol Group een gelijklopend leverancierskrediet afsluit met een bank wordt deze schuld geboekt onder de rubriek “Financiële schulden” (op korte en lange termijn). Picanol Group kan ook beslissen om over te gaan tot verdiscontering van de klantenvordering via een bank of een kredietverzekeraar. In dit geval wordt de klantenvordering afgeboekt op het moment dat het risico van de vordering wordt overgedragen. De discountkosten worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening onder de “financieringskosten”. De opbrengsten m.b.t. het doorfactureren van de intrestkosten naar de klant zijn opgenomen in de resultatenrekening onder de “financieringsopbrengsten”.

(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.

- **Garantieplichtingen**

Een voorziening voor garantieplichting wordt aangelegd voor alle producten onder garantie op basis van historische gegevens met betrekking tot herstellingen en terug ingeleverde producten. Tevens wordt op basis van individuele analyse een provisie aangelegd voor uitvoeringsgaranties.

(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 discountvoet toe te passen op de nettopensioenverplichting of -vordering. De nettorente en overige kosten betreffende pensioenplannen met een te bereiken doel worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Herwaarderingen van de nettopensioenverplichting, 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 diensttijd 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 aandelen⁷**

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.

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 heeft 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

⁷ De laatste toewijzing van warrants aan het senior management van Tessenderlo Group heeft in januari 2013 plaatsgevonden.

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 transport, wordt gekwalificeerd als een afzonderlijke prestatieverplichting. De kosten van het transport worden ten laste genomen als onderdeel van de prestatieverplichting om de goederen bij de klant te leveren. In het segment 'Machines & Technologies' wordt de installatie van de machine bij de klant wel als een aparte prestatieverplichting gezien aangezien deze ook door de klant of door een externe partij kan worden uitgevoerd. Echter de omzet met betrekking tot deze installatie is niet materieel in de totale omzet van de groep.

(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 wanneer de klant de controle verwerft over de dienst 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, opbrengsten op afgeleide financiële instrumenten en doorgefactureerde LC of financieringskosten verbonden aan weefmachinecontracten.

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 en financiële kosten gelinkt aan weefmachinecontracten.

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 wisselkoersrisico en renterisico 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 ExCom bij het nemen van beslissingen omtrent het toewijzen van middelen en het evalueren van de performantie. Het ExCom 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 ExCom (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 aan standaarden 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 Referentierentevoeten – 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 waarderingsdatum.

Bij het bepalen van de reële waarde van een actief of een verplichting maakt de groep gebruik van waarneembare marktgegevens, indien mogelijk, of van waarderingmethoden 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 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 waarderingstudies, die zowel intern als door externe, onafhankelijke waarderingsbedrijven met de nodige kwalificaties en ervaring zijn opgemaakt.

Immateriële activa

De reële waarde van overige immateriële activa is gebaseerd op de verdisconteerde kasstromen, als gevolg van het gebruik of de eventuele verkoop van activa, en op waarderingstudies die intern of extern 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 5 bedrijfssegmenten gebaseerd op de belangrijkste bedrijfsactiviteiten, economische omgevingen en waardeketens waarin ze opereren, zoals gedefinieerd in IFRS 8 *Operationele segmenten*. De klanten en de belangrijkste markten van deze segmenten zijn verschillend. Deze vijf bedrijfssegmenten voldoen aan de kwantitatieve criteria en worden afzonderlijk gerapporteerd. De informatie hieronder is consistent met de beschikbare informatie en wordt regelmatig geëvalueerd door de “chief operating decision maker” (het ExCom).

Onderstaande samenvatting beschrijft de activiteiten van de gerapporteerde segmenten:

- ‘Machines & Technologies’: omvat de productie, ontwikkeling en verkoop van hoogtechnologische weefmachines en van andere industriële producten aan “original equipment manufacturers”. Dit segment omvat de activiteiten Weaving Machines (Picanol), gieterij en mechanische afwerking (Proferro) en elektronica-ontwikkeling en -productie (PsiControl). Deze componenten worden niet aanzien als aparte bedrijfssegmenten.
- ‘Agro’: omvat het produceren en de distributie van meststoffen en gewasbeschermingsmiddelen en omvat de volgende activiteiten: Crop Vitality, Tessenderlo 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 managementbeslissingen 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 managementbeslissingen 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 & 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 bestaat S8 Engineering niet meer. 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 industriële groep en is wereldwijd actief op gebied van machinebouw, landbouw, voeding, energie, 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), het behandelen van water uit industriële mijnbouw en raffinage, het leveren van waterbehandelingsdiensten op sites voor oliewinning en gasontginning binnen MPR en ECS (bedrijfssegment Industrial Solutions) alsook R&D-diensten verkocht door PsiControl in segment Machines & Technologies. 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 volgende tabel voor de belangrijkste items van de winst-en-verliesrekening en de balans per bedrijfssegment.

(Miljoen EUR)	Toelichting	Machines & Technologies		Agro		Bio-valorization		Industrial Solutions		T-Power		Niet toegewezen		Picanol Group	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Omzet (intern en extern)		451,3	478,4	583,7	603,5	575,7	543,1	509,5	531,4	69,5	71,1			2.189,7	2.227,6
Omzet (intern)			0,0	0,8	0,8	0,0	0,0	0,4	5,5	0,0	0,0			1,2	6,3
Omzet		451,3	478,4	582,9	602,8	575,7	543,1	509,1	526,0	69,5	71,1			2.188,5	2.221,4
Waarvan:															
- Op een bepaald tijdstip		451,3	478,4	582,9	602,8	575,7	543,1	508,1	520,3	69,5	71,1			2.187,5	2.215,7
- Over een bepaalde periode				0,0		0,0		1,0	5,6	0,0				1,0	5,6
Adjusted EBIT		35,0	33,1	58,7	29,4	44,7	14,2	15,2	1,6	16,6	12,0	0,0	0,0	170,2	90,2
Adjusted EBITDA		47,1	44,4	125,6	96,6	81,9	49,6	53,0	38,0	54,1	51,2	0,0	0,0	361,7	279,9
Rendement op omzet (Adjusted EBITDA/omzet)		10,4%	9,3%	21,5%	16,0%	14,2%	9,1%	10,4%	7,2%	77,8%	72,1%			16,5%	12,6%
Gesegmenteerde activa		212,4	211,8	831,8	890,7	470,8	462,1	397,3	397,8	365,4	399,8	75,7	64,3	2.353,3	2.426,6
Afgeleide financiële instrumenten	26											0,0		0,0	0,0
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	14			14,2	18,2	5,7	0,7	0,0		0,0		0,0		20,0	18,9
Overige beleggingen	14											10,3	11,3	10,3	11,3
Uitgestelde belastingvorderingen	15											33,2	30,8	33,2	30,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	18											345,9	290,3	345,9	290,3
Totaal activa		212,4	211,8	846,1	908,9	476,5	463,1	397,3	398,0	365,4	400,1	465,1	396,7	2.762,7	2.777,9
Gesegmenteerde passiva		114,6	114,6	78,2	77,6	156,3	143,8	87,2	72,4	8,9	8,4	177,0	163,4	622,2	580,1
Afgeleide financiële instrumenten	26											37,1	44,2	37,1	44,2
Financiële schulden	22											463,0	525,4	463,0	525,4
Uitgestelde belastingschulden	15											176,5	195,2	176,5	195,2
Totaal eigen vermogen												1.463,8	1.433,0	1.463,8	1.433,0
Totaal eigen vermogen en schulden		114,6	114,6	78,2	77,6	156,3	143,8	87,2	72,4	8,9	8,4	2.317,4	2.361,1	2.762,7	2.777,9
Investeringsuitgaven: materiële vaste activa en immateriële activa	11/13	12,9	15,6	29,9	28,9	46,4	55,6	15,7	18,6	6,7		1,4	1,1	113,1	119,9
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, goodwill en immateriële activa	8	-12,1	-11,3	-67,0	-67,2	-37,2	-35,5	-40,9	-39,4	-37,4	-39,3	0,0		-194,6	-192,7
Terugname/(toevoeging) voorraad afwaardering	17	-2,0	-1,2	-1,8	-1,7	-8,2	-2,2	-0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-12,7	-5,1

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).

De impact van de herwaardering van Tessenderlo Group (in het kader van de controleverwerving) op de gesegmenteerde activa bedraagt: Agro +343,3 miljoen EUR (+383,8 miljoen EUR in 2019), Bio-valorization +20,6 miljoen EUR (+22,9 miljoen EUR in 2019), Industrial Solutions +75,2 miljoen EUR (+84,5 miljoen EUR in 2019), T-Power +9,1 miljoen EUR in 2020 en 2019 en Niet-toegewezen +17,6 miljoen EUR in 2020 en 2019.

Niet-toegewezen segment passiva omvatten voornamelijk milieuprovisies voor de fabrieken in België (Ham, Tessenderlo, Vilvoorde) en Frankrijk (Loos).

Het resultaat vóór belastingen wordt als volgt berekend:

(Miljoen EUR)	2020	2019
Adjusted EBIT	170,2	90,2
EBIT aanpassende elementen	-12,0	-14,8
Financieringskosten – netto	-37,3	-3,5
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	-1,9	0,3
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	119,0	72,2

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 overige immateriële activa) zijn gebaseerd op de geografische ligging van de activa.

(Miljoen EUR)	Omzet per markt		Gesegmenteerde vaste activa	
	2020	2019	2020	2019
Europa	1.105,5	1.121,8	1.008,0	1.019,7
Noord-Amerika	576,2	592,8	495,0	562,3
Zuid-Amerika	80,5	87,7	50,6	54,0
Azië	367,3	348,8	12,5	14,9
Overige	59,2	70,1	7,6	7,5
Totaal	2.188,5	2.221,4	1.573,8	1.658,4

De daling van de gesegmenteerde vaste activa in Europa is voornamelijk te verklaren door de afschrijvingen van de reële waarde aanpassingen van T-Power nv, volledig aangekocht in 2018. De toewijzing van de aankooprijp 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.

Dit wordt gedeeltelijk gecompenseerd door 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), verdere investeringen in de automatisatie van de productie faciliteiten in Ieper in segment Machines & Technologies en, in hetzelfde segment, de bouw van een nieuwe elektronicafabriek in Roemenië.

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 daling is ook het gevolg van de jaarlijkse afschrijving van de reële waarde aanpassing die geboekt werd bij de initiële consolidatie van Tessenderlo Group (impact -37,1 miljoen EUR).

4. ACQUISITIES EN VERKOPEN

ACQUISITIES

In december 2019 kondigde Tessenderlo Group 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 aangelegane 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 aangelegane 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.

<i>(Miljoen EUR)</i>	Voor acquisitie	Reële waarde aanpassingen	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
Netto activa	5,7	2,4	8,1
Netto uitstroom van geldmiddelen			-5,7
Winst uit een voordelige koop			2,4

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.

