

STATUTAIR JAARVERSLAG

2023



Tessenderlo Group
EVERY MOLECULE COUNTS

Tessengerlo Group nv
Troonstraat 130
1050 Brussel
0412.101.728 (de "Vennootschap")

**Enkelvoudig jaarverslag van de raad van bestuur met betrekking
tot het boekjaar 2023**
(artikel 3.6 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen)

Conform artikel 3.6 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen brengt de raad van bestuur verslag uit over de activiteiten van de Vennootschap met betrekking tot boekjaar 2023.

Bedrijfsresultaat, financiële positie en kasstromen

De totale bedrijfsopbrengsten daalden van 823,3 miljoen EUR in 2022 naar 568,3 miljoen EUR in 2023. De omzet daalde van 613,1 miljoen EUR in 2022 naar 498,0 miljoen EUR in 2023, voornamelijk een gevolg van lagere volumes en lagere verkoopprijzen van meststoffen (activiteit Tessenderlo Kerley International). De andere bedrijfsopbrengsten, voornamelijk bestaande uit de doorrekening van diensten binnen de groep en de verkoop van elektriciteit, energie uit een aankoopovereenkomst voor elektriciteit welke niet meer intern gebruikt wordt, daalden van 161,8 miljoen EUR in 2022 naar 89,5 miljoen EUR in 2023, voornamelijk een gevolg van lagere energieprijzen (deze negatieve impact wordt echter gedeeltelijk gecompenseerd door gerelateerde lagere Bedrijfskosten).

Het bedrijfsresultaat daalde van +30,6 miljoen EUR in 2022 naar -29,2 miljoen EUR in 2023, vanwege minder gunstige omstandigheden in zowel de markt van de meststoffen (activiteit Tessenderlo Kerley International) als in de gelatinemarkt (activiteit PB Leiner).

Het financiële resultaat daalde van +314,7 miljoen EUR in 2022 tot +268,0 miljoen EUR in 2023. De 2022 resultaten werden positief beïnvloed doordat hogere dividenden ontvangen werden van dochterondernemingen in vergelijking met 2023.

Tessengerlo Group nv eindigde 2023 met een nettowinst van +238,7 miljoen EUR in vergelijking met een nettowinst van +341,0 miljoen EUR in 2022.

Op 31 december 2023 staat de obligatie, uitgegeven in 2015, met een looptijd van 10 jaar en met een vaste coupon van 3,375% uit voor een bedrag van 58,0 miljoen EUR. Daarnaast beschikt Tessenderlo Group nv over twee, in 2022 aangegane, termijnekredietfaciliteiten met een looptijd van respectievelijk 7 jaar (gestart in april 2022) en 5 jaar (gestart in augustus 2022) met uitstaande bedragen van respectievelijk 23,6 miljoen EUR en 21,6 miljoen EUR per 31 december 2023. Deze leningen, met driemaandelijke kapitaal terugbetalingen, hebben een vaste interestvoet van respectievelijk 1,17% en 0,94% en bevatten geen financiële convenanten.

Daartegenover staan er per 31 december 2023 "Geldbeleggingen" en "Liquide middelen" voor respectievelijk 118,5 miljoen EUR (2022: 143,0 miljoen EUR) en 11,2 miljoen EUR (2022: 17,0 miljoen EUR).

Op 8 juli 2022 kondigden Tessenderlo Group en Picanol Group hun voornemen aan om de industriële activiteiten van beide ondernemingen te combineren in één industriële groep. Vanaf 2013 was Picanol Group een referentieaandeelhouder in Tessenderlo Group en vanaf 2019 werd Tessenderlo Group volledig opgenomen in de geconsolideerde resultaten van Picanol Group. Op datum van de aankondiging hield Picanol Group, via zijn 100% dochteronderneming Verbrugge nv, 21.860.003 (50,65%) aandelen aan in Tessenderlo Group, die 62,89% van de stemrechten vertegenwoordigden.

Mede gebaseerd op “corporate opportunity” afwegingen werd het door beide ondernemingen als aangewezen beoordeeld de groep naar de toekomst toe als één geïntegreerde groep met één beursnotering te kunnen aansturen vanuit één raad van bestuur, hetgeen ook bijkomende liquiditeit zou verschaffen aan de aandeelhouders van Picanol Group. Daartoe zouden, via een ruilbod, aandelen Tessenderlo Group aangeboden worden aan de Picanol Group aandeelhouders in ruil voor hun aandelen.

De buitengewone algemene vergadering op 18 oktober 2022 keurde de kapitaalverhoging door inbreng in natura van aandelen van de vennootschap Picanol nv in het kader van het vrijwillig en voorwaardelijk openbaar ruilbod goed.

Naar aanleiding van deze goedkeuring heeft Tessenderlo Group een vrijwillig openbaar ruilbod uitgebracht op alle aandelen uitgegeven door Picanol Group. Meer bepaald werd aan alle Picanol Group aandeelhouders de mogelijkheid geboden om hun Picanol Group aandelen om te ruilen tegen nieuwe aandelen in Tessenderlo Group. De ruilvoet bedroeg 2,36 nieuwe aandelen in Tessenderlo Group per ingebracht aandeel in Picanol Group.

Voor de betaling van de biedprijs, bestaande uit de nieuwe aandelen in Tessenderlo Group en de vergoeding van de fracties van de nieuwe aandelen in geld, werden in 2023 42.317.783 nieuwe aandelen uitgegeven door Tessenderlo Group en werd het geplaatst kapitaal en uitgiftepremies verhoogd met 212,0 miljoen EUR en 1.505,6 miljoen EUR respectievelijk. Na het einde van deze transactie bezat Tessenderlo Group 100% van de aandelen van Picanol Group.

Picanol nv bezat op het moment van de transactie 21.860.003 aandelen van Tessenderlo Group nv via haar dochteronderneming Verbrugge nv. Als een verdere vereenvoudiging van de groepsstructuur na de transactie, werd Verbrugge nv gefusioneerd in Picanol nv op 31 juli 2023. De groep heeft de intentie om de eigen aandelen, nu aangehouden door de rechtstreekse dochteronderneming Picanol nv, te vernietigen in 2024. Aangezien de aandelen nu aangehouden worden door een rechtstreekse dochteronderneming (Picanol nv) werden er binnen Tessenderlo Group nv per 31 december 2023 onbeschikbare reserves aangelegd a rato van de bij Picanol nv oorspronkelijke aanschaffingswaarde van deze aandelen (544,8 miljoen EUR).

Op 31 december 2022 bezat de groep 31.503 eigen aandelen of 0,073% van het totale aantal van 43.154.979, op dat moment, uitgegeven aandelen. Verwijzend naar artikel 7:215 § 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en artikel 8:4 van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, heeft de groep in 2023 een programma voor de inkoop van eigen gelanceerd en werden 1.149.000 eigen aandelen ingekocht. Op grond van de machtiging verleend door de buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2022 heeft de raad van bestuur van Tessenderlo Group nv op 14 december 2023 besloten tot de vernietiging van 1.083.003 eigen aandelen, die werden ingekocht in het kader van het inkoopprogramma. Op 31 december 2023 bezit Tessenderlo Group nv 97.500 eigen aandelen of 0,12% van het totale aantal van 84.389.759 uitgegeven aandelen. Overeenkomstig artikel 7:217 §1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zijn de stemrechten verbonden aan de eigen aandelen die in bezit zijn van de vennootschap of haar dochterondernemingen geschorst.

Voorstel van winstverdeling

De raad stelt u voor te verdelen:

- de winst over 2023, zijnde	238.687.199 EUR
- verhoogd met een onttrekking aan de belastingvrije reserve	1.373.390 EUR
- verhoogd met het overgedragen resultaat van het vorige boekjaar	774.432.783 EUR

Zijnde een totaal van: 1.014.493.372 EUR

Verlaagd met de wijziging in de overige reserves 589.066.116 EUR

De wijziging van de overige reserves is het gevolg van de bijkomende inkoop van eigen aandelen, de eigen aandelen aangehouden door de rechtstreekse dochteronderneming Picanol nv, alsook de aanleg van bijkomende wettelijke reserves.

Zijnde een totaal van: 425.427.256 EUR

Op volgende wijze:

- vergoeding van het kapitaal	63.292.319 EUR
- over te dragen winst	362.134.937 EUR

Indien dit voorstel tot winstverdeling wordt goedgekeurd, zou het bruto dividend 0,75 EUR/aandeel bedragen.

Overeenkomstig artikel 7.149 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen verzoeken wij u kwijting te verlenen voor de uitoefening van ons mandaat, alsmede voor het mandaat van de externe commissaris voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023.

Human resources

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

Op 31 december 2023 bedroeg het totaal aantal werknemers (VTE) dat voor Tessengerlo Group nv werkte 753,6.

Al meer dan een eeuw stuurt “Every Molecule Counts” onze reis en stimuleert ons om het potentieel van onze bronnen, onze processen en onszelf optimaal te benutten. In die zin hebben we nooit stilgezeten. Maar de wereld ook niet - die wordt gekenmerkt door een hoge mate van onvoorspelbaarheid van markten, geopolitiek en snelheid van verandering. Het lijkt dan wel alsof de wereld nog maar net in deze turbulente situatie is terechtgekomen, maar toch is dit geen nieuw gegeven. De wereld is altijd in beweging geweest en het is altijd een uitdaging geweest om gelijke tred te houden. Door de uitdagingen van een dynamische wereld aan te gaan, zullen onze houdingen bepalen wie we zijn en ons veerkrachtiger maken.

Samen met onze bedrijfsleiders doen we alles om een sterke bedrijfscultuur te creëren die organisatorische flexibiliteit vooropstelt en die een voedingsbodem vormt waarop we als bedrijf duurzaam kunnen groeien. We willen een inclusieve werkomgeving bieden waar onze grootste troef — onze mensen — hun talenten optimaal kunnen inzetten, zowel professioneel als persoonlijk kunnen groeien en zich gewaardeerd voelen. Dat doen we door prioriteit te geven aan training en ontwikkeling, aan het welzijn en de betrokkenheid van onze medewerkers en aan het promoten van eerlijke én gelijke lonen.

