

Tessengerlo Group NV
Naamloze Vennootschap
Troonstraat 130, 1050 Elsene (België)
0412.101.728 RPR Brussel (Nederlandstalige afdeling)
(de "Vennootschap")

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING
BETREFFENDE MACHTING INZAKE TOEGESTAAN KAPITAAL

(ARTIKEL 7:199 WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN)

Geachte aandeelhouders,

Huidig bijzonder verslag is opgesteld door de raad van bestuur overeenkomstig artikel 7:199 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen ("WVV"). Middels dit bijzonder verslag wenst de raad van bestuur u zijn voorstel toe te lichten dat zal worden gedaan op de buitengewone algemene vergadering die op 10.5.2022 zal worden gehouden, om de raad van bestuur opnieuw te machtigen om het kapitaal van de Vennootschap overeenkomstig de hierna vermelde voorwaarden te verhogen.

Bij toepassing van artikel 7:199 WVV moet de raad van bestuur een bijzonder verslag opstellen dat de bijzondere omstandigheden waarin van het toegestaan kapitaal kan worden gebruikgemaakt en de hierbij nagestreefde doeleinden uiteenzet.

1. VOORSTELLEN DIE AAN DE ALGEMENE VERGADERING WORDEN VOORGELEGD

- 1.1. De raad van bestuur stelt aan de buitengewone algemene vergadering voor om hem te machtigen om, gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, het kapitaal in één of meerdere malen te verhogen ten belope van een maximumbedrag van EUR 108.115.931,07 (zijnde 50% van het kapitaal van de Vennootschap), en dit volgens de bepalingen van het WVV en de statuten van de Vennootschap. Deze machtiging is hernieuwbaar voor periodes van vijf jaar.
- 1.2. In het licht van voorgaande stelt de raad van bestuur eveneens voor om de statutaire bepalingen in verband met het toegestaan kapitaal te wijzigen.

2. RECHTVAARDIGING

2.1. Voorafgaande toelichting – bestaande machtigingen

De buitengewone aandeelhoudersvergadering van 6 juni 2017 besloot de raad van bestuur te machtigen, en zulks voor een periode van vijf jaar vanaf publicatie van de machtiging in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, om het kapitaal in één of meerdere keren te verhogen tot een bedrag van EUR 43.160.095 (drieënveertig miljoen honderdzestigduizend vijfnegentig 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). Deze machtiging verstrijkt op 25 juni 2022.

2.2. Voorstel tot hernieuwing van het toegestane kapitaal

Op de datum van dit verslag stelt de raad van bestuur voor aan de buitengewone algemene vergadering om hem te machtigen om het kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen voor een hernieuwbare periode van vijf jaar vanaf de publicatie van het machtigingsbesluit in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad voor een maximum bedrag van EUR 108.115.931,07 (zijnde 50% van het kapitaal).

Het voorstel tot machtiging inzake toegestaan kapitaal heeft betrekking op de kapitaalverhogingen zoals voorzien in het WVV. Meer bepaald kan de raad van bestuur en zoals voorzien in artikel 7 van de statuten van de Vennootschap binnen de perken van de machtiging van de buitengewone algemene vergadering, beslissen tot verhoging van het kapitaal door inbreng in geld, inbreng in natura, bij wijze van gemengde inbreng, of door opnemng van beschikbare of onbeschikbare reserves of uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen. De kapitaalverhogingen kunnen eveneens verwezenlijkt worden door uitgifte van converteerbare obligaties, alsook door de uitgifte van inschrijvingsrechten.

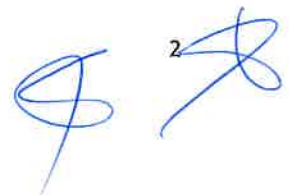
De raad van bestuur stelt verder voor om te voorzien dat hij, in het belang van de Vennootschap en overeenkomstig de voorwaarden voorgeschreven door het WVV en de statuten van de Vennootschap, het voorkeurrecht van de aandeelhouders kan beperken of opheffen, eventueel ten gunste van één of meer bepaalde personen, al dan niet leden van het personeel. Daarnaast zou het de raad van bestuur, zoals voormeld, eveneens toegestaan zijn om over te gaan tot kapitaalverhogingen door omzetting van reserves. Derhalve stelt de raad van bestuur voor om de machtiging inzake toegestaan kapitaal uitdrukkelijk uit te breiden zodat deze alle verrichtingen zoals vermeld in artikel 7:200 van het WVV omvat.

2.3. Gebruik van het toegestaan kapitaal

De procedure die de Vennootschap dient na te leven voor de bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering die beslist tot kapitaalverhoging is relatief kostelijk, complex en tijdrovend. Het voorstel om een nieuwe machtiging inzake toegestaan kapitaal te voorzien, houdt verband met de flexibiliteit en snelheid, elgen aan deze procedure, waarmee de Vennootschap kapitaalverhogingen kan realiseren. Zulks is in het bijzonder nuttig in het geval wanneer de bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering niet opportuun is, wanneer een snelle en/of soepele besluitvorming aangewezen is, wanneer de kost van de organisatie van een buitengewone algemene vergadering niet gerechtvaardigd is, of nog wanneer herhaalde uitgiften worden overwogen.

