

TESSENDERLO GROUP ALGEMENE VERGADERING

Brussel, 9 mei 2023



Tessenderlo Group
EVERY MOLECULE COUNTS

Agenda

1. Behandeling van de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022, 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 2022 en bestemming van het resultaat.
3. Goedkeuring van het remuneratieverslag m.b.t. het boekjaar afgesloten op 31 december 2022.
4. Goedkeuring van het remuneratiebeleid.
5. Remuneratie van de bestuurders.
6. Kwijting aan de leden van de raad van bestuur en aan de commissaris.
7. (Her)benoeming van bestuurders.

1. Behandeling van de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022, van de jaarverslagen van de raad van bestuur en van de verslagen van de commissaris met betrekking tot voornoemde jaarrekeningen.



BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN

Combinatie Tessenderlo Group en Picanol Group



Op 8 juli 2022 kondigden Tessenderlo Group en Picanol Group hun voornemen aan om de transparantie van de groepsstructuur van beide bedrijven te vereenvoudigen om hun activiteiten te bundelen in één industriële groep, met één beursnotering en één raad van bestuur.

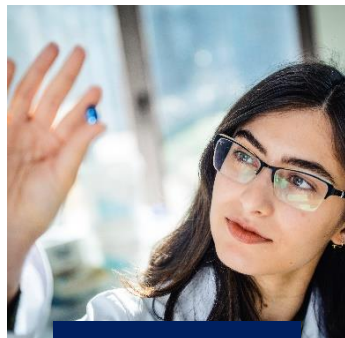
Op het einde van het eerste kwartaal van 2023 had Tessenderlo Group 100% van de aandelen van Picanol Group in handen. Als gevolg van deze transactie werd Picanol Group met ingang van 1 januari 2023 een businessunit van Tessenderlo Group (segment Machines & Technologies).

