

Tessengerlo Group nv

Algemene vergadering

Brussel, 10 mei 2022



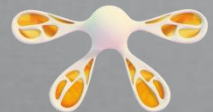
Tessengerlo Group
EVERY MOLECULE COUNTS

Agenda

1. Behandeling van de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021, van de jaarverslagen van de raad van bestuur en van de verslagen van de commissaris met betrekking tot voornoemde jaarrekeningen.
2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 en bestemming van het resultaat.
3. Goedkeuring van het remuneratieverslag m.b.t. het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.
4. Goedkeuring van het remuneratiebeleid.
5. Kwijting aan de leden van de raad van bestuur en aan de commissaris.
6. Herbenoeming van bestuurder.
7. Herbenoeming van commissaris.



1. Behandeling van de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021, van de jaarverslagen van de raad van bestuur en van de verslagen van de commissaris met betrekking tot voornoemde jaarrekeningen.



BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN



Tessenderlo Group
EVERY MOLECULE COUNTS

Industrial Solutions segment

In het vierde kwartaal van 2021 veranderde de businessunit Performance Chemicals zijn naam in Kuhlmann Europe. Kuhlmann Europe beëindigde in 2021 zijn exploitatieovereenkomst voor de productie van zwavelderivaten in Tessenderlo, België (Kuhlmann Belgium). De verslechterende marktomstandigheden, de blijvend beperkte beschikbaarheid van grondstoffen, en de gestegen elektriciteitsprijzen maakten de activiteit zwavelderivaten economisch onhaalbaar.

In de resultaten van 2021 heeft Tessenderlo Group herstructureringskosten geboekt overeenkomstig de opzeggingsclausules van de exploitatieovereenkomst, terwijl de jaarlijkse bijdrage van de zwavelderivaten tot de resultaten van de groep niet significant was.



Agro & Industrial Solutions segment

Eind 2021 heeft Tessengerlo Kerley, Inc., bekendgemaakt een nieuwe fabriek te gaan bouwen in Defiance, Ohio (VS) om de Eastern Great Lakes regio te bedienen. De nieuwe fabriek zal de toonaangevende vloeibare en op zwavel gebaseerde meststoffen Thio-Sul[®], KTS[®], K-Row 23[®], en sulfietchemicaliën voor de industriële markten produceren. De fabriek zal naar verwachting operationeel zijn in het eerste kwartaal van 2024.



Agro segment

In december 2021 heeft Tessengerlo Group een akkoord bereikt over de overname van de activa van B.V. Fleuren Tankopslag, een tankopslag- en overslagbedrijf voor vloeibare producten in de haven van Cuijk (Nederland). Verwacht wordt dat de overname in het tweede kwartaal van 2022 zal zijn afgerond. Na de afronding van de overname zullen de activiteiten van Fleuren Tankopslag geïntegreerd worden in de businessunit Tessengerlo Kerley International. De transactie zal geen materiële impact hebben op de resultaten van de groep.



Bio-valorization segment

PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd, een 50% joint-venture tussen Tessengerlo Group en Zhejiang Shengda Ocean Co., Ltd., werd in juni 2020 opgericht voor de bouw van een fabriek voor viscollageenpeptiden. Beide partners kwamen in 2021 overeen de joint-venture overeenkomst te beëindigen. Deze stopzetting zal geen materiële impact hebben op de resultaten van de groep. PB Leiner bevestigt echter zijn ambitie om actief te worden op de markt voor viscollageen.



Agro segment

De start van de constructiewerkzaamheden van de nieuwe Thio-Sul® (ammoniumthiosulfaat) fabriek van Tessenderlo Kerley International in Geleen (Nederland) is gepland voor het derde kwartaal van 2022. De fabriek zal naar verwachting operationeel zijn vanaf het derde kwartaal van 2023.



BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN

Na balansdatum



Tessengerlo Group

EVERY MOLECULE COUNTS

Industrial Solutions segment

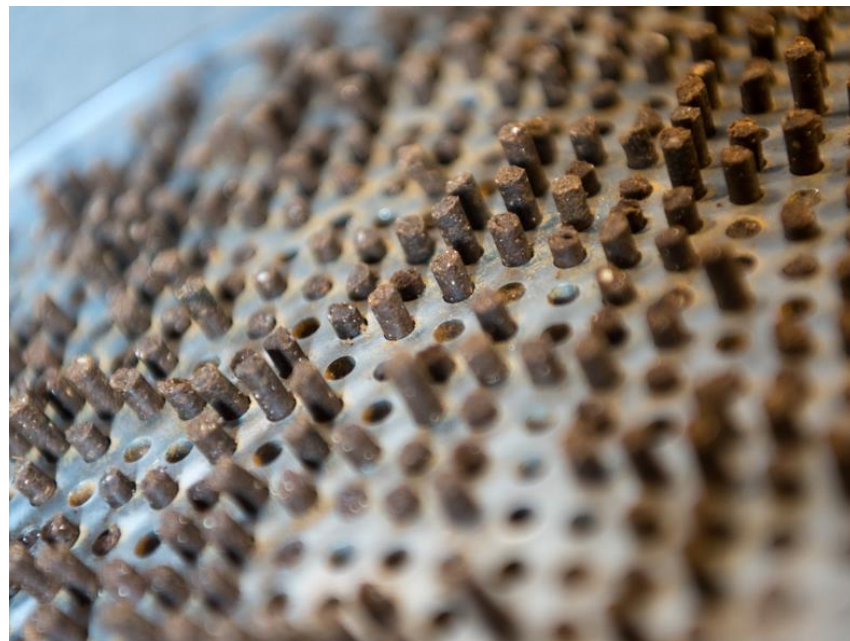
In februari 2022 heeft Tessengerlo Group aangekondigd dat het de intentie heeft om de productie-eenheid en bijbehorende activiteiten van Pipelife France in Gaillon (Frankrijk) over te nemen. De fabriek in Gaillon is gespecialiseerd in de productie van buizen voor gas, water en kabelbescherming. Verwacht wordt dat de transactie in de loop van 2022 voltooid zal worden. Na afronding van de overname wil de groep het bedrijf integreren in de businessunit DYKA Group. De transactie zal de resultaten van de groep niet materieel beïnvloeden.



Agro segment

De groep maakte eveneens bekend dat Violleau een nieuwe productielijn voor organische meststoffen gaat bouwen in Vénérolles (Frankrijk). De nieuwe lijn zal zich toespitsen op de productie van organische pellets, als antwoord op de stijgende vraag naar organische meststoffen. De productielijn zal operationeel zijn vanaf het eerste kwartaal van 2023 en wordt gebouwd op het terrein van Akiolis' fabriek in Vénérolles.

Vanaf 2022 wordt Violleau opgenomen in het Agro segment.



T-Power segment

Begin maart 2022 heeft Tessengerlo Group opnieuw een vergunningsaanvraag ingediend bij het Vlaamse Gewest voor de bouw van een nieuwe stoom- en gasturbinecentrale (STEG) van 900 MW in Tessengerlo (België). Met het oog op toekomstige veilingen heeft Tessengerlo Group zijn eerder ingediende project (een investering van ongeveer 500 miljoen EUR) bijgestuurd om zo tegemoet te komen aan de argumenten die aangehaald werden om de vorige vergunningsaanvraag te weigeren.



2022 obligaties & termijnskredieten

In februari 2022 kocht Tessenderlo Group 35,0 miljoen EUR van zijn uitstaande "2022 obligaties" terug aan een prijs van 102,875%. Deze terugkoop resulteerde in een cash-out van 36,0 miljoen EUR en het overblijvende bedrag aan uitstaande "2022 obligaties" met vervaldag in juli 2022 bedraagt 130,5 miljoen EUR.

In februari 2022 sloot de groep ook twee termijnskredietfaciliteiten af voor 30,0 miljoen EUR elk, met een looptijd van respectievelijk 7 jaar (beginnend in april 2022) en 5 jaar (beginnend in augustus 2022). Deze leningen, met driemaandelijks kapitaal terugbetalingen, hebben een vaste rentevoet van respectievelijk 1,16% en 0,94%, en bevatten geen financiële convenanten. Beide transacties zullen het liquiditeitsrisico en de interestkosten van de groep verder verminderen.



Conflict in Oost-Europa

Het huidige conflict in Oost-Europa en de economische en financiële sancties die als gevolg daarvan worden opgelegd, hebben een negatieve invloed op de bevoorrading en de kostprijs van zowel grondstoffen als energie. Dat geldt vooral voor MOP (muriate of potash), de belangrijkste grondstof voor de productie van SOP-meststoffen (potassiumsulfaat), die geproduceerd worden in Tessenderlo Kerley Ham (België). Tessenderlo Group koopt momenteel MOP in Rusland en Wit-Rusland, alsook in enkele andere landen. De groep is bezig met een herziening van haar sourcing mix, waardoor het momenteel niet mogelijk is om te bepalen wat het eventuele effect op de productie zou zijn, hoewel er geen significante impact wordt verwacht in de eerste helft van 2022. Op dit ogenblik is het ook moeilijk om de gevolgen voor de andere activiteiten van de groep in te schatten.



