

Statutair
Jaarverslag

2019



Tessenderlo Group
EVERY MOLECULE COUNTS

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

**Enkelvoudig jaarverslag van de raad van bestuur met betrekking
tot het boekjaar 2019**
(artikel 3.6 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen)

Geachte Aandeelhouders,

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 2019.

BEDRIJFSRESULTAAT, FINANCIËLE POSITIE EN KASSTROMEN

De totale bedrijfsopbrengsten daalden van 438.576.166 EUR in 2018 naar 437.248.757 EUR in 2019. De omzet steeg van 374.582.530 EUR in 2018 naar 380.137.126 EUR in 2019, voornamelijk als gevolg van een stijging van het volume gelatine (activiteit PB Leiner), die de lagere volumes van sulfaten (activiteit Tessenderlo Kerley International) en zwavelderivaten (activiteit Performance Chemicals) kon compenseren. De andere bedrijfsopbrengsten, voornamelijk bestaande uit de doorrekening van diensten binnen de groep en de verkoop van elektriciteit - energie uit een aankoopovereenkomst voor elektriciteit welke niet meer intern gebruikt wordt - daalden van 52.041.153 EUR in 2018 naar 42.612.986 EUR in 2019 ten gevolge van lagere energieprijzen.

Het bedrijfsresultaat steeg van -11.533.567 EUR in 2018 naar -7.278.350 EUR in 2019, aangezien het resultaat positief beïnvloed werd door de stijging van de omzet en door de daling van de aankooprijzen van energie.

Het financiële resultaat steeg van 16.762.269 EUR in 2018 naar 171.753.306 EUR in 2019. Deze stijging is het gevolg van hogere dividenden die ontvangen werden van dochterondernemingen en de realisatie van voorheen niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten.

Tessengerlo Group nv realiseerde een nettowinst van 164.249.980 EUR in vergelijking met een nettowinst van 4.020.632 EUR in 2018.

Voorstel van winstverdeling.

De raad stelt u voor te verdelen:

| | |
|---|-----------------|
| - de winst over 2019, zijnde | 164.249.980 EUR |
| - verhoogd met een overdracht van belastingvrije reserve | 1.137.113 EUR |
| - verlaagd met een overboeking naar de belastingvrije reserves | -331.377 EUR |
| - verhoogd met het overgedragen resultaat van het vorige boekjaar | 314.533.730 EUR |

Zijnde een totaal van: 479.589.446 EUR

Op volgende wijze:

| | |
|------------------------|-----------------|
| - wettelijke reserves | 4.009 EUR |
| - over te dragen winst | 479.585.437 EUR |

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 2019.

Tessengerlo Group publiceert eveneens een duurzaamheidsverslag waarmee we onze inspanningen op het gebied van duurzaamheid voor alle stakeholders inzichtelijker willen maken. Het duurzaamheidsverslag van Tessenderlo Group is beschikbaar op www.tessengerlo.com.



HUMAN RESOURCES

De Vennootschap 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 2019 stelde Tessengerlo Group nv 746,6 mensen tewerk (FTE).

We zijn ervan overtuigd dat onze medewerkers de belangrijkste factor zijn in ons succes. In een internationale onderneming waar kennis en expertise essentieel zijn, bouwen we op onze ervaren en gemotiveerde mensen die zowel de Vennootschap als onze producten door en door kennen. HR managers, die deel uitmaken van de verschillende managementteams, zijn gefocust op het uitrollen van de bijgewerkte bedrijfsstrategieën en het vormen van de organisatie, waarbij ze duidelijke rollen en verantwoordelijkheden vaststellen, de juiste mensen aantrekken, behouden en helpen ontplooiën en gemotiveerde teams bouwen die de doelstellingen van de groep kunnen realiseren. Daarnaast loodsen ze de diverse bedrijven door de culturele veranderingen die nodig zijn voor een succesvolle uitvoering van de transformatieplannen.

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 naar de werkvloer te vertalen 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 kunnen we uitdagende functies bieden aan enthousiaste mensen met een achtergrond in engineering, sales en business development, evenals in operations management en general management. Daarnaast bieden we uitgebreide mogelijkheden op het gebied van persoonlijke ontwikkeling. We streven ernaar voor elke afzonderlijke medewerker een persoonlijk ontwikkelingsplan te hebben. Training on the job 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. Voor onze top executives concentreerden we ons in 2019 op Strategie en Leiderschap. We lanceerden bovendien een centraal trainingsprogramma over Commercial Excellence voor ons wereldwijde verkoopteam. Binnen ons Talent Review Process stippelen we loopbanen uit en ontwikkelen ons talent zorgvuldig voor de toekomst. Daarnaast hebben we geïnvesteerd in platforms om deze processen te faciliteren. Tot slot is HR ook verantwoordelijk voor solide beloningssystemen en gebenchmarkte en concurrerende salarispakketten. Betaling naar prestatie is het doel achter onze beloningsstrategie, waarbij we ernaar streven om de ondernemende spirit van onze medewerkers te stimuleren.



INNOVATIE EN O&O

In 2019 versterkte de Vennootschap zijn innovatiecapaciteiten nog verder door voortdurende organisatorische focus op business development en beheer van de innovatieportefeuille in alle bedrijfsonderdelen van de Vennootschap. Verdere voortgang werd ook geboekt met het verankeren van innovatie op de hoogste niveaus in onze businessunits. Onze keuzes op het gebied van innovatie worden gestuurd door de overtuiging dat 'Every Molecule Counts' (Elke Molecule Telt) en aan die keuzes wordt in lijn met onze bedrijfsstrategieën een bepaalde prioriteit toegekend.

In O&O en nieuwe bedrijfsactiviteiten bleef Tessenderlo Group nv product-, proces- en applicatietechnologieën verbeteren door een klantgerichte benadering aan te houden, nieuwe toepassingen voor bestaande producten te onderzoeken en duurzaamheid en milieubescherming te verhogen.

Verbetering van het leven en welzijn van mensen en dieren is onze passie en binnen die context zijn onze innovaties gericht op de waardering en het 'upcyclen' van bijproducten uit andere sectoren of op het beste halen uit onze natuurlijk bronnen. Verder heeft Tessenderlo Group in 2019 een doorbraak aangekondigd in bioprinten met de lancering van onze eerste bio-inkt in de serie van Claro™ tissue engineering toepassingen. ClaroBGI600 is gemaakt om gelatine en flow te combineren, op een voorheen ongekend niveau. De gepatenteerde Claro™ technologie maakt het mogelijk om te printen met een lagere druk en een uitstekende vormvastheid, zonder de biocompatibiliteit en de uiteindelijke gelsterkte van de constructie aan te tasten. Dit maakt het geschikt voor 3D printing tissue engineering toepassingen.

Voor product- en technologieplatforms toegepast over verschillende businessunits kan Tessenderlo Group nv terugvallen op zijn Tessenderlo Innovation Center (in Tessenderlo, België). Daarnaast kan de Vennootschap bouwen op zijn O&O-expertise op een breed terrein van organische en anorganische chemische toepassingen voor gebruik in laboratoria en proefprojecten, die verschillende innovatieprojecten van Agro, Bio-valorization en Industrial Solutions ondersteunen.

Een verbeterd bewustzijn ten aanzien van intellectuele eigendom in zowel de bedrijven als bedrijfsprocessen, evenals meer deskundig personeel op het gebied van intellectuele eigendom, zorgde voor een verhoging van intellectuele eigendom in de vorm van octrooien, handelsmerken, samenwerkingsontwikkelingen en licentieafspraken, wat resulteerde in grotere focus op klantgerichte innovatie en bedrijfsontwikkeling. Onze klanten erkennen het innovatieve en ondernemende karakter van Tessenderlo Group. Tessenderlo Group nv staat open voor nauwe samenwerkingsverbanden die leiden tot nieuwe unieke toepassingen en producten. Daartoe organiseerden we in 2019 een wereldwijd evenement voor distributeurs in het Tessenderlo Innovation Center, om onze klanten in de gelegenheid te stellen meer te weten te komen over de veelzijdigheid van onze meest recente innovatieve ingrediënten.