Picanol Group is met ingang van 1 januari 2019 overgegaan tot volledige consolidatie van de resultaten van Tessenderlo Group. Dit komt overeen met de vroegste periode waarvoor retroactieve correctie onder IAS 8 *Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten* praktisch haalbaar is volgens Picanol Group. Voor een volledige verantwoording van 1 januari 2019 als eerste opnamedatum van Tessenderlo Group in de geconsolideerde rekening van

Picanol Group verwijzen we naar toelichting 33. Het aangehouden belang op 1 januari 2019 werd geherwaardeerd aan reële waarde. Deze herwaardering gebeurde aan de beurskoers van 1 januari 2019 i.e. 29,1 EUR en werd gecorrigeerd op de openingsbalans 2019 wat resulteerde in stijging van het eigen vermogen van 6,1 miljoen EUR wat de reële waarde van de deelneming op 488,5 miljoen EUR bracht. Op datum van initiële opname hield Picanol Group 38,9% van de aandelen van Tessenderlo Group aan voor een totale boekwaarde van 482,4 miljoen EUR.

De reële waarde bepaling van Tessenderlo Group vereist de nodige schattingen, oordeelsvormingen en veronderstellingen. Deze worden belicht in toelichting 33.

De groep heeft op datum van initiële opname de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva opgenomen. De voornaamste reële waarde-aanpassingen hebben betrekking op:

- waardering van de materiële vaste activa op basis van marktprijzen (waar beschikbaar) of op basis van de afgeschreven vervangingswaarde, rekening houdende met de economische veroudering: 139,7 miljoen EUR;
- waardering van de klantenlijsten van Crop Vitality, NovaSource, DYKA en SOLUGEL®: +391,3 miljoen EUR;
- waardering van de merknamen van Crop Vitality, NovaSource, DYKA en SOLUGEL®: +25,2 miljoen EUR;
- waardering van de voorraden aan verkoopwaarde: +32,2 miljoen EUR;
- waardering van de financiële schulden (obligatielening) op basis van de marktprijs op datum van initiële opname: -11,5 miljoen EUR;
- opname van een netto uitgestelde belastingschuld op de hierboven vermelde herwaarderingen: -132,6 miljoen EUR.

De overblijvende goodwill bedraagt 109,2 miljoen EUR (aan 100% waarde) of 42,5 miljoen EUR voor wat betreft het Picanol Group aandeel (zoals opgenomen in de openingsbalans op 1 januari 2019). De overblijvende goodwill is vooral toe te wijzen aan de expertise en technische kwaliteiten van Tessenderlo Group werknemers en is fiscaal niet aftrekbaar.

De afschrijving van de reële waarde aanpassingen gebeurt conform de waarderingsregels van de groep.

Onderstaande tabel vat de impact van de controleverwerving over Tessenderlo Group op de financiële positie van Tessenderlo Group samen op 1 januari 2019 aan 100% waarde.

<i>(Miljoen EUR)</i>	Voor acquisitie	Reële waarde aanpassingen	Erkende waarden bij acquisitie
VASTE ACTIVA	1.083,0	521,0	1.604,0
Goodwill	35,0	-35,0	0,0
Immateriële vaste activa	190,2	416,3	606,5
Materiële vaste activa	789,2	139,7	928,9
Overige vaste activa	68,6	0,0	68,6
VLOTTENDE ACTIVA	754,6	32,2	786,8
Voorraden	303,0	32,2	335,2
Overige vlottende activa	451,6	0,0	451,6
VERPLICHTINGEN OP MEER DAN EEN JAAR	773,1	144,1	917,2
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	79,1	132,6	211,6
Intrestdragende financiële verplichtingen	464,0	11,5	475,5
Overige verplichtingen > 1 jaar	230,1	0,0	230,1
VERPLICHTINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR	327,2	0,0	327,2
Netto actief	737,2	409,1	1.146,3
Totale reële waarde aan beurskoers (29,1)			1.255,6
Goodwill (100%)			109,2
Picanol Group aandeel goodwill (aan 38,9%)			42,5

VERKOPEN

De onderneming Tessenderlo 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.

In 2019 werden de activiteiten van dochteronderneming Burcklé in Frankrijk stopgezet en werden de overblijvende activa getransfereerd naar “activa aangehouden voor verkoop” voor een bedrag van 0,8 miljoen EUR. In 2020 werden de voorraden volledig afgeschreven (-0,5 miljoen EUR) en heeft de resterende waarde enkel betrekking op land en gebouwen (0,3 miljoen EUR).

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	-24,4	-24,9
Subsidies	0,0	0,0
Afschrijvingen	0,0	-0,2
Meerwaarden op de realisatie van materiële vaste activa en overige immateriële activa	0,2	0,2
Terugname/(erkenning) van bijzondere waardeverminderingen op handelsvorderingen	-0,6	-0,3
Overige	-7,8	-5,4
Totaal	-33,5	-31,8

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 -16,3 miljoen EUR (2019: -16,5 miljoen EUR) en bevatten afschrijvingslasten voor een bedrag van -0,6 miljoen EUR (2019: -0,6 miljoen EUR). In 2019 en 2020 werden geen significante ontwikkelingskosten geactiveerd. IWT-subsidies ontvangen in het kader van R&D-projecten worden in mindering gebracht van de onderzoeks- en ontwikkelingskosten.

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, de kost van gebruikte emissierechten en diverse, individueel, niet-significante bedragen binnen meerdere dochterondernemingen van de groep.

6. EBIT AANPASSENDE ELEMENTEN

De netto-impact van de EBIT aanpassende elementen bedraagt -12,0 miljoen EUR in 2020 (2019: -14,8 miljoen EUR).

(Miljoen EUR)	2020	2019
Opbrengsten en verliezen uit verkopen	1,0	3,4
Herstructurering	-0,5	-2,1
Bijzondere waardeverminderingen	-3,0	-3,1
Voorzieningen en geschillen	-5,0	-5,9
Overige opbrengsten en kosten	-4,4	-7,1
Totaal	-12,0	-14,8

Opbrengsten en verliezen uit verkopen hebben voornamelijk betrekking op de winst op de verkoop van het voormalige Tessenderlo Kerley, Inc. hoofdkantoor in Phoenix (Arizona, Verenigde Staten). De ontvangsten uit de verkoop bedroegen 4,7 miljoen EUR terwijl de resterende nettoboekwaarde na herwaardering 3,3 miljoen EUR bedroeg.

Aanpassingen aan lopende herstructureringsprogramma's (binnen het segment 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, dat 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. (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		-313,6	-315,1
Bijdragen van de werkgever aan de sociale zekerheid		-67,6	-68,7
Overige personeelskosten		-25,5	-23,5
Bijdragen aan vaste bijdrage pensioenplannen		-10,9	-9,0
Kosten gerelateerd aan te bereiken doel pensioenplannen	23	-6,9	-6,9
Totaal		-424,5	-423,2

Het aantal voltijdse equivalenten op jaareinde 2020 bedraagt 6.878 (2019: 6.845).

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		-113,3	-109,1	-63,7	-64,6	-177,0	-173,6
Administratieve kosten		-7,7	-8,3	-1,5	-1,5	-9,3	-9,8
Verkoop- en marketingkosten		-0,9	-1,0	-3,8	-4,6	-4,7	-5,6
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten		-0,5	-0,7	0,0	0,0	-0,5	-0,7
Totaal	11/13	-122,5	-119,0	-69,1	-70,7	-191,6	-189,7

Bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, overige 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		-3,0	-2,3	0,0	0,0	0,0	-0,7	-3,0	-3,1
Totaal	11/13	-3,0	-2,3	0,0	0,0	0,0	-0,7	-3,0	-3,1

De totale afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen in 2020 bedragen -194,6 miljoen EUR, in vergelijking met -192,7 miljoen EUR in 2019 (toelichting 11 – Materiële vaste activa, toelichting 12 – Goodwill en toelichting 13 – Immateriële activa). Deze omvatten afschrijvingen op de geherwaardeerde activa van Tessengerlo Group voor -48,8 miljoen EUR waarvan -7,2 miljoen EUR op materiële vaste activa en -41,6 miljoen EUR op immateriële activa.

9. FINANCIERINGSKOSTEN EN -OPBRENGSTEN

De nettofinancieringskosten en -opbrengsten bedragen -37,3 miljoen EUR per 31 december 2020, in vergelijking met -3,5 miljoen EUR per 31 december 2019 en omvatten volgende elementen:

(Miljoen EUR)	2020			2019		
	Financieringskosten	Financieringsopbrengsten	Totaal	Financieringskosten	Financieringsopbrengsten	Totaal
Interestkosten op financiële schulden gewaardeerd aan afgeschreven kostprijs	-9,5	0,0	-9,5	-11,3	0,0	-11,3
Bereidstellingsprovisie op het ongebruikte gedeelte van de kredietfaciliteit	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Factoringkosten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ontvangen dividenden van overige beleggingen	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
Interestopbrengsten op geldmiddelen en kasequivalenten	0,0	0,4	0,4	0,0	1,1	1,1
Kosten verbonden met het afwickelen van de verdisconteringsimpact van voorzieningen	-0,4	0,0	-0,4	-0,7	0,0	-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)	-32,2	2,7	-29,5	-8,0	15,7	7,7
Interest opbrengsten/(kosten) op exportfinancieringen	-1,7	2,0	0,3	-2,7	3,6	1,0
Netto overige financierings(kosten)/opbrengsten	-1,0	2,6	1,6	-3,0	2,5	-0,5
Totaal	-45,0	7,7	-37,3	-26,7	23,1	-3,5

De interestkosten op de financiële schulden bedragen -9,5 miljoen EUR (2019: -11,3 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 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 -16,5 miljoen EUR (interestkosten voor -9,5 miljoen EUR en betalingen van termijncontracten op hun vervaldatum voor -6,9 miljoen EUR).

De nettowisselkoersverliezen (-29,5 miljoen EUR) worden hoofdzakelijk verklaard door de niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten op intra-groepsleningen 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 -3,0 miljoen EUR in 2019) is voornamelijk te wijten aan eenmalige kosten naar aanleiding van de herfinanciering van T-Power nv in 2019.

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
Opgenomen in de winst-en-verliesrekening		
Verschuldigde belastingen	-51,1	-35,6
Wijziging verschuldigde belastingen vorige periodes	-0,1	2,7
Uitgestelde belastingen - door tijdelijke verschillen,	22,0	25,1
Uitgestelde belastingen - door wijzigingen in belastingtarief	-3,6	0,8
Uitgestelde belastingen - opname (+) / terugname (-) van belastingverliezen	0,5	-1,1
Totale belastingen in de winst-en-verliesrekening	-32,2	-8,1
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	119,0	72,2
Min het aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	-1,9	0,3
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen en vóór het aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	120,9	71,9
Effectief belastingtarief	26,6%	11,3%
Aansluiting met effectief belastingtarief		
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen en vóór het aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	120,9	71,9
Theoretisch belastingtarief	27,6%	31,5%
Verwachte belastingen aan het theoretisch belastingtarief	-33,3	-22,7
Vershil tussen theoretische en effectieve belastingen	1,0	14,5
Wijziging van de uitgestelde belastingen	-3,1	-0,3
Wijziging van het belastingtarief	-3,6	0,8
Opname (+) / terugname (-) van belastingverliezen	0,5	-1,1
Wijziging van de belastingen	4,0	14,8
Fiscaal niet-aftekbare uitgaven	-2,5	-2,8
Niet-belastbaar inkomen	3,6	5,1
Kapitaalwinsten en -verliezen op deelnemingen	0,0	0,8
Belastingincentieven	2,0	1,5
Gebruik of opname 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	8,2	7,6

Het geaggregeerd gewogen theoretisch belastingtarief bedroeg 27,6% in 2020 in vergelijking met 31,5% in 2019. De daling van dit tarief wordt verklaard door wijzigingen in het relatieve gewicht van elke dochteronderneming, met verschillende individuele theoretische belastingtarieven, in het totale resultaat van de groep.