Training en ontwikkeling: werken aan uitmuntendheid en groei

De wereld evolueert razendsnel, en de vaardigheden die mensen nodig hebben om succesvol te zijn ook. Daarom hebben we van training en ontwikkeling een van de hoekstenen van onze HR-strategie gemaakt. Wij willen een cultuur creëren waarin onze medewerkers altijd bijleren, waar ze worden aangemoedigd om kansen te grijpen en hun vaardigheden aan te scherpen via formele trainingsprogramma's, professionele netwerken en permanent leren on the job.

Met gerichte trainingsprogramma's, coaching- en mentorinitiatieven en samenwerkingen met toonaangevende onderwijsinstellingen streven we ernaar om onze medewerkers alle tools aan te reiken die ze nodig hebben om het beste van zichzelf te kunnen geven in een steeds veranderende maatschappij. Zo helpen we hen niet alleen bij hun professionele groei, maar bieden we ook ruimte voor persoonlijke ontwikkeling. Want wij geloven dat mensen die op elk vlak voldoening voelen, efficiënter kunnen bijdragen aan ons collectieve succes.

Eerlijk en gelijk loon en een inclusieve werkplek: streven naar gelijkheid en diversiteit

Bij Tessengerlo Group willen we onze medewerkers een inclusieve werkplek bieden waar diversiteit niet zomaar wordt erkend, maar iets is waar we trots op zijn. We zijn ervan overtuigd dat een divers personeelsbestand innovatie bevordert en verschillende perspectieven met zich meebrengt.

We promoten interne mobiliteit en groei mogelijkheden voor iedereen, ongeacht geslacht, leeftijd, ras of achtergrond. Door iedereen een eerlijk en gelijk loon te bieden, zorgen we ervoor dat elke werknemer eerlijk wordt vergoed voor de bijdragen die hij of zij levert. We evalueren ons beleid voortdurend en passen het waar nodig aan om onze principes van gelijkheid en eerlijkheid te handhaven. Zo werken we aan het elimineren van de loonkloof tussen mannen en vrouwen en creëren we een werkplek waar iedereen dezelfde kansen krijgt om zich helemaal te ontploien.

Bij Tessengerlo Group is onze HR-visie niet zomaar een verklaring; het is onze roadmap naar een werkplek die onze houdingen weerspiegelt en onze mensen in staat stelt om het beste van zichzelf te geven.

Innovatie

Investerings in innovatie en R&D zijn en blijven een essentieel onderdeel van de strategie van Tessengerlo Group. Deze investeringen geven tegelijk daadkracht aan onze kernfilosofie dat elke molecule telt, 'Every Molecule Counts'. Op het gebied van R&D en de ontwikkeling van nieuwe activiteiten ging Tessengerlo Group door met het verbeteren van product-, proces- en applicatietechnologieën via een klantgerichte aanpak, het lanceren van nieuwe producten, het verkennen van nieuwe toepassingen voor bestaande producten en efficiëntere manieren om ze te produceren, om zo hun toegevoegde waarde, duurzaamheid en de milieu-impact te verbeteren. Tessengerlo Group blijft hiervoor de samenwerking met de academische wereld, klanten, leveranciers en andere relevante stakeholders verder intensifiëren.

In 2023 zijn we ernaar blijven streven om de duurzaamheid van onze meststoffen en hun productieprocessen te verbeteren. Door specifieke laboratorium-, pot- en veldproeven passen wij onze producten en hun toepassingen aan om de groei, opbrengst en gezondheid van het gewas en de gezondheid van de bodem te optimaliseren. Deze aanpak betekent dat we zullen blijven bijdragen aan duurzame landbouwpraktijken door de in deze wetenschappelijke proeven verkregen inzichten te vertalen in aanbevelingen voor het gebruik van meststoffen alsook nieuwe ontwikkelingen. Wij streven ernaar onze productieprocessen voortdurend te verbeteren door middel van incrementele en meer disruptieve procesinnovaties. Onze ambitie is om de economische en ecologische duurzaamheid van onze activiteiten te waarborgen. Het is onze passie om het leven en welzijn van mensen en dieren te verbeteren. In die context zijn de productinnovaties gericht op de (her)waardering van bijproducten van andere industrieën of het optimaal benutten van de beschikbare en zeer kostbare natuurlijke grondstoffen.

Onderzoek binnen het domein Gezondheid & Voeding richtte zich op inzichten in de gezondheidsbevorderende aspecten van collageenpeptiden alsook de kwaliteit van de producten (kleur, geur en smaak). Er werd in 2023 ingezet in methode-ontwikkeling voor kwantificatie van di- en tripeptiden, cruciaal voor Gezondheid & Voeding. Naast intern onderzoek werd er een beroep gedaan op kenniscentra in Vlaanderen, de EU en de VS (KU Leuven, VUB, Universiteit Maastricht, Universiteit Parma, Florida State University) alsook commerciële partners. Dit heeft geresulteerd in tal van lezingen, interviews en publicaties rond dit thema, maar ook een beter inzicht in onze producten en processen.

Activiteiten rond de opbouw van fundamentele kennis (deel uitmakend van een Vlaio gesubsidieerd project tot einde juni 2023) werden afgerond. Zo werden er nieuwe analysemethoden ontwikkeld, waaronder standaardisatie kleurmetingen van poeder, alignerende van viscositeitsmetingen, aanzet tot een uitbouw en professionalisering van een sensorisch panel. Onderzoek naar de mogelijke uitbreiding van de productportfolio werd ook in 2023 verdergezet, zowel andere types collageen alsook valorisatie van andere niet-collageen zijstromen. In het farmadomein lag de nadruk nog steeds op meer performante harde en zachte capsules. Bij de verdere uitrol van TEXTURA™ Tempo (gelatine) werd voornamelijk ondersteuning gegeven aan de verdere performantie in het eindproduct en nieuwe toepassingsgebieden (bijvoorbeeld gepersonaliseerde voeding of medische voeding) en gebruik in de horeca. Hiervoor werd samengewerkt met kenniscentra (ILVO, Vives), professionele chef-koks en experts.

Voor product- en technologieplatformen die in verschillende businessunits worden toegepast, steunen we op het Tessengerlo Innovation Center (België) en het Phoenix Innovation Center (VS). Daarnaast vertrouwen we op onze uitgebreide R&D-expertise in organische en anorganische chemie op zowel laboratorium- als proefprojectniveau om diverse innovatieprojecten in Agro, Bio-valorization en Industrial Solutions te ondersteunen. Verder werken onze R&D-teams in samenwerking met onze operationele groepen aan de voortdurende verbetering en optimalisatie van onze producten en processen om operationele uitmuntendheid te verzekeren.

In onze R&D-vestigingen blijven we investeren in innovatie, onder meer door ultramoderne proefinstallaties in gebruik te nemen. Deze vergemakkelijken de ontwikkeling van nieuwe duurzaamheidsconcepten voor producten van de volgende generatie en verbeteren het tijds kader 'van concept tot commercialisering'. Innovatieteams bij Tessengerlo Group werken rechtstreeks samen met onze klanten bij de invoering en het gebruik van onze producten in hun vestigingen en in hun processen.

Tessengerlo Group beschermt zijn eigen ontwikkelde innovaties en commerciële activiteiten met Intellectueel Eigendom, zoals patenten, bedrijfsgeheimen en merken. Zo innoveert Tessengerlo Group ook met businessmodellen, met als doel een duurzamere impact te hebben in de wereld, door een hogere toegevoegde waarde en kwaliteit te genereren uit de beschikbare natuurlijke grondstoffen. Zo ook stelt het zijn gepatenteerde en intern ontwikkelde IDX™/VDX™ technologieën onder licentie ter beschikking aan markspelers wereldwijd om zo veren- en bloedmeel met een verhoogde verteerbaarheid te produceren, die hun toepassing vinden in efficiëntere aquafeed- of dierenvoeder formuleringen. Deze technologieën zijn het resultaat van 10 jaar investering in R&D activiteiten in ons Tessengerlo Innovation Center en zijn intussen in verschillende van onze fabrieken geïmplementeerd.

Gezondheid en veiligheid

Tessengerlo Group en al zijn dochterondernemingen onderschrijven en respecteren de wettelijke, ethische en morele verantwoordelijkheden wat betreft het beschermen van de veiligheid en gezondheid van onze medewerkers, leveranciers, klanten en de omgeving waarin we actief zijn. Om die verantwoordelijkheden te kunnen invullen, zorgt Tessenderlo Group dat de nodige middelen beschikbaar zijn en verbinden we ons ertoe om onze prestaties op het vlak van veiligheid en gezondheid voortdurend te verbeteren. Het is de taak van de leidinggevenden om te bepalen welke middelen vereist zijn en deze vervolgens aan te wenden en te beheren ter invulling van de verantwoordelijkheden van Tessenderlo Group.

Alle medewerkers en andere door Tessenderlo Group ingezette personen worden geacht de toepasselijke regelgeving en lokale processen die noodzakelijk worden geacht voor de bescherming van veiligheid en gezondheid, ten volle na te leven. Bovendien wordt elk voorkomend incident gerapporteerd en grondig onderzocht, zodat we de nodige verbeteringsmaatregelen kunnen vaststellen en implementeren om te voorkomen dat het nogmaals gebeurt.

Prestaties van 2023

Bij Tessenderlo Group spannen we ons voortdurend in om de veiligheid en gezondheid te verbeteren. In dat kader doet ons bestuur een beroep op ervaren en gekwalificeerde interne en externe hulpbronnen die systematisch actie ondernemen ter verbetering van de veiligheid. Er worden regelmatig management- en werknemersaudits en werkplekinspecties uitgevoerd. Letsels en incidenten die tot ongevallen en schade hebben geleid of hadden kunnen leiden, worden grondig onderzocht en opgevolgd. De prestaties op het gebied van veiligheid en gezondheid worden maandelijks geëvalueerd met het uitvoerend comité (ExCom) en het senior management van elke businessunit. Op basis daarvan herzien we jaarlijks onze doelstellingen en aandachtspunten.