Geconsolideerde operationele kerncijfers

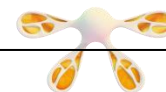
| Miljoen EUR | 2021 | 2020 | % Wijziging zonder wisselkoerseffect | % Wijziging zoals gerapporteerd |
|--|---------|---------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Omzet | 2.081,5 | 1.737,3 | 21,1% | 19,8% |
| Adjusted EBITDA | 354,2 | 314,6 | 14,7% | 12,6% |
| Adjusted EBIT | 223,8 | 184,0 | 24,7% | 21,6% |
| Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode | 188,3 | 98,6 | | 90,9% |
| Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | 227,8 | 84,8 | | 168,7% |
| Investerings | 95,9 | 100,2 | | -4,2% |
| Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten | 248,1 | 282,3 | | -12,1% |
| Operationele vrije kasstroom | 188,9 | 213,7 | | -11,6% |
| Operationele vrije kasstroom (exclusief IFRS 16 <i>Leaseovereenkomsten</i>) | 167,2 | 190,0 | | -12,0% |
| Netto financiële schuld | 74,8 | 201,3 | | -62,8% |

| | | |
|------------------------|---|--------------------|
| Adjusted EBITDA 2020 | : | 314,6 M EUR |
| FX effect | : | -6,7 M EUR |
| Groei | : | +46,4 M EUR |
| = Adjusted EBITDA 2021 | = | 354,2 M EUR |

Winst (+)/verlies (-) exclusief wisselkoersresultaten: 173 M EUR in 2021 in vergelijking met 129 M EUR in 2020.

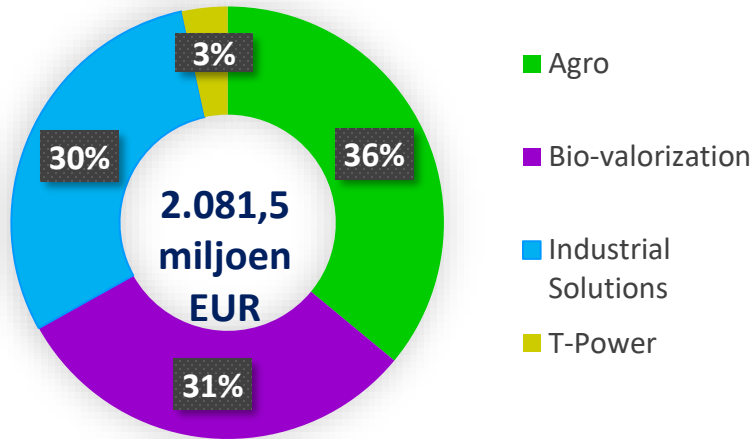
Opmerkingen:

- Adjusted EBITDA is gelijk aan de Adjusted EBIT plus afschrijvingen.
- De Adjusted EBIT wordt door de groep beschouwd als een belangrijke prestatie maatstaf in de vergelijking van het resultaat over de periode 2020-2021, aangezien het EBIT aanpassende elementen uitsluit. 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.
- Operationele vrije kasstroom is de Adjusted EBITDA verminderd met investeringsuitgaven en de wijziging in werkkapitaal.

