



Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van TKH Group N.V., statutair gevestigd te Haaksbergen (Nederland), gehouden op 7 mei 2024 bij 't Hagen, Scholtenhagenweg 36 te Haaksbergen. Aanvang: 14:30 uur.

Vertegenwoordigd aandelenkapitaal:

- 637 houders van certificaten van gewone aandelen, die gezamenlijk 25.028.680 certificaten van gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,25 per stuk vertegenwoordigen.
- 1 aandeelhouder die 14.703.535 gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,25 per stuk vertegenwoordigt.
- 1 prioriteitsaandeelhouder die 3.800 prioriteitsaandelen met een nominale waarde van € 1,00 per stuk vertegenwoordigt.
- Gezamenlijk vertegenwoordigen zij 99,7% van het aandelenkapitaal dat stemgerechtigd is op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2024.
- Voor in totaal 21.801.100 certificaten van gewone aandelen is steminstructie gegeven door certificaathouders en door Stichting Administratiekantoor TKH Group verstrekt. Het aantal stemmen dat Stichting Administratiekantoor TKH Group voor eigen discretie vertegenwoordigt bedraagt 14.703.535. Dat is 37,0% van het totaal aantal ter vergadering aanwezige stemmen.

Aanwezig namens TKH Group N.V.:

- Raad van Commissarissen:
P.W.B. Oosterveer (voorzitter), J.M. Kroon (vice-voorzitter), C.W. Gorter, A.M.H. Schöningh en R.L. van Iperen
- Raad van Bestuur:
J.M.A. van der Lof, E.D.H. de Lange en H.J. Voortman
- Stichting Administratiekantoor TKH Group:
G.W.Ch. Visser, J.S.T. Tiemstra en C.M. Jaski
- Secretaris van de vennootschap (notulen):
D.E. Postma

1. Opening

- De voorzitter opent namens de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur de Algemene Vergadering van TKH Group N.V. ('TKH') en heet eenieder van harte welkom.
- De voorzitter richt een woord van welkom aan de heer Wouter Braakman van Ernst & Young Accountants ('EY'), de externe accountant van de vennootschap. Tevens een woord van welkom aan de bestuurders van Stichting Administratiekantoor en van Stichting Continuïteit en de leden van de Centrale Ondernemingsraad. Tot slot wordt de notaris van de vennootschap, De Brauw Blackstone Westbroek, vertegenwoordigd door Frank Hamming en zijn collega Myrthe Voortman-van de Klei, welkom geheten.
- De voorzitter vervolgt met enkele formele aankondigingen.
- De oproep van deze vergadering is openbaar gemaakt door aankondiging ervan op de website van TKH op 25 maart 2024.
- Alle besluiten van de Algemene Vergadering worden in beginsel genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen (dit betekent dus: 50% + 1). Dit geldt niet voor het remuneratiebeleid, agendapunt 4, waarvoor een meerderheid van tenminste 75% geldt.
- Houders van certificaten van gewone aandelen zijn door Stichting Administratiekantoor gemachtigd hun stem uit te brengen op het aantal door de certificaathouder voor de vergadering aangemelde certificaten, met inachtneming van de bepalingen in de statuten en administratievoorwaarden van de Stichting. In overleg met het bestuur van Stichting Administratiekantoor zijn de steminstructies alsook het stemgedrag van Stichting Administratiekantoor opgenomen in een presentatie die bij elk van de agendapunten zullen worden getoond.
- De voorzitter geeft vervolgens het woord aan de heer Visser, voorzitter van Stichting Administratiekantoor, voor een toelichting op de manier waarop Stichting Administratiekantoor met de ontvangen steminstructies is omgegaan.
- De heer Visser dankt de voorzitter voor de gelegenheid die geboden wordt om een korte toelichting te geven. Het bestuur van Stichting Administratiekantoor heeft voor 21.801.100 certificaten van gewone aandelen steminstructies ontvangen. Het bestuur onderschrijft het

standpunt van de vennootschap om te streven naar een efficiënte vergadering. Daarom is ervoor gekozen om, net als voorgaande jaren, per agendapunt de aan Stichting Administratiekantoor afgegeven steminstructies op het scherm te tonen. Om misverstanden te voorkomen worden bij een agendapunt alleen de steminstructies tegen of onthouding getoond onder de aanname dat alle overige stemmen voor het voorstel zijn uitgebracht. Het bestuur van Stichting Administratiekantoor stemt zelf over de door haar gehouden aandelen, voor zover op deze Algemene Vergadering geen houder van de voor deze aandelen uitgegeven certificaten aanwezig of vertegenwoordigd is en waarvoor zij geen steminstructie van een certificaathouder heeft ontvangen. De heer Visser geeft aan dat alle stemmen worden opgenomen in het protocol van stemopneming, zodat deze worden beschouwd als een ter vergadering uitgesproken stem.

- De voorzitter dankt de heer Visser voor de toelichting.
- De heer Derk Postma, secretaris van de vennootschap, wordt benoemd tot secretaris van deze vergadering. Hij zal de notulen opstellen en binnen 3 maanden na afloop van deze vergadering op de website van TKH beschikbaar stellen, zowel in de Nederlandse als Engelse taal.
- Voor een goede vergaderorde verzoekt de voorzitter om de microfoons te gebruiken indien iemand een vraag wenst te stellen, en om daarbij duidelijk zijn/haar naam te vermelden en eventueel de organisatie die wordt vertegenwoordigd, zodat deze gegevens correct worden opgenomen in de notulen van deze vergadering.
- De externe accountant zal bij agendapunt 2 een toelichting geven op de controlewerkzaamheden door EY ten aanzien van de jaarrekening over het boekjaar 2023.

2. Bestuursverslag, jaarrekening, dividend en décharge

2a. Behandeling van het bestuursverslag en de jaarrekening over het boekjaar 2023

- De voorzitter geeft het woord aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer Alexander van der Lof, die aan de hand van een presentatie de meest belangrijke gebeurtenissen over 2023 zal toelichten.
- De heer Van der Lof heet eenieder hartelijk welkom op de vergadering en vervolgt vervolgens zijn toelichting, allereerst wijzend op de in de presentatie opgenomen disclaimer inzake forward looking statements. TKH had in het eerste halfjaar 2023 een goede start, zeker in vergelijking met vision-concurrenten die reeds in het eerste kwartaal te maken hadden met een forse omzetsdaling. De tweede helft van het jaar was uitdagender, mede door de teruggang van de vision-markt. Uiteindelijk heeft TKH conform de outlook gepresenteerd, mede gedreven door een grote levering binnen Smart Manufacturing systems aan het einde van het jaar, terwijl deze gepland was voor het eerste kwartaal van het volgende jaar. Binnen Smart Vision systems en Smart Connectivity systems – met name ten aanzien van energiekabels – was sprake van destocking effecten bij klanten. Het vooruitzicht blijft goed, mede omdat in het kader van de energietransitie kabelinfrastructuur benodigd is. TKH heeft middels haar strategisch investeringsprogramma € 200 miljoen geïnvesteerd, waarvan ongeveer € 150 miljoen is gerelateerd aan de energietransitie. De destocking effecten binnen Smart Vision systems worden met name veroorzaakt door de supply chain issues in 2021 waardoor uiteindelijk in de gehele keten veel voorraden zijn aangelegd. Ook hier is TKH goed gepositioneerd. Er is schaarste aan personeel en daarnaast nemen de kosten voor arbeid, onder andere door de hoge inflatie, hard toe. Hierdoor is hands-off / eyes-off productie met toepassing van vision-technologie steeds belangrijker. De heer Van der Lof merkt op dat vision-technologie, aangevuld met Artificial Intelligence (AI) ook binnen Smart Manufacturing systems wordt toegepast. Later tijdens de presentatie zal hierover een video te zien zijn.
- De heer Van der Lof vervolgt zijn presentatie met een toelichting op de investeringen in AI. Er is een centraal AI-team in de Mondriaantoren in Amsterdam opgezet, die voor alle TKH-segmenten AI-toepassingen ontwikkelt. Inmiddels zijn daar ruim 20 FTE's werkzaam. Voor de werving is geen gebruik gemaakt van externe recruiters, omdat TKH gebruik heeft kunnen maken van netwerken en haar technologie-aantrekkingskracht. Daarnaast licht de heer Van der Lof toe dat gewerkt is aan integratie en synergie. Een voorbeeld hiervan is TKH Security, waar alle bedrijven in Nederland op het gebied van security-technologie onder één dak zijn gebracht. De TKH ondernemingen binnen Smart Vision systems zijn als technologie partner gepositioneerd waardoor TKH een one-stop-shop oplossing richting klanten kan bieden.
- Binnen Smart Manufacturing systems blijft de orderintake op een hoog niveau hetgeen met name verbonden is aan de bandenbouwsystemen van VMI. De propositie op het gebied van sustainability is hierbij ook steeds belangrijker voor klanten. Een bandenbouwsysteem die

materialen nog flexibeler en efficiënter kan behandelen, leidt tot een besparing in het gebruik van materialen. Naast een lagere kostprijs betekent dit ook dat een band lichter kan worden, hetgeen ook weer een positieve sustainability bijdrage geeft. Daarnaast is sprake van een zogenaamde reshoring trend waarbij klanten productiecapaciteit zo dicht mogelijk bij de eindmarkt willen hebben. Dit betekent vaak nieuwe productielocaties met nieuwe bandenbouwmachines of het upgraden van bestaande locaties met nieuwe machines. Tevens is werkkapitaal een steeds belangrijker thema bij klanten. Door de productie dicht bij de eindmarkt te hebben wordt de doorlooptijd verkort. De transportafstanden worden kleiner, hetgeen ook een positief effect heeft op de CO₂ footprint van klanten.

