

STATUTAIR JAARVERSLAG

2022

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

**Enkelvoudig jaarverslag van de raad van bestuur met betrekking
tot het boekjaar 2022**
(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 2022.

Bedrijfsresultaat, financiële positie en kasstromen

De totale bedrijfsopbrengsten stegen van 575.855.581 EUR in 2021 naar 823.307.686 EUR in 2022. De omzet steeg van 482.567.869 EUR in 2021 naar 613.100.425 EUR in 2022, voornamelijk een gevolg van hogere verkoopprijzen (die de gestegen grondstof-, energie- en transportkosten dienden te compenseren) van meststoffen (activiteit Tessenderlo Kerley International) en gelatine (activiteit PB Leiner).

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 - stegen van 88.271.741 EUR in 2021 naar 161.847.479 EUR in 2022, voornamelijk een gevolg van de gestegen energieprijzen (deze positieve impact wordt echter gedeeltelijk gecompenseerd door gerelateerde hogere Bedrijfskosten).

Het bedrijfsresultaat steeg van -7.099.096 EUR in 2021 naar +30.612.233 EUR in 2022, dankzij positieve omstandigheden in zowel de markt van de meststoffen (activiteit Tessenderlo Kerley International) als in de gelatinemarkt waar de marges zich konden herstellen in 2022 (activiteit PB Leiner).

Het financiële resultaat steeg van +61.992.780 EUR in 2021 naar +314.659.220 EUR in 2022. De 2022 resultaten werden positief beïnvloed doordat hogere dividenden ontvangen werden van dochterondernemingen in vergelijking met 2021, alsook door de tegenboeking van een vroegere afwaardering op de participatie in een dochteronderneming.

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

De obligatie, uitgegeven in 2015, met een looptijd van 7 jaar en met een vaste coupon van 2,875% werd terugbetaald in 2022 voor een bedrag van 191.851.000 EUR. Ook tijdens 2022 is Tessenderlo Group nv twee termijnkredietfaciliteiten aangegaan voor 30.000.000 EUR elk, met een looptijd van respectievelijk 7 jaar (gestart in april 2022) en 5 jaar (gestart in augustus 2022). Deze leningen, met driemaandelijks kapitaal terugbetalingen, hebben een vaste interestvoet van 1,17% en 0,94% respectievelijk en bevatten geen financiële convenanten. Beide transacties zullen zowel het liquiditeitsrisico als de interestkosten van de groep verder beperken.

Daartegenover staan er per 31 december 2022 "Geldbeleggingen" en "Liquide middelen" voor respectievelijk reeds 143.015.753 EUR (2021: 158.060.741 EUR) en 16.956.230 EUR (2021: 134.708.098 EUR).

Voorstel van winstverdeling.

De raad stelt u voor te verdelen:

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

Zijnde een totaal van: 835.313.468 EUR

Verhoogd met de wijziging in de overige reserves 3.223.887 EUR

De wijziging van de overige reserves is het gevolg van de bijkomende inkoop van eigen aandelen, alsook de aanwending van eigen aandelen als onderdeel van het compensatieplan voor het senior management (Long Term Incentive Plan).

Zijnde een totaal van: 838.537.354 EUR

Op volgende wijze:

- vergoeding van het kapitaal	64.104.571,5 EUR
- over te dragen winst	774.432.782,78 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 2022.

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 2022 bedroeg het totaal aantal werknemers (VTE) dat voor Tessengerlo Group nv werkte 743,8.

De slagzin 'Every Molecule Counts' belichaamt onze overtuiging dat onze mensen de belangrijkste drijfveer zijn achter ons succesvolle streven naar duurzame groei. Waar wij belangrijke strategische verschuivingen doorvoeren over onze businessunits, speelt HR een cruciale rol in het stimuleren van mensen en culturele ontwikkeling, bedrijfsgroei en flexibiliteit van onze onderneming.

Onze medewerkers zijn de belangrijkste factor in ons succes – daar zijn we van overtuigd. In een internationale onderneming waar kennis en expertise essentieel zijn, bouwen we op onze ervaren en gemotiveerde mensen. Zij kennen zowel de groep als onze producten door en door. Onze HR-managers, die deel uitmaken van elk van de verschillende managementteams in de groep, zijn gefocust op het uitrollen van de bijgewerkte bedrijfsstrategieën. Hierbij geven ze vorm aan de organisatie, stellen ze duidelijke rollen en verantwoordelijkheden vast. Het is ook aan hen om de juiste mensen aan te trekken, te behouden en te helpen ontplooien en gemotiveerde teams te bouwen die de doelstellingen van de groep kunnen realiseren. Daarnaast loodsen ze de afzonderlijke bedrijven door de culturele veranderingen die nodig zijn voor een succesvolle uitvoering van de strategische plannen. Professionele tools en processen voor alles omtrent talent en beloning, het delen van beste praktijken en automatisering van transactioneel werk ondersteunen deze gemeenschappelijke doelstellingen.

Binnen onze jaarlijkse prestatiecyclus worden door alle businessunits afzonderlijke, duidelijke doelstellingen vastgesteld die in lijn zijn met de uitvoering van onze strategie. Elke businessunit heeft een communicatieplan om deze doelstellingen van het management te vertalen naar de werkvloer en te zorgen dat ze doordringen in het hart en de ziel van onze teams.

Talentmanagement is een van de belangrijkste processen binnen onze organisatie. Door de constante groei van onze activiteiten bieden we uitdagende en ook voldoening gevende jobs aan enthousiaste mensen met een achtergrond in engineering, sales en bedrijfsontwikkeling, evenals in operationeel management en algemeen management. We bieden uitgebreide mogelijkheden op het gebied van persoonlijke ontwikkeling en streven naar een persoonlijk ontwikkelingsplan voor elke afzonderlijke medewerker. Praktijkopleidingen en een cultuur van permanente feedback zijn essentieel, maar we organiseren daarnaast ook leer- en trainingsprogramma's voor medewerkers op alle niveaus. We vertrouwen op elkaars sterke punten en zetten onze mensen in op een complementaire manier.

Binnen ons Talent Review Process, ons proces voor het opvolgen en stimuleren van talent, stippelen we loopbanen uit en ontwikkelen we onze mensen op een toekomstgerichte manier. Daarnaast hebben we geïnvesteerd in platformen om deze processen te faciliteren. HR is ook verantwoordelijk voor solide bezoldigingssystemen en gebenchmarkte en concurrentiële salarispakketten. Beloning naar prestatie is het doel achter onze bezoldigingsstrategie. Hierbij streven we ernaar om de ondernemende spirit van onze medewerkers te stimuleren.

We moeten ervoor zorgen dat onze werknemers, als individuen, te allen tijde volledig voorbereid zijn om te reageren op zowel de kortetermijn- als langetermijnuitdagingen waarmee we worden geconfronteerd, en om productief te werken in resultaatgerichte teams.

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 door 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 nut, duurzaamheid en milieubeschermingsprofiel te verbeteren. Daarnaast werd de samenwerking met de academische wereld, klanten, leveranciers en andere relevante stakeholders verder uitgebouwd.

In 2022 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 helpen 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 en nieuwe ontwikkelingen op het gebied van meststoffen. 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 onze kostbare natuurlijke bronnen.

In dat verband is de portfolio van gezonde collageeningrediënten voor mensen verder verbeterd, onder meer door te investeren in een onderzoeksprogramma in samenwerking met internationaal erkende deskundigen van de Universiteit van Maastricht. Daarnaast blijven we de effecten van onze collageenpeptiden op het vlak van sportvoeding verkennen. We doen dat via onze wetenschappelijke samenwerking met Florida State University. Het onderzoeksprogramma met betrekking tot collageenpeptiden boekte ook een mooie vooruitgang. Het doel is een verdere uitbreiding van de markt voor collageen en gelatine. gelwoRx™ Dsolve, de portfolio farmaceutische gelatine van PB Leiner, is uitgebreid met drie nieuwe producten: Dsolve B, Dsolve P en Dsolve xTRA. De nieuwe varianten zijn speciaal ontworpen als geavanceerde oplossing voor minder crosslinking en een snelle oplossing van zachte capsules.

Voor product- en technologieplatformen die in verschillende businessunits worden toegepast, steunen we op het Tessengerlo Innovation Center (België). 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.

Gezondheid en veiligheid

Voor Tessengerlo Group blijft de voortdurende focus op verbetering van onze veiligheid- en gezondheidsprestaties de topprioriteit. In 2022 voelden we opnieuw de impact van de wereldwijde coronapandemie. Als gevolg daarvan was sprake van verhoogde veiligheids- en gezondheidsrisico's voor medewerkers. Onze maatregelen waren in het algemeen succesvol en blijven van kracht ter naleving van nationale en lokale wettelijke verplichtingen. Onze belangrijkste doelstelling blijft echter ervoor zorgen dat onze werknemers veilig en gezond blijven en dat ze onze inzet voor het welzijn van iedereen begrijpen, zich ernaar gedragen en eraan deelnemen. We streven ernaar om de natuurlijke bronnen die we voor onze bedrijfsactiviteiten gebruiken in stand te houden, te bewaren en te beschermen.

Prestaties van de groep op het gebied van gezondheid en veiligheid

In 2022 bleven we gefocust op duurzame verbetering van de veiligheids- en gezondheidsprestaties binnen alle businessunits. Het management heeft dit tot de hoogste prioriteit verheven en maakt hiervoor gebruik van bekwame en gekwalificeerde interne en externe middelen. 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 ExCom en het senior management van de afzonderlijke businessunits. Vervolgens worden elk jaar herziene doelstellingen vastgesteld om het aantal ongevallen en incidenten verder te verminderen.

In 2022 hebben we verdere voortgang geboekt met de implementatie van een leermanagementsysteem voor de totale groep. Hiermee zullen we nog beter in staat zijn om systematisch gezondheids- en veiligheidstrainingen te geven en te registreren voor alle medewerkers en onderaannemers. Dit grootschalige meerjarenproject onderbouwt onze voortdurende inzet om van opleiding de sleutelfactor te maken bij het bepalen van normen en verwachtingen voor veilig gedrag op alle locaties waar we actief zijn.

Verscheidene businessunits blijven vooruitgang boeken en realiseerden verbeteringen van de SHE-prestaties. In andere businessunits werden dan weer minder ongevallen gemeld. In vergelijking met 2021 realiseerde Tessengerlo Group een verbeterde Lost Time Incident Frequency Rate (aantal ongevallen met arbeidsongeschiktheid per miljoen gewerkte uren). Maar ondanks een aanzienlijk betere tweede helft van het jaar was de ernst van de registreerbare ongevallen in 2022 van een hoger niveau. Om ons leidende principe dat 'de veiligheid en gezondheid van iedereen in ons bedrijf belangrijker is dan wat dan ook' te versterken, willen we nog meer nadruk leggen op de belangrijkste veiligheidsindicatoren die in 2023 in gang zijn gezet.

Resultaten op het gebied van veiligheid en gezondheid

Agro

Tessenderlo Kerley International bleef zich concentreren op gezondheid & veiligheid. Het afgelopen jaar heeft dat echter niet geleid tot een vermindering van het aantal ongevallen. Spijtig genoeg is dat aantal zelfs toegenomen. Vooral de vestiging in Ham (België) kende een stijging van het aantal ongevallen ten opzichte van het voorgaande jaar. Om de situatie verder te verbeteren (en om het tij te keren) werd voor de site van Ham het vijfjarenplan gezondheid & veiligheid herzien. Een analyse van alle incidenten en ongevallen van de afgelopen 10 jaar werd gebruikt als extra input om de juiste focus te bepalen. Intussen bleven de andere internationale sites van Tessenderlo Kerley International ongevallenvrij.

