



Tessenderlo Group
EVERY MOLECULE COUNTS

TESSENDERLO GROUP
naamloze vennootschap
1050 Brussel, Troonstraat 130
Ondernemingsnummer: 0412.101.728
Rechtspersonenregister Brussel
(de "Vennootschap")

**NOTULEN VAN DE
GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS**
gehouden te
Renaissance Brussels Hotel, Parnassusstraat 19 - 1050 Brussel
op dinsdag 8 mei 2018 om 9u40

De gewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap (de "Vergadering") vergadert op bovenvermeld adres, op dinsdag 8 mei 2018 om 9u40, om er te beraadslagen en te besluiten over de hieronder vermelde agenda.

De Vergadering wordt geopend onder het Voorzitterschap van de heer Stefaan Haspeslagh. Mevrouw Anne Mieke Vanwalleghem wordt aangesteld als secretaris. Tot stemopnemers worden aangeduid de heer Kurt Dejonckheere en de heer Emmanuel Stubbe. De aanwezige bestuurders en de commissaris, maken tevens deel uit van het bureau.

Het aldus samengestelde bureau doet de volgende vaststellingen in verband met de naleving van de statutaire toelatings- en volmachtsvereisten.

Om als aandeelhouder te worden toegelaten tot de algemene vergadering van aandeelhouders en om (persoonlijk of bij volmacht) stemrecht te kunnen uitoefenen, dienen de aandeelhouders artikel 536, §2 van het Wetboek van vennootschappen en artikel 26 van de statuten van de Vennootschap na te leven. Om aan deze voorwaarden te voldoen, moeten de aandeelhouders de instructies opvolgen zoals opgenomen in de oproepingsbrief van 6 april 2018, namelijk:

Eigenaars van aandelen op naam moeten:

- ingeschreven zijn in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap op 24 april 2018 om middernacht (Belgische tijd) (de Registratiedatum), voor minstens het aantal aandelen waarvoor men wenst geregistreerd te worden op de Registratiedatum en waarmee men aan de algemene vergadering van aandeelhouders wenst deel te nemen; en*

- voor 2 mei 2018 aan de Vennootschap (voor contactgegevens, zie hierna) bevestigen dat men wenst deel te nemen aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

Eigenaars van gedematerialiseerde aandelen moeten:

- een attest laten opstellen door een erkende rekeninghouder of een vereffeninginstelling (Bank Degroef, Belfius Bank, BNP Paribas Fortis, ING en KBC Bank) waarin:
 - (i) de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder in de rekeningen van de erkende rekeninghouder of vereffeninginstelling op 24 april 2018 om middernacht (Belgische tijd) (de Registratiedatum) wordt vastgesteld; en
 - (ii) de wens wordt uitgedrukt om deel te nemen aan de algemene vergadering en wordt bevestigd met welk aantal aandelen men wenst deel te nemen aan de vergadering.
- dit attest voor 2 mei 2018 aan de Vennootschap overmaken (voor contactgegevens, zie hierna) of dit door één van voornoemde instellingen laten overmaken.

In overeenstemming met artikel 547bis van het Wetboek van vennootschappen en artikel 27 van de statuten van de Vennootschap, kunnen de houders van effecten zich op de algemene vergadering van aandeelhouders door een lasthebber laten vertegenwoordigen. De houders van effecten worden verzocht bij de aanwijzing van een lasthebber gebruik te maken van de door de Vennootschap opgestelde volmachtformulieren, beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.tessengerlo.com).

De aanwijzing van een lasthebber gebeurt schriftelijk of elektronisch en dient door de aandeelhouder ondertekend te worden, desgevallend met een elektronische handtekening in overeenstemming met de toepasselijke Belgische wetgeving. Volmachtformulieren kunnen verkregen worden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of op de website van de Vennootschap (www.tessengerlo.com).

De ondertekende volmachten moeten de Vennootschap voor 2 mei 2018 bereiken (voor contactgegevens, zie hierna).

De aanwijzing van een volmachtdrager gebeurt in overeenstemming met de toepasselijke Belgische wetgeving, meer bepaald inzake belangenconflicten.