De volgende hervorming van de vennootschapsbelasting beïnvloedde 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-afrekbare uitgaven omvatten permanente verschillen alsook kosten die niet aftrekbaar zijn volgens de lokale belastingwetgeving (bv. autokosten en maaltijdcheques).

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

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

Het gebruik of opname van voorheen niet geboekte fiscale verliezen/belastingkredieten in 2019 en 2020 heeft voornamelijk betrekking op de erkenning van overgedragen fiscale verliezen in Frankrijk en Brazilië.

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 heeft voornamelijk betrekking op intra-groep 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
Kostprijs					
Op 1 januari 2020	369,7	814,8	140,5	59,7	1.384,8
- Wijziging in de consolidatiekring (verkopen)	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
- Wijziging in de consolidatiekring (aankopen)	3,7	0,7	0,2	0,0	4,6
- voorziening voor ontmanteling	0,4	0,5	0,0	0,0	0,9
- aanschaffingen	1,6	25,0	3,0	82,3	111,9
- IFRS 16 nieuwe leases	2,9	0,6	10,8	0,0	14,3
- verkopen en buitengebruikstellingen	-9,4	-16,2	-24,9	0,0	-50,5
- overboekingen	12,0	41,5	18,2	-72,3	-0,6
- omrekeningsverschillen	-17,1	-28,8	-4,7	-1,4	-52,0
Op 31 december 2020	363,7	838,2	143,0	68,3	1.413,2
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen					
Op 1 januari 2020	-61,8	-163,5	-81,1	0,0	-306,4
- Wijziging in de consolidatiekring (verkopen)	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
- afschrijvingen	-26,1	-73,5	-22,8	0,0	-122,5
- bijzondere waardeverminderingen (toelichting 6/8)	0,0	-3,0	0,0	0,0	-3,0
- verkopen en buitengebruikstellingen	9,0	15,9	24,7	0,0	49,6
- overboekingen	-0,6	0,6	0,0	0,0	0,0
- omrekeningsverschillen	7,4	20,1	3,0	0,0	30,5
Op 31 december 2020	-72,0	-203,5	-76,0	0,0	-351,4
Netto boekwaarde					
Op 1 januari 2020	308,0	651,3	59,4	59,7	1.078,4
Op 31 december 2020	291,7	634,7	66,9	68,3	1.061,8

(Miljoen EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Activa in aanbouw	Totaal
Kostprijs					
Op 31 december 2018	43,3	186,8	13,8	4,6	248,6
Initiële consolidatie van Tessenderlo Group	273,4	600,1	8,1	47,3	928,9
Op 31 december 2018*	316,7	786,9	21,9	51,9	1.177,4
- initiële toepassing IFRS 16	54,2	8,6	111,9	0,0	174,7
- voorziening voor ontmanteling	0,3	0,5	0,0	0,0	0,7
- aanschaffingen	1,6	31,4	2,9	82,2	118,2
- IFRS 16 nieuwe leases	4,0	3,1	10,3	0,0	17,4
- verkopen en buitengebruikstellingen	-19,9	-67,2	-19,7	0,0	-106,8
- overboekingen	10,1	47,6	13,0	-74,5	-3,7
- omrekeningsverschillen	2,7	3,9	0,1	0,1	6,9
Op 31 december 2019	369,7	814,8	140,5	59,7	1.384,8
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen					
Op 31 december 2018	-24,0	-148,5	-11,3	0,0	-183,8
- initiële toepassing IFRS 16	-30,3	-5,2	-66,3	0,0	-101,9
- afschrijvingen	-25,4	-72,2	-21,4	0,0	-119,0
- bijzondere waardeverminderingen	0,0	-2,3	0,0	0,0	-2,3
- verkopen en buitengebruikstellingen	19,3	66,3	18,1	0,0	103,7
- overboekingen	-0,2	0,3	0,0	0,0	0,1
- omrekeningsverschillen	-1,2	-1,8	-0,1	0,0	-3,1
Op 31 december 2019	-61,8	-163,5	-81,1	0,0	-306,4
Netto boekwaarde					
Op 31 december 2018	19,3	38,3	2,5	4,6	64,7
Initiële consolidatie van Tessenderlo Group	273,4	600,1	8,1	47,3	928,9
Op 31 december 2018*	292,7	638,4	10,6	51,9	993,6
Op 31 december 2019	285,9	647,2	21,7	59,7	1.078,4

De investeringen in materiële vaste activa bedragen 111,9 miljoen EUR en worden per bedrijfssegment weergegeven in toelichting 3 – Gesegmenteerde informatie (inclusief 1,1 miljoen EUR investeringen op immateriële activa).

De meerderheid van de investeringsuitgaven heeft betrekking op:

- voorafbetalingen voor de bouw van een nieuwe elektronicafabriek voor PsiControl in Roemenië en van een hoogbouwmagazijn voor Proferro in België (segment Machines & Technologies);
- investeringen in de waardering van de gelatine zijstromen en de optimalisatie van de valorisatie van dierlijke bijproducten (bedrijfssegment Bio-valorization);
- investeringen in additionele opslagcapaciteit binnen het bedrijfssegment Agro;
- voorafbetalingen en investeringen in de vervanging en modernisering van installaties en machines (voornamelijk in het bedrijfssegmenten Machines & Technologies, T-Power en Agro);
- de vervanging van uitrusting en voertuigen, welke voorheen geleased werden en nu worden aangekocht.

De kostprijs van de in 2020 verkopen en buitengebruikstellingen bedraagt -50,5 miljoen EUR, en bevat voornamelijk de bruto boekwaarde van leaseovereenkomsten, erkend in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, die hun einddatum bereikten in 2020.

Afschrijvingen omvatten de afschrijvingen op de geherwaardeerde materiële vaste activa van Tessenderlo Group voor 6,3 miljoen EUR binnen “Installaties, machines en uitrusting” en 0,9 miljoen EUR binnen “Terreinen en gebouwen”.

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 2019 en 2020.

Zowel de materiële vaste activa van T-Power nv (Tessenderlo, België) als het hoofdkantoor van Tessenderlo Kerley, Inc. 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 netto boekwaarde van de IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* per categorie wordt hieronder weergegeven:

(Miljoen EUR)	Netto boekwaarde		Afschrijvingen	
	2020	2019	2020	2019
Terreinen en gebouwen	18,9	22,0	5,5	6,1
Installaties, machines en uitrusting	2,7	4,2	1,9	2,3
Meubilair en rollend materieel	31,5	37,7	16,1	16,7
Totaal	53,0	63,8	23,5	25,1

De netto boekwaarde van de IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* per segment wordt hieronder weergegeven:

(Miljoen EUR)	2020	2019
Machines & Technologies	2,9	3,4
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
Totaal	53,0	63,8

De leaseovereenkomsten bestaan voornamelijk uit terreinen en gebouwen (voornamelijk de elektronicafabriek in Roemenië in segment Machines & Technologies, 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 (looptijd 8 jaar). Zie toelichting 26 – Financiële instrumenten voor de contractuele vervaldagen van de leaseschulden, inclusief interestbetalingen. In 2020 bedragen de bruto leasebetalingen -25,3 miljoen EUR (2019: -26,8 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 -23,5 miljoen EUR (2019: -25,1 miljoen EUR) (toelichting 8 – Bijkomende informatie betreffende bedrijfskosten volgens kostensoort).

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 1,5% van de totale activa van de groep op 31 december 2020 en bedraagt 42,1 miljoen EUR (2019: 1,6%).

De nettoboekwaarde van de goodwill per bedrijfssegment en per kasstroomgenererende eenheid wordt weergegeven in onderstaande tabel:

(Miljoen EUR)	Toelichting	2020			2019		
		Kostprijs	Waardevermindering/ Afschrijving	Netto boekwaarde	Kostprijs	Waardevermindering/ Afschrijving	Netto boekwaarde
Agro		19,1	0,0	19,1	19,1	0,0	19,1
Bio-valorization		6,8	0,0	6,8	6,8	0,0	6,8
Industrial Solutions		6,6	0,0	6,6	7,0	-0,4	6,6
T-Power		9,7	0,0	9,7	9,7	0,0	9,7
Totaal		42,1	0,0	42,1	42,5	-0,4	42,1

De goodwill werd geboekt naar aanleiding van de initiële consolidatie van de Tessenderlo Group vanaf 1 januari 2019 en werd toegekend aan de verschillende divisies op basis van de respectievelijk netto-activa waardes.

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

(Miljoen EUR)	2020	2019
Kostprijs		
Op 1 januari	42,1	0,0
- aankopen door bedrijfscombinaties	0,0	42,5
- andere bewegingen	0,0	0,0
- omrekeningsverschillen	0,0	0,3
Op 31 december	42,1	42,8
Bijzondere waardeverminderingen		
Op 1 januari	0,0	0,0
- andere bewegingen	0,0	-0,7
- omrekeningsverschillen	0,0	0,0
Op 31 december	0,0	-0,7
Netto boekwaarde		
Op 1 januari	42,1	0,0
Op 31 december	42,1	42,1

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 is gebaseerd op het 2021 financieel budget van Tessengerlo Group zoals goedgekeurd door de raad van bestuur;
- voorzichtigheidshalve werd een groeipercentage van 0% gehanteerd om de eindwaarde te berekenen;
- projecties werden verdisconteerd aan de gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC) na belastingen van 7% (WACC's op het niveau van de kasstroomgenererende eenheden variëren tussen 5,0% en 6,9%);
- 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 standaard performantie.