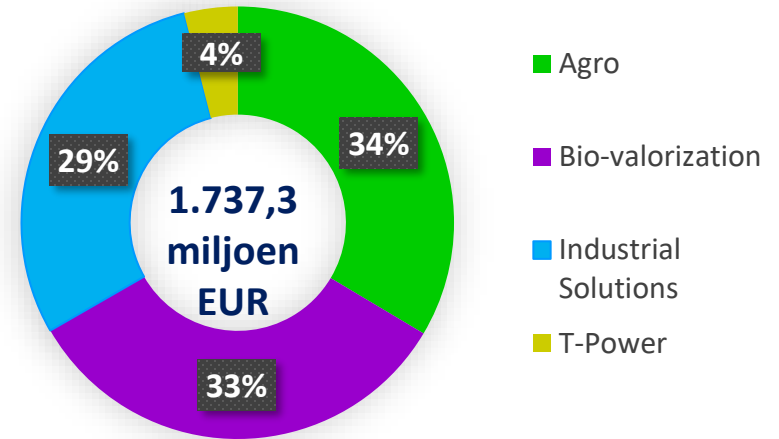


Groepsomzet per segment

2021 Omzet
(% van totaal)

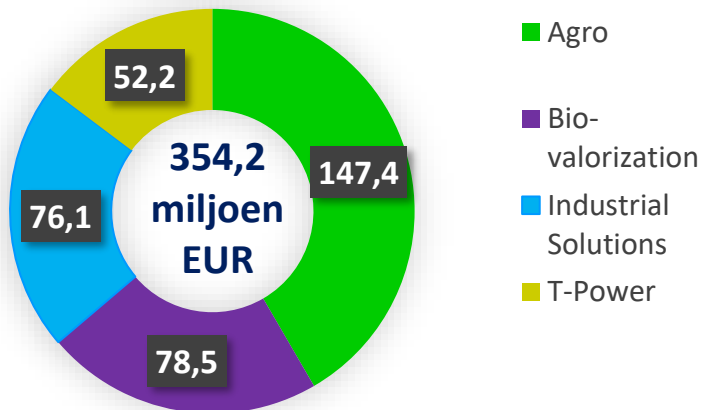


2020 Omzet
(% van totaal)

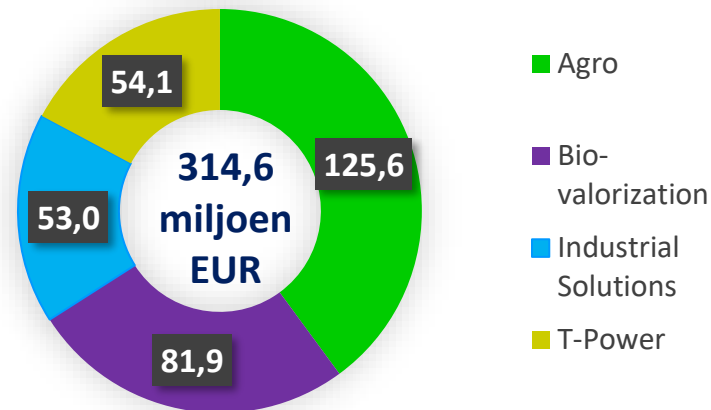


Adjusted EBITDA van de groep per segment

2021 Adjusted EBITDA
(Miljoen EUR)



2020 Adjusted EBITDA
(Miljoen EUR)



Agro segment

| AGRO | | | | |
|-----------------------|-------|-------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Miljoen EUR | 2021 | 2020 | % Wijziging zonder wisselkoerseffect | % Wijziging zoals gerapporteerd |
| Omzet | 749,3 | 582,9 | 31,4% | 28,5% |
| Adjusted EBITDA | 147,4 | 125,6 | 21,1% | 17,4% |
| Adjusted EBITDA marge | 19,7% | 21,5% | | |
| Adjusted EBIT | 116,4 | 95,8 | 25,7% | 21,5% |
| Adjusted EBIT marge | 15,5% | 16,4% | | |

- De omzet steeg door hogere volumes en een stijging van de verkoopprijzen, in 2021 geïmplementeerd om de hogere grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren.
- De start van de overeenkomst tussen Tessenderlo Kerley International en Kemira Oyj (Kemira), zoals aangekondigd in 2020, waaronder Kemira in zijn fabriek in Helsingborg (Zweden) premium SOP-meststoffen (zowel standaard als wateroplosbare SOP) produceert en Tessenderlo Kerley International deze producten gedeeltelijk commercialiseert, impacteerde de omzet positief.
- De Adjusted EBITDA van Crop Vitality en Tessenderlo Kerley International steeg dankzij gunstige marktomstandigheden.
- De Adjusted EBITDA van NovaSource bleef stabiel.



Bio-valorization segment

BIO-VALORIZATION

| Miljoen EUR | 2021 | 2020 | % Wijziging zonder wisselkoerseffect | % Wijziging zoals gerapporteerd |
|-----------------------|-------|-------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Omzet | 643,2 | 575,7 | 12,8% | 11,7% |
| Adjusted EBITDA | 78,5 | 81,9 | -1,8% | -4,2% |
| Adjusted EBITDA marge | 12,2% | 14,2% | | |
| Adjusted EBIT | 43,8 | 47,1 | -3,5% | -7,0% |
| Adjusted EBIT marge | 6,8% | 8,2% | | |

- De omzet nam toe dankzij een verbeterde productmix en marktprijzen voor vetten en proteïnen die aanzienlijk stegen.
- De Adjusted EBITDA bleef stabiel aangezien de gunstige marktomstandigheden voor vetten en proteïnen werden gecompenseerd door lagere marges voor sommige gelatine producten.



Industrial Solutions segment

INDUSTRIAL SOLUTIONS

| Miljoen EUR | 2021 | 2020 | % Wijziging zonder wisselkoerseffect | % Wijziging zoals gerapporteerd |
|-----------------------|-------|-------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Omzet | 617,8 | 509,1 | 21,2% | 21,3% |
| Adjusted EBITDA | 76,1 | 53,0 | 43,9% | 43,6% |
| Adjusted EBITDA marge | 12,3% | 10,4% | | |
| Adjusted EBIT | 49,1 | 24,5 | 100,0% | 100,0% |
| Adjusted EBIT marge | 7,9% | 4,8% | | |

- De omzet van Industrial Solutions steeg in 2021, voornamelijk dankzij DYKA Group, waar de omzet positief beïnvloed werd door hogere verkoopvolumes en gestegen verkoopprijzen, geïmplementeerd om de hogere grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren. De 2021 volumes werden positief beïnvloed door de volledige jaarbijdrage van de productievestiging in La Chapelle-Saint-Ursin in Frankrijk, die slechts werd verworven tijdens HY20. Ook de groei van het productportfolio had een positieve invloed op de verkoopvolumes van DYKA Group, terwijl de DYKA Group volumes in HY20 negatief werden beïnvloed door de coronapandemie.
- De Adjusted EBITDA werd geïmpacteerd door de stijging van de DYKA Group verkoopvolumes, een verbeterde productmix en verbeterde productie-efficiëntie omwille van uitgevoerde investeringen. De significante stijging van grondstof-, energie- en transportkosten werd opgevangen door een tijdig prijsbeheer.
- Het stopzetten van de S8 Engineering activiteiten had een positieve impact op de 2021 evolutie van de Adjusted EBITDA. De contributie van Kuhlmann Europe nam toe, gecompenseerd door een daling van de Adjusted EBITDA van moleko.