Bio-valorization

PB Leiner bleef op lange termijn verbeteringen doorvoeren in zijn vestigingen en hield de neerwaartse trend van het aantal ongevallen over 5 jaar aan. Bijzondere aandacht ging uit naar het verder faciliteren van veiligheidsprocessen en standaardisatie, onder andere met de wereldwijde implementatie van een veiligheidsapp. Deze gebruiksvriendelijke mobiele applicatie maakt het aanzienlijk eenvoudiger om incidenten te melden, acties te initiëren, op te volgen en er feedback over te geven. Een ander aandachtspunt in 2022 was het verbeteren van de veiligheid van onderaannemers. Hiervoor werden verschillende acties opgezet om het bewustzijn en de preventie te vergroten. En de uitgevoerde maatregelen werpen al hun vruchten af: de bouw van de nieuwe afvalwaterinstallatie in onze Argentijnse fabriek, die in totaal 160.000 werkuren in beslag nam en waarbij bijna 200 projectmedewerkers betrokken waren, is zonder enig ongeval of zelfs maar één incident verlopen. In 2023 zetten we de volgende stappen in ons maturiteitsmodel door zogenaamde crossaudits op te starten. Die stellen ons in staat van elkaar te leren en zo naar het volgende veiligheidsniveau op te klimmen.

Risicoanalyse

Analyse van de belangrijkste risico's voor Tessengerlo Group nv – 2022

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 2022 lag de focus van de groep op de volgende activiteiten:

- Ethiek en Compliance
- Veiligheid en gezondheid
- Cybersecurity
- (Bepaalde) 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 nv 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 2022 heeft het Compliance Comité zich toegelegd op het nazicht en op punt stellen van de bestaande compliance procedures en codes en het ontwikkelen en implementeren van 4 trainingsprogramma's in verband met de volgende compliance domeinen: antitrustwetgeving, intellectuele eigendom en omgaan met vertrouwelijke informatie, omkoping en corruptie en de interne gedragscode.

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.

Teneinde een beperking van de veiligheidsrisico's te waarborgen zijn er op lokaal of site niveau veelvoudige lokale initiatieven en is er op groepsniveau een Group Safety Werkgroep die zich er vooral op toespitst om de verschillende acties binnen de onderneming te evalueren en te coördineren.

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 2022:

- Voor alle werknemers blijft 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 bevoorradingketen

Industriële veiligheid

Een ernstig ongeval zoals brand, explosie of het vrijkomen van schadelijke stoffen kan leiden tot dodelijke ongelukken of levensveranderende letsels, schade aan milieu of aan de omgeving. Zoals hierboven uiteengezet, staat binnen de groep veiligheid op het werk als centraal thema bovenaan. De groep heeft bovendien een verzekeringsprogramma dat de financiële gevolgen van 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.

Bovendien is de vennootschap er in 2022 erin geslaagd om contracten af te sluiten met driemaandelijke prijsaanpassingen op basis van overeengekomen indexen om de prijsvolatiliteit te beheersen.

(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 2022:

- 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.

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](#)

Vooral in de segmenten Agro en Industrial Solutions 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 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 heeft 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 is 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.&D

De resultaten van deze studie worden beschreven in ons duurzaamheidsrapport.

[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.

In 2021 en 2022 werden verder verschillende continuïteitsplannen verfijnd om te allen tijde te vermijden dat door een pandemie of enig andere crisissituatie de bevoorradingsketen zou worden verstoord.

Politiek risico

Het huidige conflict in Oekraïne en de economische en financiële sancties die als gevolg daarvan in 2022 werden opgelegd, kunnen een negatieve invloed hebben op de aanvoer van MOP (muriate of potash). MOP is de belangrijkste grondstof voor de productie van SOP (potassiumsulfaat) meststoffen, die geproduceerd worden in Tessenderlo Kerley Ham (België), binnen het Tessenderlo Group Agro segment. Tessenderlo Group kocht voor het invoeren van de sancties voornamelijk MOP in Rusland en Wit-Rusland.

In 2022 heeft de groep naast de aanpassing van haar productiecapaciteit, haar bevoorrading van MOP uit alternatieve bronnen dienen te voorzien.

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.

Dochterondernemingen zijn verplicht om hun nettopositie in vreemde munt, indien het gaat om gefactureerde bedragen (klanten, leveranciers), te communiceren aan Tessenderlo Group nv, de moedermaatschappij. Alle posities worden samengevoegd op het niveau van Tessenderlo Group nv en de nettosaldi (long/short), worden dan gekocht of verkocht op de markt. 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 groeilanden is het niet altijd mogelijk om leningen aan te gaan in de lokale munt aangezien de lokale financiële markten te klein zijn, er geen fondsen beschikbaar zijn of de financiële voorwaarden te belastend zijn. Deze bedragen zijn relatief klein voor de groep.

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.

¹ Een meer gedetailleerd overzicht van de financiële risico's in verband met de situatie in 2022 en het beleid van Tessenderlo 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).

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 van 10% 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 2022 bedroeg 643,8 miljoen EUR (2021: 726,1 miljoen EUR). Dit bedrag is samengesteld uit handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar en op meer dan één jaar (427,4 miljoen EUR), toegekende leningen (9,7 miljoen EUR), langetermijninvesteringen (50,0 miljoen EUR), afgeleide financiële instrumenten op ten hoogste één jaar (0,6 miljoen EUR) en geldmiddelen en kasequivalenten (156,1 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)	2022	2021
Vastrentende financiële instrumenten		
Geldmiddelen en kasequivalenten	92,0	159,8
Kortetermijninvesteringen	-	10,0
Langetermijninvesteringen	50,0	-
Financiële schulden	175,4	288,5
Financiële instrumenten met een variabele rentevoet		
Geldmiddelen en kasequivalenten	64,1	160,4
Financiële schulden	90,1	116,5
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 90,1 miljoen EUR op 31 december 2022 (2021: 115,8 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.

De daling in de vastrentende financiële schulden kan voornamelijk verklaard worden door de terugbetaling van de "2022" obligaties voor een bedrag van 165,5 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de twee nieuwe leningen binnen Tessenderlo Group nv (elk 30,0 miljoen EUR).

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 niet werd gebruikt per 31 december 2022, alsook niet op 31 december 2021).
- Toegezegde bilaterale overeenkomsten, welke werden vernieuwd in 2022 voor een totaalbedrag van 250,0 miljoen EUR, alsook werd de looptijd verlengd tot juli 2027. Deze faciliteiten bevatten geen financiële convenanten en verzekeren een maximale flexibiliteit voor de verschillende activiteiten. Geen enkele van deze kredietlijnen werd gebruikt per 31 december 2022.
- In 2022 werden twee nieuwe termijnkredietfaciliteiten van elk 30,0 miljoen EUR opgenomen, met een looptijd van 5 jaar (februari 2027) en 7 jaar (april 2029). Deze leningen bevatten geen financiële convenanten.

Verklaring van deugdelijk bestuur

Transparant beheer

Tessengerlo Group nv baseert zich op de Belgische wetgeving inzake deugdelijk bestuur. De punten waarop de vennootschap afwijkt van de bepalingen van de code – en de redenen daarvoor – zijn opgenomen in deze Corporate Governance-verklaring. De Belgische Corporate Governance Code kan worden geraadpleegd op: www.corporategovernancecommittee.be/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 27 oktober 2020 keurde de raad van bestuur nieuwe aanpassingen van het Corporate Governance Charter goed ingevolge de omzetting van de Europese Aandeelhoudersrichtlijn II (SRDII) in het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (WVV).

Kapitaal

Op 31 december 2022 bedroeg het kapitaal van Tessengerlo Group nv 216.231.862,15 EUR.

Aandelen

Het aandelenkapitaal op 31 december 2022 bestaat uit 43.154.979 aandelen zonder nominale waarde, die de aandeelhouder één stem per aandeel geven.

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 nv zijn toegelaten tot de notering en verhandeling op Euronext Brussel.

Krachtens het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 6 juni 2017 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 Bijlage 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 6 juni 2017. De machtiging tot verkrijging van eigen effecten die werd toegekend op de buitengewone algemene vergadering van 6 juni 2017 verstreek op 25 juni 2022.

Krachtens dit besluit, keurde de raad van bestuur in zijn vergadering van 25 augustus 2020 het voorstel goed tot inkoop van eigen aandelen tot een maximaal bedrag van 5 miljoen EUR gedurende een periode vanaf 14 september 2020 tot en met 30 april 2022.

In de vergadering van de raad van bestuur van 7 juli 2021 werd een nieuw besluit genomen waarbij de raad het voorstel goedkeurde tot inkoop van eigen aandelen voor een bedrag van maximum 25 miljoen EUR en dit voor een periode die eindigde op 27 oktober 2021. Dit inkoopprogramma dat werd afgesloten op 27 oktober 2021 heeft niet geleid tot effectieve aankopen.

De raad van bestuur hernieuwde in zijn vergadering van 27 oktober 2021 de goedkeuring tot inkoop van eigen aandelen voor een maximum bedrag van 5 miljoen EUR. De inkoop van eigen aandelen is bedoeld om te voorzien in de betalingen in aandelen van het langetermijnincentiveplan. Deze machtiging van 27 oktober 2021 eindigde op de algemene vergadering van 10 mei 2022.

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 20 december 2022 keurde de beslissing goed tot inkoop van eigen aandelen voor een maximum bedrag van 20 miljoen EUR. Deze machtiging geldt tot 31 maart 2023.

De vennootschap heeft op datum van 31 december 2022 in totaal 31.503 eigen aandelen in haar bezit of 0,07 % van het totaal aantal uitgegeven aandelen (zijnde 43.154.979).

Vrijwillig en voorwaardelijk openbaar bod tot omruiling op alle aandelen uitgegeven door Picanol Group nv

Op 8 juli 2022 kondigden Tessenderlo Group en Picanol Group in een gezamenlijk persbericht hun voornemen aan om de groepsstructuur van beide bedrijven te vereenvoudigen en hun activiteiten te combineren.

In dit kader heeft Tessenderlo Group nv 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.

De initiële aanvaardingsperiode van het ruilbod ging in op 2 november 2022 en eindigde op 14 december 2022. Gezien Tessenderlo Group nv na het verstrijken van de initiële aanvaardingsperiode van het ruilbod meer dan 90 % van de aandelen in Picanol Group bezat, heeft Tessenderlo Group nv de aanvaardingsperiode voor het ruilbod verplicht heropend op 2 januari 2023. Deze bijkomende aanvaardingsperiode eindigde op 20 januari 2023. Tijdens deze heropening werden bijkomend 255.735 Picanol Group aandelen ingebracht in het ruilbod. Bijgevolg bezat Tessenderlo Group nv 99,32% van de aandelen in Picanol Group.

Gezien Tessenderlo Group nv nu meer dan 95% van de aandelen in Picanol Group aanhield en minstens 90% van de aandelen had verworven die voorwerp uitmaakten van het ruilbod, kon Tessenderlo Group nv de overblijvende Picanol aandeelhouders verplichten hun aandelen te ruilen tegen de biedprijs. Tessenderlo Group nv had daarom besloten over te gaan tot een finale heropening van het ruilbod voor aanvaarding.

Tessenderlo Group nv heeft de finale aanvaardingsperiode voor het ruilbod heropend op 13 februari 2023 en het is geëindigd op 3 maart 2023.

De resultaten van de finale aanvaardingsperiode werden op 10 maart 2023 bekendgemaakt en Tessenderlo Group nv bezit nu 100% van de aandelen in Picanol Group. 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 vond plaats op 17 maart 2023.

Op 3 maart 2023 is Euronext overgegaan tot de schrapping van de notering van Picanol Group na het sluiten van de markt.