- Ten aanzien van Smart Connectivity systems licht de heer Van der Lof toe dat TKH door TenneT is gekwalificeerd voor het leveren van hoogspanningskabels, hetgeen een goed groeiperspectief geeft. Daarnaast is een meerjarige samenwerkingsovereenkomst afgesloten met Vattenfall voor de levering van inter-array kabels voor offshore windparken in Europa. Voor een gezond rendement van de nieuwe subsea fabriek in Eemshaven is een productievolume van ongeveer 600 kilometer per jaar nodig. Op dit moment is TKH actief in ongeveer 45 tenders.
- De heer Van der Lof vervolgt met een toelichting op de desinvesteringen. In 2023 is het resterende minderheidsbelang in de Cable Connectivity Group (CCG) van 40% gedesinvesteerd. Daarnaast zijn de kabel distributie activiteiten in Frankrijk gedesinvesteerd, waarbij nog een minderheidsbelang wordt aangehouden. Per saldo heeft dit geresulteerd in een additionele cash generatie. Een deel hiervan is ingezet voor een tweetal aandeleninkoop programma's van in totaal € 50 miljoen.
- De heer Van der Lof licht vervolgens aan de hand van de presentatie een aantal financiële KPI's toe. De omzet en EBITA zijn organisch met 3,2% respectievelijk 3,0% toegenomen. De ROS is uitgekomen op 12,8%. Het orderboek bedraagt ongeveer € 1 miljard en is in Q1 iets verbeterd ten opzichte van eind 2023.
- Vervolgens bespreekt de heer Van der Lof de Accelerate 2025-targets. Dit zijn ambitieuze targets die in november 2021 zijn gecommuniceerd. Sindsdien is op een aantal gebieden sprake van tegenwind zoals de reeds genoemde destocking effecten bij klanten binnen zowel Smart Vision systems als Smart Connectivity systems. De heer Van der Lof benadrukt dat de targets haalbaar zijn, echter zijn hier wel afhankelijkheden aan verbonden en kan de realisatie mogelijk iets in de tijd naar achteren schuiven. Er zijn drie belangrijke megatrends, namelijk digitalisering, elektrificatie en automatisering waarvoor TKH goed is gepositioneerd. Een belangrijk speerpunt binnen Smart Vision systems is het aanbieden van complete systemen. Daar is TKH uniek mee in de industrie. Dit resulteert ook in hoge toegevoegde waarden. Het technologie partnerschap met klanten, gericht op het leveren van een totaaloplossing, geeft mogelijkheden voor verdere groei. Ook binnen Smart Manufacturing systems, en dan met name VMI met haar bandenbouwsystemen, is de scope van levering verder uitgebreid. Een goed voorbeeld hiervan is de UNIXX. Bij een compleet systeem is de prijs per systeem veel hoger, hetgeen een mooie groeidriver is.
- Afsluitend geeft de heer Van der Lof een korte introductie op de video die getoond zal worden over de bouw van de nieuwe subsea fabriek in Eemshaven. Wat hierin ook centraal staat is dat met de TKH technologieën ook een betere wereld gecreëerd kan worden. Niet alleen door de bijdrage van TKH aan de energietransitie, maar ook door het verbeteren van de sustainability performance van klanten.
- Vervolgens geeft de heer Voortman een toelichting op het onderwerp vision en automation, daarbij startend met een toelichting op "Next Generation Vision Technology". Vision technologie is een belangrijk component binnen automatisering, en wordt bijvoorbeeld ook toegepast binnen Smart Manufacturing systems in de bandenbouwsystemen van VMI. Naast de reeds genoemde trend van reshoring is ook sprake van politieke onrust, gestegen transportkosten en ook meer focus op sustainability bijvoorbeeld om afvalstromen verder te verminderen. Op deze aspecten speelt automatisering een belangrijke rol, en toepassing van vision-technologie is dus een belangrijk onderdeel hiervan. Vervolgens laat de heer Voortman een video zien van een VMI machine, en licht hierbij toe dat de inspectie op hoge snelheid door negen camerasystemen geautomatiseerd wordt gedaan. In het tweede deel van de video is een karkas te zien waarmee een personenautoband wordt opgebouwd. Hier is een nieuwe generatie zeer hoge resolutie camerasysteem toegepast, die op hoge snelheid met een zeer kleine tolerantie werken. Deze toepassing leidt tot een hogere nauwkeurigheid van productie, snellere productie, hogere kwaliteit en minder materiaalverbruik. Deze camerasystemen zijn door TKH ontwikkeld en dus binnen Smart Manufacturing systems toegepast. De heer Voortman geeft vervolgens een introductie op de volgende video, en licht toe dat

camerasystemen steeds intelligenter worden. Het toepassen van AI geeft een belangrijke toevoeging aan de software omdat bijvoorbeeld onvoorspelbare onderdelen binnen een productieproces nog beter geanalyseerd kunnen worden. Vervolgens licht de heer Voortman toe dat er een AI team in Amsterdam is opgezet die samen met werkmaatschappijen werkt aan AI toepassingen. Vervolgens wordt aan de hand van een video een voorbeeld getoond van een AI toepassing. Via een algoritme kan op zeer hoge snelheid zogenaamde foreign object detection plaatsvinden, hetgeen betekent dat in plaats van tijdens een kwaliteitscontrole van een eindproduct reeds tijdens het productieproces vreemde objecten in de opbouw van een band, bijvoorbeeld een kleine houtsplinter, kan worden gedetecteerd. Er zijn daarnaast nog meer AI toepassingen in ontwikkeling.

- Vervolgens geeft de heer Van der Lof een korte toelichting op het Q1 2024 resultaat, het persbericht en de outlook voor 2024. In Q1 2024 was sprake van een 4,3% organische omzetzijging en een organische daling van de EBITA met 21,2%. Hierbij refereert de heer Van der Lof naar de reeds toegelichte ontwikkelingen in de drie segmenten. Tenslotte benadrukt de heer Van der Lof de gestegen bruto marge, die met 2,7% punten is gestegen hetgeen een bevestiging is van de goede strategische positie van TKH. De heer Van der Lof bedankt een ieder voor zijn/haar aandacht en geeft het woord aan de heer De Lange, CFO, voor een toelichting op de financiële cijfers.
- De heer De Lange start met een toelichting op de sustainability performance van TKH. Dit is een belangrijk onderdeel binnen de TKH strategie. Het portfolio van TKH sluit goed aan op de Sustainable Development Goals (SDG's) van de United Nations. Ongeveer 70% van de omzet van TKH is hieraan verbonden. Daarnaast focust TKH zich op een aantal andere onderwerpen, waarbij de belangrijkste KPI's op de presentatieslide worden getoond. Afgelopen jaar zijn de ESG ratings van TKH verder verbeterd.
- Vervolgens geeft de heer De Lange een toelichting op de omzetverdeling. Kijkend naar de omzet van het afgelopen jaar blijft Europa de belangrijkste markt voor TKH. Een kleine 2/3 deel van de totale omzet zit in Europa. Nederland is ongeveer 25%. Op de volgende slide wordt de P&L getoond die vervolgens door de heer De Lange kort wordt toegelicht. De omzet is met 1,7% gestegen waarvan 3,2% organisch. De bruto marge is verder gestegen naar bijna 50%. Verder in de tijd terugkijkend was deze bruto marge rond de 30%, hetgeen dus bevestigt dat het portfolio van TKH smart is geworden door meer focus op technologieën en software, en de combinatie van software met hardware. De EBITA is uitgekomen op € 237 miljoen en past goed in de gecommuniceerde bandbreedte van € 230 - € 240 miljoen. Het aantal werknemers is met ruim 500 FTE's toegenomen, onder andere verbonden aan het strategisch investeringsprogramma. Vervolgens licht de heer De Lange de post 'result associates' toe, daarbij benoemend de desinvesteringen die in 2023 hebben plaatsgevonden. De interestlasten zijn gestegen door de gestegen rente en de hogere schuldpositie. De schuldpositie is onder andere gestegen door het strategisch investeringsprogramma. Daarnaast is het werkkapitaal met 16,7% redelijk hoog. TKH streeft naar een bandbreedte van 12%-15%. De supply chain issues spelen hierbij een belangrijke rol, waardoor voorraad niveaus zijn gestegen. Naast investeringen via het strategisch investeringsprogramma is ook geïnvesteerd in R&D. Dit is ook zichtbaar in het free cash flow overzicht op de laatste slide van de presentatie.
- De heer De Lange bedankt eenieder voor zijn/haar aandacht en geeft het woord terug aan de voorzitter.
- De voorzitter dankt de leden van de Raad van Bestuur voor de toelichting.
- Alvorens het woord te geven aan de heer Braakman van EY voor een toelichting op de controlewerkzaamheden van de jaarrekening over het boekjaar 2023, geeft de voorzitter het woord aan mevrouw Gorter, voorzitter van de Audit Commissie, voor een kort verslag over de vergaderingen van de Audit Commissie.
- Mevrouw Gorter licht toe dat de Audit Commissie bestaat uit haarzelf als voorzitter, de heer Kroon en de heer Oosterveer.
- TKH heeft EY ontheffing gegeven van de geheimhoudingsplicht ten behoeve van deze vergadering.
- In het Verslag Raad van Commissarissen staat op de pagina's 65 en 66 een uitvoerige weergave van de onderwerpen die besproken zijn in de Audit Commissie vergaderingen. Belangrijke vaste aandachtspunten zijn daarbij het risicobeheersingssysteem en de control-mechanismen. Andere onderwerpen die binnen het aandachtsgebied van de commissie vallen en werden besproken waren impairment-analyses en de implementatie van nieuwe of