Na de transactie

Tessenderlo Group



Agro



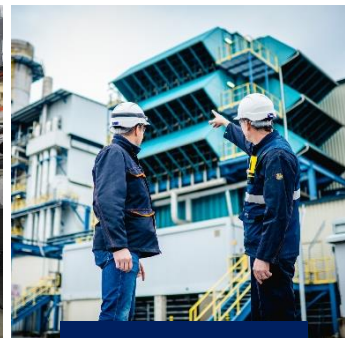
Bio-valorization



**Industrial
Solutions**

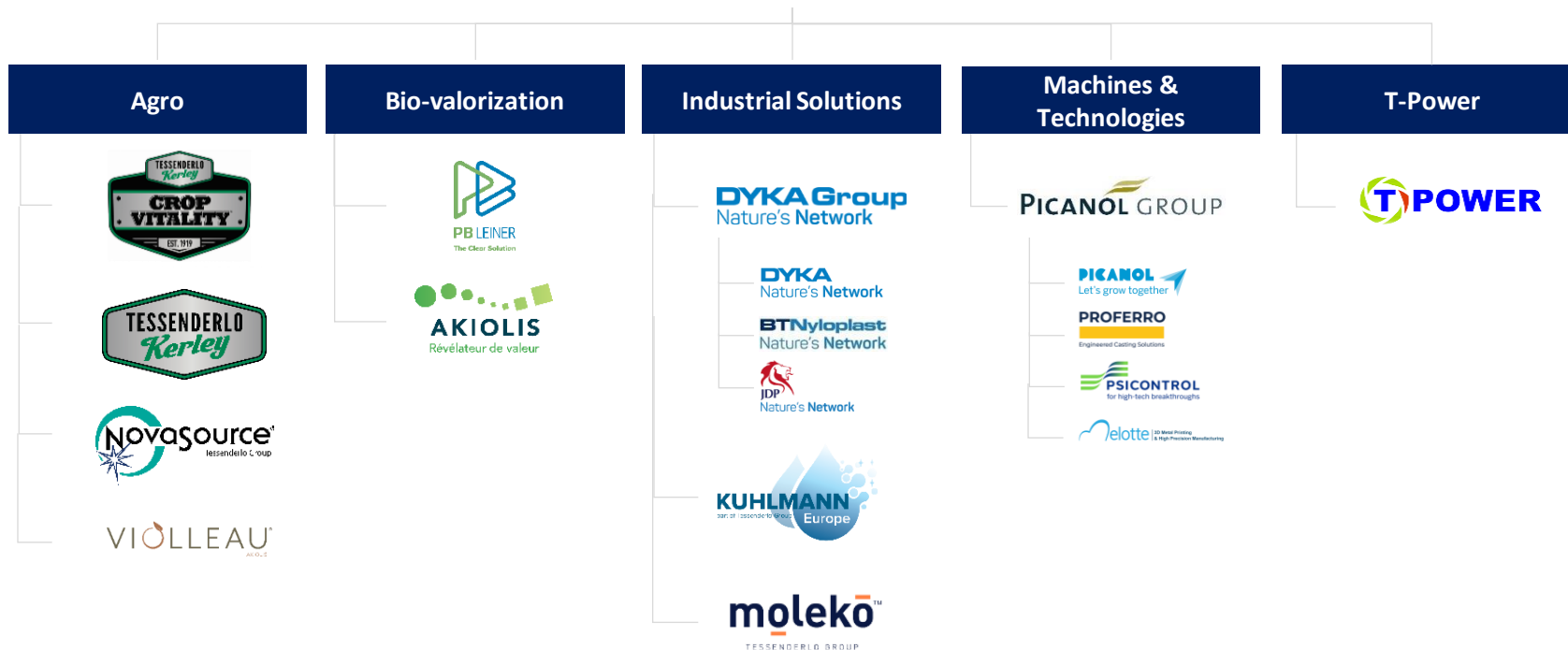


**Machines &
Technologies**



T-Power

Segmenten & businessunits



Overname van productievestiging in Frankrijk

In februari 2022 kondigde Tessengerlo Group aan om de productie-eenheid en bijbehorende activiteiten van Pipelife France over te nemen. De fabriek in Gaillon (Eure, Frankrijk) is gespecialiseerd in de productie van buizen voor gas, water en kabelbescherming.

In de loop van 2022 werd het bedrijf geïntegreerd in de businessunit DYKA Group (segment Industrial Solutions).



Overname van B.V. Fleuren Tankopslag

In het tweede kwartaal van 2022 werd de overname van de activa van bv Fleuren Tankopslag, een tankopslag- en overslagbedrijf voor vloeibare producten in de haven van Cuijk (Nederland), afgerond.

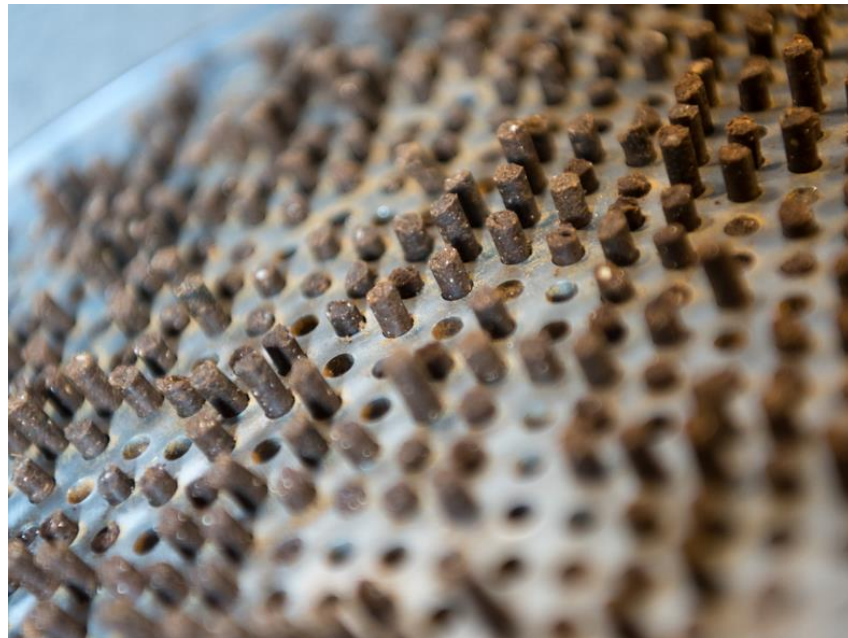
De activiteiten van Fleuren Tankopslag werden geïntegreerd in de businessunit Tessenderlo Kerley International (segment Agro).



Een nieuwe productielijn in Frankrijk

De groep maakte in maart ook bekend dat Violleau een nieuwe productielijn voor organische meststoffen gaat bouwen in Vénérolles (Aisne, Frankrijk). De productielijn zal operationeel zijn vanaf de tweede helft van 2023 en wordt gebouwd op het terrein van de Akiolis fabriek in Vénérolles.

Sinds 2022 is Violleau opgenomen in het segment Agro.



Overname van de Lannate® productlijn

In augustus heeft Tessenderlo Kerley, Inc. de productlijn Lannate® van Corteva Agriscience overgenomen. De Lannate® productlijn wordt toegevoegd aan de bestaande, gediversifieerde portefeuille van nichegewasbeschermingsmiddelen voor agrokanten wereldwijd. Dit gewasbeschermingsmiddel wordt gebruikt voor de bestrijding van specifieke moeilijk te bestrijden plagen bij verschillende gewassen, zoals onder meer suikermaïs, uien en knoflook.



T-Power: tweede gascentrale

In maart 2022 had 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) (segment T-Power).

In september 2022 heeft Tessengerlo Group een vergunning gekregen van de Vlaamse minister van Justitie en Handhaving, Omgeving, Energie en Toerisme. De nieuwe gascentrale zal echter pas gebouwd worden als de groep een rendabel project kan voorleggen.