Resultaten op het gebied van veiligheid en gezondheid

Segment Agro

In 2023 bleef Tessenderlo Kerley International zich inzetten voor een betere gezondheid en veiligheid. Het team in Ham, België, heeft een topprestatie geleverd door de eerste zeven maanden van 2023 incidentvrij te zijn. Helaas vond er in augustus een ernstig incident plaats dat duidelijk maakte dat onze 'Lock Out, Tag Out, Try Out' (LOTOTO)-procedure niet helemaal waterdicht is. Daarna vonden er meerdere incidenten plaats waarbij gedragsveiligheid een van de hoofdoorzaken was. Daarom blijft het team van Ham zich in 2024 over de LOTOTO-procedure en het beheersysteem voor veilig gedrag buigen, op zoek naar verbeteringen.

Segment Bio-valorization

PB Leiner heeft 'Plan 2030' ontwikkeld: een uitgebreid actieplan dat in zeven jaar tijd het aantal LTI's met 50 % wil terugdringen, met een doelstelling van 7 % minder LTI's per jaar. Dit ambitieuze, maar haalbare doel onderstreept dat we gaan voor een cultuur waarin veiligheid een topprioriteit is en het welzijn van ons personeel nog vele jaren verzekerd is.

De kern van onze aanpak is een gedragsgerichte strategie: we erkennen dat veiligheid niet alleen om regels en procedures draait, maar ook een mentaliteit vereist waarbij waakzaamheid en verantwoordelijkheid centraal staan. In 2023 werd het veiligheidsbeleid herzien met een duidelijke focus op veilig gedrag. We geven prioriteit aan initiatieven die werknemers helpen om elke dag veiligheidsbewuste beslissingen te nemen, zodat zowel hun welzijn als dat van hun collega's en de aannemers gewaarborgd is. Met behulp van belangrijke indicatoren, zoals de meldingsfrequentie van bijna-ongevallen en de afsluitingspercentages, volgen we de robuustheid van onze veiligheidscultuur op de voet en pakken we potentiële risico's proactief aan voordat ze escaleren. Deze maatregelen dragen bij aan een proactieve veiligheidscultuur die prioriteit geeft aan preventie en voortdurende verbetering.

Op vijf van onze acht locaties hebben we crossaudits uitgevoerd als hoeksteen van ons veiligheidsprogramma. Op basis van de waardevolle inzichten in onze veiligheidsprestaties die we uit de audits hebben verkregen, konden we verbeterpunten identificeren, in het bijzonder over het delen van best practices. Door onze veiligheidspraktijken systematisch te evalueren aan de hand van deze audits, pakken we risico's proactief aan en implementeren we preventieve maatregelen om potentiële gevaren in de kiem te smoren.

In 2024 zet PB Leiner de volgende stappen in ons maturiteitsmodel door een gestandaardiseerd veiligheidsplan voor elke site te implementeren. Dit plan focust op vijf fundamentele veiligheidsgewoonten die essentieel zijn om naar het volgende veiligheidsniveau op te klimmen.

Segment Machines & Technologies

Na een aantal jaren met relatief hoge incidentcijfers is het aantal LTI's bij Picanol in 2023 met een derde gedaald. Op basis van een risicoanalyse van eerdere incidenten zijn al tal van verbeteringsmaatregelen doorgevoerd. Een rechtstreeks resultaat hiervan is de halvering van het aantal eerstehulpincidenten. Er wordt ook veel aandacht besteed aan veiligheidstrainingen waaraan de medewerkers actief deelnemen. Deze trainingen worden intern ontwikkeld en gegeven door een team van veiligheidsambassadeurs die hun collega's coachen over veiligheidskwesties. Een uitstekend voorbeeld hiervan was de veiligheidstraining in de stijl van een escape room: de deelnemers werden geconfronteerd met verschillende risico's op de montageafdeling en moesten zelf de juiste oplossing vinden. Intern transport blijft een groot risico. Daarom werd het interne circulatieplan volledig herzien.

Als onderdeel van het Safety@Proferro-programma werden er verschillende initiatieven geïmplementeerd in de gieterij. Daarbij werd veel aandacht besteed aan de betrokkenheid van de eerstelijnsmanagers. Een prioritair punt waren regelmatige toolboxmeetings over veiligheid waarin elke week veiligheidskwesties en verbeteringen worden besproken. Om deze veiligheidsboodschappen kracht bij te zetten, was er een visuele postercampagne op maat van Proferro. Eerstelijnsmanagers hebben specifieke veiligheidstaken, zoals het uitvoeren van veiligheidsobservatierondes en het herwerken van veiligheidsinstructies. Daarnaast wordt er doorlopend aandacht besteed aan veiligheidstraining en het verbeteren van de technische veiligheid. In die context werd de opslagvoorziening voor ammoniak volledig vernieuwd. Sinds de tweede helft van 2023 is het positieve effect van deze acties duidelijk te zien aan het merkbaar dalende aantal incidenten.

Risicoanalyse

Analyse van de belangrijkste risico's voor Tessengerlo Group nv – 2023

De vennootschap analyseert regelmatig de risico's verbonden aan haar wereldwijde activiteiten. De Group Risk Manager coördineert de analyse en rapporteert de verschillende risico's die op de radar van de groep staan jaarlijks aan het auditcomité. Elk jaar worden alle businessunits gevraagd om de significante risico's voor hun businessunit te identificeren en evalueren.

In 2023 lag de focus van de groep op de volgende activiteiten:

- Ethiek en Compliance
- Veiligheid en gezondheid
- Cyberveiligheid
- (Beperkte) Beschikbaarheid van energie en volatiliteit van de energieprijzen
- De risico's verbonden aan de verandering van het klimaat
- Duurzaamheid
- Operationele risico's en risico's m.b.t bevoorradingsketen en prijsvolatiliteit

Ethiek en Compliance

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

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

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

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

In 2023 heeft het Compliance Comité zich toegelegd op het nazicht en op punt stellen van de bestaande compliance procedures en codes en meer in het bijzonder de code in verband met anti-omkoping en corruptie, naleving van sancties en implementeren van verschillende trainingsprogramma's in verband met antitrustwetgeving.

Veiligheid

[Veiligheid op de werkplaats](#)

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

Om een beperking van de veiligheidsrisico's te garanderen zijn er op lokaal of site niveau veelvuldige lokale initiatieven. Op groepsniveau is er een Group Safety Werkgroep die zich focust om de verschillende acties binnen de onderneming te evalueren en te coördineren, en te helpen bij het vergroten van de kennis en het delen van de beste werkwijzen voor veiligheid op de werkplek onder al haar leden.

Het is de cultuur van de onderneming om veiligheid op de werkplaats vooraan te plaatsen en elk individu hiervoor verantwoordelijk te maken.

Het ExCom en de verschillende Management Teams beoordelen maandelijks de resultaten op het gebied van veiligheid op het werk.

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 teneinde beveiligingsrisico's over ICT te beheren en de cyberveiligheid binnen de groep te verhogen. Een grote cyberaanval kan een negatief effect hebben op de activiteiten en resultaten van de onderneming. Daarom blijft binnen Tessengerlo Group de cyberverdediging verder verbeteren om de ontwikkelingen in cyberaanvallen het hoofd te kunnen bieden. Binnen de groep wordt het beheer van de beveiligingsrisico's als volgt uitgevoerd:

- De groep heeft een aantal specialisten in dienst die over de cyberveiligheid waken;
- Externe deskundigen voeren onafhankelijke beoordelingen uit van de risico's. Op basis van deze analyse wordt een plan uitgewerkt teneinde de onderneming beter te beschermen tegen cyberaanvallen.

In 2023:

- Voor alle werknemers bleef de veiligheidstraining voor eindgebruikers verplicht. Om werknemers meer bewust te maken, worden regelmatig tips rond cyberveiligheid gepubliceerd alsook worden simulaties van diverse phishing campagnes uitgevoerd;
- De onderneming heeft verschillende ICT-tools verworven die ons toelaten om de cyberveiligheid van de systemen van de groep te verhogen;
- Het cyber security team werd verder versterkt met extra security specialisten;
- Tessengerlo Group blijft zijn cyberveiligheidsstrategie en -beheersing verder verbeteren, zijn beveiligingsprogramma voor bedrijfsinformatie verder ontwikkelen en andere functies/mogelijkheden onderzoeken om de beveiligingsstatus van de onderneming en de reactiesnelheid op cyberaanvallen te verbeteren. Hiervoor is een duidelijke roadmap uitgewerkt met diverse projecten die de komende jaren zullen worden uitgevoerd.

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

Industriële veiligheid

Een ernstig ongeval zoals brand, explosie of het vrijkomen van schadelijke stoffen kan leiden tot dodelijke ongelukken of levens veranderende 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 de risico's dient te beperken.

Transportongevallen

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

Gebruik van de Tessenderlo Group producten

Het risico van het gebruik vloeit voort uit het feit dat derden een letsel oplopen dan wel gezondheidsschade of schade aan de eigendom lijden door het gebruik van een Tessenderlo Group product, of door een onjuist gebruik van sommige producten van Tessenderlo Group voor toepassingen en/of markten waarvoor het product niet is ontwikkeld of door het niet volgen van de gebruiksaanwijzingen van Tessenderlo Group.

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

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

Marktrisico en strategische risico's

Volatiliteit van bepaalde grondstoffen en logistieke kosten

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

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

(Beperkte) Beschikbaarheid van energie en volatiele energieprijzen

De resultaten van de vennootschap kunnen worden beïnvloed in geval van beperkte of geen beschikbaarheid van energie en ingevolge de volatiele energieprijzen.

Deze problematiek is vooral van toepassing op de Europese vennootschappen van de groep.

Teneinde dit risico te beheersen werden volgende initiatieven genomen in 2023:

- Strakke aansturing en nauwlettend toezicht op de energiemarkten door het Group Energy Team;
- Uitwerken van bedrijfscontinuïteitplannen;
- Vereist minimaal debiet of minimum verbruik per uur;
- Toepassen en wijzigen van verschillende energiebronnen op een proces bij beperkte of geen energiebeschikbaarheid;
- Analyses en uitwerken van programma's om het afstappen van fossiele brandstoffen (waterstof, elektriciteit) te onderzoeken;
- Er is een "fail-safe" protocol om veiligheidsincidenten bij storingen te voorkomen.