Aandeelhouders en aandeelhoudersstructuur

Op basis van door de vennootschap ontvangen transparantiemeldingen zagen op 31 december 2022 het aandeelhouderschap en de stemrechten van de vennootschap er als volgt uit:

Aandeelhouder	Aantal aandelen	Aantal stemrechten	Stemrechten %
Verbrugge nv (gecontroleerd door Picanol nv)	21.860.003	41.992.812	63,40%
Oostiep Group bv	2.607.200	5.139.400	7,76%
Norges Bank	1.287.899	1.287.899	1,94%
Carmignac Gestion SA	903.687	903.687	1,36%
Dimensional Fund Advisors L.P.	891.022	891.022	1,35%
Eigen aandelen	31.503	43.398	0,00%
Andere	15.573.665	16.020.508	24,19%
Totaal	43.154.979	66.278.726	100,00%

Verbrugge nv wordt gecontroleerd door Picanol nv, dat op haar beurt gecontroleerd wordt door Oostiep Group BV, dat gecontroleerd wordt door Luc Tack.

Dhrn. Luc Tack, Patrick Steverlynck 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 nv zal er niets wijzigen aan de governance structuur van Tessenderlo Group nv.

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 nv (kurt.dejonckheere@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 2022 was de raad van bestuur van Tessengerlo Group nv als volgt samengesteld:

	Begin mandaat	Einde mandaat
Niet-uitvoerende bestuurders		
dhr. Karel Vinck	17 maart 2005	9 mei 2023
Onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders		
Management Deprez bv, vertegenwoordigd door zijn 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	9 mei 2023
Uitvoerende bestuurders		
dhr. Luc Tack	13 november 2013	9 mei 2023
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 2022 voldeed de raad van bestuur volledig aan het vereiste van de wet van 28 juli 2011 dat stelt dat met ingang van 1 januari 2017, een derde van de leden van de raad van bestuur moet bestaan uit leden van het andere geslacht. Alle vergaderingen van de raad van bestuur werden bijgewoond door de secretaris van de raad van bestuur 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 2022 twaalf (12) keer bijeen.

In 2022 waren de belangrijkste thema's van discussie, evaluatie en besluitvorming van de raad:

- de langetermijnstrategie van de groep;
- de jaarrekening en financiële rapportering;
- het budget over 2022 en goedkeuring van het budget voor 2023;
- de financiële communicatie en rapportering per segment;
- voorstellen aan de gewone en buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders;
- de goedkeuring van het voorstel tot (her)benoeming van bestuurders en voorzitter van raad van bestuur en tot (her)benoeming van de commissaris KPMG;
- 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 2022, en de beslissing om geen minimumdrempel vast te stellen van aantal aandelen aan te houden door het ExCom voor 2022);
- de doeltreffendheid van het Enterprise Risk Management;
- 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 van de lancering van het vrijwillig en voorwaardelijk openbaar ruilbod op alle aandelen van Picanol en vaststelling van de ruilvoet;
- de goedkeuring van het prospectus en het vrijstellingsdocument in het kader van het openbaar ruilbod op alle aandelen van Picanol Group;
- 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 zelfbeoordelvragenlijst 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 2023 en 2024.

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 2022 waren de volgende comités actief binnen de raad van bestuur van Tessenderlo Group:

- Het benoemings- en vergoedingscomité
- Het auditcomité

In het kader van het vrijwillig en openbaar ruilbod van Tessenderlo Group nv op de aandelen Picanol nv, werden ad hoc comités van de raad van bestuur (met inbegrip van de commissie van onafhankelijke bestuurders in de toepassing van artikel 7:97 van het WVV) bijeen geroepen. Deze ad hoc comités vonden 10 keer plaats.

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

Benoemings- en vergoedingscomité

Op 31 december 2022 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 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 2022 twee (2) keer bijeen.

1. Werking van het benoemings- en vergoedingscomité

In 2022 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 een bestuurder en de uitbetaling van het langetermijnincentiveplan 2022-2024 voor het ExCom en het 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 2022.

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 2022 was het auditcomité als volgt samengesteld:

- ANBA bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mev. 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 2022.

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 impact van de crisis in Oekraïne op de leveringen van grondstoffen uit Rusland en Belarus en het nazicht van de doeltreffendheid van het Enterprise Risk Management programma. Het auditcomité beoordeelde voorts de status van belangrijke lopende geschillenprocedures.

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

Het auditcomité hoorde daarnaast de Group Internal Auditor over het interne auditprogramma voor 2022, 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 keurde ook het interne controleplan voor het jaar 2023 goed en 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 2022:

	Raad van bestuur	Auditcomité	Benoemings- en vergoedingscomité
Aantal vergaderingen in 2022	12	4	2
dhr. Stefaan Haspeslagh	12/12		
dhr. Luc Tack	12/12		
dhr. Karel Vinck	10/12	4/4	2/2
dhr. Wouter De Geest	11/12	4/4	2/2
Management Deprez bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez	12/12		2/2
ANBA BV, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Anne-Marie Baeyaert	12/12	4/4	

Executive committee (ExCom)

Rol en verantwoordelijkheden

Op 31 december 2022 was het ExCom van Tessenderlo Group als volgt samengesteld:

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

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 leidinggevendenden van de groep zijn diegenen die binnen de businessunits samen met het ExCom de strategie en het beleid voor de bedrijfsafdeling bepalen alsmede diegenen die aan het hoofd staan van de Functionele Departementen van de groep.*

Remuneratierapport

Het remuneratierapport geeft een overzicht van hoe de bezoldigingsfilosofie en het beleid van Tessengerlo Group voor uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders worden vertaald en hoe de vergoedingen voor bestuurders worden vastgesteld rekening houdend met individuele en bedrijfsgerelateerde prestaties. Het Benoemings- en Remuneratiecomité houdt toezicht op het beloningsbeleid en de desbetreffende vergoedingen voor uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders.

Remuneratie bestuurders

In overeenstemming met de beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders van 10 mei 2022, ontvangt elke bestuurder een vaste jaarlijkse vergoeding van 27.500 EUR. Deze vergoeding wordt verstrekt voor de activiteiten als lid van de raad van bestuur, het auditcomité en het benoemings- en vergoedingscomité. Voorts zullen de volgende aanvullende vergoedingen worden toegekend:

- een zitpenning van 1.000 EUR per halve vergaderdag
- een aanvullende jaarvergoeding van 72.500 EUR voor de voorzitter van de raad van bestuur
- een aanvullende jaarvergoeding van 3.000 EUR voor de voorzitter van het auditcomité

Deze regels zijn van toepassing op vergoedingen toegekend vanaf 1 januari 2022.

Vergoedingen worden uitgekeerd in het jaar waarin de vergaderingen worden gehouden. De 1.000 EUR zitpenning wordt ook toegekend aan alle bestuurders-genodigden, aanwezig op de vergadering.

In zijn vergadering van 22 maart 2022 besliste de raad van bestuur om geen remuneratie toe te kennen in aandelen voor vergoedingen uitgekeerd aan de niet-uitvoerende bestuurders voor het jaar 2022.

Ontvangen remuneratie

Lid	2022	Bezoldigingen (in EUR)
Management Deprez bv, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez (onafhankelijke niet- uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	27.500
	Zitpenning	23.000
	Totale bezoldiging	50.500
ANBA bv vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Anne- Marie Baeyaert (onafhankelijke niet- uitvoerende bestuurder) (Voorzitter AC vanaf 11.5.2021)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	27.500
	Aanvullende vaste vergoeding voor voorzitter auditcomité	3.000
	Zitpenning	23.000
	Totale bezoldiging	53.500
Wouter De Geest (onafhankelijke niet- uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	27.500
	Zitpenning	22.000
	Totale bezoldiging	49.500
Stefaan Haspeslagh (uitvoerend bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	27.500
	Aanvullende vaste jaarvergoeding voor voorzitter raad van bestuur	72.500
	Zitpenning	15.000
	Totale bezoldiging	115.000
Luc Tack (uitvoerend bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	27.500
	Zitpenning	15.000
	Totale bezoldiging	42.500
Karel Vinck (niet-uitvoerende bestuurder)	Jaarlijkse vaste bezoldiging	27.500
	Zitpenning	15.500
	Totale bezoldiging	43.000
Algemeen totaal		354.000,00

De vennootschap kent voor het jaar 2022 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.

Remuneratie Executive Committee (ExCom)

Het remuneratiepakket van het ExCom bestaat uit de volgende elementen:

- Vast vergoeding
- Variabel vergoeding
- Andere elementen van vergoeding

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

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

Het ExCom bestond in 2022 uit volgende personen:

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

Toepassing van het Remuneratiebeleid 2022 - resultaat

Alle 2022-gerelateerde remuneratiebeslissingen werden genomen in overeenstemming met het goedgekeurde remuneratiebeleid. Een belangrijke aanbeveling van het benoemings- en vergoedingscomité aan de raad van bestuur was de bepaling van de uitbetaling van de korte termijn incentives met betrekking tot de prestatie-indicatoren en de beoordeling door het benoemings- en vergoedingscomité van het prestatieniveau van het ExCom. Dat resulteerde in een betaling boven target (zie hieronder) van de korte termijn incentives. Het benoemings- en vergoedingscomité en de raad van bestuur menen dat deze korte termijn incentives de algemene prestatie van 2022 goed weergeven.

De remuneratie van het ExCom-team in 2022, wordt hieronder uiteengezet:

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

Alle bedragen zijn exclusief sociale werkgeversbijdragen en BTW

1. *Bedrijfspensioenregeling - jaarlijkse servicekosten voor 2022, zoals berekend door een actuaaris.*
2. *Realisatie van de korte termijn incentive op voorstel van het benoemings- en vergoedingscomité op 22 maart 2023.*
3. *Lange termijn incentive realisatie voor de jaren 2019, 2020 & 2021 (3-jarenplan) werd uitbetaald in 2022 maar werd al opgenomen in het remuneratierapport van 2021. Voor wat betreft het lange termijn incentive plan voor de jaren 2022, 2023 & 2024 wordt er een voorschot van 25% van het targetbedrag uitbetaald zoals vermeld in het plan en zoals goedgekeurd door het benoemings- en vergoedingscomité op 22 maart 2023.*
4. *Andere voordelen omvatten een overlijdensdekking, een invaliditeitsverzekering, een arbeidsongevallenverzekering, maaltijdcheques en een bedrijfswagen - alles volgens dezelfde voorwaarden als die welke gelden voor andere leden van het senior management en in lijn met de door de Belgische fiscus goedgekeurde regeling voor representatievergoedingen.*

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

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

Vertrekpremie

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

Terugvorderingsbepaling

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

Evolutie van de remuneratie ExCom en de ondernemingsresultaten

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

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

* Exclusief langetermijnincentive die slechts om de drie jaar betaald wordt

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

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

De onderstaande tabel toont een vergelijking van de remuneratie voor 2022 van de CEO met de remuneratie voor 2022 van de laagst betaalde voltijdse werknemer van Tessengerlo Group nv. De remuneratie omvat alleen het basissalaris. Variabele beloning, personeelsvoordelen & werkgeverslasten voor sociale zekerheid zijn niet inbegrepen.

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

Aandeelhoudersgoedkeuring

Dit Remuneratierapport 2022 werd goedgekeurd door het Benoemings- en Remuneratiecomité op 22 maart 2023 en goedgekeurd door de raad van bestuur op 22 maart 2023. Het Remuneratierapport 2022 zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders op 9 mei 2023. Dit Remuneratierapport is tevens in lijn met het voorgestelde Remuneratiebeleid 2022 dat goedgekeurd werd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 10 mei 2022.

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 blijk geeft van zijn/haar bekendheid met de verplichtingen en zijn/haar besef van de sancties welke van toepassing zijn op handel met voorkennis en de onwettige openbaarmaking van koersgevoelige informatie.