Houders van effecten die zich wensen te laten vertegenwoordigen moeten zich in ieder geval schikken naar de registratie- en bevestigingsprocedure zoals hierboven uiteengezet.

Het bureau heeft de volgende vaststellingen gedaan:

Op de Vergadering zijn een aantal niet-aandeelhouders aanwezig (onder meer leden van de pers, werknemers van de Vennootschap, personen die diensten verlenen aan de Vennootschap en personen die aandeelhouders vergezellen) alsook bepaalde aandeelhouders of

vertegenwoordigers van aandeelhouders die niet of niet tijdig aan de toelatingsvereisten hebben voldaan. Bovendien verwelkomen wij de volgende bestuurders : Management Deprez vertegenwoordigd door Mevr. Veerle Deprez, ANBA BVBA vertegenwoordigd door Mevr. Anne-Marie Baeyaert, dhr. Karel Vinck. Na stemming beslist de Vergadering dat deze personen worden toegelaten tot de algemene vergadering van aandeelhouders, zonder dat zij enig stem- of vraagrecht mogen uitoefenen.

Het bureau verifieert de aanwezigheidslijst, die aan de notulen wordt gehecht (Bijlage nr. 1), en stelt geen onregelmatigheden vast.

Derhalve zijn aanwezig: 214 aandeelhouders die samen 26.977.338 aandelen van de 43.136.779 aandelen van de Vennootschap vertegenwoordigen.

De oproeping tot deze algemene vergadering werd gedaan:

- in het Belgisch Staatsblad van 6 april 2018;
- in de krant De Tijd van 6 april 2018; en
- op de website van de Vennootschap sinds 6 april 2018.

Een exemplaar van de stavingsdocumentatie wordt aan de notulen gehecht (Bijlage nr. 3).

Deze oproeping bevat de volgende agenda:

1. *Behandeling van de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017, van de jaarverslagen van de raad van bestuur en van de verslagen van de commissaris met betrekking tot voornoemde jaarrekeningen*
2. *Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 en bestemming van het resultaat*

Voorstel van besluit:

De vergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 goed, alsmede de resultaatverdeling zoals zij door de raad van bestuur werd voorgesteld.

De vergadering keurt het voorstel goed van de raad van bestuur om geen dividenden uit te keren over het jaar 2017.

3. *Corporate governance – goedkeuring van het remuneratieverslag*



Voorstel van besluit:

De vergadering keurt het remuneratieverslag van de Vennootschap goed met betrekking tot het boekjaar 2017.

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

Voorstellen van besluit:

a) Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 554 van het Wetboek van vennootschappen, geeft de vergadering aan de leden van de raad van bestuur kwijting van het mandaat dat zij tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 hebben vervuld.

b) Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 554 van het Wetboek van vennootschappen, geeft de vergadering aan de commissaris kwijting van het mandaat dat hij tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 heeft vervuld.

5. Herbenoeming van bestuurder

Kennisname van de beëindiging van het mandaat als bestuurder van dhr. Stefaan Haspeslagh op het einde van de vergadering van aandeelhouders van 8 mei 2018.

a) Herbenoeming van dhr. Stefaan Haspeslagh als bestuurder

Op basis van het advies van het benoemings- en vergoedingscomité, beveelt de raad van bestuur aan om het mandaat van dhr. Stefaan Haspeslagh als bestuurder te hernieuwen, gelet op de professionele vaardigheden van voornoemde zoals die blijken uit onderstaand curriculum vitae en op de grondige kennis van de activiteiten van de vennootschap die dhr. Stefaan Haspeslagh verworven heeft sinds zijn oorspronkelijke benoeming als gecoöpteerd bestuurder in 2013.

Dhr. Stefaan Haspeslagh studeerde af als Master in de toegepaste economische wetenschappen en specialiseerde zich verder in tax management & insurance. Hij begon zijn carrière in audit, tax en consulting services by PwC België en deed een schat aan ervaring en expertise op in finance en financieel management.