T-Power segment

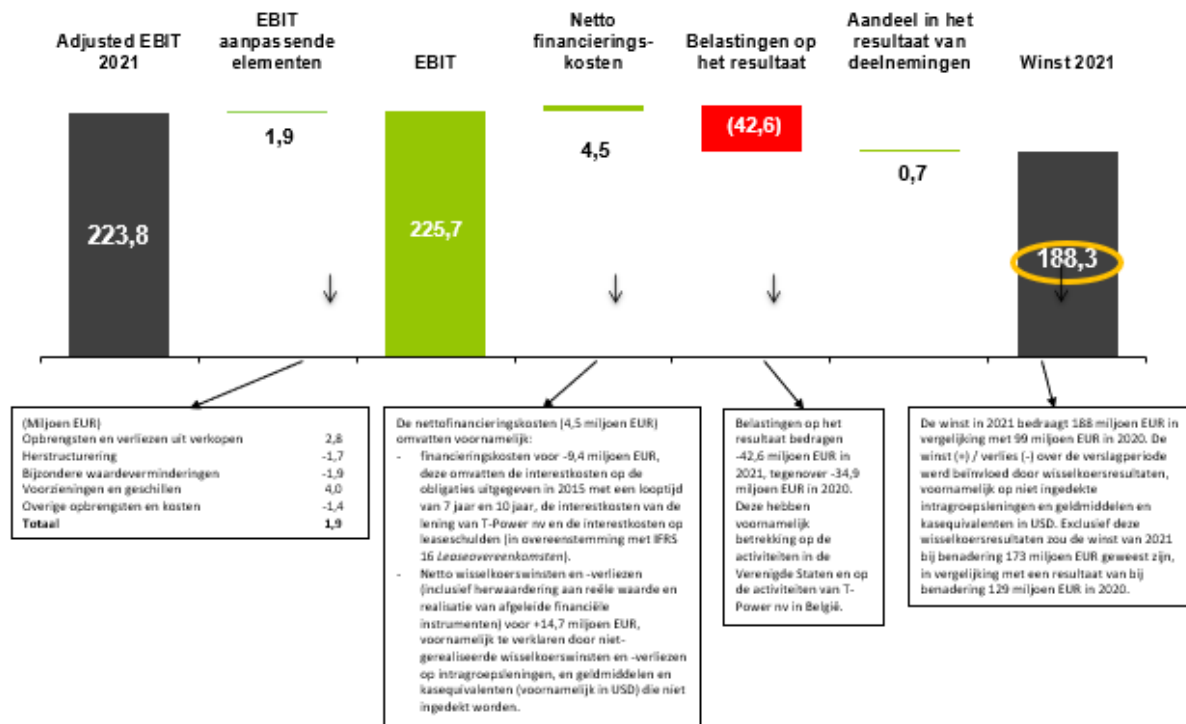
T-POWER

| Miljoen EUR | 2021 | 2020 | % Wijziging zonder wisselkoerseffect | % Wijziging zoals gerapporteerd |
|-----------------------|-------|-------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Omzet | 71,2 | 69,5 | 2,5% | 2,5% |
| Adjusted EBITDA | 52,2 | 54,1 | -3,5% | -3,5% |
| Adjusted EBITDA marge | 73,3% | 77,8% | | |
| Adjusted EBIT | 14,5 | 16,6 | -12,6% | -12,6% |
| Adjusted EBIT marge | 20,4% | 23,9% | | |

- In 2021 droeg T-Power 71,2 miljoen EUR bij tot de omzet en 52,2 miljoen EUR tot de Adjusted EBITDA van de groep. Deze resultaten waren in lijn met de verwachtingen, aangezien T-Power nv aan alle vereisten van de tollingovereenkomst voldeed.
- De daling van de Adjusted EBITDA was te wijten aan de ontwikkelingskosten, aangegaan voor de beoogde bouw van een tweede gascentrale in de Belgische gemeente Tessenderlo.