VEILIGHEID, GEZONDHEID, MILIEU EN KWALITEIT (SHEQ)

Het continu verbeteren van veiligheid, gezondheid, milieu en kwaliteit (SHEQ) blijft voor Tessenderlo Group en zijn dochterondernemingen de hoogste prioriteit. In 2019 voerden we verschillende initiatieven en programma's uit in het kader van verdere verbetering van onze prestaties. Ons doel is te verzekeren dat onze medewerkers onze inzet voor de veiligheid en gezondheid van iedereen begrijpen, eraan deelnemen en zich betrokken voelen en dat we de middelen die we gebruiken voor onze bedrijfsactiviteiten, behouden en beschermen. Onze fundamentele overtuiging blijft dat 'Every Molecule Counts'.

PRESTATIES VAN DE GROEP OP HET GEBIED VAN VEILIGHEID

In 2019 bleef onze aandacht gevestigd op de verbetering van veiligheid en gezondheid binnen de Vennootschap. Het management heeft dit onderwerp bovenaan de prioriteitenlijst gezet en voert regelmatig gerichte audits en inspecties uit op de werkplek om te zorgen dat regels worden nageleefd en verbeteringen gerealiseerd. De prestaties op het gebied van veiligheid en gezondheid worden elke maand besproken met het senior management van de afzonderlijke businessunits en elk jaar worden uitdagende targets gesteld met het doel om het aantal ongelukken en incidenten te blijven verminderen. In 2019 werd de introductie van het proces voor crisismanagement en communicatie van Tessenderlo Group voltooid. Dat betekent dat we nu nog beter zijn voorbereid om onvoorziene gebeurtenissen effectief aan te pakken.

SHEQ-RESULTATEN

Agro

Tessenderlo Kerley International, als onderdeel van Tessenderlo Group nv, bleef zich richten op SHEQ en op de site in Ham, België, werden aanvullende 5-jarenactieplannen gelanceerd voor verbeteringen op het gebied van arbeids- en procesveiligheid.

Bio-valorization

PB Leiner bleef langetermijnverbeteringen doorvoeren op het merendeel van zijn sites overal ter wereld, inclusief de site in Vilvoorde. De focus op het melden van 'bijna-ongelukken' hielp daarnaast om onveilige omstandigheden nog verder terug te dringen en het aantal verwondingen waar eerste hulp voor moest worden ingeroepen met 15% te verminderen. Dit kernproces is bovendien zodanig uitgebreid dat milieukwesties er nu ook onder vallen en navenante verhoogde aandacht krijgen. In lijn met de strategie van de groep heeft de businessunit PB Leiner zijn investeringen voortgezet in energiebesparingen, vermindering van het waterverbruik en verbeteringen in de behandeling van afvalwater. Verder werd ook gewerkt aan verbetering van de kwaliteit van uitlaatgassen en vermindering van CO₂ en afvalstromen.

RISICOANALYSE

ANALYSE VAN DE BELANGRIJKSTE RISICO'S VOOR TESSENDERLO GROUP NV

De Vennootschap analyseert regelmatig de risico's verbonden aan haar wereldwijde activiteiten en rapporteert de resultaten aan het auditcomité. Elk jaar worden alle businessunits gevraagd om de significante risico's voor hun businessunit te identificeren en evalueren.

Veiligheid

Een veiligheidsvoorval dat invloed heeft op de medewerkers, de sites, de activa, de omgeving of belangrijke informatie en de IT-besturingssystemen kan een negatieve invloed hebben op de Vennootschap. Ter bestrijding en preventie, hanteert Tessengerlo Group nv een strikt veiligheidsbeleid ten einde de medewerkers te beschermen. Ten einde een beperking van de veiligheidsrisico's te waarborgen zijn er op lokaal of site niveau veelvuldige lokale initiatieven en is er op groepsniveau een Group Safety Werkgroep, waarin de Vennootschap participeert, en die zich er vooral op toespitst om de verschillende acties binnen de Vennootschap te evalueren en te coördineren. Binnen de Vennootschap is er een gegevensbeschermingsbeleid met het oog op het veilig stellen van de gevoelige en vertrouwelijke informatie en worden programma's uitgewerkt ten einde de cyberveiligheid binnen de Vennootschap te verhogen.

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 alsmede uit de wijziging of toepassing van de wet- en regelgeving in de verschillende rechtsgebieden waar Tessengerlo Group nv actief is. Ten einde het risico te beheersen worden wereldwijd opleidingen georganiseerd inzake de toepassing van de gedragscode en antitrust code inclusief een mogelijkheid om overtreding van regels te melden aan de hiërarchisch overste en indien nodig de Compliance officer. Binnen de Vennootschap 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 verschillende opleidingsprogramma's die voor de groep worden georganiseerd.

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. Binnen de onderneming staat veiligheid op het werk als centraal thema bovenaan.

Transportongevallen

Een ongeval met chemische stoffen brengt risico mee op letsels met omwonenden of het publiek met zich mee. Binnen de Vennootschap zijn verschillende transportveiligheidsprogramma's in voege die tot een betere preventie en veiligheid zou moeten leiden.

Klimaat en Klimatrisico's

Vooraf in de segmenten Agro en Industrial Solutions kunnen uitzonderlijke milieumomstandigheden zoals aangehouden hittegolven, wateroverlast of natuurrampen een belangrijke invloed hebben op de bedrijfsresultaten. Bijkomend kan wetgeving en maatregelen om de CO₂-uitstoot te verminderen, zoals het verhogen van de prijs voor broeikasgasemissies, invloed hebben op de activiteiten.

Gebruik van de Tessenderlo Group nv producten

Het risico van het gebruik vloeit voort uit het feit dat derden een letsel oplopen dan wel gezondheids- of eigendom schade leiden door gebruik van een product van de Vennootschap evenals de juridische procedures die hieruit voortvloeien of een onjuist gebruik van sommige producten van Tessenderlo Group nv voor toepassingen en/of markten waarvoor het product niet is ontwikkeld of niet conform de aanwijzingen van de Vennootschap. 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, heeft de Vennootschap een verzekeringsprogramma die de financiële gevolgen van het risico op productaansprakelijkheid dient in te perken.

Volatiliteit van bepaalde grondstoffen

De Vennootschap is in het bijzonder gevoelig aan de schommelingen van volgende grondstoffen: kaliumchloride en zwavel voor de aanmaak van meststoffen, en varkens- en rundsbeenderen en -huiden voor de aanmaak van gelatine. De belangrijkste aankoopcontracten van de Vennootschap 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.

Evaluatie van projecten en investeringen

De Vennootschap kan onderhevig zijn aan het risico dat investeringsprojecten falen of niet voldoen aan de verwachtingen: de beoogde bijdrage aan de groei of aan kostenefficiënties. Een verder doorgedreven analyse van de investeringen, de processen en de opvolging van de investeringen in de verschillende businessunit teams moet leiden tot betere besluitvormingen.