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)	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

(Miljoen EUR)	2021			
	Audit	Audit gerelateerde diensten	Overige	Totaal
KPMG (België)	0,2	-	0,0	0,2
KPMG (buiten België)	0,6	-	0,1	0,7
Totaal	0,9	0,0	0,1	0,9

Gebeurtenissen na balansdatum

- Op 8 juli 2022 kondigden Tessenderlo Group en Picanol Group hun voornemen aan om de transparantie van de groepsstructuur van beide bedrijven te vereenvoudigen en te vergoten om hun activiteiten te bundelen in één industriële groep, met één beursnotering en één raad van bestuur. In dit kader heeft Tessenderlo Group een vrijwillig openbaar ruilbod uitgebracht op alle aandelen uitgegeven door Picanol Group. Alle aandeelhouders van Picanol Group kregen de kans om hun aandelen Picanol Group in te ruilen voor nieuwe aandelen Tessenderlo Group tegen een ruilverhouding van 2,36 nieuwe aandelen Tessenderlo Group per aangeboden aandeel Picanol Group. Een derde en laatste acceptatieperiode leidde tot een vereenvoudigd uitkoopbod. De aandelen die niet werden aangeboden vóór de sluiting van de definitieve acceptatieperiode werden van rechtswege overgedragen aan Tessenderlo Group en de betrokken aandeelhouders zullen de betaling van de biedprijs voor hun aandelen moeten vragen aan de Belgische Deposito- en Consignatiekas. Op het einde van het eerste kwartaal van 2023 had Tessenderlo Group dus 100% van de aandelen van Picanol Group in handen. Als gevolg van deze transactie werd Picanol Group met ingang van 1 januari 2023 een businessunit van Tessenderlo Group (segment Machines & Technologies).
- Daarnaast heeft PB Leiner (segment Bio-valorization) in november 2022 een joint venture opgericht in Brazilië met D&D Participações Societárias, één van de belangrijkste leerlooierijgroepen van het land. In het kader van deze joint venture heeft D&D Participações Societárias een minderheidsbelang van 40% verworven in de Braziliaanse fabriek van PB Leiner (PB Brasil Industria e Comercio de Gelatinas Ltda). De gecombineerde kracht van de twee bedrijven zal een duurzaam aanbod op lange termijn mogelijk maken van een premium productgamma van rundergelatine op basis van de technologie van PB Leiner. De joint venture was afhankelijk van de vervulling van een aantal gebruikelijke opschortende voorwaarden en de transactie werd in januari 2023 afgerond.
- Begin januari 2023 heeft businessunit Akiolis (segment Bio-valorization) het onroerend goed en de productieactiva van het voormalige Spaanse renderingbedrijf Promed 202 (Ribera d'Ondara, Lleida, Spanje) overgenomen. De fabriek is gespecialiseerd in de rendering van varkens- en pluimveevlees en ligt in één van de dichtste regio's voor varkens- en pluimveebedrijven in Spanje. Deze overname zal de activiteiten van Akiolis uitbreiden naar het Iberisch schiereiland en zijn positie op de Europese renderingmarkt versterken. Akiolis heeft in de loop van het eerste kwartaal van 2023 de activiteiten hervat onder de naam Akiolis Iberia.
- Nog in januari 2023 heeft Tessenderlo Group een overeenkomst getekend voor de overname van de marketing- en verkoopactiviteiten voor ammoniumthiosulfaat (ATS) meststoffen, geproduceerd door Esseco Srl (onderdeel van Esseco Group) in Trecate, Italië. Deze ATS-meststoffen zullen door de businessunit Tessenderlo Kerley International op de markt worden gebracht. Tessenderlo Group zal ook de Esseco-handelsmerken Secofit® TS en Agrifix® verwerven, die worden gebruikt om dit productassortiment voor landbouwtoepassingen op de markt te brengen. De overeenkomst werd in maart 2023 operationeel.

Toepassing van art. 7:96 en 7:97 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 2022 is een belangenconflict genotuleerd in hoofde van de ExCom leden, die deel uitmaken van de raad van bestuur in verband met hun prestatiebeoordeling voor de kortetermijnincentive en langetermijnincentive component van de vergoedingen en het remuneratiepakket over 2022. Een uittrekstel van de notulen van deze vergadering is opgenomen in het statutaire jaarverslag.

In de vergadering van de raad van bestuur van 7 juli 2022, is een belangenconflict genotuleerd in hoofde van Luc Tack, ExCom lid, die deel uitmaakt van de raad van bestuur in verband met de beslissingen over de transactie i.v.m het vrijwillig en openbaar ruilbod in verband met onder meer de bepaling van de ruilvoet en goedkeuring van het integratieprotocol alsmede de goedkeuring van het persbericht. Een uittrekstel van de notulen van deze vergadering is opgenomen in het statutaire jaarverslag.

In de vergadering van de raad van bestuur van 6 september 2022, is een belangenconflict genotuleerd in hoofde van Luc Tack, ExCom lid, die deel uitmaakt van de raad van bestuur in verband met de beslissingen over de transactie i.v.m het vrijwillig en openbaar ruilbod in verband met onder meer de bepaling van de aanpassing van ruilvoet, goedkeuring van een amendement aan het integratieprotocol en goedkeuring van de documenten die verband houden met de modaliteiten van het ruilbod. Een uittrekstel van de notulen van deze vergadering is opgenomen in het statutaire jaarverslag.

In de vergadering van de raad van bestuur van 25 oktober 2022 is een belangenconflict genotuleerd in hoofde van de ExCom leden, die deel uitmaken van de raad van bestuur in verband met de beraadslaging en besluitvorming omtrent de finale goedkeuring van het prospectus en vrijstellingsdocument in verband met het vrijwillig en openbaar ruilbod van de vennootschap op alle aandelen Picanol nv. Een uittrekstel van de notulen van deze vergadering is opgenomen in het statutaire jaarverslag.

In de vergadering van de raad van bestuur van 20 december 2022, is een belangenconflict genotuleerd in hoofde van Luc Tack, ExCom lid en lid van de raad van bestuur in verband met de goedkeuring van het inkoopprogramma eigen aandelen. Een uittrekstel van de notulen van deze vergadering is opgenomen in het statutaire jaarverslag.

Toepassing van artikel 7:97 van het WVV

In de vergadering van de raad van bestuur van 7 juli 2022 is een belangenconflict genotuleerd in toepassing van artikel 7:97 van het WVV in verband met de beslissingen die verband houden met het vrijwillig en openbaar ruilbod en meer specifiek in verband met de goedkeuring van het Integratieprotocol en de goedkeuring van de ruilvoet. Dit belangenconflict is gepubliceerd via een persbericht op 13 juli 2022 en dit persbericht is opgenomen als bijlage in het statutaire jaarverslag.

In de vergadering van de raad van bestuur van 6 september 2022 is eveneens belangenconflict genotuleerd in toepassing van artikel 7:97 van het WVV in verband met de beslissingen die verband houden met het vrijwillig en openbaar ruilbod en meer specifiek in verband met de goedkeuring van het ontwerp-prospectus, de gewijzigde ruilvoet, een amendement aan het integratieprotocol en het bijeenroepen van een buitengewone algemene vergadering met het oog op de goedkeuring van een kapitaalverhoging door inbreng in natura van de aandelen Picanol group in de vennootschap. Dit belangenconflict is gepubliceerd via een persbericht op 7 september 2022 en dit persbericht is opgenomen als bijlage in het statutaire jaarverslag.

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van de raad van bestuur van 22 maart 2022

[...]

Alvorens de raad van bestuur enig besluit bespreekt of neemt, verklaren de heer Luc Tack en Findar bv, vertegenwoordigd door 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 2022. In overeenstemming met 7:96 WVV nemen Luc Tack en 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.

Bovenstaande beslissingen hadden/hebben de volgende financiële gevolgen:

De vaststelling van de STI en LTI component, uit te betalen in april 2022

	Luc Tack	Findar bv
STI component	587.781 EUR	662.152 EUR
LTI component (2019-2021)	1.530.964 EUR	1.360.857 EUR

Vanaf 1 januari 2022 wordt het remuneratiepakket als volgt herzien:

4% verhoging voor inflatie op het jaarlijkse basissalaris

STI target verhoging van 45% naar 50% voor Luc Tack en van 42,5 naar 47,5% voor Findar bv.

LTI target verhoging van 45% naar 50% voor Luc Tack en van 42,5 naar 47,5% voor Findar bv

Verhoging van de representatievergoeding naar 342 EUR per maand.

De heer Luc Tack belt opnieuw in in de vergadering en de heer Stefaan Haspeslagh komt opnieuw binnen.

[...]

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van de raad van bestuur van 7 juli 2022

[...]

De heer Luc Tack verklaart, in toepassing van artikel 7:96, §1 WVV, mogelijks een rechtstreeks en/of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard te hebben dat strijdig is met het belang van de Vennootschap naar aanleiding van de beslissingen over de agendapunten 5 ("Beraadslaging en besluitvorming over de voorgenomen transactie") en 6 ("Communicatie") die op de agenda van onderhavige vergadering van de raad van bestuur is opgenomen.

[...]

Omwille van voornoemd mogelijk belangenconflict, zal dhr. Luc Tack zich onthouden van deelneming aan de beraadslaging en beslissing omtrent alle agendapunten.

[...]

Dhr. Luc Tack verlaat na voornoemde uiteenzetting de vergadering.

[...]

- **Beraadslaging en besluitvorming over de voorgenomen transactie (met eerbiediging van belangenconflict procedure in hoofde van betrokken bestuurders)**

De (nog) aanwezige bestuurders, met name de onafhankelijke bestuurders, nemen vervolgens met éénparigheid van stemmen de volgende beslissingen, daarbij rekening houdend met het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders waarvan zij niet wensen af te wijken:

- Bepaling ruilvoet aan te wenden in kader van Project Astoria (voor besluit)

De bestuurders beslissen om de ruilvoet vast te stellen op 2,43 (zijnde 1 aandeel Picanol nv kan geruild worden tegen 2,43 aandelen Tessenderlo Group nv).

- Goedkeuring van Integratie Protocol en volmachten met oog op sluiten ervan namens Tessenderlo Group nv (voor besluit)

De bestuurders beslissen om het Integration Protocol, waarvan de tekst tijdens de vergadering werd gefinaliseerd, goed te keuren.

De onafhankelijke bestuurders zullen het Integration Protocol namens de Vennootschap ondertekenen.

- Mogelijkheid tot aankopen aandelen Picanol nv buiten het ruilbod om (voor besluit)

De bestuurders besluiten dat de Vennootschap buiten het ruilbod, aandelen in Picanol nv mag aankopen, op voorwaarde dat het totaal aantal aandelen in Picanol nv dat de Vennootschap of de met haar in onderling overleg handelende personen tijdens de periode van 12 maanden vóór de aankondiging van het ruilbod of tijdens de biedperiode tegen betaling in geld heeft / zal hebben verworven (of waartoe de Vennootschap of de met haar in onderling overleg handelende personen zich heeft / zal hebben verbonden om deze te verwerven) niet meer dan 1% van het totaal van de effecten met stemrecht van Picanol nv vertegenwoordigen, zodat in toepassing van artikel 23, §3, 2° Overname KB geen cash alternatief moet worden aangeboden in het ruilbod.

- **Communicatie: Ontwerp persbericht artikel 8 lid 1 KB 27 april 2007 (ter goedkeuring)**

De (nog) aanwezige bestuurders, met name de onafhankelijke bestuurders, bespreken de finale versie van het persbericht en keuren dit vervolgens met éénparigheid van stemmen goed.

[...]