- gewijzigde IFRS-standaarden. Ook is gedurende het verslagjaar frequent stilgestaan bij de voortgang en uitkomsten van de IT-audits als onderdeel van het IT- & Security-beleid.
- In het verslagjaar 2023 heeft de Audit Commissie specifieke aandacht besteed aan niet-financiële informatie en in het bijzonder de implementatie van de CSRD en gerelateerde ESRS die vanaf boekjaar 2024 van toepassing is voor TKH. Er is een zogenaamde deep dive sessie georganiseerd waarin onder andere de dubbele materialiteitsanalyse, de reporting en operational GAP assessment en het implementatieplan is besproken.
 - De Director Internal Audit geeft tijdens iedere vergadering een toelichting op de bevindingen naar aanleiding van zijn controlewerkzaamheden.
 - De Tax Director van TKH heeft een toelichting gegeven op algemene fiscale ontwikkelingen evenals op thema's op fiscaal gebied die specifiek voor TKH gelden.
 - De Audit Commissie bespreekt met de externe accountant het auditplan aan de hand waarvan de externe accountant zijn werkzaamheden uitvoert. Tevens wordt de reikwijdte en materialiteit van het auditplan besproken evenals de belangrijkste risico's in de jaarverslaggeving die de externe accountant heeft benoemd in het auditplan.
 - De zogenaamde key audit matters in de controle door EY richtten zich op de opbrengstverantwoordiging ("over time") en gerelateerde waardering van contract activa en -passiva. En daarnaast de waardering van geactiveerde ontwikkelingskosten met betrekking tot innovatieprojecten. Daarnaast heeft EY een aantal specifieke aandachtspunten in haar controleplan opgenomen. De externe accountant zal in zijn presentatie hierop een korte toelichting geven.
 - In het verslagjaar zijn de bevindingen door EY op het gebied van de administratieve organisatie en interne beheersing, voor zover relevant voor de controle door EY nader toegelicht.
 - EY heeft, zoals ieder jaar, gecontroleerd of de (variabele) beloning voor de leden van de Raad van Bestuur over 2023 in overeenstemming is met de door de Raad van Commissarissen vastgestelde criteria voor de STI en LTI. Er is geconcludeerd dat de berekeningen overeenkomen met de door de Raad van Commissarissen vastgestelde criteria.
 - De Audit Commissie evalueert jaarlijks het functioneren van de externe accountant ten aanzien van de kwaliteit van de controlewerkzaamheden, de toereikendheid en invulling van de controleopdracht, de kwaliteit en diepgang van de rapportages evenals de additionele inbreng. Tevens heeft de Audit Commissie het functioneren van Internal Audit besproken.
 - Tot slot meldt mevrouw Gorter dat de Audit Commissie ook in 2023 een 1-op-1-gesprek heeft gehad met de externe accountant conform de best practice-bepaling van de Corporate Governance Code. En er is tevens vastgesteld dat de externe accountant onafhankelijk was van TKH.
 - Mevrouw Gorter geeft het woord weer terug aan de voorzitter.
 - De voorzitter dankt mevrouw Gorter voor de toelichting en geeft het woord vervolgens aan de heer Braakman voor een toelichting over de controlewerkzaamheden door EY.
 - De heer Braakman dankt voor de gelegenheid om als externe accountant in de vergadering een toelichting te kunnen geven op de verrichte controlewerkzaamheden inzake de jaarrekening 2023. De heer Braakman geeft aan sinds 2023 de externe accountant van TKH te zijn, en reeds sinds 2021 betrokken te zijn bij de jaarrekeningcontrole van TKH. In de presentatie zal ingaan worden op de volgende onderdelen: de controleaanpak en focus, going concern en fraude en niet naleving wet- en regelgeving inclusief de rol en werkzaamheden van de accountant, key audit matters en ESG, de uitkomsten, het controleplan 2024, en de communicatie en interactie.
 - De heer Braakman gaat vervolgens eerst in op de controleaanpak en de focus. EY heeft de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening 2023 van TKH Group N.V. gecontroleerd. EY heeft onderzocht of het jaarverslag voldoet aan de wettelijke eisen, of de inhoud overeenkomt met het beeld van de jaarrekening en of het jaarverslag aansluit bij de kennis die EY over TKH heeft opgedaan. De heer Braakman licht toe als externe accountant van TKH eindverantwoordelijk te zijn voor de controle. Om deze verantwoordelijkheid te kunnen nemen, heeft de heer Braakman een ervaren en deskundig team samengesteld met relevante sector kennis. Naast accountants in Nederland en in het buitenland zijn er enkele onderwerpen bij TKH waarvoor EY-experts zijn ingeschakeld. Deze onderwerpen zijn waarderingen van immateriële vaste activa zoals goodwill, belastingen, IT, financiële instrumenten, frauderisico's en de beoordeling van het remuneratieverslag. EY werkt samen met het Internal Audit team van TKH. EY stemt de werkzaamheden en planning af met Internal Audit en deelt de uitkomsten. EY steunt echter niet op de werkzaamheden van de Internal Audit-afdeling.

- EY steekt de controle dusdanig in zodat er een hoge/redelijke mate van zekerheid kan worden verkregen dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft. De materialiteit die EY heeft gehanteerd in de controle van de geconsolideerde jaarrekening van TKH is € 9,5 miljoen. EY heeft alle fouten boven de € 440.000 aan de Raad van Commissarissen gerapporteerd. EY heeft de controle uitgevoerd op basis van de gebruikte materialiteit en de beoordeelde risico's. Er is gebruik gemaakt van controle teams die lokaal werkzaamheden uitvoeren onder aansturing en supervisie van het centrale EY-team. Dit houdt in dat instructies zijn gestuurd waarin zij zijn gevraagd om bepaalde werkzaamheden uit te voeren, en het centrale EY-team heeft de resultaten van hun werkzaamheden beoordeeld. Ook heeft EY als groepsaccountant de dossiers van vijf buitenlandse accountants beoordeeld om de kwaliteit van de werkzaamheden van de lokale accountants te beoordelen, onder meer in Duitsland en Canada. De heer Braakman is persoonlijk als extern accountant in 2023 bij de volgende lokale groepsonderdelen geweest: Ernst & Engbring in Duitsland, C&C Partners in Polen, Ernst & Engbring en TKF in Polen, en VMI, TKF en Intronic in Nederland. Daarnaast heeft de heer Braakman ook de nieuwe subsea fabriek van TKF in Eemshaven bezocht.
- Het onderwerp fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving wordt vervolgens toegelicht. Met ingang van het boekjaar 2021 rapporteert EY in haar controleverklaring over de aanpak in de controle met betrekking tot going concern en fraude risico's op basis van de aanpassing van Standaard 700. EY onderschrijft het belang van transparantie op deze onderwerpen en heeft de accountantsverklaring daarop aangepast. Voor 2023 heeft EY voor beide onderwerpen beschreven hoe met deze risico's in de controle is omgegaan. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het maken van een inschatting van de continuïteit veronderstelling. Deze inschatting moet worden gemaakt voor de komende twaalf maanden na de opmaak datum van de jaarrekening. Het is de verantwoordelijkheid van EY om voldoende en passend controle bewijs te verkrijgen over de geschiktheid van de continuïteit veronderstelling door de Raad van Bestuur en of er een materiële onzekerheid bestaat. De heer Braakman verwijst hierbij naar toelichting één bij de jaarrekening. EY heeft de fraude risicofactoren afgestemd met de Raad van Commissarissen en de Audit Commissie, en deze vervolgens opgenomen in de controle strategie. EY heeft regelmatig overleg met de Raad van Bestuur, de Compliance Officer en de interne accountant. De Raad van Commissarissen en de Audit Commissie zijn periodiek door de Raad van Bestuur geïnformeerd over fraude, risico's en over niet naleving van wet- en regelgeving. EY heeft deze informatie beoordeeld. Tevens heeft EY forensische experts op dit gebied betrokken bij de controle, wat standaard is bij een controle zoals bij TKH. De heer Braakman merkt op dat TKH het onderwerp fraude en niet naleving van wet- en regelgeving hoog op zijn agenda heeft staan en alert is op fraude signalen en geeft hier adequate aandacht aan geeft.
- Vervolgens wordt het onderwerp key audit matters en ESG door de heer Braakman toegelicht. De controle aanpak van EY is 'top down' en 'risk based'. Dat wil zeggen dat EY zich focust op het uiteindelijke product waarbij EY haar controleverklaring verstrekt, namelijk de jaarrekening. Tevens bepaalt EY waar de grootste kansen op materiële afwijkingen in de jaarrekening zitten en voert EY bij voorbaat meer werkzaamheden op die gebieden uit dan op andere gebieden. Deze aanpak is in lijn met Nederlandse standaarden voor controleopdrachten. Gedurende het jaar heeft EY haar risico inschattingen afgestemd met de Audit Commissie van de Raad van Commissarissen aan de hand van het controleplan. De Audit Commissie heeft met het controleplan ingestemd. In het controleplan heeft EY de onderkende controlerisico's gerapporteerd en de werkzaamheden die worden uitgevoerd om deze controlerisico's te mitigeren. Er zijn twee key audit matters opgenomen in de controleverklaring. Ten eerste de verantwoording van inkomsten over meerdere periodes en de waardering van contractuele activa en verplichtingen, dit gezien de schattingen rondom de status van deze projecten. Ten tweede de waardering van geactiveerde ontwikkelingskosten gerelateerd aan nieuwe innovatieprojecten in ontwikkeling, gezien het technologische karakter van TKH en een te verwachten key audit matter waarbij de waardering complex is. EY heeft op basis van de verkregen controle-informatie beoordeeld of schattingen en aannames redelijk zijn. De heer Braakman bevestigt vervolgens dat de inschattingen en assumpties van management, op basis van informatie die EY ter beschikking stond, consistent en aanvaardbaar zijn.
- Vervolgens gaat de heer Braakman in op het onderwerp klimaatrisico's. Het bestuur is bij het opstellen van de jaarrekening nagegaan of de gevolgen van eventuele klimaat gerelateerde risico's en verplichtingen op de juiste wijze zijn verantwoord en toegelicht. Het management heeft vastgesteld dat klimaatrisico's geen materiële invloed hebben op de waardering van activa en passiva. EY heeft deze analyse beoordeeld en de heer Braakman bevestigt dat EY

zich kan verenigen met deze conclusie. EY heeft een afzonderlijke niet-gekwalificeerde verklaring met beperkte zekerheid afgegeven over geselecteerde duurzaamheidsinformatie zoals opgenomen in het jaarverslag. EY heeft dit gedaan over 11 verschillende kritische prestatie indicatoren (KPI's) welke door het management van TKH zijn opgenomen in het jaarverslag.