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

(Miljoen EUR)	Levensduur				Totaal
	Bepaald				
	Concessies, octrooien, licenties	Software	Klantenlijsten	Overige immateriële activa	
Kostprijs					
Op 1 januari 2020	17,6	14,1	551,9	44,4	628,0
- Wijziging in de consolidatiekring (verkopen)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- aanschaffingen	0,0	1,1	0,0	0,0	1,1
- netto wijziging in emissierechten	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3
- verkopen en buitengebruikstellingen	-0,2	-0,4	0,0	0,0	-0,6
- overboekingen	0,3	0,3	0,0	0,0	0,7
- omrekeningsverschillen	-4,4	-0,3	-1,4	-1,8	-7,9
Op 31 december 2020	13,3	14,8	550,5	42,9	621,6
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen					
Op 1 januari 2020	-4,6	-10,6	-61,5	-13,4	-90,1
- Wijziging in de consolidatiekring (verkopen)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- afschrijvingen	-3,5	-1,6	-60,5	-3,4	-69,1
- verkopen en buitengebruikstellingen	0,2	0,4	0,0	0,0	0,6
- overboekingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- omrekeningsverschillen	3,6	0,2	1,3	1,7	6,8
Op 31 december 2020	-4,3	-11,6	-120,7	-15,2	-151,8
Netto boekwaarde					
Op 1 januari 2020	13,0	3,5	490,4	31,0	537,9
Op 31 december 2020	9,0	3,2	429,8	27,8	469,8

(Miljoen EUR)	Levensduur				Totaal
	Bepaald				
	Concessies, octrooien, licenties	Software	Klantenlijsten	Overige immateriële activa	
Kostprijs					
Op 31 december 2018	0,0	10,4	0,0	9,6	20,0
Initiële consolidatie Tessengerlo Group	17,1	2,6	551,6	35,2	606,5
Op 31 december 2018*	17,1	13,0	551,6	44,8	626,6
- aankopen door bedrijfscombinaties	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
- aanschaffingen	0,0	1,2	0,0	0,6	1,7
- verkopen en buitengebruikstellingen	-0,5	-0,2	0,0	-1,6	-2,3
- overboekingen	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2
- omrekeningsverschillen	1,0	0,0	0,3	0,4	1,7
Op 31 december 2019	17,6	14,1	551,9	44,4	628,0
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen					
Op 31 december 2018	0,0	-9,3	0,0	-9,6	-18,9
- afschrijvingen	-4,4	-1,5	-61,2	-3,5	-70,6
- verkopen en buitengebruikstellingen	0,5	0,2	0,0	0,0	0,7
- omrekeningsverschillen	-0,7	0,0	-0,3	-0,3	-1,3
Op 31 december 2019	-4,6	-10,6	-61,5	-13,4	-90,1
Netto boekwaarde					
Op 31 december 2018	0,0	1,1	0,0	0,0	1,1
Initiële consolidatie Tessengerlo Group	17,1	2,6	551,6	35,2	606,5
Op 31 december 2018*	17,1	3,7	551,6	35,2	607,7
Op 31 december 2019	13,0	3,5	490,4	31,0	537,9

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

De daling van de klantenlijsten is enerzijds 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. Anderzijds is de daling van de klantenlijsten het gevolg van de jaarlijkse afschrijving van de klantenlijsten van Tessenderlo Group (-39,1 miljoen EUR) die erkend werden bij de initiële consolidatie van Tessenderlo Group en die worden afgeschreven over een periode van 10 jaar.

Er werden geen financieringskosten geactiveerd in 2019 en 2020.

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

Op 31 december 2020 bestaan de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode enkel uit joint ventures van Tessenderlo Group.

De joint ventures van de groep per 31 december zijn:

	Land	Eigendom	
		2020	2019
Jupiter Sulphur LLC	Verenigde Staten	50%	50%
PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd	China	50%	0%
Établissements Michel SAS	Frankrijk	50%	50%

Jupiter Sulphur LLC is een joint venture tussen Phillips 66 Inc. en Tessenderlo Kerley, Inc. Deze joint venture, actief in het herwinnen van zwavel en het produceren van op zwavel gebaseerde producten die aan Tessenderlo 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 Tessenderlo 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 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
Totaal	20,0	18,9

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 vermogens-mutatiemethode aan 100% per 31 december:

(Miljoen EUR)	2020	2019
Vaste activa	98,4	114,6
Vlottende activa	23,2	16,4
Totaal activa	121,6	131,0
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
Totaal eigen vermogen en schulden	121,6	131,0
Omzet	40,6	36,9
Kostprijs verkopen	-43,6	-34,9
Brutowinst	-3,0	2,0
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	-4,0	1,9
Financierings(kosten) / opbrengsten - netto	-1,0	-1,1
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	-5,0	0,9
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	-3,7	0,7
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	-3,8	0,1

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	-79,8	-81,8	-77,2	-79,0
Immateriële activa	5,0	5,8	-117,6	-132,0	-112,6	-126,2
Voorraden	10,4	6,7	-0,4	-0,4	10,0	6,3
Personeelsbeloningen	12,1	10,2	-0,3	-0,9	11,8	9,3
Afgeleide financiële instrumenten	5,3	6,9	0,0	0,0	5,3	6,9
Voorzieningen	8,3	10,9	-13,4	-15,6	-5,1	-4,7
Andere bestanddelen	5,1	6,0	-14,2	-16,2	-9,1	-10,2
Fiscaal overgedragen verliezen	33,5	33,0	0,0	0,0	33,5	33,0
Bruto uitgestelde belastingvorderingen (schulden)	82,3	82,3	-225,7	-246,7	-143,4	-164,5
Compensatie van belastingen	-49,1	-51,5	49,1	51,6	0,0	0,0
Netto uitgestelde belastingvorderingen (schulden)	33,2	30,8	-176,5	-195,2	-143,4	-164,5

De netto uitgestelde belastingschuld op 31 december 2020 omvat een uitgestelde belastingschuld ingevolge de herwaardering van Tessengerlo Group (als gevolg van de controleverwerving) op materiële vaste activa van -21,1 miljoen EUR (2019: -22,6 miljoen EUR) en immateriële activa van -86,0 miljoen EUR (2019: -94,3 miljoen EUR).

Daarnaast heeft de netto uitgestelde belastingschuld op immateriële vaste activa 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 Tessengerlo Group nv bedragen 6,9 miljoen EUR (totaal overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten van Tessengerlo Group nv bedragen 194 miljoen EUR) per jaareinde 2020. De overige uitgestelde belastingvorderingen op fiscaal overgedragen verliezen 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, behalve voor Tessengerlo Group nv. Alhoewel het fiscaal resultaat van Tessengerlo Group nv negatief was in 2020, voornamelijk als gevolg van de 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 (Picanol nv) ontvangt, vrijgesteld is van belastingen.

De overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten, waarvoor geen uitgestelde belastingvordering werd aangelegd, bedragen 227,8 miljoen EUR (2019: 233,6 miljoen EUR). Van deze belasting kredieten 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 worden⁸:

(Miljoen EUR)	Saldo op 31 december 2019	Opgenomen in de winst- en verliesrekening	Opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	Verwerving via bedrijfscombinaties	Omrekeningsverschillen	Saldo op 31 december 2020
Materiële vaste activa	-79,0	0,6	0,0	-0,8	2,0	-77,2
Immateriële activa	-126,3	13,9	0,0	0,0	-0,1	-112,5
Voorraden	6,4	4,0	0,0	-0,1	-0,3	9,9
Personeels-beloningen	9,2	1,6	1,1	0,0	-0,2	11,7
Afgeleide financiële instrumenten	7,0	-1,7	0,1	0,0	0,0	5,4
Voorzieningen	-4,5	-0,4	0,0	0,0	-0,1	-5,1
Andere bestanddelen	-10,2	0,5	0,0	0,0	0,7	-9,1
Fiscaal overgedragen verliezen	32,9	0,5	0,0	0,0	0,0	33,4
Totaal	-164,5	18,9	1,2	-0,9	2,0	-143,4

De uitgestelde belastingen opgenomen in de winst-en-verliesrekening omvatten +9,1 miljoen EUR voor de terugname van uitgestelde belastingsschulden als gevolg van de afschrijving van geherwaardeerde activa van Tessenderlo Group (voornamelijk met betrekking tot materiële vaste activa en immateriële activa).

16. HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN

(Miljoen EUR)	Toelichting	2020	2019
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar			
Handelsvorderingen		2,0	2,4
Bruto handelsvorderingen		2,0	2,4
Waardeverminderingen		0,0	0,0
Overige vorderingen		6,4	13,6
Vorderingen op verbonden partijen		0,9	0,7
Vorderingen gerelateerd aan pensioenplannen	23	5,1	2,3
Totaal		14,4	19,0

(Miljoen EUR)	Toelichting	2020	2019
Handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar			
Handelsvorderingen	26	279,7	298,7
Bruto handelsvorderingen	26	285,7	306,2
Waardeverminderingen	26	-6,0	-7,5
Overige vorderingen		59,1	47,4
Vooruitbetalingen		2,6	2,6
Vorderingen op verbonden partijen		0,8	0,7
Totaal		342,2	349,4

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).

⁸ Uitgestelde belastingsschulden en uitgestelde belastingkosten worden weergegeven als negatieve bedragen; uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingopbrengsten worden weergegeven als positieve bedragen.

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.

De overige vorderingen op ten hoogste één jaar bevatten voornamelijk overige belasting- en BTW-vorderingen voor 16,8 miljoen EUR (2019: 15,3 miljoen EUR), en "banknotes" in China (dit zijn vorderingen op financiële instellingen met een looptijd van meer dan 3 maanden) voor 20,0 miljoen EUR in 2020 ten opzichte van 12,5 miljoen EUR in 2019. Ze omvatten ook de verwachte verzekeringstussenkomst naar aanleiding van een brand, veroorzaakt door een blikseminslag, bij Environmentally Clean Systems LLC. 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 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
Hulpstoffen	77,9	74,7
Goederen in bewerking	19,3	17,9
Gereed product	245,5	234,5
Handelsgoederen	36,2	35,1
Wisselstukken	14,7	18,0
Totaal	393,4	380,3

Er werden geen voorraden in pand gegeven. De voorraadkosten die in 2020 werden verwerkt in de kostprijs verkopen in de winst-en-verliesrekening bedragen 1.468,2 miljoen EUR (2019: 1.539,9 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 additionele voorraadafwaardering van -12,7 miljoen EUR (ten opzicht van -5,1 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 worden gebruikt wanneer nodig geacht.

18. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

(Miljoen EUR)	Toelichting	2020	2019*
Termijndeposito's	26	204,7	162,6
Zichtrekeningen	26	141,2	127,8
Geldmiddelen en kasequivalenten		345,9	290,3
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	22/26	0,0	-0,1
Geldmiddelen en kasequivalenten in het kasstroomoverzicht		345,9	290,2

* De classificatie tussen termijndeposito's en zichtrekeningen in 2019 werd herzien.

De termijndeposito's hebben een maximum looptijd van 1 maand. De geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december 2020 omvatten 34,1 miljoen USD of 27,8 miljoen EUR (2019: 20,8 miljoen USD of 18,6 miljoen EUR). De cash aangehouden binnen Tessenderlo Group bedraagt 230,1 miljoen EUR (2019: 154,5 miljoen EUR).

Per jaareinde 2020 werden twee korte termijn beleggingen 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 "Korte termijn investeringen".

19. EIGEN VERMOGEN

AANDELENKAPITAAL EN UITGIFTEPREMIE

	Aandelen	
	2020	2019
Aantal aandelen per 1 januari 2020	17.700.000	17.700.000
Uitgegeven aandelen	-	-
Aantal aandelen per 31 december 2020 - volstort	17.700.000	17.700.000

Het aantal aandelen bevat 15.995.108 aandelen op naam (2019: 15.831.234) en 1.704.892 gedematerialiseerde aandelen (2018: 1.868.766). De aandelen zijn zonder nominale waarde. De aandeelhouders van Picanol Group nv hebben het recht om dividenden te ontvangen zoals goedgekeurd. In overeenstemming met artikel 7:53 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen, heeft de bijzondere algemene vergadering van 16 maart 2020 beslist om een loyautestemrecht in te voeren. Als gevolg hiervan wordt aan de volgestorte aandelen die tenminste twee jaar ononderbroken op naam van dezelfde aandeelhouder in het register van de aandelen op naam zijn ingeschreven een dubbel stemrecht verleend. Het aantal stemrechten bedroeg 33.530.814 op 31 december 2020.

Het voorstel van de raad van bestuur om een dividend van 0,2 EUR per aandeel toe te kennen voor het boekjaar 2019, werd goedgekeurd door de aandeelhouders van Picanol Group nv op hun jaarlijkse algemene vergadering die plaatsvond op 18 mei 2020.