Uittreksel uit het persbericht van 13 juli 2022, 17.40 uur CET

Toepassing van artikel 7:97 WVV door de Raad van Bestuur van Tessenderlo Group

De raad van bestuur van Tessenderlo Group nv (Euronext: TESB, de “Vennootschap”) heeft het comité van onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap (het “Comité”) verzocht om een advies uit te brengen in toepassing van artikel 7:97 van het wetboek van vennootschappen en verenigingen (“WVV”) over het sluiten van een overeenkomst getiteld ‘Integration Protocol’ tussen de Vennootschap, Picanol Group (Picanol nv), Verbrugge nv, Manuco International nv, Artela nv, de heer Luc Tack en Symphony Mills nv (het “Integratieprotocol”).

Het Integratieprotocol legt onder andere de voorwaarden vast waaronder de Vennootschap een vrijwillig openbaar overnamebod zal uitbrengen op alle aandelen in Picanol nv, in ruil voor nieuw uit te geven aandelen in de Vennootschap (het “Overnamebod”).

De heer Luc Tack, Manuco International nv, Picanol nv en andere partijen bij het Integratieprotocol kwalificeren of kwalificeren mogelijk als met de Vennootschap verbonden partijen in de zin van de internationale standaarden voor jaarrekeningen die zijn goedgekeurd overeenkomstig verordening (EG) 1606/2002, zodat de raad van bestuur van de Vennootschap bij zijn deliberatie en besluitvorming over het Integratieprotocol de procedure zoals beschreven in artikel 7:97 WVV toegepast heeft.

Het Comité heeft Mr. Nico Goossens (Argo Law) aangesteld als onafhankelijk expert in de zin van artikel 7:97 WvV om het bij te staan bij de juridische beoordeling van de transactie en de redactie van het advies.

Het advies van het Comité heeft in het bijzonder betrekking op beslissingen van de raad van bestuur van de Vennootschap over het ondertekenen van het Integratieprotocol, de daarin opgenomen ruilverhouding die gehanteerd zal worden bij het Overnamebod en het toestaan van due diligence door Picanol nv onder de voorwaarden uiteengezet in het Integratieprotocol (de “Beslissing”). Het Comité heeft zich bij het uitbrengen van zijn advies onder meer gebaseerd op het waarderingsverslag van 7 juli 2022 met betrekking tot de Vennootschap, Picanol nv en de ruilverhouding, opgesteld door KBC Securities nv, de financiële adviseur die werd aangesteld door de Vennootschap. Bij zijn beoordeling van de voor- en nadelen van de Beslissing, heeft het Comité onder meer het volgende overwogen:

- De reikwijdte en de voorwaarden van het due diligence onderzoek door Picanol nv zullen marktconform zijn. Ook de Vennootschap zal een due diligence onderzoek uitvoeren ten aanzien van Picanol nv, waardoor het Overnamebod op basis van correcte gegevens en veronderstellingen kan plaatsvinden.
- De gecombineerde groep die uit de verwerving van Picanol nv door de Vennootschap zal ontstaan zal een grotere slagkracht hebben. Het toegenomen eigen vermogen en het vergroten van de transparantie zou het in principe ook mogelijk moeten maken voor de Vennootschap om financiering tegen nog gunstigere voorwaarden te verkrijgen en zou moeten leiden tot een verhoogde attractiviteit van de Vennootschap op de kapitaalmarkten.
- Door opname van Picanol Group als businessunit in het segment Machines & Technologies, zal de Vennootschap voortaan uit vijf bedrijfssegmenten bestaan. Deze doorgedreven diversificatie is in lijn met en versterkt het beleid van de Vennootschap. De verschillende bedrijfssegmenten zijn immers onderhevig aan een verschillende cycliciteit. De verdere diversificatie van de Vennootschap zou dan ook moeten leiden tot stabielere, gecombineerde kasstromen, die het niet alleen makkelijker maken om doorheen de verschillende economische cycli overnames en investeringen te realiseren, maar ook om een stabiel dividendbeleid aan te houden.
- Het Comité begrijpt dat het Overnamebod geen impact zal hebben op de huidige tewerkstelling van de Vennootschap.
- De uitgifte van nieuwe aandelen door de Vennootschap zal leiden tot dilutie voor de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap. De mate van dilutie wordt bepaald door (i) de ruilverhouding en (ii) het aantal aandelen Picanol nv dat wordt ingebracht in het Overnamebod. De ruilverhouding is tot stand gekomen tijdens onderhandelingen tussen Partijen, die hiertoe werden bijgestaan door verschillende financiële adviseurs. KBC Securities nv heeft daarnaast een onafhankelijke waarderingsoefening gedaan van zowel de Vennootschap als Picanol nv. Het Comité stelt vast dat de voorgestelde ruilverhouding voor het Overnamebod zich binnen de door KBC Securities nv voorgestelde range bevindt.
- Indien het Overnamebod succesvol is, zien de aandeelhouders van de Vennootschap de waarde van het actief waarin zij een participatie aanhouden toenemen. De dilutie die het gevolg zal zijn van uitgifte van nieuwe aandelen staat in verhouding tot, en wordt gecompenseerd door, de verwerving van de participatie in Picanol nv en de voordelen die daaruit voortvloeien.
- Op basis van het advies van zijn onafhankelijk expert, is het Comité van mening dat de bepalingen van het Integratieprotocol marktconform zijn en geen uitzonderlijk bezwarende bepalingen voor de Vennootschap bevat. Het Integratieprotocol bevat ook voldoende opschortende voorwaarden om de Vennootschap te beschermen tegen onder andere sterk gewijzigde marktomstandigheden of elementen die naar boven zouden komen tijdens het due diligence onderzoek.

Het Comité zal zich bovendien opnieuw kunnen uitspreken over de ruilverhouding op het moment waarop de raad van bestuur de beslissing zal nemen om het Overnamebod in te dienen bij de FSMA, op basis van de informatie die op dat moment beschikbaar is.

Het besluit van het advies van het Comité in toepassing van artikel 7:97 WvV is hieronder opgenomen:

“Op basis van de overwegingen zoals hierboven uiteengezet, de beoordeling van het voordeel of nadeel van de Beslissing voor de Vennootschap en haar aandeelhouders, en de begroting van de vermogensrechtelijke gevolgen ervan, komt het Comité tot het besluit dat sluiten van het Integratieprotocol niet van aard is de Vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid van de Vennootschap kennelijk onrechtmatig zou zijn.” Het Comité verleent bijgevolg unaniem een positief advies aan de raad van bestuur van de Vennootschap om de Beslissing goed te keuren.

Het besluit van het verslag van de commissaris is hieronder opgenomen: “Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de financiële en boekhoudkundige gegevens vermeld in het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders dd. 7 juli 2022 en in de notulen van het bestuursorgaan dd. 7 juli 2022, hetwelk de voorgenomen verrichting motiveert, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten, getrouw en consistent zijn ten opzichte van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.”

Na beraadslaging over de agendapunten en kennisname van het advies van het Comité, heeft de raad van bestuur van de Vennootschap beslist om het Integratieprotocol goed te keuren, met inbegrip van de daarin opgenomen ruilverhouding.

[...]

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van de raad van bestuur van 6 september 2022

[...]

De heer Luc Tack verklaart, in toepassing van artikel 7:96, §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (“WvV”), mogelijks een rechtstreeks en/of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard te hebben dat strijdig is met het belang van de Vennootschap naar aanleiding van de beslissingen over de agendapunten 5, 6, 7 en 9 die op de agenda van onderhavige vergadering van de raad van bestuur zijn opgenomen.

[...]

Omwille van voornoemd mogelijk belangenconflict, zal dhr. Luc Tack zich onthouden van deelneming aan de beraadslaging en beslissing omtrent de agendapunten 5 tot en met 14 van deze vergadering.

[...]

- **Goedkeuring van de bepaling van de gewijzigde ruilvoet in het kader van project Astoria**

Rekening houdend met (i) de toelichting van KBC Securities nv op de raad van bestuur van 30 augustus 2022 van de aangepaste waardering van Tessenderlo Groep nv en Picanol nv op basis van de gepubliceerde halfjaarverslagen en een analyse van de lange termijn verwachtingen op basis van de meest recente marktontwikkelingen, (ii) de grondige bespreking daarvan door de bestuurders op die vergadering, (iii) het aangepast waarderingsverslag van KBC Securities nv d.d. 2 september 2022, (iv) het Advies inzake de Ruilverhouding van KBC Securities nv d.d. 5 september 2022 en (v) het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders in toepassing van artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen d.d. 6 september 2022, menen de bestuurders dat de voorgestelde ruilverhouding van 2,36 vanuit een financieel perspectief redelijk is voor zowel de aandeelhouders van Picanol nv, als voor de Vennootschap en haar aandeelhouders. Bijgevolg beslissen de bestuurders met eenparigheid van stemmen om de ruilverhouding voor het Ruilbod vast te stellen op 2,36, hetgeen betekent dat per Picanol nv aandeel dat wordt ingebracht in het kader van het Ruilbod 2,36 nieuwe aandelen Tessenderlo Group nv zullen worden toegekend.

- **Goedkeuring van het amendement aan het Integration Protocol**

De bestuurders nemen kennis van het ontwerp van het "Addendum 1 to the Integration Protocol by and among Picanol nv, Verbrugge nv, Tessenderlo Group nv, Artela nv, Luc Tack, Oostiep Group Bv, Manuco International nv and Symphony Mills nv". Rekening houdend met de aangepaste ruilverhouding, het resultaat van de legal due diligence onderzoeken zoals uiteengezet in agendapunt 2, het resultaat uit de Competition/FDI analyse met betrekking tot de voorgenomen transactie waaruit blijkt dat geen voorafgaande mededingingsrechtelijke of FDI goedkeuringen / kennisgevingen vereist zijn, en het overleg met de FSMA inzake de opschortende voorwaarden van het Ruilbod, keuren zij met eenparigheid van stemmen de tekst van het Addendum bij het Integratieprotocol en de ondertekening ervan door de Vennootschap goed.

- **Goedkeuring van het prospectus voor indiening bij de FSMA**

De raad van bestuur neemt kennis van het meest recente ontwerp van het prospectus met betrekking tot het vrijwillig en voorwaardelijk openbaar bod tot omruiling door Tessenderlo Group nv op alle 17.931.766 aandelen uitgegeven door Picanol nv en van de toelichting inzake verdere technische wijzigingen die nog aangebracht werden aan dit ontwerp in functie van de finale review door de diverse adviseurs. Zij bespreken de laatste wijzigingen die nog aan het ontwerp van het prospectus zijn aangebracht. De raad van bestuur neemt eveneens kennis van het ontwerp van de brief gericht aan de FSMA voor de formele kennisgeving van het Ruilbod overeenkomstig artikel 5 van het Overnamebesluit. De bestuurders menen dat het lanceren van het Ruilbod op alle aandelen uitgegeven door Picanol nv, omwille van de redenen uiteengezet in de "Voorafgaande Toelichting" in het belang is van de Vennootschap.

Zij keuren in dit kader het ontwerp van het prospectus en de brief gericht aan de FSMA met oog op de formele kennisgeving aan de FSMA van het Ruilbod op 7 september 2022 met eenparigheid van stemmen goed. De bestuurders aanvaarden dat er na finale lezing van het ontwerp van het prospectus nog enkele technische correcties kunnen worden aangebracht alvorens dat het prospectus formeel wordt ingediend bij de FSMA.

- **Kennisname van het verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door inbreng in natura in het kader van het Ruilbod volgens de artikelen 7:179, §1 juncto 7:197, §1 WVV**

De bestuurders nemen kennis van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door inbreng in natura in het kader van het Ruilbod volgens de artikelen 7:179, §1 juncto 7:197,

§1 WVV, waarvan de conclusie als volgt luidt:

“Overeenkomstig artikel 7:197/ 7:179 van het WVV, brengen wij hierna aan de buitengewone algemene vergadering van vennootschap Tessenderlo Group nv onze conclusie uit in het kader van onze opdracht als commissaris, waarvoor wij werden aangesteld bij opdrachtbrief van 18 augustus 2022.