- De heer Braakman gaat vervolgens in op de belangrijkste uitkomsten. EY heeft een goedkeurende controleverklaring verstrekt bij de jaarrekening en er zijn geen controleverschillen die gecorrigeerd moeten worden. Verder meldt de heer Braakman dat er geen verschil van inzicht was met de Raad van Bestuur omtrent schattingen en dat EY de door TKH gemaakte inschattingen in het algemeen als evenwichtig kwalificeert. EY heeft beoordeeld of het jaarverslag en het verslag van de Raad van Commissarissen in overeenstemming zijn met de jaarrekening. EY heeft dit gedaan in haar rol als accountant op basis van de kennis en het begrip dat EY heeft verkregen uit de controle. Tevens heeft EY alle informatie in het jaarverslag op consistentie met de financiële verklaringen beoordeeld, hetgeen een wettelijke verplichting is. Inzake remuneratie heeft EY met behulp van EY reward specialisten vastgesteld dat de vereiste informatie is opgenomen conform de wettelijke vereisten.
- Vervolgens licht de heer Braakman het controleplan 2024 toe. De controleaanpak is top down en risk based gebaseerd. Op basis van het concept controleplan 2024 zijn er geen belangrijke aanpassingen in de controleaanpak, controlestrategie en materialiteit doorgevoerd, met uitzondering van de controle van de CSRD verslaggeving. EY zal veranderingen in de TKH organisatie en overige nieuwe ontwikkelingen in wet- en regelgeving meenemen in de controle over 2024. De heer Braakman verwijst daarbij naar de voorbereiding van de 'Verklaring Omtrent Risicobeheersing' die vanaf 2025 in het bestuursverslag moet worden opgenomen. De heer Braakman deelt mede dat 2024 het laatste jaar is dat EY als de controlerend accountant van TKH mag optreden, en merkt op dat EY de transitie naar de nieuwe accountant zal faciliteren.
- Tenslotte geeft de heer Braakman een toelichting op het onderwerp communicatie en interactie. EY heeft regelmatig overleg met het financieel management, de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de Audit Commissie. De relatie met de onderneming is op alle vlakken transparant, kritisch, onafhankelijk en zeer goed te noemen. De verschillende afdelingen streven naar een hoog kwaliteitsniveau, zijn deskundig en professioneel. EY heeft vastgesteld dat management, de Raad van Bestuur, de Audit Commissie en de Raad van Commissarissen de bevindingen van EY serieus nemen en dat adequate opvolging plaatsvindt. De controle van een jaarrekening is een proces dat leidt tot meerdere rapportages aan de onderneming. Aan het begin van de controle stelt EY een controleplan op en na afloop van de interim-werkzaamheden een management letter. Deze management letter bevat aanbevelingen voor het management en de Raad van Commissarissen. In het accountantsverslag heeft EY gedetailleerde bevindingen van de controle opgenomen. Onderwerpen waarover EY in 2023 heeft gerapporteerd betreffen naast key audit matters onder andere de onafhankelijkheid van EY, fiscale en juridische zaken, remuneratie, continuïteit van IT-systemen en de visie van EY op de belangrijkste schattingen en waarderingen. Alle rapportages zijn afgestemd met het management, de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de Audit Commissie. De heer Braakman merkt de sfeer tijdens deze besprekingen als betrokken te ervaren. Ook zijn de genoemde organen en commissies geïnteresseerd in de bevindingen van EY en ter zake kundig.
- De heer Braakman dankt tenslotte eenieder hartelijk voor de aandacht en geeft het woord weer terug aan de voorzitter.
- De voorzitter dankt de heer Braakman voor de toelichting.
- De voorzitter deelt mede dat alle aanwezigen kennis hebben kunnen nemen van de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2023, en nodigt de aanwezigen uit om daar vragen over te stellen.
- De heer Koster van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) vraagt of de investering voor AI ten koste gaat van het R&D budget.
De heer Van der Lof licht toe dat deze investeringen niet ten koste gaan van het R&D budget.
- De heer Koster van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) vraagt naar de overwegingen om in 2024 vooralsnog geen aandeleninkoop te doen, daarbij refererend naar de aandeleninkoop in 2023 en het gestegen werkkapitaal en gestegen schuldpositie.

De heer Van der Lof licht toe dat het aandeleninkoop programma in 2023 voor een groot deel verbonden was aan de desinvesteringen die zijn gedaan. Voor dit jaar is inderdaad nog geen aandeleninkoop programma aangekondigd.

- Vervolgens vraagt de heer Koster van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) waarom het tweede aandeleninkoop programma in 2023 is uitgevoerd terwijl het vreemd vermogen is gestegen.

De heer Van der Lof licht toe dat TKH ruim binnen de bankconvenant opereert, hetgeen bevestigt dat TKH op een gezonde manier is gefinancierd. De schulden zijn inderdaad gestegen, echter is dit ook verbonden aan het strategisch investeringsprogramma van € 200 miljoen. Dit zal zich in 2024 verder gaan normaliseren.

- De heer Koster van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) vraagt naar de relatie van de acquisitie van JCAII met de kernactiviteiten van TKH.

De heer Van der Lof licht toe dat vliegveldverlichting en de hieraan verbonden geavanceerde guiding systemen onderdeel zijn van de technologie die TKH levert. JCAII is in het bijzonder gericht op geavanceerde de-icing technologie gebaseerd op smart connectivity technologie, waardoor efficiency op een luchthaven kan worden vergroot. Via onze smart connectivity technologie, het CEDD portfolio van TKH - contactloze energie- en dataoverdracht – kan dit gecombineerd worden.

- De heer Koster van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) merkt op dat de heer Van Iperen in oktober 2023 is teruggetreden als voorzitter van de Raad van Commissarissen en dat hierover in februari jl. is gecommuniceerd, en vraagt naar de overwegingen.

De voorzitter licht toe dat de heer Van Iperen door persoonlijke omstandigheden zijn rol niet zoals gebruikelijk kon invullen, waarbij pas in de loop van het jaar duidelijk werd dat de heer Van Iperen de voorzittersrol niet meer kon gaan vervullen. Daarom is het voorzitterschap in oktober overgenomen door de heer Oosterveer. Vanwege persoonlijke omstandigheden is dit in februari gecommuniceerd.

- De heer Rienks, particuliere aandeelhouder, vraagt naar het proces van het identificeren van desinvesteringkandidaten.

De heer Van der Lof licht toe dat in november 2021 doelstellingen zijn geformuleerd ook op het gebied van desinvestering en de hieraan verbonden omzet. De bedrijven worden geïdentificeerd op basis waardecreatie potentie, strategische fit en rendementscriteria. Ook situaties waarbij de desbetreffende onderneming bijvoorbeeld vanwege schaalgrootte beter kan renderen in een andere omgeving dan TKH kunnen aanleiding zijn voor desinvestering.

- De heer Rienks, particuliere aandeelhouder, vraagt of de toegelichte trend van globalisering en reshoring in Europe ook voor andere werelddelen geldt en dus kansen biedt voor TKH.

De heer Van der Lof licht toe dat niet alleen naar Europa wordt gekeken. Noord-Amerika is een ander voorbeeld waarbij bijvoorbeeld als gevolg van Amerikaanse importheffingen ook investeringen in lokale productiecapaciteit worden gedaan.

- De heer Rienks, particuliere aandeelhouder, vraagt of TKH zaken doet met Russische klanten, en wat de mogelijke impact daarvan is bijvoorbeeld in geval van service-dienstverlening die gestopt is.

De heer Van der Lof licht toe dat TKH voorheen in Rusland actief was, met name via de activiteiten van VMI. Daarmee is TKH inmiddels volledig gestopt, mede vanwege de strenge sanctiewetgeving.

- De heer Struif, particuliere aandeelhouder, complimenteert het bestuur met de resultaten en heldere toelichting en vraagt naar de achtergrond van de gestegen omzet in Azië, daarbij duidend op welke activiteiten dit betrekking heeft, of er goede marge en winst kansen liggen en de concurrentiepositie.

De heer Van der Lof licht toe dat deze groei met name is verbonden aan Smart Manufacturing systems en in het bijzonder de bandenbouwsystemen van VMI. TKH heeft een sterke technologische positie. Vanwege geopolitieke ontwikkelingen is binnen Azië ook focus op landen als Japan, daarnaast op bijvoorbeeld India.

- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt naar de risico's van het leveren aan China, daarbij refererend naar de ASML casus en bescherming van intellectual property.

De heer Van der Lof licht toe dat er altijd een risico is dat technologie door concurrenten wordt gekopieerd. Wat hierbij zeer belangrijk is om technologie voorsprong te behouden en om dus voortdurend door te blijven ontwikkelen. Daarnaast wordt ook met patenten gewerkt en indien nodig wordt dit juridische aangevochten in geval van overtreding.

- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers merkt op tegen een aandeleninkoop te zijn, temeer indien daarvoor bij banken geleend moet worden, en vraagt naar de achtergrond.
De heer De Lange geeft een toelichting op de achtergrond van de aandeleninkoop en refereert hierbij naar de desinvesteringen die in 2023 zijn gedaan. Er wordt niet alleen gekeken naar desinvesteringen, ook acquisities worden in ogenschouw genomen zodat de aandeleninkoop niet ten koste gaat van andere strategische agendapunten.
- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt of de verplaatsing van productie vanwege anti-dumping heffing door de EU op glasvezelkabel ook te maken heeft met geopolitiek.
De heer Van der Lof licht de achtergrond van de heffing toe en de actie die TKH hierop heeft ondernomen, daarbij benadrukkend dat door politiek gedreven ontwikkelingen de tendens is om meer lokale productie te hebben in Europa.
- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers merkt op dat in het kader van de energietransitie TKH kabels produceert maar zelf ook kabels nodig heeft om de kabels te produceren, en vraagt hoe dit gecombineerd kan worden.
De heer Van der Lof licht toe dat er vanwege de energietransitie een grote behoefte is om het bestaande energienetwerk uit te breiden. TKH is daarvoor strategisch goed gepositioneerd.
- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt naar de achtergrond van de impairment op R&D projecten.
De heer De Lange licht toe dat de impairment voor een groot deel is verbonden aan het segment Smart Vision systems. Niet alle R&D projecten zijn succesvol waardoor op een gegeven moment een dergelijk project afgewaardeerd moet worden.
- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt of TKH steeds meer services gaat verlenen in plaats van het produceren van machines en apparaten.
De heer Van der Lof licht toe dat TKH geen puur servicebedrijf zal worden. Echter is het aanbieden van services een belangrijke toevoeging aan de oplossing die reeds aan klanten wordt geboden. Hierdoor kunnen klanten nog meer ontzorgd worden en aan TKH worden verbonden.
- De heer Brinkman, particuliere aandeelhouder, vraagt of TKH verrast was dat de groei verbonden aan de energietransitie beperkt was in 2023 aangezien de problematiek omtrent het tekort aan personeel voor het installeren van kabels en de trage verkrijging van benodigde vergunningen reeds bekend was. Aanvullend vraagt de heer Brinkman of het mogelijk is om in samenwerkingsverbanden te werken met bijvoorbeeld partijen als de BAM en Heijmans.
De heer Van der Lof licht toe dat het grootste probleem zit in het verkrijgen van vergunningen en de doorlooptijd hiervoor. In veel gevallen zijn meerdere vergunningen nodig waardoor de doorlooptijd behoorlijk kan oplopen. De heer Van der Lof maakt hierbij de vergelijking met de Telecom wet waarin het vergunningsstelsel is vereenvoudigd. Dit zou ook voor de energietransitie toegepast kunnen worden, hetgeen de doorlooptijd aanzienlijk zou kunnen verkorten. Ten aanzien van de vraag over samenwerkingsverbanden merkt de heer Van der Lof op dat TKH zich focust op de kernactiviteit van het leveren van kabelsystemen, en niet actief wil zijn als kabellegger, maar in veel gevallen wel samenwerkt met bouw bedrijven.
- De heer Brinkman, particuliere aandeelhouder, vraagt naar de rol en kansen van TKH bij het bouwen van nieuwe datacenters, bijvoorbeeld vanwege de behoefte aan AI toepassingen.
De heer Van der Lof licht toe dat TKH zich niet specifiek richt op datacenters, maar zaken doet met onder andere netwerkbedrijven die vervolgens de infrastructuur aanlegt. De kabels binnen een datacenter zijn commodity producten met lage marges, en daarom minder interessant voor TKH.
- De heer Brinkman, particuliere aandeelhouder, vraagt naar de rol en kansen van TKH bij het koelen van kabels die bijvoorbeeld gebruikt worden in datacenters of voor fast chargers voor het laden van elektrische auto's.
De heer Van der Lof licht toe dat deze toepassing geen onderdeel uitmaakt van het TKH portfolio. Een aantal andere partijen zijn hierin al actief en TKH ziet dit teveel als commodity producten. De focus van TKH is met name op de infrastructuur van de energietransitie gericht waar TKH op het gebied van service en duurzaamheid een specifieke rol speelt waarmee zij zich kan onderscheiden.
- De heer Snoeker, particuliere aandeelhouder, maakt een opmerking over de geplaatste schermen en de zichtbaarheid van het podium. Tevens complimenteert de heer Snoeker de heer Voortman voor de heldere uitleg over de toepassing van AI binnen TKH. De heer Snoeker vraagt of de combinatie van een hogere omzet van Smart Manufacturing systems en een

hogere omzet in Azië betekent dat de automobielenindustrie in China een behoorlijke sprong heeft gemaakt.

De heer De Lange licht toe dat de sprong in het resultaat van Smart Manufacturing systems niet direct verbonden is met China aangezien de totale bezettingsgraad van met name VMI is gestegen. Door een hoger activiteitsniveau neemt de omzet en het resultaat toe, Azië is daar ook een onderdeel van. De orders die eind van het jaar aanvullend zijn geleverd, zoals toegelicht, zijn inderdaad verbonden aan China. In vergelijking met bijvoorbeeld tien jaar geleden is het aandeel van China wel significant anders. Destijds was sprake van een aandeel van ongeveer 70%, dat is nu aanzienlijk minder met rond de 15%-20%.

- De heer Snoeker, particuliere aandeelhouder, merkt vervolgens op dat TKH kwetsbaar is voor China, daarbij ook refererend naar de orders per jaareinde, en vraagt of dit betekent dat de omzet in 2024 door deze vervroegde uitlevering lager zal zijn.

De heer Van der Lof licht toe dat dit inderdaad een verschuiving van uitlevering is. Echter is tegelijkertijd de order intake op een hoog niveau, hetgeen perspectief biedt voor 2024. De heer Van der Lof verwijst vervolgens naar het persbericht over Q1 2024.

- De heer Burgers, particuliere aandeelhouder, merkt op dat de goede performance van TKH zich niet vertaalt in de beurskoers, de liquiditeit van het aandeel in de SWOT-analyse in het jaarverslag als zwakte is opgenomen, en maakt een referentie naar het dividendrendement en de aandeleninkoop programma's. Vervolgens verzoekt de heer Burgers om in dat kader het dividendbeleid te herzien, en vraagt wat het genormaliseerd investeringsbedrag is waarnaar eerder in de presentatie door de Raad van Bestuur is gerefereerd.

De heer De Lange merkt ten aanzien van het aandeleninkoop programma op dat dit niet alleen is verbonden aan de desinvesteringen. In de overwegingen worden ook mogelijke acquisities betrokken, naast overige activiteiten die op de strategische roadmap staan bijvoorbeeld gericht op organische groeiprogramma's. Ten aanzien van het genormaliseerd investeringsniveau licht de heer De Lange toe dat dit rond de € 50 tot € 60 miljoen is.

- Mevrouw Geurts van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) vraagt of TKH ook concrete KPI's gaat opstellen om het gebruik van gerecyclede materialen te maximaliseren en of TKH ook bereid is om hierover te rapporteren.

De heer Van der Lof licht toe dat TKH een ambitieuze target heeft gezet op het afvalpercentage en recyclingpercentage. Kijkend naar koper bestaat ongeveer 34% van de instroom uit gerecycled koper. Dit is ook in het jaarverslag 2023 opgenomen.

- Mevrouw Geurts van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) vraagt of TKH bereid is het thema leefbaar loon weer op te nemen in het jaarverslag.

De heer De Lange licht toe dat leefbaar loon onderdeel is van het thema mensenrechten waarover TKH rapporteert. Het is ook een belangrijk onderdeel van de activiteiten van TKH waarbij ook in de supply chain met leveranciers en andere stakeholders wordt gesproken over deze thema's. In het kader van de code of supply worden audits uitgevoerd bij strategische leveranciers; mensenrechten worden hierbij ook meegenomen.

- Mevrouw Geurts van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) merkt op dat TKH in het jaarverslag 2022 een lijst met lidmaatschappen van handels- en brancheverenigingen had opgenomen. Deze lijst is niet opgenomen in het jaarverslag 2023. Mevrouw Geurts vraagt of TKH bereid is om deze lijst weer op te nemen. Tevens vraagt mevrouw Geurts wat TKH verstaat onder verantwoord lobbyen en of TKH bereid is om een statement in het jaarverslag op te nemen ter verduidelijking van deze positie.

De heer De Lange licht toe dat TKH geen actief beleidsbepalende rollen vervult en ook geen lobby kosten betaald; er is hiervoor ook geen budget. Wel zijn TKH werkmaatschappijen lid van brancheorganisaties en andere verenigingen verbonden aan de bedrijfsactiviteiten. Er is geen complete lijst met lidmaatschappen opgenomen, mede vanwege de context zoals die is geschetst. De heer De Lange zegt toe om de toelichting in het volgende jaarverslag opnieuw te zullen analyseren.

- De heer Dekker, particuliere aandeelhouder, vraagt naar het groeiperspectief van de tunnel en airport activiteiten.

De heer Van der Lof geeft een toelichting op de airport activiteiten en benoemt de CEDD technologie in combinatie met de geacquireerde activiteiten van JCAII. Via het follow the green principe kan een automatiseringsslag op vliegvelden worden gemaakt, waarbij tevens de CO₂ footprint terug gebracht kan worden. Door de acquisitie is de footprint van TKH in Noord-Amerika vergroot. De komende jaren wordt een substantiële verbetering van het resultaat verwacht, zoals ook benoemd tijdens de recente analistenbijeenkomst. Vanwege focus heeft TKH geen prioriteit op tunnel activiteiten gezet.