PB Leiner: joint-venture voor de productie van viscollageen

SOLUGEL[®]
collagen peptides

Premium Fish Quality



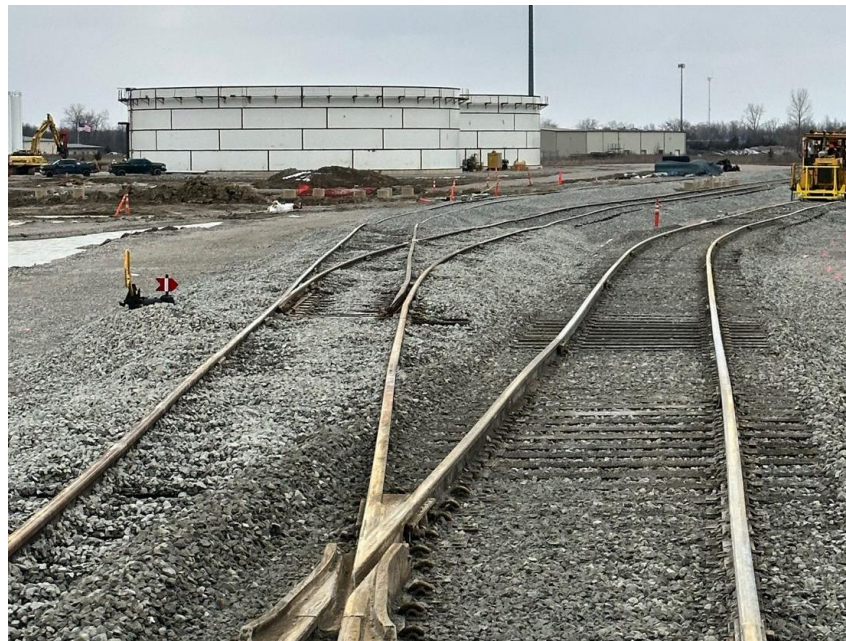
In november 2022 is PB Leiner (segment Bio-valorization) een joint venture aangegaan met Hainan Xiangtai Group in China voor de productie en commercialisering van hoogwaardige viscollageenpeptiden.

Volgens deze overeenkomst zal de joint venture (80% eigendom van de groep) viscollageenpeptiden produceren op basis van de technologie van PB Leiner. De gecombineerde krachten van de twee bedrijven zullen een robuust premium product-assortiment mogelijk maken, waarbij wordt ingespeeld op de wereldwijd toenemende vraag naar kwalitatieve viscollageenpeptiden.

Tessengerlo Kerley, Inc.: nieuwe fabriek in Defiance

Tessengerlo Kerley, Inc. is in het derde kwartaal van 2022 gestart met de bouw van een nieuwe fabriek in Defiance (Ohio, VS). Deze fabriek zal de toonaangevende vloeibare en op zwavel gebaseerde meststoffen Thio-Sul[®], KTS[®], K-Row 23[®] produceren, alsook sulfietchemicaliën voor industriële markten (segmenten Agro en Industrial Solutions).

Volgens planning zal de fabriek tegen het einde van 2024 operationeel zijn.



Tessenderlo Kerley International: nieuwe fabriek in Geleen



In december 2022 is Tessenderlo Kerley International gestart met de bouw van zijn nieuwe fabriek voor de productie van Thio-Sul® (ammoniumthiosulfaat/ATS) in Geleen (Nederland). Deze meststof wordt gebruikt voor grootschalige gewassen en voor de kweek van bomen en groenten.

De fabriek zal naar verwachting tegen midden 2024 operationeel zijn.



BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN

Na balansdatum

PB Leiner: joint-venture in Brazilië



PB Leiner (segment Bio-valorization) heeft in november 2022 een joint venture opgericht in Brazilië met D&D Participações Societárias, één van de belangrijkste leerlooierijgroepen van het land. In het kader van deze joint venture heeft D&D Participações Societárias een minderheidsbelang van 40% verworven in de Braziliaanse fabriek van PB Leiner (PB Brasil Industria e Comercio de Gelatinas Ltda). De gecombineerde kracht van de twee bedrijven zal een duurzaam aanbod op lange termijn mogelijk maken van een premium productgamma van rundergelatine op basis van de technologie van PB Leiner. De transactie werd in januari 2023 afgerond.

Akiolis: overname van Promed 202

Begin januari 2023 heeft de businessunit Akiolis (segment Bio-valorization) het onroerend goed en de productieactiva van het voormalige Spaanse renderingbedrijf Promed 202 (Ribera d'Ondara, Lleida, Spanje) overgenomen. De fabriek is gespecialiseerd in de rendering van varkens- en pluimveevlees en ligt in één van de dichtste regio's voor varkens- en pluimveebedrijven in Spanje. Deze overname zal de activiteiten van Akiolis uitbreiden naar het Iberisch schiereiland en zijn positie op de Europese renderingmarkt versterken.

Akiolis heeft in de loop van het eerste kwartaal van 2023 de activiteiten hervat onder de naam Akiolis Iberia.



Tessengerlo Kerley International: overeenkomst voor de overname van de Esseco-activiteiten



Nog in januari 2023 heeft Tessenderlo Group een overeenkomst getekend voor de overname van de marketing- en verkoopactiviteiten voor ammoniumthiosulfaat (ATS) meststoffen, geproduceerd door Esseco Srl (onderdeel van Esseco Group) in Trecate, Italië. Deze ATS-meststoffen zullen door de businessunit Tessenderlo Kerley International op de markt worden gebracht (Agro segment).

Tessengerlo Group zal ook de Esseco-handelsmerken Secofit® TS en Agrifix® verwerven, die worden gebruikt om dit productassortiment voor landbouwtoepassingen op de markt te brengen. De overeenkomst werd in maart 2023 operationeel.