Er werden in 2020 geen aandelen aangeboden aan het personeel.

TOEGESTAAN KAPITAAL

De buitengewone aandeelhoudersvergadering van 16 maart 2020 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 4.440.000 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 16 maart 2020, 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.

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 2,2 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 Picanol 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.

DIVIDENDEN

De raad van bestuur zal op 17 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 11% (2019: 23%). 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
Aangepast gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen per 31 december*	17.700.000	17.700.000
Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (miljoen EUR)	55,4	41,7
Gewone winst (+) / verlies (-) per aandeel (in EUR)	3,1	2,4

**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 warranten zijn, is er geen verwatering van de winst per aandeel.

21. MINDERHEIDSBELANG

Tessengerlo Group werd een dochteronderneming met een minderheidsbelang op 1 januari 2019. In de loop van 2020 kocht Picanol nv, via haar dochteronderneming Verbrugge nv, 1.196.674 aandelen Tessenderlo Group voor een bedrag van 33,2 miljoen EUR (aan een gemiddelde beurskoers van 27,7 EUR). Deze aankopen, in combinatie met de inkoop door Tessenderlo Group van 132,000 eigen aandelen, resulteerde in een daling van het minderheidsbelang met 2,9% van 56,1% naar 53,2% op 31 december 2020.

In overeenstemming met artikel 7:53 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen, heeft Tessenderlo Group beslist om een loyaleitsstemrecht in te voeren waardoor aan de volgestorte aandelen die tenminste twee jaar ononderbroken op naam van dezelfde aandeelhouder in het register van de aandelen op naam zijn ingeschreven een dubbel stemrecht wordt verleend. Op 31 december 2020 hield Picanol Group, via Verbrugge nv, 59% van de stemrechten van Tessenderlo Group aan.

Er zijn geen beperkingen met betrekking tot dividenduitkering vanuit Tessenderlo Group, bijvoorbeeld door specifieke schuld covenanten.

	Land	Percentage minderheidsbelang	
		2020	2019
Tessengerlo Group nv	BE	53,2%	56,1%

Samenvatting van de financiële informatie van deelnemingen met een minderheidsbelang aan 100% op 31 december 2020:

(Miljoen EUR)	Zoals gerapporteerd	Reële waarde aanpassing	Na reële waarde aanpassing
VASTE ACTIVA	1.105,9	424,9	1.530,8
Goodwill	33,4	-33,4	0,0
Immateriële vaste activa	135,6	333,1	468,6
Materiële vaste activa	862,2	125,2	987,5
Overige vaste activa	74,7	0,0	74,7
VLOTTENDE ACTIVA	860,5	0,0	860,5
Voorraden	332,1	0,0	332,1
Overige vlottende activa	528,4	0,0	528,4
VERPLICHTINGEN OP MEER DAN EEN JAAR	700,6	111,9	812,6
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	66,3	105,6	171,8
Intrestdragende financiële verplichtingen	385,1	6,3	391,4
Overige verplichtingen > 1 jaar	249,3	0,0	249,3
VERPLICHTINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR	361,6	0,0	361,6
Netto actief	904,1	313,0	1.217,1
Minderheids %			53,2%
Minderheidsbelang			647,6

Voor meer informatie over de financiële staten van Tessenderlo Group verwijzen we naar het jaarverslag: www.tessengerlo.com.

22. FINANCIËLE SCHULDEN

(Miljoen EUR)	Toelichting	2020	2019
Financiële schulden op meer dan één jaar		393,2	426,3
Financiële schulden op ten hoogste één jaar		69,8	98,9
Totaal financiële schulden		463,0	525,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	18	-345,9	-290,3
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	18	0,0	0,1
Korte termijn investeringen	18	-20,0	0,0
Netto financiële schuld		97,1	235,1

Eind december 2020 kwam de netto financiële schuld van de groep uit op 97,1 miljoen EUR, hetgeen resulteert in een leverage ratio van 0,3 en dit inclusief een leasing schuld, conform IFRS 16, voor een bedrag van 56,3 miljoen EUR (2019: 67,6 miljoen EUR). Exclusief de impact van IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, toegepast sinds 1 januari 2019, bedroeg de netto financiële schuld 40,8 miljoen EUR op jaareinde 2020 in vergelijking met 167,4 miljoen EUR per jaareinde 2019.

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

Toelichting	Kortetermijn-schulden bij krediet-instellingen	Geldmiddelen en kas-equivalenten	Korte termijn investeringen	Leasing-schulden op minder dan één jaar	Leasing-schulden op meer dan één jaar	Financiële schulden op ten hoogste één jaar	Financiële schulden op meer dan één jaar	Totaal
Netto financiële schuld per 31 december 2019	-0,1	290,3	0,0	-22,7	-44,9	-76,2	-381,4	-235,1
Kasstromen	0,1	62,6	20,0	24,2	0,0	53,7	-5,6	155,0
Aanschaffingen door bedrijfscombinaties	4	0,0	-5,7	0,0	-0,1	0,0	0,0	-5,9
IFRS 16 nieuwe leases		0,0	0,0	-2,2	-12,6	0,0	0,0	-14,8
Afschrijving op herwaardering obligatie		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,6	2,6
Transfers		0,0	0,0	-19,5	19,5	-27,8	27,8	0,0
Omrekeningsverschillen		0,0	-1,4	0,0	0,6	0,9	0,1	0,7
Netto financiële schuld per 31 december 2020	0,0	345,9	20,0	-19,6	-37,1	-50,3	-356,1	-97,1

FINANCIËLE SCHULDEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR EN OP TEN HOOGSTE ÉÉN JAAR

(Miljoen EUR)	Toelichting	2020	2019
Leasingschulden op meer dan één jaar		37,0	49,9
Obligaties (met vervaldatum in 2022 en 2025)		229,8	232,5
Kredietfaciliteit T-Power nv		115,8	141,5
Kredietinstellingen		10,6	7,4
Totaal financiële schulden op meer dan één jaar		393,2	426,3
Leasingschulden op minder dan één jaar		19,6	22,7
Kredietfaciliteit T-Power nv		25,7	25,7
Kredietinstellingen		5,5	11,5
Handelspapier		19,0	39,0
Totaal financiële schulden op ten hoogste één jaar	26	69,8	98,9

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%. Tessenderlo Group kocht "2022 obligaties" voor een nominaal bedrag van 0,1 miljoen EUR aan een prijs van 101,5% in 2020.

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 minimumvereiste 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 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, US) 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.

Binnen segment Machines & Technologies omvatten de schulden op meer dan één jaar bij kredietinstellingen export financieringen voor 1,9 miljoen EUR (2019: 10,6 miljoen EUR) die al verdisconteerd werden bij een kredietverzekeraar maar waarvoor het risico nog niet werd overgedragen omdat de eerste vervaldag nog niet voorbij is.

De leasing schulden, conform IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, bedragen 56,3 miljoen EUR (2019: 67,6 miljoen EUR), waarvan 36,9 miljoen EUR op meer dan één jaar en 19,4 miljoen EUR op ten hoogste één jaar (zie toelichting 11 – Materiële vaste activa). De gemiddelde gewogen interestvoet op leasingschuld in 2020 was 2,0% (2019: 2,1%) (zie toelichting 26 – Financiële instrumenten).

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 (2019: 39,0 miljoen EUR). Dit handelspapier is uitgegeven door Tessenderlo Group nv.

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
Leasing schulden op ten hoogste één jaar	12,3	4,7	2,5	19,5
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	49,1	1,1	0,0	50,2
Leasing schulden op meer dan één jaar	26,3	4,0	6,8	37,1
Financiële schulden op meer dan één jaar	351,0	5,2	0,0	356,2
Totaal financiële schulden	438,7	15,0	9,3	463,0
Percentage van totale financiële schulden	94,8%	3,2%	2,0%	100,00%

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
Leasing schulden op ten hoogste één jaar	14,0	6,1	2,5	22,7
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	75,4	0,9	0,0	76,2
Leasing schulden op meer dan één jaar	27,6	9,0	8,3	44,9
Financiële schulden op meer dan één jaar	374,9	6,5	0,0	381,4
Totaal financiële schulden	491,9	22,5	10,8	525,3
Percentage van totale financiële schulden	93,6%	4,3%	2,1%	100,00%

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	2,5	61,0	7,7	71,2	2,8	54,3	7,6	64,7
Op ten hoogste één jaar	1,1	0,0	0,7	1,8	1,3	0,0	0,2	1,5
Totaal	3,6	61,0	8,4	72,9	4,1	54,3	7,8	66,2

(Miljoen EUR)	2020			
	Voorziening voor brugpensioenen	Pensioenplannen met een te bereiken doel	Overige personeelsbeloningen	Totaal
Saldo op 31 december 2019		4,1	54,3	7,8
Toevoegingen door bedrijfscombinaties		0,0	0,8	0,0
Toevoeging van voorzieningen		1,3	12,2	0,6
Aanwending van voorzieningen		-1,3	-5,8	-0,2
Terugname van voorzieningen		-0,5	-0,4	-0,2
Overige bewegingen		0,0	0,0	0,4
Omrekeningsverschillen		0,0	-0,2	0,0
Saldo op 31 december 2020	3,6	61,0	8,4	72,9

De voorzieningen voor brugpensioenen bedragen 3,6 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.

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		-119,9	-124,9
Netto actuele waarde van de volledig niet-gefinancierde verplichtingen		-28,1	-32,3
Totale netto actuele waarde van de verplichtingen		-207,0	-197,3
Reële waarde van de fondsbeleggingen		151,1	145,3
Netto(verplichting) / vordering		-55,9	-52,0
Bedragen opgenomen in de balans:			
Schulden		-61,0	-54,3
Vorderingen	16	5,1	2,3
Netto(verplichting) / vordering		-55,9	-52,0

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
Saldo op 1 januari	-197,3	145,3	-52,0	-175,8	128,7	-47,1
Opgenomen in de winst-en-verliesrekening						
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	-6,8	0,0	-6,8	-6,4	0,0	-6,4
Pensioen(kosten)/ opbrengsten van de verstreken diensttijd	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten - Bijdrage werknemers	0,0	0,4	0,4	0,0	0,3	0,3
Rente(kosten) / opbrengsten	-2,0	1,9	-0,2	-3,2	2,7	-0,4
Administratieve kosten	0,0	-0,4	-0,4	0,0	-0,3	-0,3
Totaal opgenomen in de winst-en-verliesrekening	-8,8	1,9	-6,9	-9,6	2,7	-6,9
Opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten						
Herwaarderingen:						
- Opbrengsten/(kosten) door wijzigingen in demografische veronderstellingen	1,6	0,0	1,6	0,2	0,0	0,2
- Opbrengsten/(kosten) door wijzigingen in financiële veronderstellingen	-12,1	0,0	-12,1	-15,4	0,0	-15,4
- Ervaringsaanpassingen: opbrengsten/(kosten)	0,3	9,2	9,5	1,7	10,9	12,6
Totaal opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	-10,2	9,2	-1,0	-13,5	10,9	-2,6
Overige						
Omrekeningsverschillen op buitenlandse plannen	3,4	-3,4	0,0	-2,4	2,5	0,1
Bijdragen van de werkgever	0,0	4,8	4,8	0,0	4,4	4,4
Betaalde vergoedingen	6,7	-6,7	0,0	4,0	-4,0	0,0
Verwerving door bedrijfscombinaties	-0,8	0,0	-0,8			
Totaal overige	9,3	-5,4	4,0	1,6	2,9	4,5
Saldo op 31 december	-207,0	150,9	-55,9	-197,3	145,3	-52,0

De kosten door wijzigingen in financiële veronderstellingen in 2020, opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, worden voornamelijk verklaard door de daling van de discontovoet gebruikt in de berekening van de actuele waarde van de pensioenverplichtingen met een te bereiken doel (2020 gewogen gemiddelde discontovoet van 0,7% 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		-3,9	-3,7
Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten)		-1,5	-1,3
EBIT aanpassende elementen		0,0	0,0
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	9	-0,3	-0,5
Totaal		-6,9	-6,9

De effectieve opbrengsten van de fondsbeleggingen in 2020 bedroegen +10,2 miljoen EUR (2019: +12,5 miljoen EUR).