- De heer Dekker, particuliere aandeelhouder, vraagt of het UNIXX systeem inmiddels volledig af is, of dat er nog ontwikkelingen gedaan moeten worden.
De heer Voortman licht toe dat de UNIXX een baanbrekende nieuwe technologie is. Voordat een dergelijke nieuwe machine volledig operationeel is, dienen er veel testen uitgevoerd te worden op een locatie van een klant, om daarmee de werking en kwaliteit van de output te waarborgen. Met name dit laatste heeft tijd nodig.
- De heer Dekker, particuliere aandeelhouder, vraagt naar de groeiperspectieven van bandenbouwmachines voor vrachtwagens.
De heer Voortman licht toe dat de productie van vrachtwagenbanden complexer is dan de productie van personenautobanden, mede vanwege de grootte van de band. TKH heeft reeds lange tijd bandenbouwmachines voor vrachtwagens in portefeuille, maar door de ontwikkeling van de MILEXX heeft TKH een zeer geavanceerde en hoogwaardige machine in de markt gezet. Het groeipotentieel is daarmee zeker aanwezig, alhoewel de markt voor vrachtwagenbanden veel kleiner is dan voor personenautobanden.
- De heer Dekker, particuliere aandeelhouder, vraagt hoe de combinatie en de bezetting van de bestaande subsea fabriek in Lochem en de nieuwe fabriek in Eemshaven moet worden gezien.
De heer Van der Lof licht toe dat in de Eemshaven nieuwe equipment is geïnstalleerd. De fabriek in Lochem kan ook in de toekomst ingezet worden voor offshore wind kabels, echter de focus zal verlegd worden naar onshore midden- en hoogspanningskabel. Voor de nieuwe subsea fabriek in Eemshaven wordt ingezet op een bezetting van 600 kilometer per jaar. Er lopen hiervoor verschillende tenderprocessen gericht op de periode 2025 tot en met 2030.
- De heer Dekker, particuliere aandeelhouder, vraagt of de herallocatie van de productie van glasvezelkabels inmiddels is afgerond en wat de marktontwikkelingen zijn. Tevens vraagt de heer Dekker of er in het kader van de herallocatie nog problemen zijn, en of TKH nog produceert in China.
De heer De Lange licht toe dat de herallocatie in het kader van de anti-dumping maatregelen van de EU heeft plaatsgevonden en in afrondende fase zit. TKH is nog niet helemaal tevreden, en er worden nog aanloopkosten gemaakt ook in het eerste kwartaal van 2024. In China is voor dit portfolio inmiddels de productiecapaciteit afgebouwd. Ten aanzien van de afzetmarkt licht de heer De Lange toe dat Frankrijk in de afgelopen jaren een belangrijke markt is geweest evenals Duitsland en andere landen in Centraal Europa.
- De heer Koster van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) vraagt in hoeverre TKH het koperprijsrisico heeft afgedekt, bijvoorbeeld via hedges.
De heer Van der Lof licht toe dat TKH niet speculeert met koperprijzen. Het koperprijsrisico op klantorders wordt in overleg met de klant afgedekt, waardoor over de afgesloten verkoopcontracten geen koperprijsrisico wordt gelopen. Dit is anders voor de vrije voorraad.
- De heer Koster van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) vraagt of de ROS-doelstelling van 17% nog steeds haalbaar en realistisch is.
De heer Van der Lof refereert naar de gegeven presentatie en de toelichting hierop. Er zijn een aantal voorwaarden die vervuld moeten worden om in 2025 de ROS-doelstelling te behalen. Als deze voorwaarden niet of slechts deels vervuld worden, bijvoorbeeld vanwege een uitblijvend herstel van de vision markt, zal de realisatie iets naar achteren schuiven. De ROS-doelstelling blijft echter wel staan.
- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt naar de achtergrond van de onenigheid tussen TKH en de oprichter van KLS, de heer Draaier.
De heer Voortman licht toe dat TKH de onderneming KLS in 2011 heeft overgenomen en nadien heeft geïntegreerd met de activiteiten van VMI. Uiteindelijk heeft dit geresulteerd in de ontwikkeling van de Indivion, een machine voor medicijn distributie. De onenigheid gaat over de hoogte van de earn-out voor de heer Draaier. Bij de overname is een earn-out regeling overeengekomen en conform deze overeenkomst heeft TKH de earn-out aan de heer Draaier betaald. De heer Draaier vindt deze uitbetaling te laag, ook al voldoet deze uitbetaling aan de afspraken die gemaakt zijn.
- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt of het TKH gaat lukken om de scope 3 emissies op tijd in kaart te brengen, zeker gezien het feit dat leveranciers ook bijvoorbeeld in het Verre Oosten zitten.
De heer Voortman licht toe dat dit onderwerp veel prioriteit en aandacht heeft. Ondanks dat het een complex proces is, wordt een steeds beter beeld verkregen over de emissies van toeleveranciers.
- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt aan de externe accountant of hij betrouwbaar is, daarbij refererend naar de examenfraude casus bij KPMG.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Braakman van EY voor een toelichting. De heer Braakman licht toe dat EY deze kwestie zeer serieus neemt en bezig is met een gedegen onderzoek. De heer Braakman licht vervolgens toe integriteit hoog in het vaandel te hebben staan en voor zichzelf ik kan staan. De heer Braakman heeft specifiek aandacht besteed aan de ethiek en de cultuur als onderdeel van de teaming en de teambijeenkomsten en heeft vertrouwen in de geleverde kwaliteit.

- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt aan de externe accountant of cybersecurity ook is onderzocht.
De voorzitter geeft het woord aan de heer Braakman van EY voor een toelichting. De heer Braakman licht toe dat cybersecurity onderdeel is van de reguliere jaarrekeningcontrole en daar is aandacht aan besteed door middel van het kijken naar de opzet en het bestaan van het cybersecurity programma van TKH. De heer Braakman licht toe dat EY hier geen bijzondere risico's heeft gezien. De heer Braakman licht toe dat EY geen specifieke cybersecurity-opdracht heeft uitgevoerd.
- De voorzitter constateert dat er geen vragen meer aan de orde zijn.
- Het onderhavige agendapunt is niet onderworpen aan stemming, zodat de voorzitter overgaat naar het volgende agendapunt.

2b. Corporate governance structuur en compliance met de Nederlandse Corporate Governance Code (discussie)

- De voorzitter licht toe dat de herziene Nederlandse Corporate Governance Code is besproken binnen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. TKH hanteert de principes en best practice bepalingen van de code en hecht grote waarde aan de code. In een paar gevallen wijkt TKH af van de code en de redenen voor elke afwijking zijn opgenomen in het TKH jaarverslag 2023 op de pagina's 78 en 79.
- Er zijn geen vragen ten aanzien van dit agendapunt.
- Het onderhavige agendapunt is niet onderworpen aan stemming, zodat de voorzitter overgaat naar het volgende agendapunt.

2c. Remuneratieverslag over het boekjaar 2023

- TKH heeft het remuneratieverslag van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2023 opgesteld in overeenstemming met de vereisten die daarvoor gelden. Het remuneratieverslag 2023 is opgenomen in het TKH-jaarverslag 2023 op de pagina's 68 tot en met 77 en is gepubliceerd op de TKH-website.
- De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Gorter, voorzitter van de Remuneratie Commissie, voor een toelichting op de hoofdlijnen van de bezoldiging.
- Mevrouw Gorter licht toe dat de Remuneratie Commissie bestaat uit haarzelf als voorzitter, mevrouw Schönningh en de heer Oosterveer. In 2023 heeft de Remuneratie Commissie zeven maal vergaderd. Hierbij is veel aandacht geweest voor het aangepaste remuneratiebeleid vanaf boekjaar 2024. Daarnaast is het remuneratieverslag verder verfijnd en transparanter gemaakt, waarbij onder andere meer grafische overzichten zijn opgenomen over de belangrijkste beloningscomponenten en de realisaties van de doelstellingen.
- Het remuneratiebeleid is door de Algemene Vergadering 2020 vastgesteld en is in 2023 niet aangepast. De remuneratie van de leden van de Raad van Bestuur richt zich op lange termijn waardecreatie van TKH en de met haar verbonden ondernemingen. Deze remuneratie bestaat uit een basissalaris (TVI = totaal vast inkomen), een pensioentoezegging en een variabele beloningscomponent die bestaat uit een jaarlijkse prestatiebonus (STI = short term incentive) en een meerjaren-doelstelling in de vorm van een aandelenregeling (LTI = long term incentive).
- De remuneratie voor de leden van de Raad van Bestuur is in 2023 extern getoetst op marktconformiteit. De basissalarissen zijn met ingang van 1 januari 2023 met 5,5% verhoogd mede op basis van de externe beoordeling en loonontwikkelingen binnen de TKH-groep. Het basissalaris voor individuele leden van de Raad van Bestuur ligt onder de mediaan van de referentiegroep en is daarmee in overeenstemming met het remuneratiebeleid en de beoogde positie.
- De STI is een prestatiebonus die gericht is op het realiseren van doelstellingen die jaarlijks worden bepaald en waarvoor criteria worden geformuleerd. Daarbij speelt de EBITA-target een belangrijke rol evenals de omzetgroeitarget. Ook zijn er sustainability / ESG doelstellingen gedefinieerd, in totaal 9 KPI's, bijvoorbeeld ten aanzien van de CO2 footprint reductie, afval, veiligheid en diversiteit. Tenslotte zijn een aantal persoonlijke doelstellingen gedefinieerd,

gericht op onder meer innovaties en de voortgang van de implementatie van het strategieprogramma Accelerate 2025. De realisatie van de doelstellingen over 2023 heeft geleid tot een STI voor de heren Van der Lof, De Lange en Voortman van respectievelijk 41,6%, 41,6% en 41,7% van het basissalaris (TVI).

- In het kader van de meerjaren-doelstellingen, de zogenaamde Long Term Incentive, is een aandelenregeling van kracht. Op grond van gerealiseerde doelstellingen zijn in maart 2024 aandelen toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur, waar tegenover de respectievelijke leden ieder eenzelfde aantal aandelen heeft aangeschaft, uit eigen middelen, tegen de op dat moment geldende beurskoers. Voor wat betreft de toekenning van aandelen, zijn de doelstellingen gekoppeld aan de ontwikkeling van de ROS en ROCE evenals de ontwikkeling van de koers van het aandeel TKH ten opzichte van de AMX-index. De realisatie van de doelstellingen over 2023 heeft geleid tot een netto LTI-toekenning voor de heren Van der Lof, De Lange en Voortman van 1,73 maal 50% van het basissalaris (TVI). De aandelenregeling is gemaximaliseerd op factor 2,7 maal 50% van het basissalaris (TVI). Voor een nadere toelichting hierop verwijst mevrouw Gorter naar het remuneratieverslag.
- Mevrouw Gorter geeft het woord weer terug aan de voorzitter.
- De voorzitter dankt mevrouw Gorter voor de toelichting en vraagt of er vragen zijn naar aanleiding van dit agendapunt.
- De heer Koster van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) vraagt waarom de LTI beloning is verdubbeld terwijl de ROS-doelstelling van 17% niet is behaald. Mevrouw Gorter verwijst naar de tabel op pagina 74 van het jaarverslag waarin zowel de doelstellingen als de realisatie van de LTI is opgenomen. Vervolgens vraagt de heer Koster of de doelstellingen voor 2023 niet te laag zijn gezet. Mevrouw Gorter licht toe dat de doelstellingen zijn gebaseerd op een grondige analyse en het budget voor 2023. Deze doelstellingen worden zowel in de Remuneratie Commissie als de voltallige Raad van Commissarissen besproken. Het jaar 2023 was een uitdagend jaar, zoals ook tijdens de presentatie door het bestuur is toegelicht. De heer Koster vraagt vervolgens of de 17% ROS-doelstelling in het nieuwe remuneratiebeleid nog steeds het uitgangspunt is. Mevrouw Gorter licht toe dat de ROS-doelstelling elk jaar opnieuw wordt vastgesteld, daarbij verwijzend naar hetgeen zojuist is toegelicht.
- Een van de aanwezigen vraagt of de ontvangen stembrieven gebruikt moeten worden. De voorzitter licht toe dat deze alleen gebruikt zullen worden voor het vastleggen van de ter vergadering gegeven stemmen als daar naar het oordeel van de voorzitter behoefte aan is.
- De voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt (adviserende stem).
- Aan de hand van de getoonde steminstructies en het stemgedrag, stelt de voorzitter vast dat de Algemene Vergadering ten aanzien van dit agendapunt positief heeft geadviseerd met 39.055.918 stemmen voor, met 687.635 stemmen tegen en 3.862 onthoudingen.