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd volgens de Norm inzake de opdracht van de bedrijfsrevisor in het kader van inbreng in natura en quasi-inbreng van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze norm zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris betreffende de inbreng in natura en de uitgifte van aandelen”.

Inzake de inbreng in natura

Overeenkomstig artikel 7:197 van het WVV hebben wij de hierna beschreven aspecten, zoals deze opgenomen werden in het verslag van het bestuursorgaan op datum van 6 september 2022 onderzocht en hebben geen bevindingen van materieel belang te melden inzake:

- *de beschrijving van de in te brengen bestanddelen;*
- *de toegepaste waardering, en*
- *de daartoe aangewende methodes van waardering.*

Tevens concluderen wij dat de voor de inbreng in natura toegepaste waarderingmethodes leiden tot de waarden van de inbrengen en deze ten minste overeenkomen met het aantal en de nominale waarde of bij gebrek aan een nominale waarde, de fractiewaarde van de tegen de inbreng uit te geven aandelen.

De werkelijke vergoeding van de inbreng in natura bestaat uit maximaal 42.318.967 aandelen van de Vennootschap, met een fractiewaarde van EUR 5,01 (afgerond), die elk een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen.

Deze nieuwe aandelen:

- *hebben dezelfde rechten en plichten als de bestaande aandelen van Tessenderlo Group nv;*
- *zullen deelnemen in de resultaten van Tessenderlo Group nv vanaf 1 januari 2023.*

Inzake de uitgifte van aandelen:

Op basis van onze beoordeling van de boekhoudkundige en financiële gegevens - opgenomen in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan opgesteld in uitvoering van artikel 7:179 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat deze gegevens, die de verantwoording van de uitgifteprijs en de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvatten, niet in alle materiële opzichten getrouw en voldoende zijn om de algemene vergadering die over de voorgestelde verrichting moet stemmen voor te lichten.

Aangezien de prospectieve boekhoudkundige en financiële gegevens en de veronderstellingen waarop deze zijn gebaseerd betrekking hebben op de toekomst en daarom beïnvloed kunnen worden door onvoorziene gebeurtenissen, brengen wij geen oordeel tot uitdrukking over de vraag of de gerapporteerde eigenlijke resultaten zullen overeenkomen met die opgenomen in de toekomstige financiële informatie en de verschillen kunnen van materieel belang zijn.

No fairness opinion

Onze opdracht overeenkomstig artikel 7:197 §1 en 7:179 §1 van het WVV bestaat er niet in uitspraak te doen over de geschiktheid of opportuniteit van de verrichting, noch over de waardering van de vergoeding die als tegenprestatie voor de inbreng wordt gegeven, noch over de vraag of die verrichting rechtmatig en billijk is ("no fairness opinion").

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan betreffende de inbreng in natura en de uitgifte van aandelen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor:

- *het uiteenzetten waarom de inbreng van belang is voor de vennootschap;*
- *de beschrijving en de gemotiveerde waardering van elke inbreng in natura; en*
- *het melden van de vergoeding die als tegenprestatie verstrekt.*

Het bestuursorgaan is tevens verantwoordelijk voor:

- *de verantwoording van de uitgifteprijs; en*
- *de beschrijving van de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders.*

Verantwoordelijkheid van de commissaris betreffende de inbreng in natura en de uitgifte van aandelen

De commissaris is verantwoordelijk voor:

- *het onderzoeken van de door het bestuursorgaan gegeven beschrijving van elke inbreng in natura;*
- *het onderzoeken van de toegepaste waardering en de daartoe aangewende waarderingsmethodes;*
- *de melding of de waarden waartoe deze methodes leiden, ten minste overeenkomen met de waarde van de inbreng die in de akte wordt vermeld; en*
- *het vermelden van de werkelijke vergoeding als tegenprestatie voor de inbreng verstrekt.*

De commissaris is tevens verantwoordelijk voor de beoordeling of de in het verslag van het bestuursorgaan opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens - opgenomen in het ontwerp verslag van het bestuursorgaan dat de verantwoording van de uitgifteprijs omvat - in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw zijn en voldoende zijn om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.

De reikwijdte van onze beoordelingsopdracht is aanzienlijk geringer dan die van een audit uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing ISA's). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over de boekhoudkundige en financiële gegevens tot uitdrukking.

Beperking van het gebruik van dit verslag

Dit verslag werd enkel opgesteld uit hoofde van artikels 7:197 §1 en 7:179 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen in het kader van de kapitaalsverhoging van Tessenderlo Group nv door inbreng in natura en mag niet gebruikt worden voor andere doeleinden."

De bestuurders stemmen in met de bevindingen zoals uiteengezet in het controleverslag van de commissaris en formuleren hier geen bijkomende opmerkingen bij. De bestuurders gaan hier eenparig mee akkoord en wijken derhalve niet af van de conclusie van de commissaris zoals weerhouden in diens controleverslag.

- ***Goedkeuring van het verslag van de raad van bestuur betreffende de kapitaalverhoging door inbreng in natura in het kader van het ruilbod volgens de artikelen 7:179, §1 juncto 7:197, §1 WVV***

Rekening houdend met voorgaande beslissingen en de conclusie van het controleverslag van de commissaris zoals vermeld in de beslissing omtrent agendapunt 8, keuren de bestuurders met eenparigheid van stemmen het bijzonder verslag van de raad van bestuur betreffende de kapitaalverhoging door inbreng in natura in het kader van het ruilbod volgens de artikelen 7:179, §1 juncto 7:197, §1 WVV goed.

- ***Goedkeuring van de oproepingsbrief tot de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders die op of rond 18 oktober 2022 zal plaatsvinden, met inbegrepen de ontwerpbesluiten***

De bestuurders beslissen met eenparigheid van stemmen om op of rond 18 oktober 2022 een buitengewone algemene vergadering bijeen te roepen, met de agenda zoals aan deze notulen gehecht als Bijlage 2.

- ***Goedkeuring van het persbericht met betrekking tot project Astoria dat op 7 september 2022 zal worden gepubliceerd***

De bestuurders hebben er, na bespreking met de FSMA, voor geopteerd om het persbericht met betrekking tot de aanpassing van de ruilverhouding en de indiening van het Ruilbod bij de FSMA, evenals het persbericht in toepassing van artikel 7:97 WVV samen te voegen in één persbericht, waarvan het ontwerp als Bijlage 4 bij deze notulen is gehecht.

De bestuurders beslissen met éénparigheid van stemmen om het persbericht goed te keuren.

De bestuurders bespreken vervolgens de timing van het persbericht dat op 7 september 2022 zal worden gepubliceerd en de timing van de formele kennisgeving van het Ruilbod overeenkomstig artikel 5 van het Overnamebesluit aan de FSMA.

- **Goedkeuring van het persbericht in toepassing van artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen in het kader van de transactie**

Dit agendapunt is, rekening houdend met voorgaande beslissing, reeds goedgekeurd.

- **Volmacht**

De bestuurders besluiten een volmacht toe te kennen aan eender welke twee bestuurders van de Vennootschap, samen handelend, met de bevoegdheid van indeplaatsstelling, om - in naam en voor rekening van de Vennootschap – het Addendum bij het Integratieprotocol, het prospectus met betrekking tot het Ruilbod, het verslag van de raad van bestuur betreffende de kapitaalverhoging door inbreng in natura in het kader van het ruilbod volgens de artikelen 7:179, §1 juncto 7:197, §1 WvV, (de relevante documenten voor) de kapitaalverhoging door inbreng in natura van de Picanol aandelen in de Vennootschap en, in het algemeen het Ruilbod, en de persberichten die in dit verband dienen te worden gepubliceerd, en alle andere overeenkomsten, documenten, verklaringen, certificaten en/of kennisgevingen die moeten worden aangegaan of opgeleverd door de Vennootschap in verband met, of die nuttig of dienstig zijn voor, (de uitvoering of de implementatie van) de voorgaande besluiten die door de raad van bestuur genomen zijn, al dan niet in samenwerking met de financiële en juridische adviseurs van de Vennootschap, verder te onderhandelen, voor te bereiden, te finaliseren, te wijzigen, te ondertekenen, te verzenden en uit te voeren, en in het algemeen alle andere handelingen te verrichten in verband met, of die nuttig of dienstig zijn voor, (de uitvoering en de voltooiing van) de besluiten die door deze vergadering van de raad van bestuur werden genomen.

- **Overige**

Tot slot heeft dhr. Jan Peeters nog een status update met betrekking tot de tax rulings en toelichting met betrekking tot de US Securities Laws die moeten worden gerespecteerd in het kader van de publicatie van persberichten en andere documentatie in verband met het Ruilbod gegeven.

[...]

Uittreksel uit het persbericht van 7 september 2022, 08.15 uur CET

NIET BESTEMD VOOR VRIJGAVE, PUBLICATIE OF VERSPREIDING, DIRECT OF INDIRECT, GEHEEL OF GEDEELTELIJK, IN OF NAAR OF VANUIT DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, CANADA, JAPAN, ZWITSERLAND, HET VERENIGD KONINKRIJK OF ENIG ANDER RECHTSGEBIED WAAR DIT EEN OVERTREDING ZOU BETEKENEN VAN DE TOEPASSELIJKE WETGEVING VAN HET BETREFFEND RECHTSGEBIED

Aanpassing ruilvoet

Op 8 juli 2022 hebben Tessenderlo Group (Tessenderlo Group nv, Euronext: TESB) en Picanol Group (Picanol nv, Euronext: PIC) hun voornemen bekendgemaakt om de groepsstructuur van beide bedrijven eenvoudiger en transparanter te maken, met het oog deze te combineren in één industriële groep met op termijn één beursnotering met centrale aansturing van de groep vanuit de raad van bestuur van Tessenderlo Group. In het kader van de voorgestelde transactie zullen de referentieaandeelhouders Luc Tack en Patrick Steverlynck de aandelen Picanol Group in hun bezit inbrengen als gevolg van een vrijwillig openbaar ruilbod door Tessenderlo Group op de aandelen van Picanol Group (het "Ruilbod"). Daarbij zou ook aan de overige Picanol Group aandeelhouders (free float: 10,66%) de mogelijkheid worden geboden om tegen dezelfde ruilverhouding, waarbij 1 aandeel Picanol Group geruild zou kunnen worden tegen 2,43 aandelen Tessenderlo Group, rechtstreeks aandeelhouder te worden van Tessenderlo Group.

Op 25 augustus 2022 hebben Picanol Group en Tessenderlo Group de halfjaarverslagen voor de eerste 6 maanden van 2022, alsook een herziening van de verwachtingen over het volledige boekjaar 2022 gepubliceerd. De Bieder (Tessenderlo Group nv) heeft de waarderingen van Picanol Group en Tessenderlo Group herzien in het licht van de gepubliceerde halfjaarverslagen en een analyse van de lange termijn verwachtingen op basis van de meest recente marktontwikkelingen.

Ten opzichte van de waarden van 830,8 miljoen EUR en 1.655,9 miljoen EUR voor respectievelijk Picanol Group en Tessenderlo Group, zoals gecommuniceerd in de persberichten van 8 juli 2022, leidt de herziening tot een afname in de waarde van 0,2 miljoen EUR voor Picanol Group (exclusief aandelen aangehouden in Tessenderlo Group) en een toename met 95,6 miljoen EUR voor Tessenderlo Group. Dat resulteert in een waarde van 830,6 miljoen EUR en 1.751,5 miljoen EUR voor respectievelijk Picanol Group en Tessenderlo Group. Die aangepaste waarderingen komen overeen met een waarde per Tessenderlo Group aandeel van 40,59 EUR en een waarde per Picanol Group aandeel (inclusief Tessenderlo Group aandelen) van 95,80 EUR.