Momenteel is hij voorzitter van de raad van bestuur en Chief Financial Officer bij Picanol Group (Picanol NV). De Picanol Group is een internationale groep gespecialiseerd in de ontwikkeling, productie en verkoop van weefmachines en andere hoogtechnologische producten, systemen en diensten. Vanaf november 2013 werd Picanol Group, via één van haar dochterondernemingen, de belangrijkste aandeelhouder van Tessenderlo Group NV. Dhr. Stefaan Haspeslagh is ook bestuurder bij Cellpack NV en Findar BVBA en hij is lid van verschillende directiecomités.

Voorstel van besluit:

De vergadering hernieuwt het mandaat van dhr. Stefaan Haspeslagh als bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 goedkeurt.

De aandeelhouders op naam, de commissaris en de bestuurders werden per gewone brief of, indien de voorwaarden daartoe vervuld werden, per e-mail uitgenodigd op 6 april 2018. Er werd hen tevens een afschrift bezorgd van de stukken.

De wettelijk voorgeschreven stukken zijn ter beschikking gesteld en waren ter zetel van de Vennootschap kosteloos verkrijgbaar.

Overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 27 november 1973 houdende reglementering van de economische en financiële inlichtingen te verstrekken aan de ondernemingsraden, werd de wettelijke vereiste informatie binnen de daarvoor voorgeschreven termijnen aan de ondernemingsraden overhandigd en toegelicht aan deze ondernemingsraden:

- op 25 april 2018 te Brussel
- op 18 april 2018 te Ham
- op 26 april 2018 te Vilvoorde

De Vergadering stelt vervolgens vast dat zij regelmatig is samengesteld en geldig kan beraadslagen en besluiten over de punten van de dagorde. De goedkeuring van de punten op de agenda vereist een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Elk aandeel geeft recht op één stem.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Luc Tack die, alvorens tot de eigenlijke behandeling van de agenda over te gaan, een kort overzicht geeft van de belangrijkste gebeurtenissen van de Vennootschap in 2017, alsook de verwachtingen voor 2018 schetst. De presentatie van deze uiteenzetting wordt aan deze notulen gehecht als (Bijlage nr. 4).

De Voorzitter gaat vervolgens over tot behandeling van de agenda.

1. Behandeling van de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017, van de jaarverslagen van de raad van bestuur en van de verslagen van de commissaris met betrekking tot voornoemde jaarrekeningen

De Voorzitter, tevens CFO, geeft een presentatie over de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen en de jaarverslagen over het boekjaar 2017, en gaat tevens kort in op de reeds bekende resultaten van 2018 en de strategie van de groep.



Na deze toelichting geeft de Voorzitter het woord aan de heer Peter Van den Eynde die als vertegenwoordiger van de commissaris van de Vennootschap het verslag over de gewone en geconsolideerde jaarrekening toelicht.

De Voorzitter vraagt de Vergadering of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen over de inhoud van het agendapunt dat werd toegelicht. Een aantal vragen worden gesteld die betrekking hebben op volgende onderwerpen:

- Het beleid ivm terugname van voorzieningen ;
- De overname van T-Power NV: het afnamecontract met RWE , mogelijk operationeel voordeel van de acquisitie voor de site van Tessenderlo Group NV in Ham en de mogelijke opportuniteiten voor T-Power voor en na 2026;
- Toekomstige opportuniteiten voor uitgaven voor investeringen voor bestaande en toekomstige activiteiten;
- Impact van de olieprijsen op de marges in de Business Plastic Systems en de PVC bevoorrading .

De Voorzitter stelt vast dat alle gestelde vragen voldoende en naar behoren werden beantwoord en dat er geen verdere vragen zijn die betrekking hebben op het agendapunt, sluit de vraagstelling af en stelt voor om tot het volgende agendapunt over te gaan.

2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 en bestemming van het resultaat

De Voorzitter herinnert eraan dat de enkelvoudige jaarrekening en de verslagen van de raad van bestuur en de commissaris daarover zonet werd toegelicht.

Vervolgens wordt de Vergadering gevraagd om te stemmen over het volgende voorstel tot besluit:

De Vergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 goed, alsmede de resultaatverdeling zoals zij door de raad van bestuur werd voorgesteld.

De Vergadering keurt het voorstel goed van de raad van bestuur om geen dividenden uit te keren over het jaar 2017.