Geconsolideerde operationele kerncijfers

Miljoen EUR	2022	2021	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	2.587,5	2.081,5	19,7%	24,3%
Adjusted EBITDA¹	434,8	354,2	16,1%	22,7%
Adjusted EBIT²	300,1	223,8	25,1%	34,1%
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	226,8	188,3		20,4%
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	268,4	227,8		17,8%
Investerings	113,4	95,9		18,2%
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	199,8	248,1		-19,5%
Operationele vrije kasstroom³	156,6	188,9		-17,1%
Operationele vrije kasstroom (exclusief IFRS 16 Leaseovereenkomsten)	134,8	167,2		-19,4%
Netto financiële schuld⁴	59,5	74,8		-20,5%

Adjusted EBITDA 2021	:	354,2 M EUR
FX effect	:	+23,5 M EUR
Groei	:	+57,1 M EUR
= Adjusted EBITDA 2022	:	434,8 M EUR

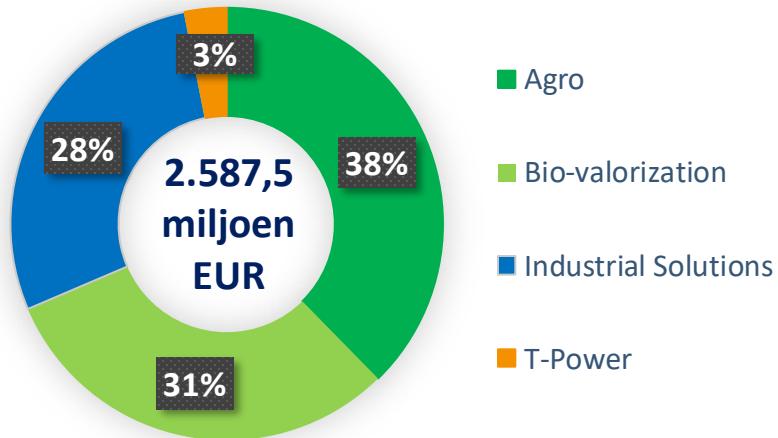
Winst (+)/verlies (-) exclusief wisselkoersresultaten: 221 M EUR in 2022 in vergelijking met 173 M EUR in 2021.

Opmerkingen:

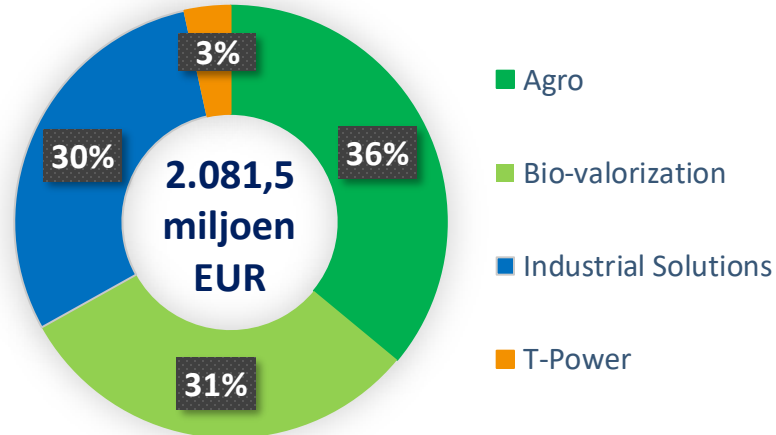
- Adjusted EBITDA is gelijk aan de Adjusted EBIT plus afschrijvingen.
- De Adjusted EBIT wordt door de groep beschouwd als een belangrijke prestatie maatstaf in de vergelijking van het resultaat over de periode 2021-2022, aangezien het EBIT aanpassende elementen uitsluit. Transacties die als EBIT aanpassende 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.
- De netto financiële schuld/netto kaspositie is gelijk aan de financiële schulden op lange en korte termijn en kortetermijnschulden bij kredietinstellingen minus geldmiddelen en kasequivalenten, kortetermijninvesteringen en langetermijninvesteringen.

Groepsomzet per segment

2022 omzet
(% van totaal)

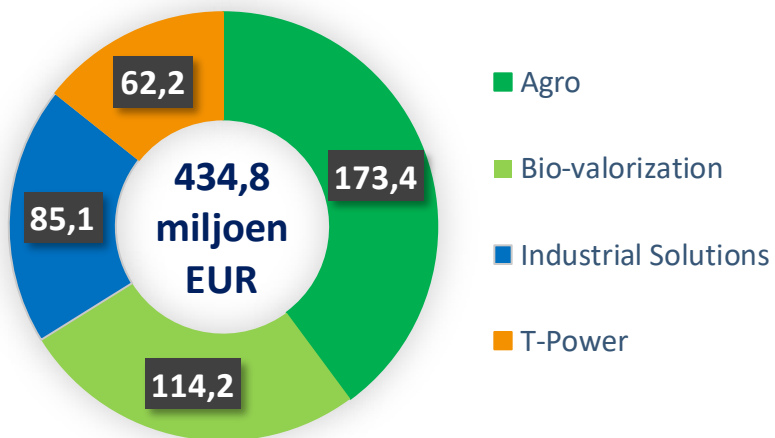


2021 omzet
(% van totaal)