Op basis van deze informatie is tussen Tessenderlo Group en Picanol Group overlegd en zijn partijen overeengekomen de ruilvoet aan te passen van 2,43 aandelen Tessenderlo Group voor 1 aandeel Picanol Group naar 2,36 aandelen Tessenderlo Group voor 1 aandeel Picanol Group.

De opgenomen informatie omvat de gereguleerde informatie zoals gedefinieerd in het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Daartoe werd een addendum bij het Integratieprotocol gesloten tussen alle partijen bij dat Integratieprotocol, waarbij tevens hun akkoord werd vastgelegd omtrent de volgende andere elementen (het "Addendum"):

- Toetreding door Oostiep Group (de vennootschap waarlangs Luc Tack zijn aandelen zal houden) tot het Integratieprotocol;
- Bevestiging van de Partijen dat het bevestigend due diligence onderzoek op Picanol Group door Tessenderlo Group en vice versa, dat voorafgaand aan de datum van het Addendum door zowel Picanol Group als Tessenderlo Group werd uitgevoerd overeenstemming met de bepalingen van het Integratieprotocol, afgerond is en niet heeft geleid tot de vaststelling van enig "Material Adverse Effect" (zoals gedefinieerd in het Integratieprotocol) en geen andere aanpassing van de Biedprijs noodzakelijk maakt;
- Bevestiging dat er geen voorafgaandelijke "Competition Clearance(s)" of "FDI Clearance(s)" (beiden zoals gedefinieerd in het Integratieprotocol) nodig zullen zijn met oog op het Ruilbod, zoals door de Partijen vastgesteld in de context van de uitgevoerde analyses in dit verband;
- Een aantal wijzigingen aan de opschortende voorwaarden voor het Ruilbod.

Tessengerlo Group zal vandaag de FSMA, overeenkomstig artikel 5 van het Overnamebesluit, formeel in kennis stellen van zijn voornemen om een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar aanbod tot omruiling van de aandelen Picanol Group in nieuwe aandelen van Tessenderlo Group uit te brengen tegen voornoemde ruilverhouding van 2,36 aandelen nieuwe aandelen Tessenderlo Group voor 1 aandeel Picanol Group.

Toepassing van artikel 7:97 WVV door de raad van bestuur van Tessenderlo Group

De raad van bestuur van Tessenderlo Group nv (Euronext: TESB, de “Vennootschap”) heeft het comité van onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap (het “Comité”) verzocht om, volgend op het sluiten van het Integratieprotocol, een bijkomend advies uit te brengen in toepassing van artikel 7:97 van het wetboek van vennootschappen en verenigingen (“WVV”) over:

- *De goedkeuring door de Vennootschap van een ontwerp prospectus om een openbaar overnamebod uit te brengen op alle aandelen in Picanol Group, tegen de uitgifte van nieuwe aandelen in de Vennootschap,*
- *Het vastleggen van de verhouding van het aantal nieuwe aandelen dat per aandeel Picanol Group in ruil zal worden aangeboden onder het Ruilbod op 2,36;*
- *Het sluiten van een addendum bij het Integratieprotocol; en*
- *De bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap (die zal worden gehouden op of rond 18 oktober 2022), met oog op de goedkeuring van een kapitaalverhoging door inbreng in natura van aandelen Picanol Group in de Vennootschap.*
- *de “Beslissing”*

Op 7 juli 2022 heeft het Comité de raad van bestuur geadviseerd over het sluiten van het Integratieprotocol tussen de Vennootschap, Picanol Group, en hun referentieaandeelhouders, waarin deze partijen hun intentie hebben vastgelegd om de bestaande groepsstructuur eenvoudiger en transparanter te maken, en tot één industriële groep te combineren. Het Integratieprotocol legt onder meer de voorwaarden vast waaronder de Vennootschap het Ruilbod zou uitbrengen.

De partijen bij het Integratieprotocol hebben zoals hoger toegelicht de waarderingen van Picanol Group en de Vennootschap herzien in het licht van de gepubliceerde halfjaarverslagen, en een analyse van de langetermijnverwachtingen op basis van de meest recente marktontwikkelingen.

Ingevolge de aangepaste waarden voor respectievelijk de Vennootschap en Picanol Group (en de daaruit afgeleide waarde per aandeel) wordt de ruilverhouding aangepast van 2,43 naar 2,36 (nl. iedere aandeelhouder van Picanol Group zal de mogelijkheid geboden worden om voor 1 aandeel Picanol Group 2,36 aandelen in de Vennootschap te verwerven), waarvoor de partijen bij het Integratieprotocol zoals hoger toegelicht ook een addendum sluiten.

De heer Luc Tack, Oostiep Group bv, Manuco International nv, Picanol nv en andere partijen bij het Integratieprotocol kwalificeren of kwalificeren mogelijk als met de Vennootschap verbonden partijen in de zin van de internationale standaarden voor jaarrekeningen die zijn goedgekeurd overeenkomstig verordening (EG) 1606/2002, zodat de raad van bestuur van de Vennootschap bij zijn deliberatie en besluitvorming over de agendapunten hierboven omschreven de procedure zoals beschreven in artikel 7:97 WVV toegepast heeft.

Het Comité heeft Mr. Nico Goossens (Argo Law) aangesteld als onafhankelijk expert in de zin van artikel 7:97 WVV om het bij te staan bij de juridische beoordeling van de transactie en de redactie van het advies.

Het Comité heeft zich bij het uitbrengen van zijn advies onder meer gebaseerd op het ontwerp bijzonder inbrengverslag van de raad van bestuur van de Vennootschap (overeenkomstig artikel 7:179, §1, lid 1 j° artikel 7:197, §1, lid 1 WVV), het ontwerp controleverslag van de commissaris van de Vennootschap (KPMG Bedrijfsrevisoren bv) betreffende de inbreng in natura; het ontwerp van prospectus, het aangepaste waarderingsverslag van KBC Securities nv, samen met het advies KBC Securities nv betreffende de ruilverhouding zoals aangeboden door de Vennootschap, het ontwerp Addendum, en de (ontwerp) legal due diligence verslagen over de Vennootschap en Picanol Group.

Het Comité heeft de Beslissing beoordeeld en hierover op 6 september 2022 een advies uitgebracht aan de raad van bestuur van de Vennootschap overeenkomstig artikel 7:97 WVV.

Bij zijn beoordeling van de voor- en nadelen van de Beslissing, heeft het Comité onder meer het volgende overwogen:

- Door de verwerving van Picanol Group door de Vennootschap zal één industriële groep ontstaan. De gecombineerde groep zal een grotere slagkracht hebben. Het toegenomen eigen vermogen en het vergroten van de transparantie zou het in principe ook mogelijk moeten maken voor de Vennootschap om financiering tegen nog gunstigere voorwaarden te verkrijgen en zou moeten leiden tot een verhoogde attractiviteit van de Vennootschap op de kapitaalmarkten.
- Door opname van Picanol Group als businessunit in het segment Machines & Technologies, zal de Vennootschap voortaan uit vijf bedrijfssegmenten bestaan. Deze doorgedreven diversificatie zou moeten leiden tot stabielere kasstromen, in een groep waarbij de verschillende bedrijfssegmenten onderhevig aan een verschillende cycliciteit. De verdere diversificatie van de Vennootschap zou dan ook moeten leiden tot stabielere, gecombineerde kasstromen, die het niet alleen makkelijker maken om doorheen de verschillende economische cycli overnames en investeringen te realiseren, maar ook om een stabiel dividendbeleid aan te houden.
- Het Comité begrijpt dat het Overnamebod geen impact zal hebben op de huidige tewerkstelling van de Vennootschap.
- De uitgifte van nieuwe aandelen door de Vennootschap zal leiden tot dilutie voor de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap. De mate van dilutie wordt bepaald door (i) de ruilverhouding en (ii) het aantal aandelen Picanol Group dat wordt ingebracht in het Overnamebod. De ruilverhouding is tot stand gekomen tijdens onderhandelingen tussen Partijen, die hiertoe werden bijgestaan door verschillende financiële adviseurs. KBC Securities nv heeft daarnaast een onafhankelijke waarderingsoefening gedaan van zowel de Vennootschap als Picanol Group, rekening houdende met de meest recente halfjaarcijfers. Het Comité stelt vast dat de voorgestelde ruilverhouding voor het Overnamebod zich binnen de door KBC Securities nv voorgestelde range bevindt.
- Na de afronding van het Ruilbod zullen de aandeelhouders van de Vennootschap de waarde van het actief waarin zij een participatie aanhouden zien toenemen. De dilutie die het gevolg zal zijn van uitgifte van nieuwe aandelen staat in verhouding tot, en wordt gecompenseerd door, de verwerving van de participatie in Picanol Group en de voordelen die daaruit voortvloeien.
- Op basis van het advies van zijn onafhankelijk expert Argo Law vertegenwoordigd door Nico Goossens, is het Comité van mening dat de bepalingen van het ontwerp prospectus en het Addendum marktconform zijn en geen uitzonderlijk bezwarende bepalingen voor de Vennootschap bevat. Het ontwerp prospectus en het Addendum bevatten ook voldoende opschortende voorwaarden om de Vennootschap te beschermen tegen onder andere sterk gewijzigde marktomstandigheden.

Het besluit van het advies van het Comité in toepassing van artikel 7:97 WvV is hieronder opgenomen:

“Op basis van de overwegingen zoals hierboven uiteengezet, de beoordeling van het voordeel of nadeel van de Beslissing voor de Vennootschap en haar aandeelhouders, en de begroting van de vermogensrechtelijke gevolgen ervan, komt het Comité tot het besluit dat de goedkeuring van de Beslissing niet van aard is de Vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid van de Vennootschap kennelijk onrechtmatig zou zijn. Het Comité verleent bijgevolg unaniem een positief advies aan de raad van bestuur van de Vennootschap om de Beslissing goed te keuren.”

Het besluit van het verslag van de commissaris is hieronder opgenomen:

“Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de financiële en boekhoudkundige gegevens vermeld in het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders dd. 6 september 2022 en in de notulen van het bestuursorgaan dd. 6 september 2022, hetwelk de voorgenomen verrichting motiveert, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten, getrouw en consistent zijn ten opzichte van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.”

Na beraadslaging over de agendapunten en kennisname van het advies van het Comité, heeft de raad van bestuur van de Vennootschap op 6 september 2022 beslist om de Beslissing (met name: het ontwerp prospectus, het Addendum, de aangepaste ruilverhouding van het Ruilbod en de bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering (met oog op de inbreng in natura van aandelen Picanol Group)) goed te keuren.

[...]

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van de raad van bestuur van 25 oktober 2022

[...]

Overeenkomstig artikel 7:97, lid 1, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is elke beslissing van de raad van bestuur van een beursgenoteerde vennootschap met betrekking tot een verbonden partij (in de zin van de internationale boekhoudnormen aangenomen overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1606/2002) onderworpen aan de procedure van artikel 7:97, lid 3, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, en volgende.

Krachtens artikel 7:97, lid 2, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is deze procedure ook van toepassing op elk besluit van de raad van bestuur van een beursgenoteerde vennootschap om aan de algemene vergadering een voorstel te doen tot goedkeuring van een inbreng in natura door een met de beursgenoteerde vennootschap verbonden partij.

[...]

De beslissingen onder agendapunt 6 ("goedkeuring van het definitieve prospectus voor uitgave aan het publiek") hebben betrekking op transacties tussen de vennootschap (als beursgenoteerde vennootschap) en met haar verbonden natuurlijke personen of rechtspersonen.