De raad van bestuur verzoekt de buitengewone algemene vergadering om de bevoegdheid om van het toegestaan kapitaal gebruik te maken, toe te staan voor de volgende omstandigheden:

- wanneer zou blijken dat het nodig zou zijn om snel te reageren op bepaalde marktopportunities;
- wanneer de noodzaak tot samenroeping van een algemene vergadering zou leiden tot een voortijdige aankondiging van een transactie en/of een gunstige afloop van de onderhandelingen daarover in gevaar zou kunnen brengen;
- wanneer de raad van bestuur het nodig acht of gepast vindt om externe financiering aan te trekken;
- om één of meer inbrengen in natura te vergoeden;
- om snel te kunnen inspelen op opportunitelten tot acquisities, allianties of strategische ontwikkelingen;



- wanneer de kosten verbonden aan de oproeping van een buitengewone algemene vergadering niet evenredig zijn met het bedrag van de voorgestelde kapitaalverhoging;
- voor een kapitaalverhoging voorbehouden aan één of meer bepaalde personen, al dan niet leden van het personeel (onder meer in het kader van optieplannen, aandelenplannen of andere aanmoedigings- en remuneratieplannen voor leden van het personeel);
- voor een kapitaalverhoging in het kader van een dividend in aandelen;
- voor kapitaalverhogingen door omzetting van reserves of overige posten van het eigen vermogen, teneinde toe te laten om het bedrag van het kapitaal af te ronden naar een passend rond bedrag;
- wanneer omwille van het dringend karakter of de andere kenmerken van de situatie zou blijken dat een kapitaalverhoging binnen het kader van het toegestaan kapitaal het belang van de Vennootschap beter behartigt.

Overeenkomstig hetgeen bepaald in artikel 7:201 van het WvV, zal de raad van bestuur het toegestaan kapitaal niet kunnen aanwenden voor:

- (i) de uitgifte van inschrijvingsrechten die in hoofdzaak is bestemd voor één of meer bepaalde personen, andere dan de leden van het personeel;
- (ii) de uitgifte van aandelen met meervoudig stemrecht of van effecten die recht geven op de uitgifte van of de conversie in aandelen met meervoudig stemrecht;
- (iii) kapitaalverhogingen die voornamelijk tot stand worden gebracht door een inbreng in natura uitsluitend voorbehouden aan een aandeelhouder van de Vennootschap die effecten in zijn bezit houdt waaraan meer dan 10% van de stemrechten verbonden zijn; en
- (iv) de uitgifte van een nieuwe soort effecten.

3. VOORSTEL TOT WIJZIGING VAN DE STATUTEN


In het kader van het voorstel onder punt 1.1. en 1.2, stelt de raad van bestuur voor om artikel 7 van de statuten betreffende het toegestaan kapitaal te wijzigen als volgt.

De woorden "*obligaties met inschrijvingsrechten, alsook door de uitgifte van warrants die al dan niet verbonden zijn met een andere roerende waarde*" in de tweede alinea van artikel 7 worden vervangen door het woord "*inschrijvingsrechten*".

De woorden "*al dan niet personeelsleden van de vennootschap of haar dochtervennootschappen*" in de derde alinea van artikel 7 worden vervangen door de woorden "*al dan niet leden van het personeel*".

De tekst van de vijfde alinea van artikel 7 wordt vervangen door volgende tekst:

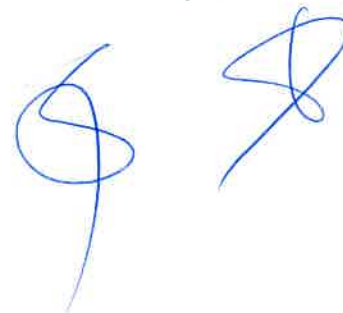
"Blijkens beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2022, werd aan de raad van bestuur de bevoegdheid toegekend om, gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van het machtigingsbesluit in de Bijlage bij het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging die door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 10 mei 2022 is besloten, het kapitaal in één of meer malen te verhogen tot beloop van een maximum bedrag van EUR 108.115.931,07 (honderd en acht miljoen honderdvijftienduizend negenhonderdeenendertig euro en zeven eurocent), overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de bepalingen in de statuten.

3


De tekst van het zesde lid van artikel 7 wordt geschrapt.

4. BESLUIT

De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om ten gunste van het aan haar voorgelegde voorstel te stemmen.

Two handwritten signatures in blue ink, one on the left and one on the right, positioned to the right of the text.

Getekend op ^{22/3}...../2022

Voor de Raad van Bestuur,



Stefaan Haspeslagh

Voorzitter



Luc Tack

Bestuurder-CEO