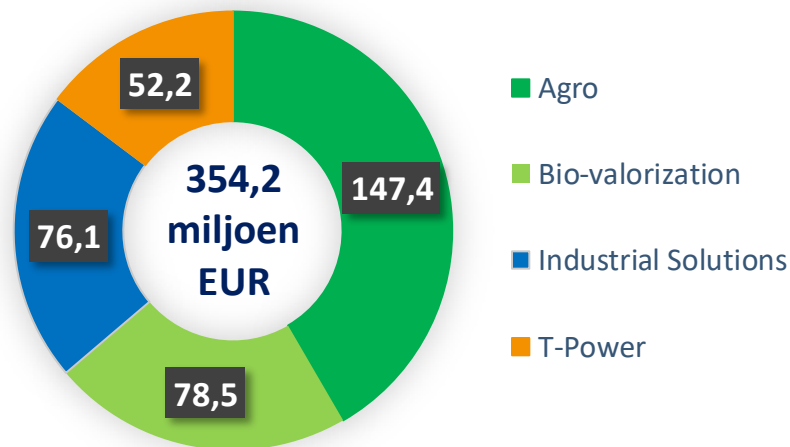


Groep Adjusted EBITDA per segment

2022 Adjusted EBITDA (Miljoen EUR)



2021 Adjusted EBITDA (Miljoen EUR)



Agro segment

AGRO				
Miljoen EUR	2022	2021	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	974,5	749,3	22,6%	30,1%
Adjusted EBITDA	173,4	147,4	7,4%	17,6%
Adjusted EBITDA marge	17,8%	19,7%		
Adjusted EBIT	138,7	116,4	8,0%	19,2%
Adjusted EBIT marge	14,2%	15,5%		

- De 2022 omzet steeg, zonder wisselkoerseffect, met +22,6%. De omzet steeg dankzij een stijging van de verkoopprijzen, geïmplementeerd in 2021 en 1H22 om de stijgende grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren, hoewel deze historische hoge prijzen eveneens een negatieve impact hadden op de vraag. De omzet in 2022 werd ook positief beïnvloed door de omzet uit organische landbouwoplossingen van de businessunit Violleau.
- De Adjusted EBITDA, zonder wisselkoerseffect, steeg met +7,4% in vergelijking met vorig jaar. De Adjusted EBITDA steeg in de eerste jaarhelft dankzij gunstige marktomstandigheden voor Crop Vitality, Tessengerlo Kerley International en NovaSource. Lagere verkoopvolumes, hogere kosten die volledig vervat zitten in de kostprijs verkopen, alsook voorraadafwaarderingen (-7 miljoen EUR), resulteerden in een lagere Adjusted EBITDA in de tweede jaarhelft.
- Sinds 2022 is Violleau (organische landbouwoplossingen) opgenomen in het Agro segment. De bijdrage aan de resultaten van de groep is echter niet significant.

Bio-valorization segment

BIO-VALORIZATION				
Miljoen EUR	2022	2021	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	799,9	643,2	19,7%	24,4%
Adjusted EBITDA	114,2	78,5	36,7%	45,5%
Adjusted EBITDA marge	14,3%	12,2%		
Adjusted EBIT	79,2	43,8	67,6%	81,1%
Adjusted EBIT marge	9,9%	6,8%		

- De omzet nam toe met +19,7%, zonder wisselkoerseffect, voornamelijk dankzij een verbeterde productmix en een significante stijging van de marktprijzen voor vetten en proteïnen. De verkoopprijzen voor gelatineproducten werden verhoogd in 2022 om de stijgende grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren.
- De 2022 Adjusted EBITDA steeg met +36.7% in vergelijking met vorig jaar (zonder wisselkoerseffect) dankzij de gunstige marktomstandigheden voor vetten en proteïnen, en gelatineproducten (wat vooral een positieve impact had in 2H22).

Industrial Solutions segment

INDUSTRIAL SOLUTIONS				
Miljoen EUR	2022	2021	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	732,5	617,8	17,0%	18,6%
Adjusted EBITDA	85,1	76,1	9,7%	11,7%
Adjusted EBITDA marge	11,6%	12,3%		
Adjusted EBIT	57,9	49,1	15,6%	18,0%
Adjusted EBIT marge	7,9%	7,9%		