De groep verwacht in 2021 een bijdrage van 4,9 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	0,0	4,0	4,0	2,7%	0,0	4,0	4,0	2,8%
Verzekeringscontracten	0,0	42,2	42,0	27,8%	0,0	40,2	40,2	27,7%
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,0	4,4	4,4	2,9%	0,0	5,9	5,9	4,0%
Investeringsfondsen	98,4	0,0	98,4	65,2%	93,1	0,0	93,1	64,1%
Tessengerlo Group obligatie met vervaldatum 15 juli 2022	2,1	0,0	2,1	1,4%	2,1	0,0	2,1	1,5%
Totaal	100,6	50,6	150,9	100,0%	95,2	50,1	145,3	100,0%

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%] vanaf 2016
Duitsland	© RICHTTAFELN 2018 G von Klaus Heubeck - Lizenz Heubeck-RichttafelN-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 in 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%	-6,6%	-0,5%	7,2%
Salarisgroei	+0,5%	1,1%	-0,5%	-1,1%
Pensioen-/inflatiegroei	+0,5%	4,1%	-0,5%	-3,8%
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

Op aandelen gebaseerde betalingen bestaan enkel binnen Tessengerlo Group. 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 begunstigden. Er bestonden geen voorwaarden met betrekking tot het aantal dienstjaren, echter de begunstigden 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 begunstigden 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 en 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 aandelenwarrants zijn als volgt:

	2020		2019	
	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs	Aantal warrants	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs	Aantal warrants
Uitstaande warrants 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	-	-	-	-
Uitvoerbaar 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		0,0	23,2	23,2	0,0	21,2	21,2
Herstructurering		1,0	0,0	1,0	3,6	0,4	4,0
Overige		6,3	6,7	13,0	7,7	7,8	15,5
Totaal		15,1	141,8	157,0	19,3	132,3	151,6

	Milieu	Ontmanteling	Herstructurering	Overige	Totaal
Saldo op 1 januari 2020	110,9	21,2	4,0	15,5	151,6
Toevoeging van voorzieningen	9,8	2,4	0,6	1,9	14,7
Aanwending van voorzieningen	-6,5	0,0	-1,2	-2,6	-10,3
Terugname van voorzieningen	-0,1	0,0	-2,0	-1,7	-3,8
Effect van verdiscontering	5,9	0,0	0,0	0,0	5,9
Overige bewegingen	0,0	0,0	-0,4	0,0	-0,4
Omrekeningsverschillen	-0,3	-0,4	0,0	0,0	-0,7
Saldo op 31 december 2020	119,7	23,2	1,0	13,1	157,0

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 -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 afwickelen 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 de bedrijfssegmenten Bio-valorization en Machines & Technologies. De resterende voorzieningen heeft voornamelijk betrekking op een herstructurering binnen Industrial Solutions die werd aangekondigd in 2020 en normaal zal uitbetaald worden 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, productaansprakelijkheid, garantieverplichtingen en diverse, individueel, niet-significante bedragen. De aanwending van overige voorzieningen in 2020 voor 2,6 miljoen EUR heeft voornamelijk betrekking op productgaranties in segment Machines & Technologies. Deze voorzieningen worden regelmatig herzien en worden, indien nodig, aangepast wanneer nieuwe informatie beschikbaar is. Deze geboekte bedragen reflecteren de beste raming van het management met betrekking tot de verwachte uitgaven om aan de huidige verplichtingen te voldoen op balansdatum.

Met uitzondering van de verzekeringsvordering geboekt na 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
Handels- en overige schulden op meer dan één jaar		
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
Totaal	14,5	10,1
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar		
Handelsschulden	255,4	239,3
Bezoldigingen en sociale zekerheid	82,6	78,9
BTW en overige belastingen	13,3	10,9
Toe te rekenen kosten en overgedragen opbrengsten	10,0	11,4
Handels- en overige schulden op verbonden partijen	4,0	1,2
Overige schulden	8,8	6,4
Totaal	374,0	348,1

De bezoldigingen en sociale zekerheid op meer dan één jaar bestaan hoofdzakelijk uit de toe te rekenen kosten van een lange termijn incentiveplan voor leden van het senior management van Tessenderlo Group. Dit lange termijn incentiveplan 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 Tessenderlo 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, 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.

De belangrijkste beheersinstrumenten die gebruikt worden om wisselkoersrisico's in te dekken 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)	2020			2019			
	EUR*	USD	GBP	EUR*	CNY	USD	GBP
Activa	21,3	391,3	2,4	23,0	0,0	384,2	58,3
Schulden	-25,2	-150,9	-4,6	-23,2	0,0	-26,6	-0,2
Brutoblootstelling	-3,9	240,4	-2,2	-0,2	0,0	357,6	58,1
Valutaswaps	-5,5	0,0	-1,0	-4,7	0,0	0,0	-0,9
Nettoblootstelling	-9,4	240,4	-3,2	-4,9	0,0	357,6	57,2
Nettoblootstelling (in EUR)	-9,3	195,9	-3,6	-4,9	0,0	318,3	67,2

*EUR omvat de blootstelling aan het valutarisico in EUR en verschillende andere, individueel niet-significante, valuta uitgedrukt in EUR.

De blootstelling in USD en GBP 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 EUR met 10% versterkt of verzwakt zou zijn ten opzichte van de volgende munten en indien we alle andere variabelen constant gehouden zouden hebben, zou de impact op het eigen vermogen en de winst na belastingen voor de periode de volgende zijn:

(Miljoen)	Wijziging in de wisselkoers	Invloed op de winst-en-verliesrekening: verlies (-) / winst (+)	Invloed op het eigen vermogen: verlies (-) / winst (+)
Op 31 december 2020			
USD	+10%	-30,0	-44,2
	-10%	36,7	54,0
GBP	+10%	-5,0	-8,5
	-10%	6,1	10,4
Op 31 december 2019			
USD	+10%	-25,5	-32,9
	-10%	31,2	40,2
GBP	+10%	-5,0	-2,0
	-10%	6,1	2,5
CNY	+10%	-2,9	-7,1
	-10%	3,5	8,2

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 zal 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 of kredietverantwoordelijke 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 kredietverzekeringsprogramma uitgewerkt om handelsvorderingen te beschermen tegen wanbetaling. Het overgrote deel van de dochterondernemingen 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 5 tot 10%. 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 heel korte termijn.

De maximale blootstelling aan kredietrisico op 31 december 2020 bedroeg 722,5 miljoen EUR (2019: 674,1 miljoen EUR). Dit bedrag is samengesteld uit handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar en op meer dan één jaar (356,6 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), korte termijn investeringen (20,0 miljoen EUR) en geldmiddelen en kasequivalenten (345,9 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
Machines & Technologies		44,3	55,5
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
Totaal	16	281,7	301,1

De ouderdomsbalans van de handelsvorderingen op 31 december kan als volgt samengevat worden:

(Miljoen EUR)	Toelichting	2020		2019	
		Brutobedrag	Waardevermindering	Brutobedrag	Waardevermindering
Niet vervallen		247,5	0,0	256,1	0,0
Vervallen 0-120 dagen		34,0	-0,6	43,6	-0,2
Vervallen 121-365 dagen		1,5	-0,6	4,4	-3,1
Vervallen meer dan één jaar		4,9	-4,8	4,5	-4,2
Totaal	16	287,8	-6,0	308,6	-7,5

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 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
Saldo op 1 januari		-7,5	-5,7
Gebruik van bijzondere waardeverminderingen		1,1	0,4
Terugname van / (geboekte) bijzondere waardeverminderingen		1,1	-3,0
Overige bewegingen		0,0	0,0
Saldo op 31 december	16	-6,0	-7,5

INTERESTRISICO

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
Vastrentende financiële instrumenten			
Financiële activa	18	204,7	162,6
Korte termijn investeringen	18	20,0	0,0
Financiële schulden	22	301,6	318,2
Financiële instrumenten met een variabele rentevoet			
Financiële activa	18	141,2	127,8
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 ingedeekt 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 Tessenderlo Group 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.
- Een programma van handelspapier voor een maximaal bedrag van 200,0 miljoen EUR.

Picanol nv beschikt daarnaast over niet-toegezegde kredietlijnen voor een bedrag van 57,1 miljoen EUR exclusief bankgaranties of 74,1 miljoen EUR inclusief bankgaranties.

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
Niet-afgeleide financiële schulden						
	Obligatie met vervaldatum 15 juli 2022	169,9	177,1	4,9	172,2	0,0
	Obligatie met vervaldatum 15 juli 2025	59,9	68,8	2,1	66,8	0,0
	Gesyndiceerde kredietfaciliteit T-Power nv	141,5	142,7	26,0	103,7	12,9
	Kredietinstellingen (handelspapier)	20,9	20,9	20,9	0,0	0,0
	Kredietinstellingen	14,2	15,2	3,8	9,2	2,1
	Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Financiële leasingschulden	56,5	61,3	19,7	31,1	10,5
	Totaal	22	463,0	77,5	383,0	25,5
Afgeleide producten						
	Valutaswaps	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Instream	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Uitstroom	0,0	6,5	6,5	0,0	0,0
	Interestswaps	0,0	-6,6	-6,6	0,0	0,0
	Instream	-21,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Uitstroom	0,0	-20,8	-6,6	-13,8	-0,3
	Totaal	-21,0	-20,8	-6,7	-13,8	-0,3

(Miljoen EUR)	Toelichting	2019				
		Boekwaarde	Contractuele kasstromen	< 1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar
Niet-afgeleide financiële schulden						
Obligatie met vervaldatum 15 juli 2022		172,2	177,7	5,0	181,2	0,0
Obligatie met vervaldatum 15 juli 2025		60,3	68,9	2,0	8,2	61,7
Gesyndiceerde kredietfaciliteit T-Power nv		167,3	170,3	26,3	105,0	39,0
Kredietinstellingen (handelspapier)		49,6	39,0	49,6	0,0	0,0
Kredietinstellingen		8,3	9,6	1,2	4,3	4,1
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen ⁹		0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Financiële leasingschulden		67,6	72,9	23,3	38,3	11,3
Totaal	22	525,3	538,5	107,6	337,0	116,1
Afgeleide producten						
Valutaswaps		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Instream		0,0	5,8	5,8	0,0	0,0
Uitstroom		0,0	-5,8	-5,8	0,0	0,0
Interestswaps		-27,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Instream		0,0	0,3	0,0	0,3	0,1
Uitstroom		0,0	-27,8	-7,7	-18,3	-1,8
Totaal		-27,7	-27,5	-7,7	-18,1	-1,8

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 marktrente. 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
Financiële schulden op meer dan één jaar					
Leasingschulden	22	-37,0	-38,1	-44,9	-46,2
Kredietinstellingen	22	-10,6	-11,8	-6,5	-6,6
Obligaties (met vervaldatum in 2022 en 2025)	22	-229,8	-230,7	-232,5	-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. In 2020 kocht de groep “2022 obligaties” in 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;
- 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:

⁹ Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen zijn flexibele leenfaciliteiten op een zichtrekening bij een financiële instelling, die onmiddellijk opeisbaar is.