2d. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2023

- De Raad van Commissarissen biedt de Algemene Vergadering de door de Raad van Bestuur opgestelde jaarrekening over het boekjaar 2023 ter vaststelling aan. De jaarrekening is ter controle voorgelegd aan EY. De controleverklaring van de onafhankelijke accountant staat op pagina 154 tot en met 160 van het jaarverslag.
- De jaarrekening is door de Raad van Commissarissen met de Raad van Bestuur in aanwezigheid van de externe accountant besproken. De Raad van Commissarissen is van oordeel dat de jaarrekening voldoet aan de vereiste voorschriften en een goede basis vormt voor de verantwoording die de Raad van Bestuur aflegt voor het gevoerde bestuur en de Raad van Commissarissen voor het hierop gehouden toezicht.
- De voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt.
- Aan de hand van de getoonde steminstructies en het stemgedrag, stelt de voorzitter vast dat dit agendapunt is aangenomen met 39.706.167 stemmen voor, met 210 stemmen tegen en 41.038 onthoudingen, waarmee de Algemene Vergadering de jaarrekening over het boekjaar 2023 heeft vastgesteld.

2e. Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid

- Het dividendbeleid is opgenomen op pagina 91 van het jaarverslag en is erop gericht om een aantrekkelijk rendement voor aandeelhouders te realiseren. Anderzijds is voor de continuïteit van de onderneming een gezonde balans en ratio's van groot belang. Daarom wordt bij het bepalen van het uit te keren dividend in overweging genomen hoeveel winst de onderneming dient in te houden om de middellange en langetermijn plannen te realiseren, met in acht name van een solvabiliteit van ten minste 35%. Op basis van de groeidoelstellingen voor de

komende jaren wordt een pay-out tussen de 40% en 70% van de nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders nagestreefd.

- Dit dividendbeleid is het afgelopen jaar niet gewijzigd.
- Dit agendapunt is niet onderworpen aan stemming zodat de voorzitter overgaat naar het volgende agendapunt.

2f. Vaststelling van het dividend 2023 en betaalbaarstelling

- Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld over 2023 een dividend vast te stellen van € 1,70 per aandeel of certificaat van aandeel zoals ook op pagina 152 van het jaarverslag is toegelicht. Op basis van de uitstaande aandelen ultimo 2023 bedraagt de pay-out ratio respectievelijk 51,8% van de nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders en 40,8% van de nettowinst toerekenbaar aan aandeelhouders. Voorgesteld wordt om het dividend in contanten ten laste van de reserves uit te keren. De betaalbaarstelling van het dividend vindt plaats op 14 mei 2024.
- De voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt.
- Aan de hand van de getoonde steminstructies en het stemgedrag, stelt de voorzitter vast dat dit agendapunt is aangenomen met 39.744.454 stemmen voor, 210 stemmen tegen en 2.751 onthoudingen, waarmee de Algemene Vergadering het dividend over het boekjaar 2023 heeft vastgesteld.

2g. Décharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur

- De voorzitter vervolgt met het voorstel tot verlening van décharge aan de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde bestuur gedurende het boekjaar 2023, voor zover dit bestuur blijkt uit het jaarverslag 2023, waarvan het bestuursverslag en de jaarrekening 2023 onderdeel uitmaken of anderszins publiek is gemaakt, en gaat over tot stemming over dit agendapunt.
- Aan de hand van de getoonde steminstructies en het stemgedrag, stelt de voorzitter vast dat dit agendapunt is aangenomen met 39.331.030 stemmen voor, met 373.361 stemmen tegen en 43.024 onthoudingen, waarmee de Algemene Vergadering décharge heeft verleend aan de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde bestuur gedurende het boekjaar 2023.

2h. Décharge voor de leden van de Raad van Commissarissen voor het uitgeoefende toezicht

- Voorstel om aan de leden van de Raad van Commissarissen décharge te verlenen voor de vervulling van hun taak gedurende het boekjaar 2023 zoals blijkt uit het jaarverslag 2023, waarvan het bestuursverslag en de jaarrekening 2023 onderdeel uitmaken, of anderszins publiek is gemaakt. De voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt.
- Aan de hand van de getoonde steminstructies en het stemgedrag, stelt de voorzitter vast dat dit agendapunt is aangenomen met 39.330.730 stemmen voor, met 373.661 stemmen tegen en 43.024 onthoudingen, waarmee de Algemene Vergadering décharge heeft verleend aan alle leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen gevoerde toezicht gedurende het boekjaar 2023.

3. Samenstelling Raad van Commissarissen

- Vanwege het verstrijken van de statutair gestelde maximale zittingstermijn van twaalf jaar treedt de heer Van Iperen na deze Algemene Vergadering 2024, dat is dus vandaag, af.
- Alvorens verder te gaan richt de voorzitter zich eerst persoonlijk tot de heer Van Iperen. In naam van alle collega's wordt de heer van Iperen hartelijk bedankt voor zijn inzet en inbreng voor TKH gedurende de laatste 12 jaar.
- De voorzitter vervolgt de vergadering met het agendapunt inzake het aftreden van de heer van Iperen en mevrouw Schöningh, overeenkomstig het rooster van aftreden. Volgens het reglement van de Raad van Commissarissen en de statuten van de vennootschap is mevrouw Schöningh voor een volgende periode van vier jaar herbenoembaar en zij heeft aangegeven zich voor een volgende periode beschikbaar te stellen.
- Zoals gewoonlijk wordt gebruik gemaakt van het zogenaamde telescopsysteem waardoor in één vergadering de gehele procedure voor het benoemen van commissarissen wordt doorlopen. Deze procedure is opgenomen in punt 3a tot en met 3f van de agenda.



3a. Kennisgeving aan de Algemene Vergadering van de vacatures in de Raad van Commissarissen en de profielen

- De Algemene Vergadering wordt in kennis gesteld van de twee vacatures in de Raad van Commissarissen vanwege het aftreden van de heer van Iperen en mevrouw Schöningh op grond van het geldende rooster van aftreden.
- Voor de herbenoeming van mevrouw Schöningh geldt een versterkt aanbevelingsrecht van de Centrale Ondernemingsraad als bedoeld in artikel 19 lid 8 van de statuten van de vennootschap.
- De vervulling van deze vacatures dient te geschieden binnen het voor de Raad van Commissarissen opgestelde profiel, dat beschikbaar is op de website van de vennootschap.

3b. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen door de Algemene Vergadering

- De vennootschap heeft van certificaat- of aandeelhouders geen voorstel ontvangen tot aanbeveling aan de Raad van Commissarissen, van personen om als lid van de Raad van Commissarissen te worden voorgedragen.
- De Centrale Ondernemingsraad heeft te kennen gegeven voor de ontstane vacatures geen gebruik te zullen maken van het hem toekomende recht van aanbeveling.
- De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering geen gebruik heeft gemaakt van het recht tot aanbeveling en gaat over tot agendapunt 3c.

3c. Bekendmaking aan de Algemene Vergadering van de voordracht door de Raad van Commissarissen tot herbenoeming van mevrouw A.M.H. Schöningh als lid van de Raad van Commissarissen

- Aangezien de Algemene Vergadering geen gebruik heeft gemaakt van haar recht van aanbeveling, maakt de Raad van Commissarissen aan de Algemene Vergadering bekend, mevrouw Schöningh voor te dragen tot herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen. Mevrouw Schöningh kan conform de huidige statuten en de Corporate Governance Code voor vier jaar worden herbenoemd.

3d. Voorstel tot herbenoeming van mevrouw A.M.H. Schöningh

- Aangezien de Algemene Vergadering geen gebruik heeft gemaakt van haar recht van aanbeveling, is het voorstel aan de Algemene Vergadering te besluiten tot herbenoeming van mevrouw Schöningh tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering die wordt gehouden in 2028.
- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt naar de motivatie van mevrouw Schöningh om zich opnieuw beschikbaar te stellen als commissaris. De voorzitter geeft vervolgens het woord aan mevrouw Schöningh voor een korte toelichting. Mevrouw Schöningh licht toe dat zij TKH een mooi bedrijf vindt, waar zij met haar achtergrond en kennis van toegevoegde waarde kan zijn.
- De voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt.
- Aan de hand van de getoonde steminstructies en het stemgedrag, stelt de voorzitter vast dat dit agendapunt is aangenomen, met 39.707.798 stemmen voor, 36.686 stemmen tegen en 2.931 onthoudingen, waarmee mevrouw Schöningh is herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering die wordt gehouden in 2028. De voorzitter feliciteert mevrouw Schöningh met haar herbenoeming.