Risico op een uitbraak van een epidemie met een groot geografisch bereik of pandemie

De Vennootschap 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 deze kunnen ernstig en onverwacht zijn. Dergelijke uitbraken kunnen gevolgen hebben op het maatschappelijke leven en de economie. De Vennootschap is van mening dat het moeilijk is om de impact in te schatten die de regionale verspreiding van virussen of een pandemie zou kunnen hebben op de economieën waar we actief zijn, en dus de impact die deze factoren zouden kunnen hebben op onze financiële resultaten. De Vennootschap heeft in het kader van de uitbraak in 2020 van het COVID-19 specifieke maatregelen genomen om de werknemers en anderen te beschermen tegen het virus in lijn met de richtlijnen opgelegd door de Wereldgezondheidsorganisatie en de lokale autoriteiten.

De Vennootschap is vaak actief op markten en op 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 in de enerzijds bestaande wetten of voorschriften of anderzijds in trends waarbij het milieubewustzijn en duurzaamheidsvereisten centraal staan. Onze Stakeholders zouden kunnen vaststellen dat de onderneming niet voldoende heeft 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.

Brexit

Tessengerlo Group nv heeft de risico's met betrekking tot de Brexit beoordeeld en in kaart gebracht. De Vennootschap heeft een aantal klanten en leveranciers in het Verenigd Koninkrijk. Omdat het aantal klanten en leveranciers eerder beperkt is, wordt verwacht dat de impact van de Brexit op de resultaten van de Vennootschap eerder beperkt zal zijn.

Tessengerlo Group nv heeft een aantal acties genomen om zich op de Brexit voor te bereiden zoals het op punt zetten van procedures voor douane, aanpassing van de ICT systemen en het nazicht van contractuele bepalingen om de leveringen van en naar het Verenigd Koninkrijk vlot te laten verlopen.

ANALYSE VAN DE FINANCIËLE RISICO'S¹

Wisselkoersrisico

De Vennootschap is blootgesteld aan wisselkoersschommelingen wat kan leiden tot winst of verlies in wisselkoerstransacties. De activa, inkomsten en kasstromen van de Vennootschap zijn beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen. In het bijzonder is de Vennootschap 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 voornaamste munt die aanleiding geeft tot dit risico is de USD (Amerikaanse dollar). Schommelingen in de wisselkoers kunnen bijgevolg een ongunstig effect hebben op de activiteiten, resultaten of op de financiële situatie van de Vennootschap.

Dochterondernemingen zijn verplicht om hun nettopositie in vreemde munt, indien het gaat om gefactureerde bedragen (klanten, leveranciers), te communiceren aan Tessengerlo Group nv, de moedermaatschappij. Alle posities worden samengevoegd op het niveau van Tessengerlo 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. Vanaf maart 2015 gebruikt de groep niet langer valutaswaps om intragroepsleningen in te dekken.

¹ Een meer gedetailleerd overzicht van de financiële risico's in verband met de situatie in 2019 en het beleid van Tessengerlo Group met betrekking tot het beheer van dergelijke risico's, is te vinden in het onderdeel Financiële Instrumenten in het geconsolideerd Financieel Verslag (toelichting 26 - Financiële instrumenten).

Kredietrisico

De Vennootschap 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 kredietblootstelling te beheren, is een kredietcomité per bedrijfseenheid opgericht om een kredietbeleid te bepalen met kredietlimietaanvragen, goedkeuringsprocedures, continue bewaking van de kredietblootstelling en een aanmaanprocedure in geval van vertragingen. De groep heeft bovendien wereldwijd een kredietverzekeringsprogramma opgesteld om de debiteuren van derden tegen niet-betaling te beschermen. Elke juridische entiteit van de groep neemt deel aan dit programma en de verzekering wordt aangeboden door internationale kredietverzekeringsmaatschappijen met een hoge kredietwaardigheid. Het merendeel van de schuldvorderingen (ongeveer 95%) is gedekt onder een kredietverzekeringsprogramma van de groep. Het contract beschermt de verzekerde activiteiten tegen wanbetaling met een eigen risico van 10% en voorziet een schadeloosstellingslimiet op groepsniveau. Het programma voorziet in een uitbetaling van de verzekerde claims binnen 6 maanden na aangifte.

De Vennootschap heeft geen aanzienlijke concentratie van kredietrisico. Er kan echter geen zekerheid worden gegeven dat de Vennootschap 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 op heel korte termijn.

Renterisico

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 voornamelijk vastrentende instrumenten. Bewegingen in de rentevoeten zouden bijgevolg geen significante impact hebben op de cash flow of het resultaat van de Vennootschap.

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 voldaan worden, kan dit leiden tot hogere kosten en tot een blootstelling aan een reputatierisico.

Om dit risico te beperken, heeft de onderneming volgende acties ondernomen:

- Het opzetten van een factoringprogramma op het einde van 2009 dat opgeschort werd in de loop van 2015.
- Een kapitaalsverhoging van 174,8 miljoen EUR in december 2014.
- De uitgifte in juli 2015 van twee series van obligaties met een looptijd van 7 jaar ("2022 obligaties") en 10 jaar ("2025 obligaties"). Het totaal uitgegeven bedrag was 250,0 miljoen EUR, waarvan 192,0 miljoen EUR voor de 2022 obligaties en 58,0 miljoen EUR voor de 2025 obligaties.
- De vervanging van de gesyndiceerde kredietfaciliteit (beëindigd in december 2015) door toegezegde bilaterale overeenkomsten van vijf jaar met vier kredietinstellingen voor een totaalbedrag van 142,5 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD). Deze faciliteiten werden voor 5 jaar hernieuwd in december 2019, bevatten geen financiële convenanten en verzekeren een maximale flexibiliteit voor de verschillende activiteiten.

Daarenboven beschikt de Vennootschap over een programma van handelspapier voor een maximaal bedrag van 200,0 miljoen EUR.

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/home/.

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-tessengerlo-group/corporate-governance/corporate-governance-charter>

Op 22 oktober 2019 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap zijn Corporate Governance Charter aangepast aan de nieuwe Corporate Governance Code 2020.

In de buitengewone algemene vergadering van 14 mei 2019 heeft de Vennootschap de opt-in goedgekeurd waarbij het nieuwe Wetboek Vennootschappen en Verenigingen (‘WVV’) vervroegd van toepassing is op de onderneming. Het nieuwe WVV biedt aan de onderneming de mogelijkheid tot een doorgedreven vereenvoudiging, een verregaande flexibiliteit met meer aandacht voor de bescherming van de verschillende stakeholders gepaard aan meer transparantie.

KAPITAAL EN AANDELEN

Kapitaal

Op 31 december 2019 bedroeg het kapitaal van Tessengerlo Group nv 216.231.862,15 euro.

Aandelen

Het aandelenkapitaal 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 loyauteitsstemrecht 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.

Warranten

Per 31 december 2019 waren er geen uitstaande warranten meer. De 8.000 resterende warranten van Plan 2012 (uitgifte van naakte warranten) werden uitgeoefend in 2019.

AANDEELHOUDERS EN AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Op basis van door de Vennootschap ontvangen transparantiemeldingen zagen op 31 december 2019 de stemrechten van de Vennootschap er als volgt uit:

| Aandeelhouder | Stemrechten | % |
|--|-------------------|----------------|
| Verbrugge nv (gecontroleerd door Picanol nv) | 32.366.144 | 56,89% |
| Symphony Mills nv | 1.832.200 | 3,22% |
| Coltrane Asset Management, L.P. | 2.163.000 | 3,80% |
| Janus Henderson Group plc | 1.561.002 | 2,74% |
| Norges Bank | 1.287.899 | 2,26% |
| Carmignac Gestion SA | 903.687 | 1,59% |
| Dimensional Fund Advisors L.P. | 891.022 | 1,57% |
| Valarc Master Fund, Ltd. | 630.402 | 1,11% |
| Andere | 15.253.349 | 26,81% |
| Totaal | 56.888.705 | 100,00% |

Verbrugge nv wordt gecontroleerd door Picanol nv, dat op zijn beurt gecontroleerd wordt door Artela nv. Artela nv en Symphony Mills nv worden gecontroleerd door dhr. Luc Tack. Op de verslagdatum heeft de Vennootschap geen kennis van overeenkomsten afgesloten tussen de aandeelhouders.