Verschiedende projecten voor alternatieve energie (o.a. zonnepanelen op daken, zonnepanelenparken, energieproductie op biomassa) worden op groepsniveau geïmplementeerd en op bepaalde locaties zijn de installaties al voltooid.

Wijziging in regelgeving en trends

De vennootschap is vaak actief op markten en in 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 enerzijds in de bestaande wetten of voorschriften of anderzijds in trends waarbij het milieubewustzijn en duurzaamheidsvereisten centraal staan.

Onze stakeholders zouden kunnen vaststellen dat de onderneming en zijn dochtermaatschappijen niet voldoende hebben gereageerd op deze trends en dat dit bijgevolg een impact kan hebben op onze activiteiten en financiële resultaten. Deze wijzigingen en de kosten om zich hieraan aan te passen, zouden een aanzienlijke impact kunnen hebben op de activiteiten.

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

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

Andere risico's

[Klimaatverandering](#)

In onze verschillende segmenten van activiteit, kunnen uitzonderlijke weersomstandigheden zoals aangehouden hittegolven, wateroverlast of natuurrampen een belangrijke invloed hebben op de bedrijfsresultaten.

Risico's in verband met klimaatverandering nemen in frequentie en ernst toe, wat uitdagingen met zich meebrengt met stijgende kosten (energie, water en materialen...) en uiteindelijk risico's voor onze medewerkers en activa. Deze trend vereist een meer complete aanpak van het beheer van de risico's relevant voor de veranderende omgeving waarin de vennootschap actief is en die onze belanghebbenden vertrouwen geeft in de duurzame groei en toekomst van de vennootschap.

In 2022 had een derde deskundige, gespecialiseerd in klimaatrisico's, een grondige beoordeling gemaakt van de verschillende productie- en opslagvestigingen, en enkele belangrijke industriële locaties van de voornaamste leveranciers en klanten. Deze beoordeling werd uitgevoerd overeenkomstig de scenario's die zijn ontwikkeld door de Intergovernmental Panel on Climate Change/United Nations (IPCC), waarbij twee scenario's (RCP 4.5 en RCP 8.5) en ook twee horizonten (2030-2050) versus baseline 2022 werden geselecteerd.

In 2023 hebben we de vorige analyse laten herzien, waarbij we ook Picanol Group hebben geïntegreerd, dit keer onder het CMIP6-model (Coupled Model Intercomparison Project Phase 6), met een complementaire reeks scenario's gericht op het projecteren van sociaal-economische veranderingen (SSP of Shared economic pathways) die naast de RCP's (Representative Concentration Pathway) kunnen worden gebruikt. De CMIP6-modellen zijn ontwikkeld ter ondersteuning van het Zesde Beoordelingsrapport van het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC AR6). Wij hebben gekozen voor scenario's SSP2-4.5 SSP5-8.5 met dezelfde horizonten 2030-2050.

De resultaten van deze studie worden beschreven in ons duurzaamheidsverslag.

[Risico op een uitbraak van een epidemie met een groot geografisch bereik of pandemie](#)

De groep kan door haar wereldwijde aanwezigheid onderhevig zijn aan de gevolgen van het lokaal of wereldwijd verspreiden van virussen die een risico inhouden voor de volksgezondheid en die ernstig en onverwacht kunnen zijn. Dergelijke uitbraken kunnen gevolgen hebben voor het maatschappelijke leven en de economie.

Onze verschillende continuïteitsplannen blijven in plaats om een antwoord te bieden in het geval dat door een pandemie of andere crisissituatie de bevoorradingsketen zou worden verstoord.

Politiek risico

Conflicten over de hele wereld en de economische en financiële sancties die daaruit kunnen voortvloeien, kunnen een negatieve impact hebben op de grondstoffenvoorziening van de groep of onze logistieke leveringsketens.

Vóór het conflict in Oekraïne en de invoering van de daarmee samenhangende sancties kocht Tessengerlo Group vooral MOP in Rusland en Wit-Rusland. MOP (muriate of potash) is de belangrijkste grondstof voor de productie van SOP-meststoffen (kaliumsulfaat), die worden geproduceerd in Tessengerlo Kerley Ham (België), binnen het Agro-segment van Tessengerlo Group. Vanaf 2022 heeft de groep zijn bevoorradingsketen aangepast en beschikt nu over de benodigde alternatieve bronnen. Wat betreft de bevoorrading van onze klanten rond de Zwarte Zee en Rode zee hebben we naast een screening van klanten en bestemmingen ook een zeevrachtverzekering aangegaan aangepast aan deze risicogebieden.

De groep beschikt over de instrumenten die ons in staat stellen voortdurend toezicht te houden op landen die onderworpen zijn aan internationale sancties, en besteedt bijzondere aandacht aan geopolitiek.

Analyse van de financiële risico's¹

Wisselkoersrisico

De groep is blootgesteld aan wisselkoersschommelingen wat kan leiden tot winst of verlies in wisselkoerstransacties. De activa, inkomsten en kasstromen van de groep worden 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 munt die aanleiding geeft tot dit risico is voornamelijk USD (Amerikaanse dollar). 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 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. De groep gebruikt geen valutaswaps om intragroepsleningen in te dekken.

In groeielanden 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.

¹ Een meer gedetailleerd overzicht van de financiële risico's in verband met de situatie in 2023 en het beleid van Tessengerlo Group met betrekking tot het beheer van dergelijke risico's, is te vinden in het onderdeel Financiële Instrumenten in het geconsolideerde Financieel Verslag (toelichting 26 - Financiële instrumenten).

Kredietrisico

De groep is onderhevig aan het risico dat de tegenpartijen met wie ze handelt (in het bijzonder haar klanten) en die betalingen aan de groep moeten doen, niet in staat zijn om een dergelijke betaling al dan niet tijdig te doen. Om de blootstelling aan het kredietrisico te beheersen werd een kredietcomité per businessunit opgericht die een kredietbeleid bepaalt met kredietlimietaanvragen, goedkeuringsprocedures, continue opvolging van het kredietrisico en aanmaningsprocedures in geval van achterstallige betalingen. De groep heeft bovendien een globaal kredietverzekeringsprogramma uitgewerkt om handelsvorderingen te beschermen tegen wanbetaling.

Iedere dochteronderneming participeert aan dit programma en de verzekering is afgesloten met gerenommeerde internationale kredietverzekeringsmaatschappijen. Het merendeel van de vorderingen (ongeveer 95%) is gedekt onder dit kredietverzekeringsprogramma. Het contract beschermt de verzekerde activiteiten tegen wanbetaling en voorziet een eigen risico tussen 5% en 20% en een geplafonneerde schadeloosstelling op groepsniveau. Het programma voorziet in een uitbetaling binnen de 6 maanden na vervaldatum.

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.

De maximale blootstelling aan kredietrisico op 31 december 2023 bedraagt 739,1 miljoen EUR (2022: 643,8 miljoen EUR). Dit bedrag is samengesteld uit handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar en op meer dan één jaar (483,2 miljoen EUR), toegekende leningen (5,7 miljoen EUR inbegrepen in "overige beleggingen en garanties"), langetermijninvesteringen (70,0 miljoen EUR), afgeleide financiële instrumenten (3,2 miljoen EUR) en geldmiddelen en kasequivalenten (177,0 miljoen EUR).

Interesterisico

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

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

(Miljoen EUR)	2023	2022
Vastrentende financiële instrumenten		
Geldmiddelen en kasequivalenten	47,8	92,0
Langetermijninvesteringen	70,0	50,0
Financiële schulden	169,3	175,4
Financiële instrumenten met een variabele rentevoet		
Geldmiddelen en kasequivalenten	129,2	64,1
Financiële schulden	67,4	90,1
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	0,1	0,1

De financiële schulden met een variabele rentevoet hebben betrekking op de langlopende kredietfaciliteit van T-Power nv. De daling in vergelijking met vorig jaar kan verklaard worden door de jaarlijkse kapitaalaflossingen (25,7 miljoen EUR). Het nog openstaand saldo van de T-Power nv langlopende kredietfaciliteit bedraagt 64,3 miljoen EUR op 31 december 2023 (2022: 90,1 miljoen EUR). Ongeveer 80% van de lening is ingedekt door middel van een reeks interestswaps (de EURIBOR werd vastgezet aan 5,6% per jaar).

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.

Het liquiditeitsrisico van de groep wordt beheerd door de “corporate treasury” afdeling van de groep, die de evolutie van de actuele kasstroompositie van de groep opvolgt en op basis van input van dochterondernemingen korte- en langetermijnvooruitzichten opmaakt om de financiële middelen te kunnen afstemmen met de vooropgestelde noden. Overtollige geldmiddelen worden belegd in deposito’s met aangepaste looptijden zodat de liquiditeit voldoende is om aan de verplichtingen op vervaldatum te voldoen.

Teneinde het liquiditeitsrisico te beperken, heeft de groep de volgende acties ondernomen:

- Een factoringprogramma die eind 2009 werd opgezet en in de loop van 2015 werd opgeschort.
- Een programma van handelspapier voor een maximaal bedrag van 200,0 miljoen EUR (die zowel per 31 december 2023 als per 31 december 2022 niet werd gebruikt).
- Toegezegde bilaterale overeenkomsten met 4 kredietinstellingen voor een totaalbedrag van 250,0 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD) tot juli 2027. Deze toegezegde bilaterale overeenkomsten bevatten geen financiële convenanten en verzekeren een maximale flexibiliteit voor de verschillende activiteiten. Geen enkele van deze kredietlijnen werd gebruikt per 31 december 2023.
- Niet-toegezegde kredietlijnen voor een bedrag van 50,5 miljoen EUR exclusief bankgaranties of 67,5 miljoen EUR inclusief bankgaranties.
- Twee kredietfaciliteiten werden in 2022 opgenomen, voor elk 30,0 miljoen EUR, met een looptijd van 5 jaar (februari 2027) en 7 jaar (april 2029). Op 31 december 2023 bedragen de uitstaande bedragen respectievelijk 21,6 miljoen EUR en 23,6 miljoen EUR. Deze leningen bevatten geen financiële convenanten.