Details 2021 Adjusted EBIT naar winst (Miljoen EUR)



Outlook

- De volgende stellingen zijn toekomstgerichte verklaringen. De werkelijke resultaten kunnen aanzienlijk verschillen.
- De groep verwacht een verdere hoge mate van onzekerheid in 2022, als gevolg van het huidige conflict in Oost-Europa, de aanhoudende moeilijke omstandigheden in de toeleveringsketen, en andere uitdagingen in het kader van de coronapandemie. De ontwikkeling van de marktvraag en de verkoopmarge zouden de komende maanden onder druk kunnen komen te staan. Desondanks, gebaseerd op de huidige beschikbare informatie, verwacht de groep dat de Adjusted EBITDA van 2022 in lijn zal liggen met de Adjusted EBITDA van 2021. Deze vooruitzichten houden al rekening met het verwachte positieve wisselkoerseffect in 2022, als gevolg van de versterking van de USD.
- Deze vooruitzichten houden echter geen rekening met het risico van een verdere verslechtering van de economische en financiële marktomstandigheden.



Statutaire jaarekening

Tessengerlo Group nv realiseerde een nettowinst van 52.685.636 EUR in 2021 in vergelijking met een nettoverlies van -32.654.182 EUR in 2020.

Voorstel van resultaatverwerking

De raad stelt voor te verdelen:

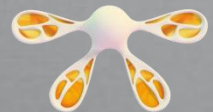
- De winst van 2021, zijnde 52.685.636 EUR
- verminderd met een overboeking naar de belastingvrije reserves 798.339 EUR
- verhoogd met het overgedragen resultaat van het vorige boekjaar 442.941.524 EUR

Zijnde een totaal van: 494.828.821 EUR

Op volgende wijze:

- Over te dragen winst: 494.828.821 EUR

2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 en bestemming van het resultaat.

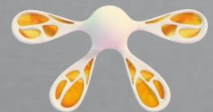


Voorstel van besluit

- De algemene vergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 goed, alsmede de resultaatverdeling zoals zij door de raad van bestuur werd voorgesteld. De algemene vergadering keurt het voorstel goed van de raad van bestuur om geen dividenden uit te keren over het jaar 2021.



3. Goedkeuring van het remuneratieverslag m.b.t. het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.



Informatie remuneratieverslag

Remuneratie Executive Committee (ExCom)

Het remuneratiepakket van het ExCom bestaat uit de volgende elementen:

- Vast gedeelte
- Variabel gedeelte
- Andere elementen van vergoeding

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



Informatie remuneratieverslag

Remuneratie Executive Committee (ExCom)

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

Het ExCom bestond in 2021 uit volgende personen:

- CEO: Luc Tack
- COO & CFO (gecombineerde positie): Stefaan Haspeslagh/Findar BVBA, vertegenwoordigd door Stefaan Haspeslagh



Informatie remuneratieverslag

Toepassing van het Remuneratiebeleid 2021 - resultaat

Alle 2021-gerelateerde remuneratiebeslissingen werden genomen in overeenstemming met het goedgekeurde remuneratiebeleid. Een belangrijke aanbeveling van het benoemings- en vergoedingscomité aan de raad van bestuur was de bepaling van de uitbetaling van de kortetermijn- en langetermijnincentives met betrekking tot de prestatie-indicatoren en de beoordeling door het benoemings- en vergoedingscomité van het prestatieniveau van het ExCom. Dat resulteerde in een korte betaling boven target (zie hieronder) van de kortetermijn- en langetermijnincentives. Het benoemings- en vergoedingscomité en de raad van bestuur menen dat deze kortetermijn- en langetermijnincentives de algemene prestatie van 2021 en de algemene resultaten van 2019, 2020 en 2021 goed weergeven.



Informatie remuneratieverslag

Vergoeding in de vorm van aandelen - Principe 7.9 van de Corporate Governance Code 2020

De vennootschap kent voor het jaar 2021 geen minimumdrempel van vergoeding in aandelen toe aan het ExCom gezien zij van oordeel is dat een betaling in aandelen geen positieve impact heeft op besluiten van het ExCom die de langetermijnvisie van de vennootschap ondersteunen, gezien de aanwezigheid van een referentie-aandeelhouder die de duurzame waarde creatie binnen de onderneming beoogt. Alleen de betaling van de Long Term Incentive met betrekking tot de jaren 2019, 2020 en 2021 zal in de loop van het jaar 2022 in aandelen worden uitbetaald.



Informatie remuneratieverslag

Vertrekpremie

Aangezien er geen verandering kwam in de samenstelling van het ExCom, werd in 2021 aan geen van de ExCom-leden of uitvoerende directeuren een ontslagvergoeding betaald.

Terugvorderingsbepaling

Terugvorderingsbepalingen met betrekking tot de jaarlijkse variabele beloning werden opgenomen in de managementovereenkomsten van de uitvoerende bestuurders. Deze terugvorderingsmechanismen hoefden voor het jaar 2021 niet gebruikt te worden.