Aandeelhouders wiens participatie in het kapitaal van Tessengerlo Group nv de drempel van 1%, 3%, 5%, 7,5% en elk veelvoud van 5%, omhoog of omlaag, overschrijdt, zijn verplicht dit te melden aan de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) (TRP.Fin@fsma.be) en Tessengerlo Group nv (kurt.dejonckheere@tessengerlo.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 2019 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 | mei 2023 |
| Onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders⁶ | | |
| Management Deprez bvba, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez | 6 juni 2017 | mei 2021 |
| Philium bvba, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Philippe Coens | 2 juni 2015 | mei 2023 |
| ANBA bvba, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Anne-Marie Baeyaert | 6 juni 2017 | mei 2021 |
| Uitvoerende bestuurders | | |
| dhr. Luc Tack | 13 november 2013 | mei 2023 |
| dhr. Stefaan Haspeslagh – Voorzitter | 13 november 2013 | mei 2022 |

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 2019 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 2019 zes (6) keer bijeen.

In 2019 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 2019;

- voorstellen aan de gewone en buitengewone algemene vergaderingen van de aandeelhouders;
- de goedkeuring van het voorstel tot herbenoeming van bestuurders en tot herbenoeming van een lid van het audit comité;
- goedkeuring van de bijzondere volmacht aan dhrn. Luc Tack en Stefaan Haspeslagh m.b.t. verrichtingen met onroerende goederen.
- het remuneratiebeleid en de bezoldiging van de leden van het Executive Committee;
- het bespreken van een langetermijnincentiveplan voor leden van het ExCom en senior management;
- de financiële communicatie en rapportering per segment;
- de doeltreffendheid van het Enterprise Risk Management and Compliance Framework;
- goedkeuring van diverse commerciële overeenkomsten;
- goedkeuring van verschillende investeringsdossiers en oprichting van een nieuwe dochtervennootschap in Brazilië;
- Goedkeuring van het gewijzigde Corporate Governance Charter van de Vennootschap.

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. In 2019 werden de bestuurders uitgenodigd een vragenlijst tot zelfbeoordeling van de raad van bestuur in te vullen. De resultaten zullen besproken worden in een raad van bestuur van 2020. De evaluatie van het audit comité en benoemings- en vergoedingscomité werd uitgesteld tot in 2020 omwille van de benoeming van een nieuwe commissaris in 2019.

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 mbt diversiteit van bekwaamheden, leeftijd en genderdiversiteit.

Comités van de raad

Algemeen

Op 31 december 2019 waren de volgende comités actief binnen de raad van bestuur van Tessengerlo Group:

- Het benoemings- en vergoedingscomité
- Het auditcomité

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

Benoemings- en vergoedingscomité

Op 31 december 2019 was het benoemings- en vergoedingscomité als volgt samengesteld:

- dhr. Karel Vinck (voorzitter)
- Philiium bvba, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Philippe Coens (onafhankelijk)
- Management Deprez bvba, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez (onafhankelijk)

Het merendeel 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 2019 twee (2) keer bijeen.

- Werking van het benoemings- en vergoedingscomité

In 2019 besprak het benoemings- en vergoedingscomité het bezoldigingspakket van het Executive Committee en formuleerde aanbevelingen in dat verband. Het comité deed aanbevelingen ten aanzien van de herbenoeming van bestuurders evenals ten aanzien van het instellen van het langetermijnincentive plan voor het ExCom en het senior management. Het benoemings- en vergoedingscomité stelde ook het remuneratieverslag op, zoals dat is opgenomen in het jaarverslag van 2018. Het comité besprak ook de wijzigingen ingevoerd in de Corporate Governance Code 2020 en meer in het bijzonder die wijzigingen die betrekking hebben op het vergoedingsbeleid en het remuneratieverslag.

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

- 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 2019 was het auditcomité als volgt samengesteld:

- Philiium bvba, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Philippe Coens (onafhankelijk) (voorzitter)
- ANBA bvba, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Anne-Marie Baeyaert (onafhankelijk)
- dhr. Karel Vinck

Het auditcomité kwam volgens een eerder vastgesteld schema vijf (5) keer bijeen in 2019.

De CEO, de COO-CFO, VP 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 eigen opleiding en door de ervaring die ze hebben opgedaan in hun vorige functies. Overeenkomstig het Charter zijn de meeste leden onafhankelijke bestuurders.

- Evaluatie van het auditcomité

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

- 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 key audit matters en de waardering en boekhoudkundige verwerking van bepaalde uitzonderlijke elementen.

Het auditcomité stelde ook specifieke onderwerpen aan de orde, zoals het nazicht van de doeltreffendheid van de Enterprise Risk en Compliance Management systemen. Het audit comité gaf aanbevelingen voor verdere opvolging van verbeteringsacties. 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 non-auditdiensten goed.

Het auditcomité hoorde daarnaast de Group Internal Auditor over het interne auditprogramma voor 2019, 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 2019 goed en hoorde de rapporten van de afdeling Internal Control betreffende haar bevindingen.

Het auditcomité deed eveneens aanbevelingen ten aanzien van de benoeming van een nieuwe commissaris-revisor.

Aanwezigheidsgraad op de vergaderingen van leden van de raad van bestuur en van leden van de comités in 2019:

| | Raad van bestuur | Auditcomité | Benoemings- en vergoedingscomité |
|---|------------------|-------------|----------------------------------|
| Aantal vergaderingen in 2019 | 6 | 5 | 2 |
| Philium bvba, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Philippe Coens | 6/6 | 5/5 | 2/2 |
| dhr. Stefaan Haspeslagh | 6/6 | | |
| dhr. Luc Tack | 6/6 | | |
| dhr. Karel Vinck | 6/6 | 5/5 | 2/2 |
| Management Deprez bvba, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez | 6/6 | | 2/2 |
| ANBA BVBA, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Anne-Marie Baeyaert | 6/6 | 5/5 | |

EXECUTIVE COMMITTEE (EXCOM)

Rol en verantwoordelijkheden

Op 31 december 2019 was het ExCom van Tessengerlo Group als volgt samengesteld:

- dhr. Luc Tack (CEO)
- dhr. Stefaan Haspeslagh, vertegenwoordiger van FINDAR bvba (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 vergoedingsbeleid 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 een evenwichtige en heldere 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 Business Units 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.

REMUNERATIEVERSLAG: BESTUURDERS

Remuneratiebeleid

Het is de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de Vennootschap om de aandeelhouders voorstellen voor te leggen met betrekking tot de bezoldigingen van de bestuurders.

Het benoemings- en vergoedingscomité legt de raad van bestuur voorstellen voor over:

- remuneratie voor deelname aan de vergaderingen van de raad en de comités;
- remuneratie voor opdrachten die samenhangen met speciale mandaten.

Om de bezoldiging van de bestuurders te bepalen is een benchmarking studie uitgevoerd van vergelijkbare Belgische bedrijven. Lid zijn van een comité geeft de deelnemers recht op presentiegeld dat in de lijn ligt van de benchmark. Ten slotte krijgt de voorzitter voor zijn verantwoordelijkheid als voorzitter een aanvullende premie, die overeenstemt met de benchmark.