	# STEMMEN	% AANWEZIGE STEMMEN	% UITGEBRACHTE STEMMEN
VOOR	26.977.338	100%	100%
TEGEN			
ONTHOUDING			/
TOTAAL	26.977.338	100%	100%

3. Corporate governance – goedkeuring van het remuneratieverslag



Het remuneratieverslag wordt toegelicht aan de hand van een presentatie aangehecht als bijlage.

De Voorzitter vraagt of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen over het remuneratieverslag. De Voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn die betrekking hebben op het remuneratieverslag en sluit de vraagstelling af.

Vervolgens wordt de Vergadering gevraagd om te stemmen over het volgende voorstel tot besluit:

De Vergadering keurt het remuneratieverslag van de Vennootschap goed met betrekking tot het boekjaar 2017.

	# STEMMEN	% AANWEZIGE STEMMEN	% UITGEBRACHTE STEMMEN
VOOR	22.921.523	84,97%	84,97%
TEGEN	4.055.815	15,03%	15,03%
ONTHOUDING			/
TOTAAL	26.977.338	100%	100%

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

De Voorzitter vraagt de Vergadering om te stemmen over het volgende voorstel tot besluit:

- a) *Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 554 van het Wetboek van vennootschappen, geeft de vergadering aan de leden van de raad van bestuur kwijting van het mandaat dat zij tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 hebben vervuld*

	# STEMMEN	% AANWEZIGE STEMMEN	% UITGEBRACHTE STEMMEN
VOOR	26.977.338	100%	100%
TEGEN			
ONTHOUDING			/
TOTAAL	26.977.338	100%	100%

Vervolgens wordt de Vergadering gevraagd om te stemmen over het volgende voorstel tot besluit:

- b) *Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 554 van het Wetboek van vennootschappen, geeft de vergadering aan de commissaris kwijting van het mandaat dat hij tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 heeft vervuld.*

	# STEMMEN	% AANWEZIGE STEMMEN	% UITGEBRACHTE STEMMEN
VOOR	26.977.338	100%	100%
TEGEN			

JP

ONTHOUDING			/
TOTAAL	26.977.338	100%	100%

5. Herbenoeming van bestuurder

De Voorzitter verzoekt de vergadering kennis te nemen van de beëindiging van het mandaat als bestuurder van dhr. Stefaan Haspeslagh op het einde van de vergadering van aandeelhouders van 8 mei 2018.

De Voorzitter vraagt de Vergadering om te stemmen over het volgende voorstel tot besluit:

- a) Herbenoeming van dhr. Stefaan Haspeslagh als bestuurder

De vergadering hernieuwt het mandaat van dhr. Stefaan Haspeslagh als bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 goedkeurt.

	# STEMMEN	% AANWEZIGE STEMMEN	% UITGEBRACHTE STEMMEN
VOOR	25.122.545	93,12%	93,12%
TEGEN	1.854.793	6,88%	6,88%
ONTHOUDING			/
TOTAAL	26.977.338	100%	100%

Tot slot merkt de Voorzitter op dat geen nieuwe agendapunten of voorstellen van besluit werden ontvangen van aandeelhouders die minstens 3% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.


De Voorzitter stelt voor om de secretaris vrij te stellen van de integrale lezing van de notulen. De Vergadering maakt hiertegen geen bezwaar.

Aangezien alle punten van de agenda afgehandeld zijn, wordt de Vergadering gesloten om 10h30

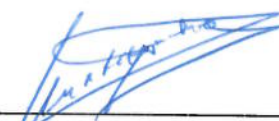
Aldus gehouden te Brussel, op 8 mei 2018.

Stefaan Haspeslagh
Voorzitter

Anne Mieke Vanwalleghem
Secretaris



Emmanuel Stubbe
Stemopnemer



Kurt Dejonckheere
Stemopnemer

Bijlagen:

1. *Aanwezigheidslijst*
 - a. *Aandeelhouders*
 - b. *Personen die worden toegelaten zonder stemrecht*
 - c. *Identiteitsgegevens bureau*
2. *Volmachten*
3. *Stavingdocumentatie oproeping vergadering*
4. *Presentatie agendapunten*
5. *Remuneratieverslag*