Informatie remuneratieverslag

De remuneratie van het ExCom-team in 2021, wordt hieronder uiteengezet:

| Component | Bedrag CEO | Bedrag COO-CFO |
|---|----------------------|----------------------|
| Vaste vergoeding (zonder bestuurdersvergoedingen) | 648.027 EUR | 550.527 EUR |
| Variabele vergoeding Korte Termijn ¹ | 587.781 EUR | 666.152 EUR |
| Variabele vergoeding Lange Termijn ² | 1.530.964 EUR | 1.360.857 EUR |
| Pensioen ³ | 56.710 EUR | 123.717 EUR |
| Andere voordelen ⁴ | 43.614 EUR | 26.103 EUR |
| Totaal (ten laste van de vennootschap) | 2.867.096 EUR | 2.727.356 EUR |
| Verhouding vaste & variabele bezoldiging | 26% - 74% | 26% - 74% |

1. Realisatie van de kortetermijnincentive op voorstel van het benoemings- en vergoedingscomité op 22 maart 2022.
2. Realisatie van de langetermijnincentive voor de jaren 2019, 2020 & 2021 (3-jarenplan) zoals goedgekeurd door het benoemings- en vergoedingscomité op 22 maart 2022.
3. Combinatie van bedrijfspensioenregeling en individuele pensioenbijdrageregeling - jaarlijkse servicekosten voor 2021, zoals berekend door een actuaaris.
4. Andere voordelen omvatten een overlijdensdekking, een invaliditeitsverzekering, een arbeidsongevallenverzekering, maaltijdcheques en een bedrijfswagen - alles volgens dezelfde voorwaarden als die welke gelden voor andere leden van het senior management en in lijn met de door de Belgische fiscus goedgekeurde regeling voor representatievergoedingen



Informatie remuneratieverslag

Evolutie van de remuneratie ExCom en de ondernemingsresultaten

Onderstaande tabel is een samenvatting van de evolutie van de totale remuneratie van het ExCom & en de gemiddelde beloning van de werknemers, afgezet tegen de prestaties van de onderneming over de laatste vijf jaar, weergegeven door een jaar-op-jaar groei van de inkomsten en de Adjusted EBITDA.

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| ExCom | | | | | |
| Totale remuneratie ExCom* | 2.002.944 EUR | 2.160.888 EUR | 2.057.190 EUR | 2.517.218 EUR | 2.702.631 EUR |
| Vershil jaar op jaar | +49,5 % | +7,9% | -4,8% | +22,4% | +7,4% |
| Bedrijfsprestatie | | | | | |
| Omzet (verschil jaar op jaar) | +4,2% | -2,2% | +7,5% | -0,3% | +19,8% |
| Adjusted EBITDA (verschil jaar op jaar) | -5,2% | -5,3% | +50,6% | +17,5% | +12,6% |
| Gemiddelde FTE salarisstijging** | +3,6% | +3,4% | +3,6% | +1,5% | +4,9% |

* Exclusief langetermijnincentive die slechts om de drie jaar betaald wordt

** Enkel rekening houdend met medewerkers van Tessenderlo Group nv (beursgenoteerd bedrijf in België)

Totale bezoldiging van de CEO versus de werknemer met het laagste loon

De onderstaande tabel toont een vergelijking van de remuneratie voor 2021 van de CEO met de remuneratie voor 2021 van de laagst betaalde voltijdse werknemer van Tessenderlo Group nv. De remuneratie omvat alleen het basissalaris. Variabele beloning, personeelsvoordelen & werkgeverslasten voor sociale zekerheid zijn niet inbegrepen.

| | 2021 |
|--|------|
| Ratio bezoldiging van de CEO versus de werknemer met het laagste loon van Tessenderlo Group nv | 1/17 |

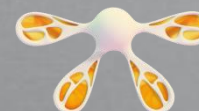


Voorstel van besluit

- De algemene vergadering keurt het remuneratieverslag van de Vennootschap goed, zoals opgenomen in het jaarverslag over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.



4. Goedkeuring van het remuneratiebeleid.

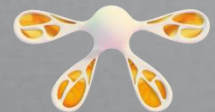


Voorstel van besluit

- De algemene vergadering keurt het remuneratieverslag van de Vennootschap goed, zoals opgenomen in het jaarverslag over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.



5. Kwijting aan de leden van de raad van bestuur en aan de commissaris.



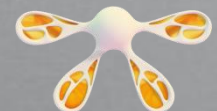
Voorstel van besluit

- a) Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 7:149 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, geeft de algemene vergadering aan de leden van de raad van bestuur kwijting van het mandaat dat zij tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 hebben vervuld.

- b) Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 7:149 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, geeft de algemene vergadering aan de commissaris kwijting van het mandaat dat hij tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 heeft vervuld.



6. Herbenoeming van bestuurder.

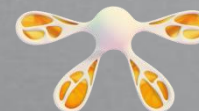


Voorstel van besluit

- De algemene vergadering hernieuwt het mandaat van dhr. Stefaan Haspeslagh als uitvoerend bestuurder voor een statutaire periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de algemene vergadering die de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 goedkeurt.