(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 en gas	-	-	-5,1	-11,0	-	-	-16,1	-16,1
Totaal	0,0	-	-11,8	-25,3	-	-21,0	-16,1	-37,1

(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
Totaal	0,0	0,0	-12,7	-31,5	-	-27,7	-16,5	-44,2

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 waardingsdatum.

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
Totaal	-14,2	-37,1	-21,7	-44,2

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
Totaal		6,5		5,8

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:

		2020	2021	2022
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	5,5%			

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	29,6	28,9
Waarborgen gesteld voor rekening van derden	1,7	1,7
Waarborgen verkregen van derden	3,7	5,0
Verbintenissen met betrekking tot investeringen	33,0	33,5

Waarborgen gesteld door derden voor rekening van de groep hebben voornamelijk betrekking op waarborgen voor milieuverplichtingen van Tessenderlo Group nv voor een bedrag van 20,8 miljoen EUR (2019: 20,6 miljoen EUR). Het resterende saldo bestaat uit bankgaranties voor commerciële doeleinden en 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 33,0 miljoen EUR per eind 2020 (2019: 33,5 miljoen EUR). Deze verbintenissen hebben voornamelijk betrekking op investeringsprojecten in de automatisatie van de productie infrastructuur en de bouw van een nieuwe elektronica fabriek in Roemenië (bedrijfssegment Machines & Technologies), investeringsprojecten in fabrieksinfrastructuur en efficiëntie verbeteringen (segment Agro), 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 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 lange termijn aankoopverplichtingen en verbintenissen. Deze verbintenissen 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 (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 nettoboekwaarde van de emissierechten in immateriële activa bedraagt 3,2 miljoen EUR op 31 december 2020 (2019: 2,9 miljoen EUR).

29. VERBONDEN PARTIJEN

Picanol Group heeft als verbonden partijen zijn dochterondernemingen, joint ventures, zijn belangrijkste aandeelhouder, bestuurders en zijn 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.

De controlerende aandeelhouder van Picanol Group is dhr. Luc Tack via de vennootschappen Symphony Mills nv en Artela nv (zie aandeelhoudersstructuur op pagina 32).

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 2019 betreffen het "OFP Pensioenfonds" (2019: 11,9 miljoen EUR).

Er hebben enkel transacties plaatsgevonden met de belangrijkste aandeelhouder, joint ventures, geassocieerde ondernemingen, leden van het Executive Committee en de raad van bestuur.

TRANSACTIES MET DE BELANGRIJKSTE AANDEELHOUDER

(Miljoen EUR)	2020	2019
Handelsvorderingen	0,0	0,0
Handelschulden	-0,2	0,0
Opbrengsten	1,1	1,4
Kosten van verkopen	0,0	0,0

Voor de aandeelhoudersstructuur verwijzen we naar de verklaring van deugdelijk bestuur op pagina 32.

Deze transacties bestaan uit commerciële transacties m.b.t. de verkoop van weefmachines en wisselstukken met bedrijven gelieerd aan de referentieaandeelhouder.

TRANSACTIES MET JOINT VENTURES¹⁰

(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 EXCOM

(Miljoen EUR)	2020	2019
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	2,7	2,3
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,1	0,1
Totaal	2,8	2,4

Het ExCom bestaat op 31 december 2020 uit dhr. Luc Tack (CEO) en dhr. Stefaan Haspeslagh (CFO) en was onveranderd ten opzichte van 2019.

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.

De vaste en variabele kortetermijnpersoneelsbeloningen bedragen respectievelijk 1,6 miljoen EUR en 1,1 miljoen EUR (2019: 1,5 miljoen EUR en 0,8 miljoen EUR respectievelijk). De variabele personeelsbeloningen omvatten 1,1 miljoen EUR kortetermijn variabele vergoedingen (2019: 0,8 miljoen EUR), betaalbaar binnen de 12 maanden na jaareinde en er zijn geen langetermijn variabele vergoedingen in 2020 en 2019. De vergoedingen na uitdiensttreding omvatten de periodieke

¹⁰In toelichting 14 - Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode is meer informatie opgenomen over de joint ventures van de groep.

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 ExCom. Er werden geen andere transacties gedaan met de leden van het ExCom behalve diegenen hierboven vermeld.

TRANSACTIES MET DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Leden	Bezoldigingen in EUR	2020	2019
Stefaan Haspeslagh (uitvoerend bestuurder)	Jaarlijkse vaste vergoeding	42.500	40.000
	Aanvullende vaste vergoeding voor voorzitter raad van bestuur	90.000	90.000
	Variabele vergoeding per halve dag	24.000	16.000
	Totale bezoldiging	156.500	146.000
Luc Tack (uitvoerend bestuurder)	Jaarlijkse vaste vergoeding	42.500	40.000
	Variabele vergoeding per halve dag	24.000	16.000
	Totale bezoldiging	66.500	56.000
Patrick Steverlynck, als vertegenwoordiger van Pasma nv (niet-onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste vergoeding	17.500	15.000
	Variabele vergoeding per halve dag	12.000	8.000
	Totale bezoldiging	29.500	23.000
Jean Pierre Dejaeghere, als vertegenwoordiger van nv Kantoor Torrimmo (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste vergoeding	17.500	15.000
	Variabele vergoeding per halve dag	12.000	8.000
	Totale bezoldiging	29.500	23.000
Luc Van Nevel, als vertegenwoordiger van The Marble BV (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste vergoeding	17.500	15.000
	Variabele vergoeding per halve dag	12.000	8.000
	Totale bezoldiging	29.500	23.000
Chantal De Vrieze, als vertegenwoordiger van 7 Capital sprl (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste vergoeding	17.500	15.000
	Variabele vergoeding per halve dag	12.000	8.000
	Totale bezoldiging	29.500	23.000
Ann Vereecke, als vertegenwoordiger van Ann Vereecke bv (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder) sinds februari 2019	Jaarlijkse vaste vergoeding	17.500	15.000
	Variabele vergoeding per halve dag	12.000	6.000
	Totale bezoldiging	29.500	21.000
Totaal		370.500	315.000

30. HONORARIA VAN DE COMMISSARIS

KPMG Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Patrick De Schutter, werd benoemd tot commissaris van Picanol Group sinds fiscaal jaar 2018 en van Tessenderlo Group sinds boekjaar 2019.

(Miljoen EUR)	2020			
	Audit	Audit gerelateerde diensten	Overige	Totaal
KPMG (België)	0,4	0,0	0,1	0,4
KPMG (buiten België)	0,7	0,0	0,0	0,7
Totaal	1,1	0,0	0,1	1,1

(Miljoen EUR)	2019			
	Audit	Audit gerelateerde diensten	Overige	Totaal
KPMG (België)	0,4	0,0	0,0	0,4
KPMG (buiten België)	0,7	0,0	0,3	0,9
Totaal	1,0	0,0	0,3	1,3

31. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 16 maart 2021 heeft Picanol Group een minderheidsbelang van 10% verworven in Rieter Holding AG (SWX: RIEN) voor een totaal van 467.236 aandelen voor een prijs van 45,4 miljoen EUR (een prijs per aandeel van 107,5 CHF). Rieter is 's werelds grootste leverancier van systemen voor het spinnen van korte stapelvezels.

32. ONDERNEMINGEN VAN DE GROEP

Hieronder zijn alle ondernemingen van de groep vermeld. Het totaal aantal geconsolideerde ondernemingen bedraagt 75¹¹. De lijst van de ondernemingen op 31 december 2020 geconsolideerd volgens de volledige consolidatiemethode:

Land	Onderneming	Adres	Belgisch ondernemingsnummer	Eigendom
België	Picanol nv	8900 Ieper	0405502362	Moedermaatschappij
België	Proferro nv	8900 Ieper	0438243426	100%
België	PsiControl nv	8900 Ieper	0437446145	100%
België	Verbrugge nv	8900 Ieper	0441554490	100%
België	Melotte nv	3520 Zonhoven	0407155421	100%
België	Picanol Group nv	8900 Ieper	0643795829	100%
België	Tessengerlo Group *	1050 Brussels	0412101728	46,7%
Frankrijk	Burcklé SAS	68290 Bourbach-le-Bas		100%
Roemenië	PsiControl Srl	505400 Rasnov, Brasov County		100%
Verenigde Staten	Picanol of America	Greenville SC 29605		100%
Brazilië	Picanol Do Brazil	Americana/ SP CEP 13471-030		100%
China	Picanol (Suzhou Industrial Park) Textile Machinery Co. Ltd.	Suzhou 215122		100%
China	Picanol (Suzhou) Trading Co., Ltd.	Suzhou 215122		100%
India	Picanol India	New Delhi, India, 110 015		100%
Indonesië	PT. Picanol Indonesia	Bandung 40261, West Java		100%
Mexico	Picanol de Mexico	08400, Mexico D.F.		100%
Turkije	Picanol Tekstil Makinalari	34149 Yesilkoy, Istanbul		100%

Tessengerlo Group*: sinds 1 januari 2019 wordt Tessengerlo Group geconsolideerd volgens de integrale consolidatiemethode. De ondernemingen van Tessengerlo Group worden hieronder opgelijst waarbij het eigendom % het belang is aangehouden door Tessengerlo Group:

Land	Onderneming	Adres	Belgisch ondernemingsnummer	Eigendom
België	Tessengerlo Group nv	1050 Brussels	0412101728	Moedermaatschappij
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	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%

¹¹DYKA Tube SAS, PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd. en Tessengerlo Kerley Bela LLC zijn nieuw opgerichte ondernemingen in 2020. S8 Engineering Inc werd geliquideerd in 2020 en de activiteiten werden geïntegreerd in Tessengerlo Kerley Inc. Tessengerlo Trading (Shanghai) Co. Ltd. werd verkocht in 2020.