Verklaring van deugdelijk bestuur

Transparant beheer

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

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

Op 23 augustus 2023 keurde de raad van bestuur nieuwe aanpassingen van het Corporate Governance Charter goed.

Kapitaal

Op 31 december 2023 bedroeg het kapitaal van Tessengerlo Group 428.268.879.25 EUR.

Aandelen

Het aandelenkapitaal op 31 december 2023 bestaat uit 84.389.759 aandelen zonder nominale waarde.

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

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 met inachtneming van de voorwaarden zoals vastgelegd tijdens de buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2022. Deze machtiging geldt tot 19 mei 2027.

De raad van bestuur van 22 maart 2023 keurde de beslissing goed tot inkoop van eigen aandelen voor een maximum bedrag van 40 miljoen EUR. Deze machtiging geldt tot 31 maart 2024.

De vennootschap heeft in 2023 1.149.000 eigen aandelen ingekocht. Per notariële akte van 18 december 2023 heeft de Vennootschap 1.083.003 eigen aandelen vernietigd.

De vennootschap heeft nog in totaal op datum van 31 december 2023 97.500 eigen aandelen in haar bezit of 0,12% van het totaal aantal uitgegeven aandelen (zijnde 84.389.759).

Aandeelhouders en aandeelhoudersstructuur

Op basis van door de vennootschap ontvangen transparantiemeldingen zagen op 31 december 2023 het aandeelhouderschap en de stemrechten van de vennootschap er als volgt uit:

Aandeelhouder	Aantal aandelen	Aantal stemrechten	Stemrechten %
Picanol nv (gecontroleerd door Tessenderlo Group nv)	21.860.003	43.567.589	39,92%
Patrick Steverlynck	10.738	10.738	0,01%
Manuco International nv (gecontroleerd door Patrick Steverlynck)	5.679.545	5.679.545	5,20%
Oostiep Group bv (gecontroleerd door Luc Tack)	34.832.020	37.439.220	34,30%
Eigen aandelen	97.500	97.500	0,09%
Andere	21.909.953	22.353.220	20,48%
Totaal	84.389.759	109.147.812	100,00%

De heer Luc Tack controleert Oostiep Group bv. De heer Patrick Steverlynck controleert Manuco International nv. De wederzijdse overeenkomst die tussen beide partijen bestaat, impliceert geen gezamenlijke zeggenschap. De familie Luc Tack controleert via Oostiep Group bv uitsluitend Tessenderlo Group nv. Tessenderlo Group nv controleert Picanol nv. Oostiep Group bv (de vennootschap waarmee de familie Tack haar aandelen in Tessenderlo Group nv aanhoudt) en Manuco International nv (de vennootschap waarmee Patrick Steverlynck zijn aandelen in Tessenderlo Group nv aanhoudt) zijn op 7 juli 2022 een aandeelhoudersovereenkomst aangegaan met betrekking tot de aandelen in Tessenderlo Group nv die voornoemde partijen rechtstreeks of onrechtstreeks aanhouden na de afsluiting van het ruilbod. Deze aandeelhoudersovereenkomst wordt geacht te zijn aangegaan voor een periode van 10 jaar te rekenen vanaf 1 januari 2023 en zal op het ogenblik van de beëindiging ervan automatisch worden hernieuwd voor een periode van 10 jaar te rekenen vanaf de beëindigingsdatum, tenzij één of meer van de partijen uiterlijk één (1) jaar voor de beëindigingsdatum van de initiële of de dan lopende hernieuwingstermijn een schriftelijke opzegging stuurt naar de overige partijen.

Partijen zijn in de aandeelhoudersovereenkomst een aantal overdrachtsbeperkingen (onder de vorm van een standstill, voorkooprecht, volgrecht en volgplicht) evenals put- en call opties met betrekking tot de Tessenderlo Group aandelen die zij aanhouden, overeengekomen. Behalve het recht dat aan Manuco International nv werd toegekend in de aandeelhoudersovereenkomst om één kandidaat voor te stellen voor één bestuursmandaat in de raad van bestuur van Tessenderlo Group zal er niets wijzigen aan de governance structuur van Tessenderlo Group .

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

Governance structuur

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

Raad van Bestuur

Samenstelling

Op 31 december 2023 was de raad van bestuur van Tessenderlo Group als volgt samengesteld:

	Begin mandaat	Einde mandaat
Niet-uitvoerende bestuurders		
dhr. Karel Vinck	17 maart 2005	11 mei 2027
mevr. Laurie Tack	9 mei 2023	11 mei 2027
Pasma nv, Vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Patrick Steverlyncx	9 mei 2023	11 mei 2027
Onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders		
Management Deprez bv, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez	6 juni 2017	13 mei 2025
ANBA bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Anne-Marie Baeyaert	6 juni 2017	13 mei 2025
dhr. Wouter De Geest	11 mei 2021	11 mei 2027
Ann Vereecke bv, Vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Ann Vereecke	9 mei 2023	11 mei 2027
Uitvoerende bestuurders		
dhr. Luc Tack	13 november 2013	11 mei 2027
dhr. Stefaan Haspeslagh – Voorzitter	13 november 2013	12 mei 2026

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 2023 voldeed de raad van bestuur volledig aan het vereiste van de wet van 28 juli 2011 die stelt dat met ingang van 1 januari 2017, een derde van de leden van de raad van bestuur moet bestaan uit leden van het andere geslacht.

Alle vergaderingen van de raad van bestuur werden bijgewoond door de secretaris van de raad van bestuur en de Vice-President Finance and Investor Relations.

Activiteiten

De raad van bestuur kwam bijeen volgens een eerder bepaald schema. De raad van bestuur kwam in 2023 zes (6) keer bijeen.

In 2023 waren de belangrijkste thema's van discussie, evaluatie en besluitvorming van de raad:

- de langetermijnstrategie van de groep;
- de jaarrekening en financiële rapportering;
- de goedkeuring van het budget voor 2024;
- de financiële communicatie en rapportering per segment;
- voorstellen aan de gewone en speciale algemene vergaderingen van aandeelhouders;
- de goedkeuring van het voorstel tot (her)benoeming van bestuurders en Chief Executive Officer; Chief Transformation Officer en Chief Finance Officer;
- de successieplanning en wijziging van het ExCom;
- het remuneratiebeleid en de bezoldiging van de leden van het Executive Committee en bestuurders (de beslissing om geen remuneratie toe te kennen in aandelen voor de niet-uitvoerende bestuurders en het ExCom voor 2023);
- de doeltreffendheid van het Enterprise Risk Management;
- de duurzaamheidsstrategie;
- de ICT-strategie;
- de goedkeuring van het Corporate Governance Charter;
- de goedkeuring van diverse commerciële overeenkomsten;
- de goedkeuring van belangrijke contracten, verschillende nieuwe investeringen en acquisities;
- de procedure inzake transacties met gelieerde partijen;
- de goedkeuring tot inkoop van eigen aandelen.

Evaluatie van de raad van bestuur

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

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

In voorkomend geval delen de individuele leden van de raad van bestuur ook hun visie over hoe de raad van bestuur en de comités beter zouden kunnen functioneren. De voorzitter en de secretaris van de raad van bestuur brengen de resultaten van de evaluatie ter kennis van de bestuurders en formuleren initiatieven ter verbetering. De evaluatie van de raad van bestuur vond plaats in 2019 en van de comités in 2020 en zal opnieuw uitgevoerd worden in respectievelijk 2024 en 2025.

Benoeming van de leden van de raad van bestuur

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

Comités van de raad

Algemeen

Op 31 december 2023 waren de volgende comités actief binnen de raad van bestuur van Tessengerlo Group:

- Het benoemings- en vergoedingscomité
- Het auditcomité

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

Benoemings- en vergoedingscomité

Op 31 december 2023 was het benoemings- en vergoedingscomité als volgt samengesteld:

- dhr. Karel Vinck (voorzitter)
- Management Deprez bv vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez (onafhankelijk)
- dhr. Wouter De Geest (onafhankelijk)

De meerderheid van de leden van het benoemings- en vergoedingscomité voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria uiteengezet in artikel 7:87 §1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (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 2023 vier (4) keer bijeen.

1. Werking van het benoemings- en vergoedingscomité

In 2023 besprak het benoemings- en vergoedingscomité het remuneratiepakket van het Executive Committee en formuleerde aanbevelingen in dat verband. Het comité deed aanbevelingen ten aanzien van de herbenoeming van drie (3) bestuurders, de benoeming van drie (3) bestuurders, het successieplan, de vertrekvergoeding van een Excom lid, de vooruitbetaling van het langetermijnincentiveplan 2022-2024 voor het ExCom en het senior management, alsook de bepaling van het nieuwe langetermijnincentiveplan 2023-2025 voor het ExCom en senior management. Het comité formuleerde ook aanbevelingen ten aanzien van de toekenning van remuneratie aan de niet-uitvoerende bestuurders in aandelen en het bepalen van een minimumdrempel van aandelen aan te houden door het ExCom. Het benoemings- en vergoedingscomité bepaalde het remuneratiebeleid en stelde ook het remuneratieverslag op, zoals dat is opgenomen in het jaarverslag van 2023.

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

2. 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 2023 was het auditcomité als volgt samengesteld:

- ANBA bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Anne-Marie Baeyaert (onafhankelijk) (voorzitter)
- dhr. Karel Vinck
- dhr. Wouter De Geest (onafhankelijk)

Het auditcomité kwam volgens een eerder vastgesteld schema vier (4) keer bijeen in 2023.

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

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

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

1. *Evaluatie van het auditcomité*

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

2. *Werking van het auditcomité*

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

Het auditcomité stelde ook specifieke onderwerpen aan de orde, zoals de doeltreffendheid van het Enterprise Risk Management programma en de status van belangrijke lopende geschillenprocedures.

Het auditcomité controleerde de bevindingen en aanbevelingen van de commissarissen, evalueerde hun onafhankelijkheid en keurde aanvragen voor niet-auditgerelateerde diensten goed.