7. Herbenoeming van commissaris.



Voorstel van besluit

- De algemene vergadering herbenoemt KPMG Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises bv/srl, met zetel te 1930 Zaventem, 1K, Luchthaven Brussel Nationaal, als commissaris voor een termijn van drie jaar. KPMG Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises bv/srl heeft dhr. Joachim Hoebeeck aangeduid als gemachtigd vertegenwoordiger die belast wordt met de uitoefening van het mandaat in naam en voor rekening van de bv/srl. Het mandaat heeft betrekking op de audit van de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen. Het mandaat vervalt na de algemene vergadering van aandeelhouders die de jaarrekening per 31 december 2024 dient goed te keuren.
- De vergoeding voor deze opdracht bedraagt 218.700 EUR per jaar (exclusief BTW) onder voorbehoud van jaarlijkse aanpassingen in functie van de evolutie van het indexcijfer van de consumtieprijzen of zoals overeengekomen tussen de partijen.



Tessengerlo Group nv

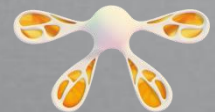
Buitengewone algemene vergadering

Brussels, 10 mei 2022



Tessengerlo Group
EVERY MOLECULE COUNTS

1. Machtiging toegestaan kapitaal.



Voorstel van besluit

- De algemene vergadering beslist om de raad van bestuur 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 108.115.931,07 EUR (zijnde 50% van het kapitaal).
- In het kader van voorgaande, beslist de algemene vergadering 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”.

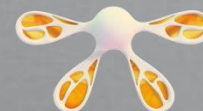


Voorstel van besluit

- 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 Bijlagen 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.”
- De tekst van het zesde lid van artikel 7 wordt geschrapt.



2. Verkrijging van eigen effecten door de Vennootschap.



Voorstel van besluit

- De algemene vergadering beslist om de raad van bestuur te machtigen om, gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, aandelen of winstbewijzen van de Vennootschap of certificaten die daarop betrekking hebben te verkrijgen voor rekening van de Vennootschap, zonder dat de Vennootschap eigen aandelen mag bezitten die meer dan 20% (twintig procent) van haar kapitaal vertegenwoordigen, en tegen een prijs die zal liggen tussen minimum 20% (twintig procent) onder de gemiddelde slotkoers van de laatste dertig beursdagen voorafgaand aan het besluit van de raad van bestuur tot verkrijging en maximum 20% (twintig procent) boven de gemiddelde slotkoers gedurende de laatste dertig beursdagen voorafgaand aan het besluit van de raad van bestuur tot verkrijging.



Voorstel van besluit

- In het kader van voorgaande, beslist de algemene vergadering om de tekst van alinea twee en drie van artikel 12 van de statuten van de Vennootschap te vervangen door volgende tekst:

“Krachtens het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2022 is de raad van bestuur gemachtigd om, met inachtneming van de door de wet bepaalde voorwaarden, gedurende een periode van vijf jaar vanaf de bekendmaking van het machtigingsbesluit in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben te verkrijgen voor rekening van de vennootschap, zonder dat de vennootschap eigen aandelen mag bezitten die meer dan 20% (twintig procent) van haar kapitaal vertegenwoordigen, en tegen een prijs die zal liggen tussen minimum 20% (twintig procent) onder de gemiddelde slotkoers van de laatste dertig beursdagen voorafgaand aan het besluit van de raad van bestuur tot verkrijging en maximum 20% (twintig procent) boven de gemiddelde slotkoers gedurende de laatste dertig beursdagen voorafgaand aan het besluit van de raad van bestuur tot verkrijging.



Voorstel van besluit

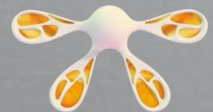
- De raad van bestuur wordt uitdrukkelijk gemachtigd de verkregen effecten die genoteerd zijn, op de beurs of op enige andere wijze te vervreemden in overeenstemming met de wettelijke bepalingen, zonder beperking in de tijd en met inbegrip van een vervreemding aan een of meer bepaalde personen andere dan het personeel. De raad van bestuur wordt eveneens uitdrukkelijk gemachtigd de door de vennootschap verkregen eigen aandelen te vernietigen, deze vernietiging bij notariële akte te laten vaststellen en de statuten, in het bijzonder het aantal aandelen in de statuten, aan te passen en te coördineren om ze in overeenstemming te brengen met de aldus genomen beslissingen. De machtiging om de door de vennootschap verkregen eigen aandelen te vernietigen kan zonder beperking in de tijd gebruikt worden.”



All documents related to the general meetings are available on the group website www.tessengerlo.com.

Alle documenten inzake de algemene vergaderingen kunnen worden geraadpleegd op onze website www.tessengerlo.com.

Tous les documents relatifs aux assemblées générales sont disponibles sur notre site internet www.tessengerlo.com.



EVERY MOLECULE COUNTS