[...]

Aangezien de voorzitter, de heer Stefaan Haspeslagh, ook bestuurder is van Picanol nv, kan hij mogelijk als betrokken bij de beslissing of transactie worden beschouwd en zal hij overeenkomstig artikel 7:97, lid 4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen niet deelnemen aan de beraadslaging en de besluitvorming over punt 6 en, voor zover nodig, punt 6 op de agenda. De heer Luc Tack moet om bovenstaande redenen ook worden beschouwd als een bestuurder die betrokken is bij de beslissing of transactie.

Zowel Luc Tack als Stefaan Haspeslagh nemen niet deel aan de beraadslaging en de besluitvorming over agendapunt 6 en verlaten de vergadering.

Na beraadslaging stemt de raad van bestuur met eenparigheid van stemmen in met de goedkeuring van de laatste versie van het prospectus en het vrijstellingsdocument voor publicatie aan het publiek.

[...]

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van de raad van bestuur van 20 december 2022

[...]

Overeenkomstig artikel 7:96, lid 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen verklaart de heer Luc Tack dat hij mogelijk een rechtstreeks en/of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met het belang van de vennootschap in verband met de beslissingen tot inkoop van eigen aandelen door de vennootschap.

Het mogelijke tegenstrijdige belang bestaat omdat de heer Luc Tack momenteel via Oostiep Group bv aandeelhouder is van Picanol nv, dat via haar 100% dochter Verbrugge nv 50,65 % van de aandelen van Tessenderlo Group nv bezit. De inkoop van eigen aandelen door Tessenderlo Group nv heeft tot gevolg dat het stemrecht op eigen aandelen wordt geschorst.

Wegens bovengenoemd mogelijk belangenconflict zal de heer Luc Tack zich onthouden van deelname aan de beraadslaging en de besluitvorming over het agendapunt betreffende de inkoop van eigen aandelen.

De heer Luc Tack verlaat de vergadering.

Na bespreking stemt de raad ermee in dat de vennootschap haar eigen aandelen kan inkopen voor een totaalbedrag van 20 miljoen euro. De machtiging geldt tot eind maart 2023.

[...]

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.

Volgend op de beslissing van de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 6 juni 2017 is de raad van bestuur gemachtigd, voor een periode van vijf jaar na publicatie van de machtiging in de Bijlage bij het Belgisch Staatsblad, om overeenkomstig de relevante wettelijke voorwaarden de aandelen, winstbewijzen of daaraan gerelateerde certificaten van de vennootschap terug te kopen voor rekening van de vennootschap, waarbij de fractiewaarde, met inbegrip van de eerder door de vennootschap gekochte en gehouden effecten, niet hoger is dan 10% (tien procent) van het geplaatst kapitaal en voor een prijs die ligt tussen niet minder dan 20% (twintig procent) onder het gemiddelde van de slotkoers van het aandeel van de vennootschap gedurende de laatste 30 beursdagen voorafgaand aan de beslissing van de raad om dergelijke effecten aan te kopen, en niet meer dan 20% (twintig procent) boven het gemiddelde van de slotkoers van het aandeel van de vennootschap gedurende de laatste 30 beursdagen voorafgaand aan de beslissing van de raad om dergelijke effecten te kopen, met dien verstande dat de prijs nooit minder dan EUR 15 (vijftien euro) en nooit meer dan EUR 50 (vijftig euro) mag zijn.

De raad van bestuur keurde in zijn vergadering van 25 augustus 2020 het voorstel goed tot inkoop van eigen aandelen tot een maximaal bedrag van 5 miljoen EUR gedurende een periode vanaf 14 september 2020 tot en met 30 april 2022.

De raad van bestuur keurde in zijn vergadering van 27 oktober 2021 het voorstel goed tot inkoop van eigen aandelen tot een maximaal bedrag van 5 miljoen EUR en dit voor een periode die eindigt op de volgende algemene vergadering van 10 mei 2022.

De machtiging tot verkrijging van eigen effecten die werd toegekend op de buitengewone algemene vergadering van 6 juni 2017 verstreek op 25 juni 2022.

Krachtens het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2022 is de raad van bestuur opnieuw 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 geldt tot 31 maart 2023.

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);
- het prospectus van 15 juni 2015 van Tessenderlo Group nv betreffende de uitgifte en het openbaar aanbod van twee series obligaties met een looptijd van 7 jaar (de ‘2022 obligaties’) en 10 jaar (de ‘2025 obligaties’ en samen met de 2022 obligaties, de ‘obligaties’) voor een verwacht minimumbedrag van 75,0 miljoen EUR voor de 2022 obligaties en 25,0 miljoen EUR voor de 2025 obligaties en voor een gecombineerd maximumbedrag van 250 miljoen EUR: volgens de algemene voorwaarden van deze obligaties worden deze obligaties ter keuze van de obligatiehouders vóór vervaldatum terugbetaalbaar in geval van een controlewijziging. Alleen de obligaties gehouden door obligatiehouders die een kennisgeving van uitoefening van putopties indienen, zijn onmiddellijk betaalbaar in geval van een controlewijziging, met uitsluiting van alle andere obligaties. Als obligatiehouders kennisgevingen van uitoefening van putopties indienen met betrekking tot minstens 85% van het totale bedrag van de uitstaande 2022 obligaties, mogen alle (dus niet maar enkele van de) 2022 obligaties door de vennootschap voor de vervaldatum worden terugbetaald. Als obligatiehouders kennisgevingen van uitoefening van putopties indienen met betrekking tot minstens 85% van het totale bedrag van de uitstaande 2025 obligaties, mag de uitgever ervoor kiezen om alle (dus niet maar enkele van de) 2025 obligaties voor de vervaldatum terug te betalen. Een controlewijziging vindt plaats indien een derde (d.w.z. elke andere partij dan Verbrugge nv of een in onderling overleg met Verbrugge nv handelende persoon) 30% of meer van de stemrechten in de vennootschap verkrijgt (tenzij Verbrugge nv (alleen of samen met een in onderling overleg met Verbrugge handelende partij) meer stemrechten bezit dan die derde). De ‘2022 obligaties’ werden terugbetaald op vervaldag in juli 2022.

Dividendbeleid

Tessenderlo Group nv heeft in 2022 geen dividenden gedeclareerd of uitbetaald met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

Aan de algemene vergadering van 9 mei 2023, zal de raad van bestuur voorstellen om een brutodividend uit te keren van 0,75 EUR per aandeel met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2022. Het toekomstig beleid is om een dividend uit te keren tussen 7 en 15% van de jaarlijkse Adjusted EBITDA, 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 2022 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.

Alleen de betaling van de Long Term Incentive met betrekking tot de jaren 2019, 2020 & 2021 werd in 2022 in aandelen uitbetaald.

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

De vennootschap kent voor het jaar 2022 geen minimumdrempel van vergoeding in aandelen toe aan het ExCom gezien zij van oordeel is dat een betaling in aandelen geen positieve impact heeft op besluiten van het ExCom die de langetermijnvisie van de vennootschap ondersteunen, gezien de aanwezigheid van een referentie-aandeelhouder die de duurzame waarde creatie binnen de onderneming beoogt.

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 Picanol nv gezien haar vertegenwoordiging in de raad van bestuur van Tessenderlo Group.

Brussel, 22 maart 2023

Namens de raad van bestuur

Luc Tack
CEO

Stefaan Haspeslagh
Voorzitter van de raad van bestuur

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 2022

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 2022, 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 vier 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 2022 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2022 alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt 1.841.839.035 EUR en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van 340.968.415 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2022, 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 het 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 70,5 % 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 bestuursorgaan 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 kasstroomprognoses door het bestuursorgaan 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 het bestuursorgaan geverifieerd;
- We analyseerden het inschattingsvermogen van de Vennootschap om kasstromen nauwkeurig te voorspellen en beoordeelden de redelijkheid van de huidige voorspellingen door belangrijke aannames te vergelijken met historische resultaten; 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.

Toelichtingen met betrekking tot het vrijwillig openbaar bod door Tessenderlo Group nv op alle aandelen van Picanol nv

We verwijzen naar toelichting VOL-kap 6.20 “Andere in de toelichting te vermelden inlichtingen” van de jaarrekening.

- Omschrijving

Tessenderlo Group nv en Picanol Group nv hebben op 8 juli 2022 hun voornemen bekendgemaakt om de industriële activiteiten van beide vennootschappen te combineren in één industriële groep. Vanaf 2013 heeft Picanol Group een referentie belang in Tessenderlo Group en vanaf 2019 werd Tessenderlo Group nv integraal geconsolideerd in de jaarrekening van Picanol Group. Op de dag van bekendmaking waren 21.860.003 (50,65%) aandelen van Tessenderlo Group in het bezit van Picanol Group via haar volledige dochteronderneming Verbrugge nv waaraan 62,89 % stemrechten waren verbonden.

De kapitaalverhoging door inbreng in natura van aandelen van de vennootschap Picanol nv binnen het kader van het vrijwillig openbaar ruilbod was goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering die plaatsvond op 18 oktober 2022.

Volgende op deze goedkeuring lanceerde Tessenderlo Group een vrijwillig openbaar ruilbod op alle aandelen van Picanol Group. Meer in het bijzonder kregen alle aandeelhouders van Picanol Group de gelegenheid om hun Picanol Group aandelen om te ruilen in nieuwe aandelen in Tessenderlo Group. De ruilverhouding was 2,36 nieuwe aandelen in Tessenderlo Group per aangeboden aandeel in Picanol Group.

Gedurende de initiële aanvaardingsperiode werden 17.554.604 Picanol Group aandelen werden aangeboden voor het ruilbod. De betaling van de biedprijs, bestaande uit nieuwe aandelen in Tessenderlo Group en een opleg in geld voor de fracties van de nieuwe aandelen vond plaats op 2 januari 2023. Tessenderlo Group gaf 41.428.134 nieuwe aandelen uit op die dag en verhoogde zijn geplaatst kapitaal en uitgiftepremie met 207.579.351 EUR en 1.473.988.607 EUR respectievelijk. De nieuwe aandelen werden genoteerd op Euronext Brussels op 2 januari 2023. Bijgevolg was Tessenderlo Group eigenaar van 97,90 % van de aandelen Picanol Group vanaf 2 januari 2023.

Dit punt werd als een kernpunt van de controle geïdentificeerd omwille van het belang van deze gebeurtenis na balansdatum, de impact ervan op de financiële positie van de Vennootschap en de Groep, de complexiteit van de transactie vanuit boekhoudkundig oogpunt en eveneens wat betreft wettelijke aspecten.

- Onze controlewerkzaamheden omvatten met de assistentie van onze juristen:
 - Het verkrijgen van een begrip van de Transactie door het inspecteren van notulen van het bestuursorgaan en de vergaderingen van de Aandeelhouders en de onderbouwende documenten met betrekking tot de Transactie;
 - Het evalueren van de deskundigheid, objectiviteit en bekwaamheden van de externe juristen en boekhoudexperts aangesteld door het bestuursorgaan;
 - Het analyseren van de wettelijke vereisten van de Transactie, het inspecteren van wettelijke documenten en de analyse opgesteld door de externe jurist en het beoordelen van het voldoen van de Transactie met de toepasselijke Wetgeving en Regelgeving;
 - Het beoordelen van de gepastheid van de Toelichting zoals in VOL-kap 6.20 van de jaarrekening.

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 2022, 7 juli 2022, 6 september 2022 en 20 december 2022 beoordeeld en hebben u hierover niets te melden.

Zaventem, 24 maart 2023

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris

vertegenwoordigd door
Joachim Hoebeeck
Bedrijfsrevisor



Tessenderlo Group
EVERY MOLECULE COUNTS