In overeenstemming met de beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders van 7 juni 2016, ontvangt elke bestuurder een vaste jaarlijkse vergoeding van 25.000 EUR. Deze vergoeding wordt verstrekt voor de activiteiten als lid van de raad van bestuur, het auditcomité en het benoemings- en vergoedingscomité. Voorts worden de volgende aanvullende vergoedingen toegekend:

- een zitpenning van 1.000 EUR per halve dag aanwezigheid;
- een aanvullende jaarvergoeding van 30.000 EUR voor de voorzitter van de raad van bestuur; en
- een aanvullende jaarvergoeding van 3.000 EUR voor de voorzitter van het auditcomité.

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.

Ontvangen bezoldigingen

| Lid | 2019 | Bezoldigingen (in EUR) |
|--|--|------------------------|
| Philiem bvba, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger dhr. Philippe Coens (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder) | Jaarlijkse vaste bezoldiging | 25.000,00 |
| | Aanvullende vaste jaarvergoeding voor voorzitter AC | 3.000,00 |
| | Zitpenning | 8.000,00 |
| | Totale bezoldiging | 36.000,00 |
| Management Deprez bvba, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Veerle Deprez (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder) | Jaarlijkse vaste bezoldiging | 25.000,00 |
| | Zitpenning | 8.000,00 |
| | Totale bezoldiging | 33.000,00 |
| ANBA bvba, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger mevr. Anne-Marie Baeyaert (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder) | Jaarlijkse vaste bezoldiging | 25.000,00 |
| | Zitpenning | 8.000,00 |
| | Totale bezoldiging | 33.000,00 |
| Stefaan Haspeslagh (uitvoerend bestuurder) | Jaarlijkse vaste bezoldiging | 25.000,00 |
| | Aanvullende vaste jaarvergoeding voor voorzitter RvB | 30.000,00 |
| | Zitpenning | 8.000,00 |
| | Totale bezoldiging | 63.000,00 |
| Luc Tack (uitvoerend bestuurder) | Jaarlijkse vaste bezoldiging | 25.000,00 |
| | Zitpenning | 8.000,00 |
| Totale bezoldiging | 33.000,00 | |
| Karel Vinck (niet-uitvoerende bestuurder) | Jaarlijkse vaste bezoldiging | 25.000,00 |
| | Zitpenning | 8.000,00 |
| | Totale bezoldiging | 33.000,00 |
| ALGEMEEN TOTAAL | | 231.000,00 |

REMUNERATIEVERSLAG: EXECUTIVE COMMITTEE (EXCOM)

Remuneratiebeleid

Dit hoofdstuk beschrijft de principes die aan de basis liggen van het remuneratiebeleid van Tessengerlo Group, de remuneratie van het management, de structuur en de filosofie. Het benoemings- en vergoedingscomité bepaalt de principes van het remuneratiebeleid voor de ExCom-leden (de CEO & de CFO/COO) en legt die voor aan de raad van bestuur. Er wordt gestreefd naar marktconforme en attractieve totale remuneratiepakketten.

Tessengerlo Group kijkt jaarlijks de positionering van de totale verloning van het ExCom ten opzichte van directe concurrenten, genoteerde bedrijven in de BelMid en andere bedrijven actief in dezelfde sectoren als waarin Tessengerlo Group opereert. Ons remuneratiebeleid en de totale vergoeding is steeds gepositioneerd op de mediaan of net boven de mediaan, met een sterke nadruk op de variabele vergoeding. De variabele vergoeding is voor 75% gekoppeld aan de financiële resultaten van de groep (EBIT) en voor 25% aan geleverde individuele prestaties die bijdragen tot de duurzame lange termijn groei van Tessengerlo Group. De individuele prestaties zullen worden beoordeeld op basis van het behalen van de individuele doelstellingen zoals vastgelegd in onderling overleg met het benoemings- en vergoedingscomité en de raad van bestuur. Hier verwijzen wij ook naar de "Code of Conduct" van Tessengerlo Group, waarin de guiding principes en kernwaarden opgelijst staan.

Het interne en externe competitieve landschap van en rond Tessengerlo Group verandert snel. Om de ambities van de groep in die uitdagende omgeving waar te maken, is een sterk presterende organisatie nodig die zich toespitst op de uitvoering van een duurzame strategie, daarbij zijn getalenteerde managers onontbeerlijk. Het remuneratiebeleid heeft als doel deze strategie en de bedrijfsdoelstellingen te koppelen aan de prestaties en de verloning van het management.

Zo schept de groep wereldwijd een consistent kader voor de ontwikkeling, verloning en responsabilisering van haar mensen. De groep beschouwt betrokkenheid, erkenning en leiderschap als belangrijke fundamenten voor het engagement van de werknemer. Dit stelt de groep in staat om de beste talenten aan te trekken, te behouden en te motiveren om zowel de doelstellingen op korte, alsook lange termijn te verwezenlijken. En dat binnen een wereldwijd consistent remuneratiebeleid dat het behalen van bedrijfsdoelstellingen en de contributies hiertoe beloont alsook het genereren van waarde voor de aandeelhouder aanmoedigt.

De principes van het remuneratiebeleid zijn:

Erkenning en leiderschap zijn van vitaal belang voor het engagement van de werknemer en het team.

Ons vergoedingsbeleid dient om het talent, dat de groep nodig heeft om zijn doelen op korte en lange termijn te verwezenlijken, aan te trekken en te behouden.

Ons vergoedingsbeleid zal worden gepositioneerd op de mediaan of net boven de mediaan, jaarlijks getoetst aan een geselecteerde korf van relevante industriële referenties en industrieën waarin de groep actief is.

Ons basissalaris stimuleert en beloont verbetering van competenties, juiste bedrijfsattitudes en naleving van de belangrijkste richtlijnen van de groep.

Onze variabele vergoeding koppelt het succes van de groep aan de verschillende bedrijfseenheden, de departementen, de teams en de individuele bijdragen.

Onze functiewaardering en ons vergoedingssysteem voor externe/interne benoemingen zijn gebaseerd op een objectieve methodologie en op meetbare marktgegevens.

Ons vergoedingsbeleid zal werknemers nooit bewust discrimineren, op welke grond dan ook.

Vergoedingen

Het remuneratiepakket van het ExCom bestaat uit de volgende elementen:

- Vast gedeelte
- Variabel gedeelte
- Andere elementen van vergoeding

Vast gedeelte

Het vaste deel van de remuneratie omvat een marktconforme vergoeding voor de individuele leden. Daarbij wordt rekening gehouden met hun bekwaamheidsniveau en hun positie binnen de groep, alsook met de juiste attitude en het naleven van de richtlijnen van de groep.

Variabel gedeelte

Het variabel gedeelte van de vergoeding van de leden van het ExCom is gebaseerd op de korte & lange termijn doelstellingen, gekoppeld aan de resultaten van de groep en individuele performantie.

De incentiveplannen voorzien geen uitdrukkelijke ‘terugvorderingsbepalingen’ die de Vennootschap het recht geven om de vergoeding terug te vorderen die werd betaald op basis van onjuiste financiële gegevens. De toevoeging van de nodige documentatie en bepalingen in de overeenkomsten met de ExCom-leden, die de Vennootschap in staat stellen om variabele remuneratie terug te vorderen, of de betaling van variabele remuneratie in te houden, in geval van omstandigheden van financieel wangedrag, fraude, bedrog, niet nakomen van een niet-concurrentiebeding en/of grove nalatigheid, zullen ter goedkeuring van de raad van bestuur worden gelegd in het eerste kwartaal van 2020.

I. Variabele vergoeding op korte termijn

Tessengerlo Group ontwikkelde een plan voor een variabele vergoeding op korte termijn om te zorgen dat alle leden van het ExCom worden vergoed volgens de algemene prestaties van Tessengerlo Group.