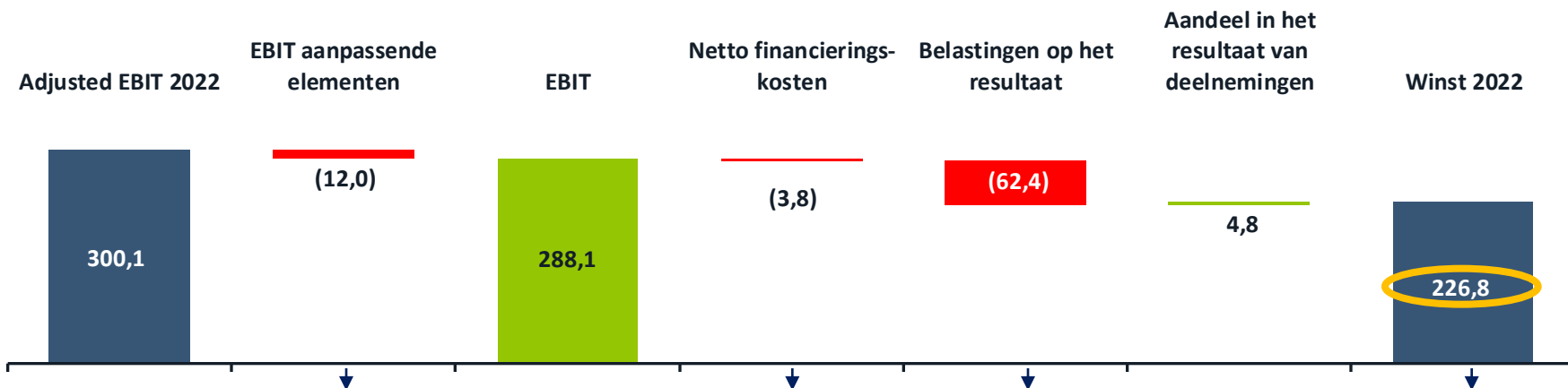
- De omzet van Industrial Solutions, zonder wisselkoerseffect, steeg met +17,0%, voornamelijk dankzij DYKA Group, waar de omzet positief beïnvloed werd door een verbeterde productmix, de bijdrage in het vierde kwartaal van de recent overgenomen fabriek in Gaillon (Frankrijk) en stijgende verkoopprijzen, die geïmplementeerd werden om de hogere grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren. De omzet van zowel moleko en Kuhlmann Europe steeg eveneens in 2022 dankzij gunstige marktomstandigheden.
- De Adjusted EBITDA steeg met +9.7% tot 85,1 miljoen EUR zonder wisselkoerseffect. De Adjusted EBITDA van DYKA Group in 1H22 werd positief beïnvloed door een verbeterde productmix, een verdere stijging van de productie-efficiëntie door recente investeringen en tijdig prijsbeheer om de significante stijging van transportkosten en grondstof- en energiekosten (die nog niet volledig vervat waren in de kostprijs verkopen van 1H22) op te vangen. Deze positieve effecten werden meer dan gecompenseerd in 2H22 door meer uitdagende marktomstandigheden. De Adjusted EBITDA van moleko daalde in 2022, door de beëindiging van de verkoopovereenkomst met Barrick Gold, terwijl de Adjusted EBITDA van Kuhlmann Europe steeg dankzij gunstige marktomstandigheden.

T-Power segment

T-POWER				
Miljoen EUR	2022	2021	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	80,6	71,2	13,1%	13,1%
Adjusted EBITDA	62,2	52,2	19,1%	19,1%
Adjusted EBITDA marge	77,2%	73,3%		
Adjusted EBIT	24,2	14,5	66,4%	66,4%
Adjusted EBIT marge	30,0%	20,4%		

- De omzet van T-Power, die aan alle vereisten van de tollingovereenkomst voldeed, steeg tot 80,6 miljoen EUR terwijl de Adjusted EBITDA steeg tot 62,2 miljoen EUR. De resultaten in 2022 werden positief beïnvloed door contractuele bepalingen, o.a. indexatie en efficiëntie-betalingen gerelateerd aan de gasprijs, terwijl 2021 ook ontwikkelingskosten bevatte voor de beoogde bouw van een tweede gascentrale in Tessenderlo (België).
- De T-Power EBIT in 2022 werd negatief geïmpacteerd door een bijzondere waardevermindering van -37,6 miljoen EUR die in EBIT aanpassende elementen werd opgenomen. De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid T-Power (240,0 miljoen EUR) werd bepaald op basis van de bedrijfswaarde. De bedrijfswaarde per jaareinde 2022 werd negatief geïmpacteerd door een hogere gewogen gemiddelde kapitaalkost (9,6% per 31 december 2022 tegenover 7,0% op datum van overname in 2018), alsook door lagere verwachte toekomstige kasstromen. De kasstromen zijn tot juni 2026 gegarandeerd door de huidige tollingovereenkomst met RWE, terwijl de kasstromen na juni 2026, gebaseerd op de huidige toekomstverwachtingen die beïnvloed worden door de negatieve impact van economische en concurrentiële factoren, meer onzeker zijn. Bijgevolg was de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid T-Power hoger dan de realiseerbare waarde en werd een bijzondere waardevermindering van -37,6 miljoen EUR erkend.

Details 2022 Adjusted EBIT naar winst (Miljoen EUR)



De EBIT aanpassende elementen bedragen -12,0 miljoen EUR en omvatten:

Opbrengsten en verliezen uit verkopen	0,3
Herstructurering	-0,3
Bijzondere waardeverminderingen	-37,6
Voorzieningen en geschillen	13,5
Verlies door afwikkeling van het pensioenplan in Groot-Brittannië	-7,3
Aankoopovereenkomst voor elektriciteit	21,1
Overige opbrengsten en kosten	-1,6
Totaal	-12,0

De netto financieringskosten (-3,8 miljoen EUR) omvatten voornamelijk:

- Interestkosten voor -7,2 miljoen EUR.
- Netto wisselkoerswinsten (inclusief herwaardering aan reële waarde van afgeleide financiële instrumenten en realisatie van afgeleide financiële instrumenten) voor +5,4 miljoen EUR, voornamelijk te verklaren door niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten en -verliezen op intragroepsleningen en geldmiddelen en kasequivalenten (voornamelijk in USD), die niet ingedekt worden.

De belastingen op het resultaat bedragen -62,4 miljoen EUR in 2022 (-42,6 miljoen EUR in 2021) en hebben voornamelijk betrekking op de activiteiten in de Verenigde Staten, Frankrijk en België.