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%
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%
Groot-Brittannië	Tessengerlo Holding UK Ltd.	Pontypridd CF 375 SQ		100%
Zwitserland	Tessengerlo Schweiz AG	5332 Rekingen		100%
Verenigde Staten	Environmentally Clean Systems LLC	Dover, Delaware 19904		69,01%
Verenigde Staten	ECS Myton, LLC	Dover, Delaware 19904		51,00%
Verenigde Staten	Kerley Trading Inc.	Dover, Delaware 19904		100%
Verenigde Staten	MPR Services Inc.	Dover, Delaware 19904		100%
Verenigde Staten	PB Leiner USA Corporation	Davenport, Iowa 52806		100%
Verenigde Staten	Tessengerlo Kerley, Inc.	Dover, Delaware 19904		100%
Verenigde Staten	Tessengerlo USA Inc.	Dover, Delaware 19904		100%
Argentinië	PB Leiner Argentina SA	Ciudad Autónoma de Buenos Aires		100%
Australië	Tessengerlo Kerley Australia PTY LTD	Level 14, 440 Collins Street, Melbourne VIC 3000		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.	Kongguo County - Heilongjiang Province		100%
Costa Rica	Tessengerlo Kerley Costa Rica SA	La Union Tres Rios - Cartago		100%
India	Tessengerlo Kerley India Private Ltd.	First Floor, The Great Eastern Centre, 70 Nehru Place, 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 Agrochem Tarim Ve Kimya San. Ve Tic. Ltd. Sti.	35730 Kemalpasa - Izmir		100%
Wit-Rusland	Tessengerlo Kerley Bela LLC	220036 Minsk		100%

Ondernemingen per 31 december 2020 geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode zijn ondernemingen binnen Tessengerlo Group:

Land	Onderneming	Adres	Eigendom
Frankrijk	Etablissements Michel SAS	31800 Villeneuve de Rivière	50%
China	PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd	Zhoushan City, Zhejiang Province	50%
Verenigde Staten	Jupiter Sulphur LLC	Wilmington, DE 19801	50%

De lijst van de niet-geconsolideerde ondernemingen per 31 december 2020 (wegens hun niet-significante invloed op de geconsolideerde cijfers):

Land	Onderneming	Adres	Eigendom
België	Syndicaat van Belgische textielmachinebouwers	1030 Brussel	34%

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 least 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 lange termijn bedrijfsstrategie 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 (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

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN PICANOL 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 Picanol 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 18 april 2018, 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 2020. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de groep uitgevoerd gedurende drie 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 geconsolideerde balans op 31 december 2020, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd overzicht van wijzigingen in 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 2.762.700.(000) en de geconsolideerde winst- en verliesrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 86.800.(000).

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, immateriële activa en materiële vaste activa.

We verwijzen naar toelichtingen 11, 12 en 13 sectie 'materiële vaste activa', 'goodwill' en 'immateriële activa' van de geconsolideerde jaarrekening.

▪ Omschrijving

Goodwill, immateriële activa en materiële vaste activa bedragen 1.573,7 miljoen EUR op 31 december 2020 en vertegenwoordigen 57,0% van de totale activa van de Groep.

De Groep heeft een jaarlijkse test uitgevoerd voor de bepaling van een mogelijke waardevermindering met betrekking tot goodwill, 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 verwachten toekomstige kasstromen om te bepalen of deze activa onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2020 en om de grootte van deze bijzonder waardevermindering te bepalen.

Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële activa en materiële vaste activa is een kernpunt van controle door de omvang van deze balanspositie en door het vereiste inschattingsvermogen van het management om de analyse met betrekking tot de bijzondere waardevermindering te beoordelen. In het bijzonder de inputs die worden gebruikt bij zowel het voorspellen als verdisconteren 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 het resultaat voor interesten en belastingen, de gewogen gemiddelde kost van het vermogen 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, immateriële activa en materiële vaste activa, zoals opgenomen in toelichtingen 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 waardering 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 van de Groep na uitdiensttreding te waarderen, zouden een significant effect kunnen hebben op de financiële positie van de Groep.

▪ **Onze controlewerkzaamheden**

Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer:

- Wij hebben onze kennis van het waarderingsproces van de Groep geactualiseerd.
- We hebben de deskundigheid, objectiviteit en bekwaamheid van de externe actuariële experts, ingeschakeld door het management, 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 instrument specialist, hebben we de reële waarde van de pensioen activa afgestemd met externe bevestigingen en hebben we de adequaatheid van de reële waarde geverifieerd.
- We hebben de algehele redelijkheid van de waardebepaling beoordeeld.
- We hebben de geschiktheid beoordeeld van de toelichtingen van de Groep met betrekking tot personeelsbeloningen die zijn opgenomen in toelichting 23 van de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met 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
- Verklaring van deugdelijk bestuur 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, namelijk het 2020 Duurzaamheidsverslag. Dit verslag van niet-financiële informatie bevat de door artikel 3:32 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste inlichtingen en is in overeenstemming met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op het GRI (Global Reporting Initiative). Overeenkomstig artikel 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 het GRI vermeld in het 2020 Duurzaamheidsverslag.

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, 24 maart 2021
KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Patrick De Schutter
Bedrijfsrevisor

STATUTAIR FINANCIËEL VERSLAG

BALANS VAN PICANOL NV

(Miljoen EUR)	2020	2019
Activa		
Vaste activa	122,3	122,4
Overige immateriële activa	0,8	0,7
Materiële vaste activa	14,1	13,2
Financiële vaste activa	107,4	108,4
Vlottende activa	537,5	532,3
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar	415,3	377,9
Voorraden	24,2	21,7
Handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar	30,6	41,1
Overige beleggingen	20,0	60,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	46,1	29,8
Overlopende rekeningen	1,3	1,9
Totaal activa	659,9	654,7
Passiva		
Eigen vermogen	576,3	559,5
Geplaatst kapitaal	22,2	22,2
Uitgiftepremies	1,5	1,5
Reserves	45,2	45,2
Overgedragen winst	507,4	490,6
Kapitaalsubsidies	0,0	0,0
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	5,9	7,0
Voorzieningen	5,9	7,0
Uitgestelde belastingen	0,0	0,0
Schulden	77,7	88,2
Schulden op meer dan één jaar	0,0	0,1
Schulden op ten hoogste één jaar	75,2	83,5
Overlopende rekeningen	2,5	4,6
Totaal passiva	659,9	654,7

WINST-EN-VERLIESREKENING VAN PICANOL NV

(Miljoen EUR)	2020	2019
Totale bedrijfsopbrengsten	317,1	358,4
Omzet	300,3	340,5
Toename (+) / afname (-) van voorraden gereed product en werk in uitvoering	3,6	3,1
Geactiveerde eigen productie	0,0	0,0
Overige bedrijfsopbrengsten	13,1	14,7
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	0,0	0,0
Totaal bedrijfskosten	-304,7	-337,8
Grondstoffen, hulpstoffen en goederen aangekocht om doorverkocht te worden	-212,8	-233,3
Diensten en diverse goederen	-51,4	-55,9
Personeelsbeloningen, sociale lasten en pensioenen	-38,9	-43,4
Afschrijvingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa	-3,4	-3,8
Toename (-) / afname (+) van bedragen afgeschreven op voorraden en handelsvorderingen	1,2	-3,4
Toename (-) / afname (+) van voorzieningen	1,1	2,5
Overige bedrijfskosten	-0,4	-0,5
Niet-recurrente bedrijfskosten	0,0	0,0
Bedrijfswinst / bedrijfsverlies	12,5	20,6
Financieringsopbrengsten	8,9	19,5
Financieringskosten	-2,9	-4,5
Winst (+) / verlies (-) vóór belasting	18,4	35,6
Belastingen op het resultaat	-1,7	-4,4
Uitgestelde belastingen		
Winst (+)/verlies (-)	16,8	31,2
Fiscaal vrijgestelde reserves	0,0	0,0
Voor bestemming beschikbaar nettoresultaat over het jaar	16,8	31,2

WINSTVERDELING

(Miljoen EUR)	2020	2019
De raad van bestuur van Picanol nv stelt voor te verdelen		
- De winst, zijnde	16,8	31,2
- Verhoogd met de overdracht van het vorige boekjaar	490,6	463,0
zijnde een totaal van:	507,4	494,2
op de volgende wijze		
- Reserves		
- Dividenden	0,0	3,5
- Over te dragen winst	507,4	490,6
zijnde een totaal van:	507,4	494,2

UITTREKSEL UIT DE ENKELVOUDIGE (NIET-GECONSOLIDEERDE) JAARREKENING VAN PICANOL NV, OPGESTELD VOLGENS BELGISCHE BOEKHOUDNORMEN

De voorgaande informatie werd gehaald uit de enkelvoudige jaarrekening volgens Belgische boekhoudnormen van Picanol 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 Picanol nv, Steverlyncklaan 15, 8900 Ieper.

Merk op dat alleen de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld geeft van de financiële positie en de prestaties van de groep.

Een integrale versie van de enkelvoudige jaarrekening, evenals de bijhorende verslagen, is terug te vinden op de website van de onderneming: www.picanolgroup.com.

Het statutaire verslag van de commissaris is 'zonder voorbehoud' en bevestigt dat de enkelvoudige jaarrekening van Picanol nv, opgesteld volgens de Belgische boekhoudnormen voor het jaar eindigend op 31 december 2020, een getrouw beeld geeft van de financiële positie van Picanol 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.

EBIT

Bedrijfswinst (+) / verlies (-).

EBIT aanpassende elementen

EBIT aanpassende elementen zijn deze 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 tijdscoïrrigerende 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.

Investeringen

Bedrag uitgegeven om materiële vaste activa en overige 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 minus geldmiddelen en kasequivalenten, en kortetermijnschulden bij kredietinstellingen.

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 gemiddeld 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
Adjusted EBIT		170,2	90,2
Opbrengsten en verliezen uit verkopen	6	1,0	3,4
Herstructurering	6	-0,5	-2,1
Bijzondere waardeverminderingen	6	-3,0	-3,1
Voorzieningen en geschillen	6	-5,0	-5,9
Overige opbrengsten en kosten	6	-4,4	-7,1
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))		158,2	75,4

Reconciliatie van Adjusted EBITDA naar EBIT

(Miljoen EUR)	Toelichting	2020	2019
Adjusted EBITDA		361,7	279,9
Opbrengsten en verliezen uit verkopen	6	1,0	3,4
Herstructurering	6	-0,5	-2,1
Voorzieningen en geschillen	6	-5,0	-5,9
Overige opbrengsten en kosten	6	-4,4	-7,1
EBITDA		352,8	268,1
Afschrijvingen	8	-191,5	-189,7
Bijzondere waardeverminderingen	8	-3,0	-3,1
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))		158,2	75,4

Reconciliatie gearing

(Miljoen EUR)	Toelichting	2020	2019
Financiële schulden op meer dan één jaar	22	393,2	426,3
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	22	69,8	98,9
Korte termijn investeringen	22	-20,0	-0,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	18	-345,9	-290,3
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	18	0,0	0,1
Netto financiële schuld		97,1	235,1
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap		816,3	773,1
Gearing (netto financiële schuld / (eigen vermogen + netto financiële schuld))		10,6%	23,3%

Reconciliatie leverage

(Miljoen EUR)	Toelichting	2020	2019
Financiële schulden op meer dan één jaar	22	393,2	426,3
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	22	69,8	98,9
Korte termijn investeringen	22	-20,0	-0,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	22	-345,9	-290,3
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	18	0,0	0,1
Netto financiële schuld	18	97,1	235,1
Adjusted EBITDA		361,7	279,9
Leverage (netto financiële schuld / Adjusted EBITDA laatste 12 maanden)		0,3	0,8



Picanol nv
Stevelyncklaan 15
8900 Ieper
Tel.: 057 222 111
E-mail: corporatecommunication@picanol.be
www.picanolgroup.com