Het variabele gedeelte op korte termijn voor de ExCom-leden varieert tussen minimaal 0% en maximaal 135% van de vaste verloning voor de CEO en tussen minimaal 0% en maximaal 120% van de vaste verloning voor de COO-CFO.

De doelstellingen die worden gemeten over het kalenderjaar, worden afgestemd op de financiële en strategische doelstellingen van de groep, aangepast in functie van de persoonlijke prestaties, voorgesteld door het benoemings- en vergoedingscomité. De variabele vergoeding is voor 75% gekoppeld aan de financiële resultaten van de groep (EBIT) en voor 25% aan de geleverde individuele prestaties die bijdragen tot de duurzame lange termijn groei van Tessengerlo Group. Hier verwijzen wij ook naar de “Code of Conduct” van Tessengerlo Group.

De individuele prestaties zijn gekoppeld aan de vooruitgang die wordt geboekt bij de uitvoering van de strategie en de businesstransformatie binnen de groep. De evaluatie van de mate waarin de streefdoelen van de CEO werden bereikt, wordt uitgevoerd door het benoemings- en vergoedingscomité aan het eind van het financieel jaar en ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van bestuur. De evaluatie voor de COO-CFO wordt na afloop van elke boekjaar uitgevoerd door de CEO en ter goedkeuring voorgelegd aan het benoemings- en vergoedingscomité en de raad van bestuur.

II. Variabele vergoeding op lange termijn

Long Term Incentive (LTI) Plan

De raad van bestuur gaf op 12 maart 2019 goedkeuring voor een lange termijn incentiveplan. De doelstelling van het LTI Plan is om een incentive te creëren voor de leden van het senior management (inclusief ExCom-leden) om de waarde voor aandeelhouders en de duurzame groei van de Vennootschap verder op te voeren. Dit LTI-plan bestrijkt een periode van 3 jaar (kalenderjaar 2019 - 2021) met uitbetaling in april 2022 op basis van vooraf vastgestelde prestatieparameters van Tessengerlo Group.

Het variabele gedeelte op lange termijn voor de ExCom-leden varieert tussen minimaal 0% en maximaal 135% van de vaste verloning voor de CEO en tussen minimaal 0% en maximaal 120% van de vaste verloning voor de COO-CFO.

85% van de LTI is afhankelijk van de Tessengerlo Group Adjusted EBITDA, gemeten over de drie kalenderjaren 2019, 2020 & 2021.

15% van de LTI is afhankelijk van het behalen van veiligheidsdoelstellingen, die op het niveau van elke verschillende bedrijfseenheid zijn vastgelegd en gemeten worden via de “Tessengerlo Lost Time Accident” of “LTA” frequentie ratio lange termijn trend lijn.

III. Andere elementen

De voordelen die aan ExCom leden betaald werden omvatten deelname aan het extralegale pensioenplan van het type vaste bijdragen, een hospitalisatieverzekering, ecocheques en representatievergoeding onder dezelfde voorwaarden die gelden voor andere leden van het senior management.

De leden van het ExCom genieten ook andere voordelen, zoals een autovergoeding.

Vergoedingen verworven in 2019

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.

Tessengerlo Group vergelijkt het pakket van het ExCom met een aantal andere ondernemingen van vergelijkbare omvang uit vergelijkbare sectoren. Het feitelijke pakket voor elk individueel lid wordt vastgesteld in overeenstemming met de benchmark en houdt rekening met de prestaties en de ervaring van het lid in verhouding tot de benchmark.

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.

De jaarlijkse brutovergoeding in 2019 van het ExCom¹ zag er als volgt uit:

| Component | Bedrag CEO | Bedrag COO-CFO |
|--|----------------------|--------------------|
| Vaste vergoeding (zonder bestuurdersvergoedingen) ² | 632.221 EUR | 632.221 EUR |
| Variabele vergoeding Korte Termijn ^{2/5} | 300.858 EUR | 334.287 EUR |
| Variabele vergoeding Lange Termijn ⁶ | 0 EUR | 0 EUR |
| Pensioen ³ | 87.029 EUR | 0 EUR |
| Andere voordelen ⁴ | 44.471 EUR | 26.103 EUR |
| TOTAAL (ten laste van de vennootschap) | 1.064.579 EUR | 992.611 EUR |

1 Het ExCom bestaat uit de CEO (Luc Tack) en één uitvoerend bestuurder (de COO-CFO), Stefaan Haspeslagh/Findar BVBA, vertegenwoordigd door Stefaan Haspeslagh.

2 Exclusief sociale zekerheidsbijdragen.

3 Pensioenplan: jaarlijkse servicekosten voor 2019, berekend door een actuaaris.

4 Andere voordelen omvatten een overlijdensdekking, een invaliditeitsverzekering, een arbeidsongevallenverzekering, belastingen (4,40%), maaltijdcheques en een bedrijfswagen - alles volgens dezelfde voorwaarden als die welke gelden voor andere leden van het senior management en volgens de door de Belgische fiscus goedgekeurde regeling voor representatievergoedingen.

5 Realisatie van de korte termijnincentive op voorstel van het benoemings- en vergoedingscomité op 24.3.2020.

6 Geen uitbetaling van een langetermijnincentive in 2020.

Overeenkomsten vertrekpremie

De managementovereenkomst met de COO-CFO voorziet in een opzegtermijn van maximaal 12 maanden.

De managementovereenkomst met de CEO voorziet geen opzegtermijn. De CEO geniet derhalve niet de bescherming van een opzegtermijn.

BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN HET KADER VOOR INTERNE CONTROLE EN RISICOMANAGEMENT VAN DE GROEP

Kader voor interne controle

Verantwoordelijkheden

De raad van bestuur delegerde 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 afdeling interne audit en controle 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.

Monitoring interne controle

Het auditcomité is belast met het monitoren van de effectiviteit van de interne controlesystemen. Dit behelst onder meer het toezicht op de interne afdeling 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 financiële rapportering.

Het hoofd van de afdeling interne audit en controle 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.

Voorbereiding 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 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) System

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 geïdentificeerde risico's worden in de verschillende businessunits en ondersteunende afdelingen beoordeeld en opgevolgd om de risico-optimalisering door te voeren. Over de stand van zaken van deze projecten wordt op regelmatige basis verslag uitgebracht aan het ExCom en het auditcomité.

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

BELEID INZAKE VOORKENNIS EN MARKTMANIPULATIE

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

Overeenkomstig de Verordening inzake Marktmisbruik moet de Vennootschap alle mogelijke maatregelen treffen om te verzekeren dat elke persoon die op haar insiderslijst voorkomt, schriftelijk blijkt geeft van zijn/haar bekendheid met de verplichtingen en zijn/haar besef van de sancties welke van toepassing zijn op handel met voorkennis en de onwettige openbaarmaking van koersgevoelige informatie.

De wet van van 31 juli 2017, van kracht met ingang van 21 augustus 2017, heeft de toepasselijke sancties gewijzigd. De maximale gevangenisstraffen zijn daarbij gevoelig verhoogd:

- Misbruik van koersgevoelige informatie: 4 jaar (voordien 1 jaar)
- Marktmanipulatie: 4 jaar (voordien 2 jaar)
- Onwettige openbaarmaking van koersgevoelige informatie: 2 jaar (voordien 1 jaar)

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

Het mandaat van commissaris van PwC Bedrijfsrevisoren cvba (PwC), vertegenwoordigd door dhr. Peter Van den Eynde, liep af na de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap van 14 mei 2019.

Bij beslissing van de gewone algemene vergadering van 14 mei 2019 werd KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA, met dhr. Patrick De Schutter als gemachtigde vertegenwoordiger, benoemd als commissaris van de groep.