Het auditcomité hoorde daarnaast de Group Internal Auditor over het interne auditprogramma voor 2023, 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 hoorde de rapporten van de afdeling Internal Control betreffende haar bevindingen.

Aanwezigheidsgraad op de vergaderingen van leden van de raad van bestuur en van leden van de comités in 2023:

	Raad van bestuur	Auditcomité	Benoemings- en vergoedingscomité
Aantal vergaderingen in 2023	6	4	4
dhr. Stefaan Haspeslagh	6/6		
dhr. Luc Tack	6/6		
dhr. Karel Vinck	6/6	4/4	4/4
dhr. Wouter De Geest	6/6	4/4	4/4
mevr. Laurie Tack	5/6*		
Management Deprez bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez	6/6		4/4
ANBA BV, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Anne-Marie Baeyaert	6/6	4/4	
Pasma nv, Vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Patrick Steverlynck	5/6*		
Ann Vereecke bv, Vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Ann Vereecke	5/6*		

**benoemd op 9 mei 2023*

Executive Committee (ExCom)

Rol en verantwoordelijkheden

Op 31 december 2023 was het ExCom van Tessengerlo Group als volgt samengesteld:

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

Eind 2023 werd het vertrek van de heer Stefaan Haspeslagh, als vertegenwoordiger van het Findar bv aangekondigd alsmede een wijziging van het ExCom.

In 2024 zal het ExCom bestaan uit de heer Luc Tack (Chief Executive Officer), de heer Miguel de Potter (Chief Financial Officer) en mevrouw Sandra Hoeylaerts (Chief Transformation Officer).

Evaluatie van het ExCom

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

Werking van het ExCom

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

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

Het ExCom heeft de volgende verantwoordelijkheden:

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

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

* De leidinggevenden van de groep zijn diegenen die binnen de 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.

Remuneratierapport

Het remuneratierapport biedt een overzicht van hoe de bezoldigingsfilosofie en het beleid van Tessenderlo Group voor uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders worden geïmplementeerd, en hoe de vergoedingen voor bestuurders worden vastgesteld met inachtneming van de individuele en bedrijfsgerelateerde prestaties. Het benoemings- en vergoedingscomité houdt toezicht op het beloningsbeleid en de bijbehorende vergoedingen voor uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders.

Remuneratie bestuurders

Overeenkomstig de beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders van 9 mei 2023, ontvangt elke bestuurder een vaste jaarlijkse vergoeding van 45.000 EUR. Deze vergoeding wordt toegekend voor de activiteiten als lid van de raad van bestuur, het auditcomité en het benoemings- en vergoedingscomité. Daarnaast zullen de volgende aanvullende vergoedingen worden toegekend:

- een zitpenning van 2.000 EUR per vergaderdag
- een aanvullende jaarvergoeding van 132.500 EUR voor de voorzitter van de raad van bestuur
- een aanvullende jaarvergoeding van 5.000 EUR voor de voorzitter van het auditcomité

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

In de vergadering van 22 maart 2023 heeft de raad van bestuur besloten om geen remuneratie in aandelen toe te kennen voor vergoedingen uitgekeerd aan de niet-uitvoerende bestuurders voor het jaar 2023.

Ontvangen remuneratie

Lid	2023	Bezoldigingen (in EUR)
ANBA bv vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Anne-Marie Baeyaert (onafhankelijk niet-uitvoerende bestuurder) (Voorzitter AC vanaf 11.05.2021)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	45.000
	Aanvullende vaste vergoeding voor voorzitter auditcomité	5.000
	Zitpenning	11.000
	Totale bezoldiging	61.000
Stefaan Haspeslagh (uitvoerend bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	45.000
	Aanvullende vaste jaarvergoeding voor voorzitter raad van bestuur	132.500
	Zitpenning	11.000
	Totale bezoldiging	188.500
Luc Tack (uitvoerend bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	45.000
	Zitpenning	11.000
	Totale bezoldiging	56.000
Management Deprez bv vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez (onafhankelijk niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	45.000
	Zitpenning	11.000
	Totale bezoldiging	56.000
Karel Vinck (niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	45.000
	Zitpenning	11.000
	Totale bezoldiging	56.000
Wouter De Geest (onafhankelijk niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	45.000
	Zitpenning	11.000
	Totale bezoldiging	56.000
Laurie Tack – vanaf 9 mei 2023 (niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	28.911
	Zitpenning	8.000
	Totale bezoldiging	36.911
Ann Vereecke bv vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Ann Vereecke – vanaf 9 mei 2023 (onafhankelijk niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	28.911
	Zitpenning	8.000
	Totale bezoldiging	36.911
Pasma nv vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Patrick Steverlynck – vanaf 9 mei 2023 (niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	28.911
	Zitpenning	8.000
	Totale bezoldiging	36.911
Algemeen totaal		584.233

Voor het jaar 2023 kent de vennootschap geen vergoeding in de vorm van aandelen toe aan de niet-uitvoerende bestuurders. Dit besluit is genomen omdat de vennootschap van mening is dat een betaling in aandelen geen positieve invloed heeft op de besluitvorming van deze bestuurders, die gericht is op het ondersteunen van de langetermijnvisie van de vennootschap. Dit standpunt wordt versterkt door de aanwezigheid van een referentie-aandeelhouder die zich richt op duurzame waarde creatie binnen de onderneming.

Remuneratie Executive Committee (ExCom)

Het remuneratiepakket van het ExCom bestaat uit de volgende elementen:

- Vast vergoeding
- Variabel vergoeding
- Andere elementen van vergoeding

Jaarlijks evalueert het benoemings- en vergoedingscomité de remuneratie van het ExCom. De aanbevelingen van het comité zijn gebaseerd op objectieve marktstudies uitgevoerd door een externe partij. Op deze manier garandeert de groep een competitief en marktconform vergoedingspakket.

Op aanbeveling van de CEO evalueert 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 2023 uit volgende personen:

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

[Toepassing van het Remuneratiebeleid 2023 - resultaat](#)

Alle beslissingen met betrekking tot de remuneratie voor het jaar 2023 zijn genomen in overeenstemming met het goedgekeurde remuneratiebeleid. De aanbeveling van het benoemings- en vergoedingscomité aan de raad van bestuur inzake de uitbetaling van de korte termijn incentives van het ExCom ligt in lijn met de algemene prestatie van het bedrijf in 2023.

De remuneratie van het ExCom-team in 2023, wordt hieronder uiteengezet:

Component		CEO	COO & CFO
Vaste vergoeding	Vaste vergoeding (zonder bestuurdersvergoedingen)	814.385 EUR	794.385 EUR
	Pensioen ¹	58.346 EUR	30.553 EUR
Variabele vergoeding	Variabele vergoeding Korte Termijn ²	247.268 EUR	232.581 EUR
	Variabele vergoeding Lange Termijn ³	305.394 EUR	0 EUR
	Definitieve afwikkeling Variabele vergoeding Lange Termijn ⁴		474.843 EUR
Andere voordelen ⁵		69.542 EUR	40.329 EUR
Totaal (ten laste van de vennootschap)⁶		1.494.935 EUR	1.097.848 EUR
Verhouding vaste & variabele bezoldiging		63% - 37%	78% - 22%
Beëindigingsvergoeding			1.636.921 EUR

Alle bedragen zijn exclusief sociale werkgeversbijdragen en BTW

1. Bedrijfspensioenregeling - jaarlijkse servicekosten voor 2023, zoals berekend door een actuaaris.
2. Realisatie van de korte termijn incentive op voorstel van het benoemings- en vergoedingscomité op 26 maart 2024, alsook voor de COO/CFO conform de beëindigingsovereenkomst.
3. Voor het lange termijn incentive plan van de CEO voor de jaren 2022-2024 wordt in april 2024 een tweede voorschot van 25% van het targetbedrag uitbetaald, gerelateerd aan 2023. Voor 2022, werd een eerste voorschot van 25% van het targetbedrag uitbetaald in 2023 en is reeds opgenomen in het remuneratierapport van 2022. De finale verrekening en uitbetaling voor het plan 2022-2024 zal geschieden in 2025. Uitbetaling van het lange termijn incentive plan 2023-2025 zal gebeuren in 2026. De lange termijn incentive plannen van de COO/CFO zijn afgewikkeld conform puntje 4 hieronder.
4. Voor het lange termijn incentive plan 2022-2024 en 2023-2025 van de COO/CFO wordt een resterende éénmalige betaling van 474.843 EUR gedaan in 2024 zoals overeengekomen in de beëindigingsovereenkomst.
5. Andere voordelen omvatten een overlijdensdekking, een invaliditeitsverzekering, een arbeidsongevallenverzekering, representatievergoeding, en een wagen vergoeding - 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. De CEO heeft tevens toegang tot een bedrijfseigendom voor privé gebruik.
6. Exclusief beëindigingsvergoeding en exclusief definitieve afwikkeling variabele vergoeding lange termijn voor de COO/CFO.

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

De vennootschap kent voor het jaar 2023 geen minimumdrempel van vergoeding in aandelen toe aan het ExCom. Dit besluit is genomen omdat de vennootschap van mening is dat een betaling in aandelen geen positieve impact heeft op besluitvorming van het ExCom, die gericht is op het ondersteunen van de langetermijnvisie van de vennootschap. Dit standpunt wordt versterkt door de aanwezigheid van een referentie-aandeelhouder die streeft naar duurzame waarde creatie binnen de onderneming.

Beëindigingsvergoeding

Stefaan Haspeslagh verliet het bedrijf op 31 december 2023. Stefaan Haspeslagh/Findar BVBA, vertegenwoordigd door Stefaan Haspeslagh ontvangt hiervoor een beëindigingsvergoeding van totaal 1.636.920,63 EUR exclusief kortetermijnvergoeding 2023 en lange termijnvergoedingen (zie tabel Remuneratie van het ExCom in 2023).

Terugvorderingsbepaling

Terugvorderingsbepalingen met betrekking tot de jaarlijkse variabele beloning werden opgenomen in de managementovereenkomsten van de uitvoerende bestuurders. Voor het jaar 2023 waren de terugvorderingsmechanismen niet van toepassing en hoefden ze niet te worden gebruikt.