De winst in 2022 bedraagt 226,8 miljoen EUR in vergelijking met 188,3 miljoen EUR in 2021. De winst (+)/verlies (-) over de verslagperiode werd beïnvloed door wisselkoersresultaten, voornamelijk op niet ingedekte intragroepsleningen en geldmiddelen en kasequivalenten in USD. Exclusief deze wisselkoersresultaten zou de winst (+)/verlies (-) van 2022 bij benadering 221 miljoen EUR geweest zijn, in vergelijking met een resultaat van bij benadering 173 miljoen EUR in 2021.

Vooruitzichten

- De volgende stellingen zijn toekomstgerichte verklaringen. De werkelijke resultaten kunnen aanzienlijk verschillen.
- De groep verwacht een verdere hoge mate van economische onzekerheid in 2023, waardoor de ontwikkeling van de marktvraag en de verkoopmarge meer onder druk zal staan. Gebaseerd op de huidige beschikbare informatie, verwacht de groep dat de Adjusted EBITDA van 2023 lager zal zijn dan de pro forma 2022 Adjusted EBITDA van 467,0 miljoen EUR, wat de som is van de Adjusted EBITDA van Tessengerlo Group voor 2022 (434,8 miljoen EUR) en de Adjusted EBITDA van Picanol Group (Machines and Technologies) (32,2 miljoen EUR). De beoogde stijging van de Adjusted EBITDA van Picanol Group zal naar verwachting tenietgedaan worden door de daling van de Adjusted EBITDA van de overige segmenten.
- De groep wenst te benadrukken dat ze momenteel opereert in een volatiele omgeving op het vlak van geopolitieke, economische en financiële omstandigheden, en gezondheid.

Statutaire jaarrekening

Tessenderlo Group nv realiseerde een nettowinst van 340.968.415 EUR in 2022 in vergelijking met een nettowinst van 52.685.636 EUR in 2021.

Voorstel van resultaatverwerking

De raad stelt voor te verdelen:

- de winst van 2022, zijnde	340.968.415 EUR
- verminderd met een overboeking naar de belastingvrije reserves	-483.768 EUR
- verhoogd met het overgedragen resultaat van het vorige boekjaar	494.828.821 EUR


Zijnde een totaal van: 835.313.468 EUR

Op volgende wijze:

- overige reserves	-3.223.886 EUR
- over te dragen winst	774.432.783 EUR
- uit te keren winst (bruto dividend van 0,75 EUR/aandeel)	64.104.572 EUR

2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 en bestemming van het resultaat.

Voorstel van besluit



De algemene vergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 goed, alsmede de resultaatverdeling zoals zij door de raad van bestuur werd voorgesteld, met inbegrip van de betaling van een brutodividend van 0,75 EUR per aandeel, betaalbaar op 2 juni 2023.

3. Goedkeuring van het remuneratieverslag m.b.t. het boekjaar afgesloten op 31 december 2022.

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 2022 uit volgende personen:

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

Informatie remuneratieverslag

Toepassing van het Remuneratiebeleid 2022 - resultaat

Alle 2022-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 korte termijn incentives met betrekking tot de prestatie-indicatoren en de beoordeling door het benoemings- en vergoedingscomité van het prestatieniveau van het ExCom. Dat resulteerde in een betaling boven target (zie hieronder) van de korte termijn incentives. Het benoemings- en vergoedingscomité en de raad van bestuur menen dat deze korte termijn incentives de algemene prestatie van 2022 goed weergeven.

Informatie remuneratieverslag

Component		CEO	COO & CFO
Vaste vergoeding	Vaste vergoeding (zonder bestuurdersvergoedingen)	673.948 EUR	673.948 EUR
	Pensioen ¹	57.384 EUR	28.844 EUR
Variabele vergoeding	Variabele vergoeding Korte Termijn ²	773.261 EUR	1.181.517 EUR
	Variabele vergoeding Lange Termijn ³	252.731 EUR	240.094 EUR
Andere voordelen ⁴		44.915 EUR	26.547 EUR
Totaal (ten laste van de vennootschap)		1.802.239 EUR	2.150.950 EUR
Verhouding vaste & variabele bezoldiging		43% - 57%	34% - 66%

De remuneratie van het ExCom-team in 2022 wordt uiteengezet

Alle bedragen zijn exclusief sociale werkgeversbijdragen en BTW

- Bedrijfspensioenregeling - jaarlijkse servicekosten voor 2022, zoals berekend door een actuaris.*
- Realisatie van de korte termijn incentive op voorstel van het benoemings- en vergoedingscomité op 22 maart 2023.*
- Lange termijn incentive realisatie voor de jaren 2019, 2020 & 2021 (3-jarenplan) werd uitbetaald in 2022 maar werd al opgenomen in het remuneratierapport van 2021. Voor wat betreft het lange termijn incentive plan voor de jaren 2022, 2023 & 2024 wordt er een voorschot van 25% van het targetbedrag uitbetaald zoals vermeld in het plan en zoals goedgekeurd door het benoemings- en vergoedingscomité op 22 maart 2023.*
- 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

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

De vennootschap kent voor het jaar 2022 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 werd in 2022 in aandelen uitbetaald.

Informatie remuneratieverslag

Vertrekpremie

Aangezien er geen verandering kwam in de samenstelling van het ExCom, werd in 2022 aan geen van de ExCom-leden of uitvoerende bestuurders een ontslagvergoeding betaald.