De honoraria van Tessengerlo Group aan zijn commissaris bedroegen:

| | 2019 | | | |
|----------------------|------------|------------------|------------|------------|
| (Miljoen EUR) | Audit | Auditgerelateerd | Andere | Totaal |
| KPMG (België) | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,3 |
| KPMG (buiten België) | 0,6 | - | 0,3 | 0,9 |
| Totaal | 0,9 | 0,0 | 0,3 | 1,2 |

| | 2018 | | | |
|---------------------|------------|------------------|------------|------------|
| (Miljoen EUR) | Audit | Auditgerelateerd | Andere | Totaal |
| PwC (België) | 0,3 | - | - | 0,3 |
| PwC (buiten België) | 0,5 | - | 0,1 | 0,6 |
| Totaal | 0,8 | - | 0,1 | 0,9 |

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Update COVID-19:

- In het licht van de laatste ontwikkelingen rond de wereldwijde verspreiding van COVID-19 (Coronavirus) neemt Tessengerlo Group alle nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat zijn mensen veilig zijn en de fabrieken en bedrijven operationeel blijven. De groep biedt namelijk ondersteuning voor vitale diensten en cruciale goederenstromen. Tessengerlo Group nv levert basischemicaliën voor de productie van drinkwater op basis van zijstromen in de vorm van zoutzuur uit de productie van kaliumsulfaat (SOP). Daarnaast produceert de groep gelatine voor medische en voedingstoepassingen, gewasvoeding en gewasbeschermingsmiddelen voor de landbouw (waarvoor het seizoen op het noordelijk halfrond net begint).
- Alle fabrieken en activiteiten draaien momenteel volgens verwachtingen.
- Activiteiten kunnen de komende weken of maanden verder worden beïnvloed als er te veel medewerkers door COVID-19 worden getroffen en/of als de toegang tot grondstoffen en hulpstoffen of transportmiddelen bemoeilijkt zou worden, of als onze klanten niet meer in staat zouden zijn om onze producten te verwerken.

TOEPASSING VAN ART. 7:96 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN (WVV) (VOORHEEN ART. 523 WETBOEK VENNOOTSCHAPPEN)

Vergadering van de raad van bestuur van 12 maart 2019

[...]

Voorafgaand aan de beraadslaging en goedkeuring van het voorstel tot besluit betreffende de vergoeding van dhr. Luc Tack en dhr. Stefaan Haspeslagh, geven beide leden van het Executive Committee aan dat zij een belangenconflict hebben met betrekking tot de te nemen beslissingen in de zin van art. 523 W. Venn. Het betreft de vaststelling van de kortetermijnincentive over 2018, het bezoldigingspakket over 2019 en het Langetermijnincentive Plan.

De voorzitter van het benoemings- en vergoedingscomité, dhr. Karel Vinck, neemt het woord en legt aan de leden van het benoemings- en vergoedingscomité de voorstellen voor voor de uitbetaling van de kortetermijnincentive/service fee over 2018, alsook de voorstellen voor de betaling van de kortetermijnincentive voor 2019.

Na beraadslaging keurt de raad unaniem de volgende voorstellen tot besluit goed:

- *Bepaling van de uitbetaling van de kortetermijnincentive op EUR 380.743 voor Luc Tack*
- *Bepaling van de uitbetaling van de kortetermijnincentive/service fee op EUR 406.362 voor Findar BVBA, vertegenwoordigd door Stefaan Haspeslagh*
- *Verhoging van het vaste gedeelte van het bezoldigingspakket met 2,7%, vanaf 1 januari 2019.*

De 2019 kortetermijnincentive/service fees worden gebaseerd op volgende principes:

1. *75% gebaseerd op EBIT*
2. *25% op de individuele prestaties gekoppeld aan de vooruitgang geleverd met betrekking tot de duurzame lange termijn groei van de Vennootschap.*

De Kortetermijnincentive kan schommelen tussen 0-135% van de vaste verloning voor de CEO en tussen 0-120% van de vaste service fee voor de COO/CFO.

Ook voor uitzonderlijke prestaties kan de raad een bijzondere bonus toekennen.

....

"De voorzitter van het benoemings- en vergoedingscomité legt de details uit van het Langetermijnincentive Plan. Na beraadslaging gaan de leden van de raad ermee akkoord het Streefcijfer van het Langetermijnincentive voor de leden van het Excom als volgt te bepalen:

- *45% van de basisvergoeding voor de CEO en*
- *40% van de basisvergoeding voor de COO/CFO*

Gebaseerd op de volgende prestatiecriteria

Group Adjusted EBITDA (85%)

Prestatie op vlak van Veiligheid binnen de BU (15%).

De werkelijke realisatie van het Streefcijfer van het Langetermijnincentive kan variëren in een uitbetaling tussen 0% en 200%.

[...]

Vergadering van de raad van bestuur van 14 mei 2019

[...]

Dhr. Jan Peeters, partner bij Stibbe, wordt tot de vergadering uitgenodigd teneinde zijn bemerkings te geven over de verscheidene agendapunten van de BAV bijeen te roepen op 10 juli 2019, nadat de gewijzigde statuten van de Vennootschap werden gepubliceerd naar aanleiding van de opt-in van het nieuwe Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (nieuwe WVV) door de BAV van 14 mei 2019.

Op de agenda van de BAV van 10 juli 2019, stelt de raad van bestuur aan de aandeelhouders voor om (i) een bijkomende wijziging van de statuten goed te keuren teneinde deze te aligneren met een aantal nieuwe dwingende en suppletieve bepalingen van het nieuwe WVV, alsook (ii) de invoering van het dubbel stemrecht voor aandeelhouders die voor een ononderbroken periode van 2 jaar in het register van aandelen op naam van de Vennootschap zijn ingeschreven. Het eerste voorstel tot besluit moet worden goedgekeurd met 75% van de stemmen, terwijl het tweede voorstel tot besluit met 2/3 van de stemmen moet worden aangenomen.

De aanwezige of geldig vertegenwoordigde vennootschapsbestuurders verklaren dat zij geen direct of indirect belangenconflict hebben ten aanzien van de te nemen beslissingen overeenkomstig artikel 7:96 WVV, met uitzondering van deze beslissingen vermeld in punten 4 van de agenda, ten aanzien waarvan dhr. Luc Tack en dhr. Stefaan Haspeslagh verklaren een belangenconflict te hebben in de zin van artikel 7:96 WVV.

De volgende voorafgaande verklaringen worden afgelegd door de bestuurders:

Dhr. Luc Tack stelt dat hij een indirect belangenconflict heeft ten aanzien van de voorstellen van besluit voorgesteld aan de buitengewone aandeelhoudersvergadering. Hoewel artikel 7:96 WVV strikt gesproken niet van toepassing is op onderhavig geval, zal dhr. Luc Tack niet deelnemen aan de beraadslaging over of stemming in verband met de agenda.

Dhr. Luc Tack is de uiteindelijk belanghebbende van het aandeelhouderschap van Verbrugge nv en Symphony Mills nv in de Vennootschap, aangezien dhr. Luc Tack de controlerende aandeelhouder is over Artela nv en Symphony Mills nv, die op hun beurt de controlerende aandeelhouders zijn over Picanol nv. Voorts is dhr. Luc Tack gedelegeerd bestuurder van Picanol nv. Het feitelijk gebruik van de machtigingen bij de voorgestelde voorstellen van besluit aan de aandeelhouders kan gevolgen hebben voor de bestaande stemrechten van Verbrugge nv en Symphony Mills nv in de Vennootschap. Dhr. Luc Tack heeft verzocht de commissaris te informeren over dit belangenconflict.