Evolutie van de remuneratie ExCom en de ondernemingsresultaten

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

	2023	2022	2021	2020	2019
ExCom					
Totale remuneratie ExCom*	2.287.389 EUR	3.460.364 EUR	2.702.631 EUR	2.517.218 EUR	2.057.190 EUR
Vershil jaar op jaar	-33,8%	+28,0%	+7,4%	+22,4%	-4,8%
Bedrijfsprestatie					
Omzet (verschil jaar op jaar)	+13,2%	+24,4%	+19,8%	-0,3%	+7,5%
Adjusted EBITDA (verschil jaar op jaar)	-26,7%	+22,8%	+12,6%	+17,5%	+50,6%
Gemiddelde FTE salarisstijging**	+2,8%	+10,1%	+4,9%	+1,5%	+3,6%

* 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 2023 van de CEO met de remuneratie voor 2023 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.

	2023
Ratio bezoldiging van de CEO versus de werknemer met het laagste loon van Tessenderlo Group nv	1/19

Aandeelhoudersgoedkeuring

Dit remuneratierapport 2023 op basis van het voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité, door de raad van bestuur van 26 maart 2024 aangenomen en zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders op 14 mei 2024. Dit remuneratierapport is tevens in lijn met het voorgestelde remuneratiebeleid 2023 dat goedgekeurd werd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 9 mei 2023.

Belangrijkste kenmerken van het kader voor interne controle en risicomangement 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 interne audit- en controleafdeling helpt de businessunits en de hoofdzetelfuncties van Tessengerlo Group bij de implementatie en de beoordeling van de doeltreffendheid van het interne controlesysteem in hun organisatie.

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

Reikwijdte van interne controle

Het interne controlesysteem is gebaseerd op het COSO Internal Control – Integrated Framework, met een hoofdfocus op de interne controle op de financiële rapportering door beperking van de risico's aan de hand van controles op groepsniveau, entiteitsniveau en procesniveau, door algemene IT-controles en door functiescheidingen.

Wat cyberrisico's betreft, werd een apart controleprogramma opgezet op basis van het NIST Cybersecurity Framework.

Monitoring interne controle

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

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

De implementatie van het cybersecurityprogramma wordt opgevolgd door een specifiek comité waarin onder meer de Group Internal Audit Director, alsook een vertegenwoordiger van het cybersecurity expert team van de groep zetelen.

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

Vorbereiding en verwerking van de financiële en boekhoudkundige informatie

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

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

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

Compliance

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

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

Enterprise Risk Management (ERM) Systeem

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

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

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

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

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

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

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

Beleid inzake voorkennis en marktmanipulatie

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

Overeenkomstig de Verordening inzake Marktmisbruik moet de vennootschap alle mogelijke maatregelen treffen om te verzekeren dat elke persoon die op haar insiderslijst voorkomt, schriftelijk blijkt 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.

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

Externe audit

KPMG Réviseurs d'Entreprises/Bedrijfsrevisoren CVBA/SCRL, vertegenwoordigd door Joachim Hoebeeck, werd herbenoemd tot commissaris door de aandeelhoudersvergadering op 10 mei 2022.

De door de groep aan de commissaris betaalde vergoedingen bedroegen:

(Miljoen EUR)	2023			
	Audit	Audit gerelateerde diensten	Overige	Totaal
KPMG (België)	0,5	0,1	0,1	0,7
KPMG (buiten België)	0,7	0,0	0,0	0,8
Totaal	1,3	0,1	0,1	1,4

(Miljoen EUR)	2022			
	Audit	Audit gerelateerde diensten	Overige	Totaal
KPMG (België)	0,3	0,1	-	0,4
KPMG (buiten België)	0,8	-	0,0	0,8
Totaal	1,0	0,1	0,0	1,2

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 19 januari 2024 was er een grote brand in een extern magazijn van PB Gelatins UK Ltd. (segment Bio-valorization) in Bridgend waar gelatineproducten worden opgeslagen. De voorraad van deze locatie werd door de brand aangetast en had een bruto boekwaarde van ongeveer 11 miljoen EUR. De waarde van deze voorraad wordt geacht volledig gedekt te zijn door de verzekering. De impact op de operationele en commerciële activiteiten van PB Gelatins UK Ltd. wordt verwacht beperkt te zijn dankzij gepaste maatregelen die genomen werden.

Toepassing van art. 7:96 van het wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV)

Toepassing van artikel 7:96 van het WVV

In de vergadering van de raad van bestuur van 22 maart 2023 en 3 april 2023 is een belangenconflict genotuleerd in hoofde van de ExCom leden, die deel uitmaken van de raad van bestuur in verband hun vergoedingen voor het jaar 2022 en 2023. Tijdens de vergadering van 22 maart 2023 en 9 mei 2023 vergadering werd ook een belangenconflict genotuleerd in hoofde van dhr. Luc Tack, ExCom lid en lid van de Raad van Bestuur, en Patrick Steverlyncx, lid van de Raad van Bestuur, in verband met de goedkeuring van het inkoopprogramma eigen aandelen.

In de vergadering van de raad van bestuur van 25 oktober 2023, is een belangenconflict genotuleerd in hoofde van Stefaan Haspeslagh, die deel uitmaakt van de raad van bestuur, in verband met de goedkeuring van de beëindigingsovereenkomst tussen Tessengerlo Group NV, Tessengerlo Chemie International NV, Findar BV en Stefaan Haspeslagh.

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 22 maart 2023

[...]

Alvorens de raad van bestuur enig besluit bespreekt of neemt, verklaren dhr. Luc Tack en Findar BV, vertegenwoordigd door dhr. Stefaan Haspeslagh, dat zij een rechtstreeks belangenconflict van vermogensrechtelijke aard hebben bij de uitvoering van de door de Raad genomen besluiten met betrekking tot hun prestatiebeoordeling voor de STI en LTI van de remuneratie alsook het remuneratiepakket voor 2023. In overeenstemming met 7:96 WVV nemen dhr. Luc Tack en dhr. Stefaan Haspeslagh (als vertegenwoordiger van Findar BV) niet deel aan de beraadslaging van de Raad van Bestuur over deze beslissing en nemen zij niet deel aan de stemming.

Dhr. Luc Tack en dhr. Stefaan Haspeslagh verlaten de vergadering.

Op aanbeveling van het Remuneratie en Benoemingscomité ("NRC") keurt de Raad van Bestuur unaniem het volgende goed:

	Luc Tack	Findar BV
STI component	773.261	1.181.517 (*)
LTI component (2022-2024)	252.731	240.094

[...]

Dhr. Luc Tack en dhr. Stefaan Haspeslagh komen opnieuw binnen.

[...]

In overeenstemming met 7:96 WvV verklaart dhr. Luc Tack dat hij een rechtstreeks en/of onrechtstreeks belangenconflict van vermogensrechtelijke aard hebben bij de uitvoering van de door de Raad van Bestuur genomen besluiten met betrekking tot de inkoop eigen aandelen van de Vennootschap.

[...]

Omwille van bovenvermeld mogelijk belangenconflict, zal dhr. Luc Tack zich onthouden van deelname aan de beraadslaging en aan de besluitvorming over het agendapunt met betrekking tot de inkoop van eigen aandelen.

Dhr. Luc Tack verlaat de vergadering.

[...]

De Raad geeft volmacht aan dhr. Stefaan Haspeslagh en/of dhr. Luc Tack om de nodige acties te ondernemen om de bovenstaande beslissing tot inkoop van eigen aandelen uit te voeren.

[...]

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 3 april 2023

[...]

Alvorens de Raad van Bestuur over deze beslissing beraadslaagt of een beslissing neemt, verklaren dhr. Luc Tack en Findar bv, vertegenwoordigd door dhr. Stefaan Haspeslagh, dat zij een rechtstreeks tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard hebben bij de uitvoering van de beslissingen van de Raad van Bestuur met betrekking tot het remuneratiepakket voor 2023. In overeenstemming met 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen nemen dhr. Luc Tack en dhr. Stefaan Haspeslagh (als vertegenwoordiger van Findar bv) niet deel aan de besprekingen van de Raad van Bestuur over deze beslissing en nemen ze niet deel aan de stemming.

De bovenstaande beslissingen hadden/hebben de volgende financiële gevolgen voor het remuneratiepakket voor 2023:

- *Een verhoging van het basissalaris met 6%;*
- *De basis salariscomponent van Picanol nv zijnde 100 K EUR voor dhr. Luc Tack en 80 K EUR voor Findar bv (vertegenwoordigd door dhr. Stefaan Haspeslagh) zal toegevoegd worden aan het basis salarispakket van de Vennootschap en dit in lijn met de combinatie van beide entiteiten Picanol nv en Tessenderlo Group nv;*
- *Het STI en LTI streefpercentage van het basissalaris wordt vastgesteld op 70% voor dhr. Luc Tack en 67,5% voor Findar bv;*
- *Het mobiliteitsbudget zal vastgesteld worden op 36 K EUR per jaar.*

[...]

Dhr. Luc Tack en dhr. Stefaan Haspeslagh komen opnieuw binnen.

[...]

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 9 mei 2023

[...]

Dhr. Luc Tack , Mevr. Laurie Tack en dhr. Patrick Steverlynck verklaren dat zij een belangenconflict hebben met betrekking tot de beslissing om de voorwaarden te bepalen waaronder de Vennootschap hun eigen aandelen kan verwerven.

Dhr. Luc Tack, Mw. Laurie Tack en Dhr. Patrick Steverlynck nemen daarom niet deel aan de beraadslaging en stemming over bovenvermelde beslissing.

De Raad bekrachtigt en keurt de beslissing goed om de eigen aandelen te verwerven.

[...]

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 25 oktober 2023

[...]

In overeenstemming met artikel 7:96(1) van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, verklaart dhr. Stefaan Haspeslagh dat hij mogelijk een rechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met het belang van de Vennootschap in verband met de beslissingen betreffende de goedkeuring van de te sluiten dadingsovereenkomst tussen Tessengerlo Group nv, Tessengerlo Chemie International nv, Findar bv en hemzelf.