Terugvorderingsbepaling

Terugvorderingsbepalingen met betrekking tot de jaarlijkse variabele beloning werden opgenomen in de managementovereenkomsten van de uitvoerende bestuurders. Deze terugvorderings-mechanismen hoefden voor het jaar 2022 niet gebruikt te worden.

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.

	2022	2021	2020	2019	2018
ExCom					
Totale remuneratie ExCom*	3.460.364 EUR	2.702.631 EUR	2.517.218 EUR	2.057.190 EUR	2.160.888 EUR
Vershil jaar op jaar	+28%	+7,4%	+22,4%	-4,8%	+7,9%
Bedrijfsprestatie					
Omzet (verschil jaar op jaar)	+24,4%	+19,8%	-0,3%	+7,5%	-2,2%
Adjusted EBITDA (verschil jaar op jaar)	+22,8%	+12,6%	+17,5%	+50,6%	-5,3%
Gemiddelde FTE salarisstijging**	+10,1%	+4,9%	+1,5%	+3,6%	+3,4%

* 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 2022 van de CEO met de remuneratie voor 2022 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.

	2022
Ratio bezoldiging van de CEO versus de werknemer met het laagste loon van Tessenderlo Group nv	1/16

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 2022.

4. Goedkeuring van het remuneratiebeleid.

Voorstel van besluit

De algemene vergadering keurt het remuneratiebeleid van de Vennootschap goed.

5. Remuneratie van de bestuurders.

Voorstel van besluit

Op advies van het benoemings- en vergoedingscomité beslist de vergadering dat elke bestuurder een jaarlijkse vaste vergoeding zal ontvangen van 45.000 EUR, met dien verstande dat deze vergoeding de activiteiten dekt als lid van de raad van bestuur, het auditcomité en het benoemings- en vergoedingscomité. Bovendien zullen volgende bijkomende vergoedingen worden toegekend :

- a) een zitpenning van 2.000 EUR per vergaderdag;
- b) een bijkomende jaarlijkse vergoeding van 132.500 EUR voor de voorzitter van de raad van bestuur;
- c) een bijkomende jaarlijkse vergoeding van 5.000 EUR voor de voorzitter van het auditcomité.

Vergoedingen worden uitgekeerd in het jaar waarin de vergaderingen worden gehouden. De 2.000 EUR zitpenning wordt ook toegekend aan alle bestuurders-genodigden, aanwezig op de vergadering. Deze regels zijn van toepassing op vergoedingen toegekend vanaf 1 januari 2023.

6. 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 2022 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 2022 heeft vervuld.

7. (Her)benoeming van bestuurders.

Voorstel van besluit

De algemene vergadering hernieuwt het mandaat van dhr. Luc Tack 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 2026 goedkeurt.

Voorstel van besluit

De algemene vergadering hernieuwt het mandaat van dhr. Karel Vinck als niet-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 2026 goedkeurt.

Voorstel van besluit

- a) De algemene vergadering hernieuwt het mandaat van dhr. Wouter De Geest als niet-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 2026 goedkeurt.

- b) De algemene vergadering erkent dat, op basis van de voor de Vennootschap beschikbare informatie, dhr. Wouter De Geest kwalificeert als een onafhankelijk bestuurder volgens de onafhankelijkheidscriteria voorzien door artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en door bepaling 3.5 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 en benoemt hem als onafhankelijk bestuurder.

Voorstel van besluit

De algemene vergadering benoemt Mevr. Laurie Tack als niet-uitvoerend bestuurder voor een statutaire periode van vier jaar. Haar mandaat neemt een einde na de algemene vergadering die de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2026 goedkeurt.

Voorstel van besluit

De algemene vergadering benoemt Pasma nv, met vaste vertegenwoordiger Patrick Steverlynck, als niet-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 2026 goedkeurt.

Voorstel van besluit

- a) De algemene vergadering benoemt Ann Vereecke bv, met vaste vertegenwoordiger Mevr. Ann Vereecke, als niet-uitvoerend bestuurder voor een statutaire periode van vier jaar. Haar mandaat neemt een einde na de algemene vergadering die de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2026 goedkeurt.

- b) De algemene vergadering erkent dat, op basis van de voor de Vennootschap beschikbare informatie, Ann Vereecke bv, met vaste vertegenwoordiger Mevr. Ann Vereecke, kwalificeert als een onafhankelijk bestuurder volgens de onafhankelijkheidscriteria voorzien door artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en door bepaling 3.5 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 en benoemt haar als onafhankelijk bestuurder.

TESSENDERLO GROUP BIJZONDERE ALGEMENE VERGADERING

Brussel, 9 mei 2023



Tessenderlo Group
EVERY MOLECULE COUNTS

1. Goedkeuring overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen van de bepalingen betreffende wijziging van controle in verband met de kredietovereenkomsten met KBC Bank, ING Bank, Belfius Bank en BNP Paribas Fortis.

Voorstel van besluit

Overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen keurt de bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders elke clause goed van alle bilaterale kredietovereenkomsten die in 2022 werden afgesloten tussen de Vennootschap als kredietnemer en respectievelijk KBC Bank NV, ING Bank NV, Belfius Bank NV en BNP Paribas Fortis NV als kredietverstrekker die aan die banken rechten kan toekennen die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de Vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kan doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap of van een wijziging van controle over de Vennootschap.

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.