Dhr. Stefaan Haspeslagh stelt dat hij een indirect belangenconflict heeft ten aanzien van de voorstellen van besluit voorgesteld aan de buitengewone aandeelhoudersvergadering. Volgens Bijlage H bij het Corporate Governance Charter wordt een lid van de raad van bestuur verondersteld een belangenconflict in de zin van het WVV te hebben, als "hij [...] lid is van de raad van bestuur of het ExCom van, of een vergelijkbare functie bekleedt bij, een bedrijf waarmee de Vennootschap voornemens is een belangrijke transactie aan te gaan." Dhr. Stefaan Haspeslagh heeft verzocht de commissaris te informeren over dit belangenconflict. Dhr. Stefaan Haspeslagh zal niet deelnemen aan de beraadslaging over of stemming in verband met de agenda. De financiële gevolgen van de beslissingen die op de voorstellen worden genomen, zijn in dit stadium beperkt tot de tot op heden gemaakte kosten voor de adviseurs Stibbe, welke worden geschat op een bedrag van minder dan EUR 25.000.

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

Dhr. Jan Peeters legt de rationale van de Belgische wetgeving uit met betrekking tot de invoering van het dubbel stemrecht in het WVV, de belangrijkste kenmerken van het nieuwe artikel 7:53 van de WVV en de impact op het bestuur van de Vennootschap.

Naar aanleiding van vragen van de leden van de raad, wijst dhr. Jan Peeters erop dat de invoering van de maatregel het langetermijnbelang van de Vennootschap kan blijven dienen ten einde een stabiele referentie-aandeelhouder voor de lange termijn te hebben wanneer de Vennootschap mogelijke toekomstige opportuniteiten zou overwegen met betrekking tot kapitaaltransacties met het oog op de bepaling en uitvoering van de lange termijn strategie van de Vennootschap.

Na beraadslaging keert de raad van bestuur unaniem de agenda en voorgestelde voorstellen tot besluit van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 10 juli 2019 goed. Aandeelhoudersschap op lange termijn moet worden beschouwd als het vereiste platform om stabiele bedrijven op te bouwen.

[...]"

In 2019 zijn er geen omstandigheden geweest die aanleiding hebben gegeven tot de toepassing van artikel 7:97 nieuw wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

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 EUR 43.160.095 (drieënveertig miljoen honderdzesentwintigduizend vijftiennegentig euro) overeenkomstig de bepalingen van het WVV en de statuten van de Vennootschap. De raad van bestuur mag het toegestane kapitaal gebruiken om beschermende maatregelen voor de Vennootschap te nemen via kapitaalverhogingen, met of zonder beperking of intrekking van voorkeursrechten, zelfs buiten de context van een mogelijk openbaar overnamebod, voor zover de Vennootschap nog geen mededeling betreffende een openbaar overnamebod op haar effecten heeft ontvangen van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).

Onverminderd de mogelijkheid om de verbintenissen te realiseren die geldig werden aangegaan vóór ontvangst van de mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ingevolge artikel 7:202, lid 2, 1° van het WVV, is de raad van bestuur bevoegd, voor een periode van drie jaar vanaf de machtiging daartoe door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 6 juni 2017, om over te gaan tot een kapitaalverhoging binnen het kader van het toegestane kapitaal, met of zonder beperking of intrekking van voorkeursrechten ten gunste van een of meer personen, naar gelang het geval, na ontvangst van een mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten betreffende een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, in overeenstemming met de bepalingen van artikel 7:202, lid 2, 2° van het WVV en de statuten van de Vennootschap.

De raad van bestuur is eveneens bevoegd, met recht van substitutie, om de statuten van de Vennootschap te wijzigen overeenkomstig de kapitaalverhoging waartoe werd besloten binnen het kader van het toegestane kapitaal.

Bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap van 10 juli 2019 werd het loyaleitsstemrecht 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% 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 is expliciet gemachtigd krachtens het besluit van de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 6 juni 2017 om de verworven beursgenoteerde effecten op of buiten de beurs te vervreemden, zonder de noodzaak van voorafgaande toestemming of andere tussenkomst van de algemene vergadering, onverminderd het feit dat de vervreemdingsmogelijkheden van de raad van bestuur onder het nieuwe WVV verder dwingend worden geregeld en die derhalve parallel door de Vennootschap zullen dienen te worden geëerbiedigd voor de resterende duur van de door de algemene vergadering verleende machtiging in het kader van de verkrijging van eigen effecten. De voornoemde bepalingen zijn eveneens van toepassing op de verkrijging of vervreemding van de effecten van de Vennootschap door dochterondernemingen die onder directe zeggenschap staan van de Vennootschap, of via een tussenpersoon handelend in eigen naam maar voor rekening van die dochterondernemingen, overeenkomstig artikels 7:221 en 7:222 van het WVV.

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 op 4 december 2019 voor een totaalbedrag van EUR 142,5 miljoen 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: 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 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 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 EUR 75,0 miljoen voor de 2022 obligaties en EUR 25,0 miljoen voor de 2025 obligaties en voor een gecombineerd maximumbedrag van EUR 250 miljoen: 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 voorwaarden en bepalingen van het Plan 2012 van Tessengerlo Group nv: overeenkomstig de bovengenoemde voorwaarden hebben de warranthouders het recht om hun warranten uit te oefenen vóór de datum waarop ze normaliter uitoefenbaar worden, als zich een gebeurtenis voordoet die een significante impact heeft op de aandeelhoudersstructuur. Deze paragraaf heeft ook betrekking op elk openbaar overnamebod op de aandelen van Tessengerlo Group nv of op elke andere vorm van overname of fusie die zou leiden tot een herverdeling van de effecten. Een dergelijke vroegtijdige uitoefening stelt warranthouders in staat om deel te nemen aan de bovengenoemde operaties onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders. Op 31 december 2019 zijn er geen warranten meer in omloop.

DIVIDENDBELEID

Tessengerlo Group nv heeft geen dividenden gedeclareerd of uitbetaald met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2019. 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 werd eerder benoemd tot 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 2019 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 lange termijnvisie van de Vennootschap ondersteunen, gezien de aanwezigheid van een referentie -aandeelhouder die de duurzame waarde creatie binnen de onderneming beoogt.

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

De Vennootschap kent voor het jaar 2019 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 lange termijnvisie van de Vennootschap ondersteunen, gezien de aanwezigheid van een referentie-aandeelhouder die de duurzame waarde creatie binnen de onderneming beoogt. Er werd ook besloten om het remuneratiebeleid zoals reeds goedgekeurd niet te wijzigen in de loop van het jaar.

Principe 7.12 van de Corporate Governance Code 2020 i.v.m. remuneratie van uitvoerende bestuurders

In 2020 zullen de contracten van het ExCom voorgelegd worden ter goedkeuring aan de raad van bestuur waarbij specifieke bepalingen in verband met de claw-back van variabele beloningen zijn voorzien.

Principe 9.2 van de Corporate Governance Code 2020

De raad van bestuur dient elke drie jaar zijn werking te evalueren alsmede de werking van zijn comités. De laatste evaluatie van de raad van bestuur en de comités vond plaats in 2016. In 2019 werd de raad van bestuur een vragenlijst voorgelegd die in 2020 door de raad zal worden besproken. In 2020 zal ook de evaluatie van het vergoedings- en benoemingscomité plaatsvinden. Gezien de benoeming van een nieuwe commissaris in het jaar 2019, vond de Vennootschap het zinvol de evaluatie van het auditcomité uit te stellen tot 2020.

Brussel, 24 maart 2020
Namens de raad van bestuur

Luc Tack
Bestuurder en CEO

Stefaan Haspeslagh
Voorzitter van de raad van bestuur