Omwille van bovenvermeld mogelijk belangenconflict, onthoudt dhr. Stefaan Haspeslagh zich van deelname aan de beraadslaging en aan de besluitvorming over alle agendapunten. Hij verlaat de vergadering.

Na beraadslaging en op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité ("NRC"), keurt de raad van bestuur met unanieme instemming de dadingsovereenkomst goed die gesloten zal worden tussen Tessengerlo Group nv, Tessengerlo Chemie International nv, Findar bv en dhr. Stefaan Haspeslagh.

Dhr. Stefaan Haspeslagh komt de vergadering opnieuw binnen.

Informatie vereist op grond van art. 34 van het koninklijk besluit van 14 november 2007

Het aandelenkapitaal van de vennootschap wordt vertegenwoordigd door gewone aandelen.

De buitengewone aandeelhoudersvergadering van 6 juni 2017 besloot de raad van bestuur te machtigen, en zulks voor een periode van vijf jaar vanaf publicatie van de machtiging in de Bijlage bij het Belgisch Staatsblad, om het aandelenkapitaal in één of meerdere keren te verhogen tot een bedrag van 43.160.095 EUR (drieënveertig miljoen honderdzesentwintigduizend vijfennegentig EUR) overeenkomstig de bepalingen van het WVV en de statuten van de vennootschap. Deze machtiging verstreek op 25 juni 2022.

De buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2022 besloot om de raad van bestuur te machtigen 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, het kapitaal in één of meer malen te verhogen tot beloop van een maximum bedrag van 108.115.931,07 EUR (honderd en acht miljoen honderdvijftienduizend negenhonderd eenendertig euro en zeven eurocent), overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de bepalingen in de statuten.

De raad van bestuur is bevoegd, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling, na elke kapitaalverhoging, die tot stand is gekomen binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, de statuten in overeenstemming te brengen met de nieuwe toestand van het kapitaal en van de aandelen.

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

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

De statuten bevatten geen bepalingen die de aandelenoverdracht beperken.

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

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

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.

De raad van bestuur van 20 december 2022 keurde de beslissing goed tot inkoop van eigen aandelen voor een maximum bedrag van 20 miljoen EUR. Deze machtiging is verstreken op 31 maart 2023.

De raad van bestuur van 22 maart 2023 keurde de beslissing goed tot inkoop van eigen aandelen voor een maximum bedrag van 40 miljoen EUR. Deze machtiging geldt tot 31 maart 2024.

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

- de bilaterale doorlopende kredietovereenkomsten aangegaan in 2022 voor een totaalbedrag van 250 miljoen EUR met de vennootschap en Tessenderlo USA Inc. als kredietnemers en KBC Bank nv, ING nv, Belfius Bank nv en BNP Paribas Fortis nv als kredietgevers alsmede de twee termijnkredietfaciliteiten met KBC en Crédit Lyonnais voor 30,0 miljoen EUR elk, met een looptijd van respectievelijk 7 jaar (opgenomen in april 2022) en 5 jaar (vanaf augustus 2022). Volgens de voorwaarden van deze overeenkomsten geeft een “change of control” over Tessenderlo Group nv elke kredietgever het recht om de beëindiging van de bilaterale kredietfaciliteit in te roepen. Voor de toepassing van de bovenstaande clause betreffende controlewijziging, vindt wijziging van controle plaats indien een derde (d.w.z. elke andere partij dan de referentie aandeelhouder (Luc Tack of zijn familie) of in onderling overleg met de referentie aandeelhouder handelend persoon) 30% of meer van de stemrechten in de vennootschap verkrijgt (tenzij de referentie aandeelhouder (alleen of samen met een in onderling overleg met de referentie aandeelhouder handelende partij) meer stemrechten bezit dan die derde).

Dividendbeleid

Tessengerlo Group nv heeft in 2023 dividenden uitgekeerd of uitbetaald met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2022.

De raad van bestuur zal op 14 mei 2024 aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om een dividenduitkering van 63,3 miljoen EUR of een dividend per aandeel van 0,75 EUR goed te keuren. Het dividend werd niet opgenomen in het verslag. Het toekomstige beleid is om een dividend uit te keren, rekening houdend met de beschikbare kasmiddelen en de behoefte aan kasmiddelen op korte termijn.

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 2023 geen vergoeding toe in de vorm van aandelen aan de niet-uitvoerende bestuurders gezien zij van oordeel is dat een betaling in aandelen geen positieve impact heeft op besluiten van deze bestuurders die de langetermijnvisie van de vennootschap ondersteunen, gezien de aanwezigheid van een referentie-aandeelhouder die de duurzame waarde creatie binnen de onderneming beoogt.

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

De vennootschap kent voor het jaar 2023 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.

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 Oostiep Group bv gezien haar vertegenwoordiging in de raad van bestuur van Tessengerlo Group.

Brussel, 26 maart 2024

Namens de raad van bestuur

Luc Tack (*)
CEO

Stefaan Haspeslagh
Voorzitter van de raad van bestuur

* nv

Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Tessengerlo Group nv over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Tessengerlo Group nv (de “Vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023, 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 10 mei 2022, 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 2024. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Tessengerlo Group nv uitgevoerd gedurende vijf opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2023 alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt 3.611.431.709 EUR en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van 238.687.199 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2023, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

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 jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de 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 jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Bijzondere waardevermindering van deelnemingen en vorderingen op dochterondernemingen.

We verwijzen naar VOL-kap 6.4.1, VOL-kap 6.5.1, VOL-kap 6.5.2 en VOL-kap 6.15 van de jaarrekening.

- Omschrijving

De vennootschap bezit zowel op directe als indirecte wijze deelnemingen in en vorderingen op haar dochterondernemingen.

Deelnemingen in dochterondernemingen worden gewaardeerd aan historische kostprijs, tenzij bestuursorgaan vaststelt dat er een duurzame minderwaarde of ontwaarding bestaat. Vorderingen op verbonden partijen worden opgenomen tegen nominale waarde, tenzij het bestuursorgaan vaststelt dat de inbaarheid ervan onzeker is.

Deelnemingen en vorderingen op haar dochterondernemingen worden jaarlijks beoordeeld op bijzonder waardeverminderingen bij het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de Belgische boekhoudprincipes.

Het bestuursorgaan heeft de volgende benadering toegepast om te bepalen of deze activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering. De netto boekwaarde van elke deelneming wordt vergeleken met het aandeel in het eigen vermogen aangehouden door de Vennootschap in elke deelneming. Een bijzondere waardevermindering wordt erkend indien de realiseerbare waarde kleiner is dan de boekwaarde. De realiseerbare waarde is bepaald op basis van haar bedrijfswaarde. De ingeschatte bedrijfswaarde is de contante waarde van de toekomstige kasstromen die naar verwachting zullen worden gegenereerd.

Bijzondere waardeverminderingen van deelnemingen in en vorderingen op dochtervennootschappen gerubriceerd als financiële vaste activa en als vorderingen op ten hoogste een jaar zijn een kernpunt van onze controle vanwege:

- De grootte van deze balanspositie (zijnde 87,36 % van de totale activa); en
- De beoordeling van de bedrijfswaarde vereist talrijke schattingen en beoordelingen van de aangestelden van de Vennootschap, en in het bijzonder de beoordeling van de competitieve, economische en financiële omgeving waarin de dochteronderneming actief is, het vermogen om operationele kasstromen uit strategische plannen te realiseren, het niveau van de vereiste investeringen en de disconterings- en groeipercentages gebruikt bij de berekening van de realiseerbare waarde.

- Onze controlewerkzaamheden

We hebben onder meer volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- We hebben de belangrijkste gegevens die door het management zijn gebruikt, aangesloten met onderliggende stukken in het bijzonder, de netto boekwaarde van de verschillende deelnemingen, de eigenvermogenswaarde van de dochterondernemingen, het eigendomspercentage, de netto boekwaarde van de vorderingen op verbonden partijen en andere financiële informatie met betrekking tot de verschillende verbonden partijen;
- Indien er aanwijzingen waren voor een duurzame waardevermindering, hebben we de belangrijkste assumpties en gegevens (zijnde de gewogen gemiddelde kost van het vermogen, resultaat voor interesten en belastingen en de groeivoeten) die in het door het bestuursorgaan gebruikte waarderingmodel van toekomstige kasstromen worden gebruikt kritisch beoordeeld rekening houdend met onze kennis van de dochteronderneming alsook door inschakeling van onze waarderingsspecialisten met betrekking tot de bepaling van de verdisconteringsvoeten;
- We evalueerden het proces waarmee de kastroomprognoses 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;

- Wij hebben de mathematische nauwkeurigheid van de berekeningen van management geverifieerd;
- We analyseerden het inschattingvermogen van de Vennootschap om kasstromen nauwkeurig te voorspellen en beoordeelden de redelijkheid van de huidige voorspellingen door belangrijke aannames te vergelijken met historische resultaten; en
- Verder hebben we sensitiviteitsanalyses uitgevoerd rond de belangrijkste aannames die zijn gebruikt voor het bepalen en het verdisconteren van de kasstroomprognoses, in het bijzonder de gewogen gemiddelde kost van het vermogen, resultaat voor interesten en belastingen en de groeivoeten die door de Vennootschap worden gebruikt.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap 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 Vennootschap 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 jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de 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 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 jaarrekening in België na. Een wettelijke controle van de jaarrekening biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap 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 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 Vennootschap;
- 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 Vennootschap 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 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 Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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 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, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

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, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- het activiteitenverslag en
- het managementverslag

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 3:6 §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarverslag dat deel uitmaakt van sectie "Duurzaamheidsverslag" van het jaarrapport. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de Global Reporting Initiative ("GRI") referentiemodel. Overeenkomstig artikel 3:75 §1, eerste lid, 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met het vermelde GRI referentiemodel.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12 §1 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap van de beslissing betreffende het belangenconflict zoals beschreven in de besluiten van het bestuursorgaan van respectievelijk 22 maart 2023, 3 april 2023, 9 mei 2023 en 23 oktober 2023 beoordeeld en hebben u hierover niets te melden.

Zaventem, 26 maart 2024

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Joachim Hoebeeck
Bedrijfsrevisor