3e. Bekendmaking aan de Algemene Vergadering van de voordracht door de Raad van Commissarissen tot benoeming van mevrouw J. Peek als lid van de Raad van Commissarissen

- Aangezien de Algemene Vergadering geen gebruik heeft gemaakt van haar recht van aanbeveling, maakt de Raad van Commissarissen aan de Algemene Vergadering bekend, mevrouw Peek voor te dragen tot benoeming als lid van de Raad van Commissarissen. Mevrouw Peek kan conform de huidige statuten en de Corporate Governance Code voor vier jaar worden benoemd.
- De voorzitter licht toe dat in het kader van het borgen van kennis en continuïteit binnen de Raad van Commissarissen in 2023 een selectieprocedure is gestart voor de opvolger van de heer Van Iperen. Voor het vervullen van de vacature voor lid van de Raad van Commissarissen is gezocht naar een kandidaat met brede ervaring, bij voorkeur met een technologische achtergrond en, in het kader van de steeds belangrijker wordende softwarepropositie binnen de TKH-groep, kennis en ervaring op het gebied van software en ICT.
- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt naar de motivatie van mevrouw Peek om zich beschikbaar te stellen als commissaris. De voorzitter geeft vervolgens

het woord aan mevrouw Peek voor een korte toelichting. Mevrouw Peek licht toe dat haar eerste kennismaking met Twentsche Kabel ongeveer 35 jaar geleden was, tijdens haar studieperiode aan de Universiteit Twente. Vervolgens geeft mevrouw Peek een korte introductie over haar achtergrond. Zij is in het dagelijks leven algemeen directeur van Capgemini in Nederland, een consultancybureau op het gebied van digitalisering en technologie. Mevrouw Peek zet zich ook met heel veel passie voor Nederland in voor drie belangrijke onderwerpen, namelijk de kansen van digitalisering, innovatie in technologie en het onderwerp human capital. Het laatste onderwerp gaat met name over opleidingen van talent die Nederland nodig heeft om onder andere de energietransitie en de betaalbaarheid van de zorg te realiseren. Zij is ook boegbeeld van de Topsector ICT, zit in het dagelijks bestuur van VNO-NCW, en is lid van de SER. Mevrouw Peek is tevens nog steeds actief verbonden aan de Universiteit Twente, met name om toezicht te houden op studententeams die met technologieontwikkeling bezig zijn. TKH past heel goed bij deze onderwerpen zoals digitalisering, technologie en innovatie.

3f. Voorstel tot benoeming van mevrouw J. Peek

- Aangezien de Algemene Vergadering geen gebruik heeft gemaakt van haar recht van aanbeveling, is het voorstel aan de Algemene Vergadering te besluiten tot benoeming van mevrouw Peek tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering die wordt gehouden in 2028.
- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt of gebruik is gemaakt van een executive search bureau. De voorzitter bevestigt dat dit inderdaad het geval is. Er heeft een zeer uitgebreid proces plaatsgevonden waarbij aan de hand van een longlist een ruim scala aan verschillende kandidaten zijn geanalyseerd. Uiteindelijk is er een shortlist met kandidaten samengesteld, die vervolgens zijn geïnterviewd. De heer Stevense vraagt vervolgens of met mevrouw Peek ook is gesproken over strategie en toekomstperspectieven, en of zij met de externe accountant heeft gesproken. Mevrouw Peek licht toe dat zij het selectieproces als een plezierig en zeer professioneel proces heeft ervaren. Zij heeft de gelegenheid gehad om alle leden van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen te spreken. Mevrouw Peek licht toe dat zij niet met de externe accountant heeft gesproken, echter heeft zij wel uitvoerig met de Audit Commissie gesproken.
- De voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt.
- Aan de hand van de getoonde steminstructies en het stemgedrag, stelt de voorzitter vast dat dit agendapunt is aangenomen, met 39.743.165 stemmen voor, 1.219 stemmen tegen en 3.031 onthoudingen, waarmee mevrouw Peek is benoemd als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering die wordt gehouden in 2028. De voorzitter feliciteert mevrouw Peek met haar benoeming.
- De voorzitter licht voor de volledigheid toe dat na de herbenoeming en benoeming van hedenmiddag de Raad van Commissarissen zodanig zal zijn samengesteld dat alle leden van de Raad van Commissarissen onafhankelijk zijn in de zin van best practice bepalingen van de Corporate Governance Code.
- De heer Snoeker, particuliere aandeelhouder, feliciteert TKH vanwege het feit dat de meerderheid van de Raad van Commissarissen na de herbenoeming en benoeming bestaat uit vrouwen.

4. Remuneratiebeleid

- Alvorens overgaan wordt tot de mogelijkheid voor het stellen van vragen en de stemming, geeft de voorzitter het woord aan mevrouw Gorter, voorzitter van de Remuneratie Commissie, voor een korte toelichting over dit onderwerp.
- Mevrouw Gorter geeft aan de hand van een korte presentatie een toelichting op het voorgesteld remuneratiebeleid 2024. De slides zijn in het Engels omdat deze ook gebruikt zijn voor het sounden met diverse stakeholders. Mevrouw Gorter licht de inhoud kort toe in het Nederlands.
- Gedurende een deel van 2023 en 2024 heeft de Remuneratie Commissie een evaluatie uitgevoerd van het Remuneratiebeleid, afgestemd op de Nederlandse wetgeving, de Nederlandse Corporate Governance Code en andere relevante nationale en internationale ontwikkelingen. De Remuneratie Commissie werd bijgestaan door een externe adviseur.
- De volgende principes waren leidend in dit proces: (1) Remuneratie gericht op het behalen van de strategie van TKH. (2) Competitief remuneratiebeleid om het juiste talent aan te trekken en te behouden. (3) Rekening houden met het perspectief van stakeholders en maatschappelijke ontwikkelingen. (4) Voldoen aan goede corporate governance praktijken. (5) Prestatiecriteria die meetbaar, transparant en controleerbaar zijn.

- Via een speciale sounding sessie en andere contactmomenten heeft de Remuneratie Commissie overleg gevoerd met de Centrale Ondernemingsraad (COR). Tevens is bij het opstellen van het Remuneratiebeleid 2024 rekening gehouden met de interne beloningsverhoudingen en de overige arbeidsvoorwaarden van werknemers. Veel van de belonings- en arbeidsvoorwaardenregelingen die van toepassing zijn op de Raad van Bestuur gelden ook voor de bredere populatie van medewerkers van de Vennootschap in Nederland, zoals de pensioenregeling en aanvullende regelingen, zoals onkosten- en verhuisvergoedingen, ziektekostenverzekering, ongevallenverzekering en autoregeling.
- Daarnaast is overleg gevoerd met een aantal aandeelhouders, de Vereniging voor Effectenbezitters (VEB), Eumedion en institutionele stemadviesbureaus, om hun feedback op en steun voor het voorgestelde Remuneratiebeleid 2024 te verkrijgen. Onderwerpen die aan bod kwamen waren onder meer: (1) de samenstelling van de referentiegroep, (2) de weging en samenstelling van meetbare ESG-gerelateerde prestatiecriteria in de jaarlijkse prestatiebonus (STI), (3) de introductie van meetbare ESG-gerelateerde prestatiecriteria voor de Lange Termijn Incentive (LTI), (4) de LTI-methodologie, inclusief het vervallen van een minimale gegarandeerde toekenning de persoonlijke investering door de leden van de Raad van Bestuur in aandelen van de Vennootschap en (5) een minimum aandelenbezit in de Vennootschap door de leden van de Raad van Bestuur.
- De ontvangen feedback ontvangen is in aanmerking genomen in het Remuneratiebeleid 2024 voor de Raad van Bestuur. De belangrijkste wijzigingen, in het Remuneratiebeleid 2024 ten opzichte van het Remuneratiebeleid 2020 hebben betrekking op een aantal aspecten, naast algemene tekstuele verbeteringen, die mevrouw Gorter vervolgens kort toelicht.
- Allereerst is het remuneratiepakket en de onderdelen geëvalueerd. Dit heeft niet geresulteerd in wijzigingen. Hierbij is eveneens de remuneratie voor de leden van de Raad van Bestuur in 2023 extern getoetst op marktconformiteit. Zowel op basis van de huidige referentiegroep als de nieuwe referentiegroep.
- De huidige referentiegroep is grondig geëvalueerd. Uit de evaluatie blijkt dat een aantal ondernemingen wat betreft omvang, complexiteit en internationale reikwijdte niet meer passend zijn in vergelijking met TKH. Een aantal ondernemingen zijn daarom van de lijst gehaald. Daarnaast zijn op basis van de genoemde voorwaarden een aantal nieuwe ondernemingen toegevoegd. De nieuwe referentiegroep bestaat nu voor ongeveer de helft uit Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen en ongeveer voor de helft uit internationale (grotendeels Europese) sector specifieke ondernemingen die vergelijkbaar zijn met TKH in termen van omvang, complexiteit en internationale reikwijdte.
- De onderdelen en de wegingen ten aanzien van de jaarlijkse prestatiebonus (STI) zijn eveneens geactualiseerd. Er is nu in het remuneratiebeleid 2024 een range van 20%-30% voor ESG-gerelateerde prestatiecriteria toegevoegd. Dit was 10%. De weging van persoonlijke doelstellingen is maximaal 10%, waarbij de financiële doelstellingen, bijvoorbeeld ten aanzien van EBITA en omzet, een weging hebben van 60% - 70%.
- Ook de lange termijn bonus in de vorm van een aandelenregeling (LTI) is grondig geëvalueerd. Dit heeft geresulteerd in het toevoegen van 20% ESG-gerelateerde prestatiecriteria. In het bestaande remuneratiebeleid, dus voor 2023, zijn geen ESG-gerelateerde doelstellingen in de LTI opgenomen. Daarnaast is de gegarandeerde lange termijn bonus toekenning (minimum LTI) verwijderd, waardoor voor ieder van de prestatiecriteria een threshold performance level wordt gehanteerd. In het geval de gerealiseerde prestatie hieronder blijft, zal de toekenning voor de desbetreffende KPI 0% zijn. Tevens is de minimale gegarandeerde totale LTI toekenning van 0,25 verwijderd, waardoor in geval alle prestatiecriteria onder de threshold performance level zijn, er geen lange termijn bonus (LTI) wordt toegekend. Tenslotte zijn richtlijnen opgenomen omtrent een minimum aandelenbezit van vier maal het basissalaris (TVI).
- Mevrouw Gorter benadrukt dat de leden van de Raad van Bestuur tevens persoonlijk dienen te investeren in aandelen TKH. Dit betekent dus dat ieder lid van de Raad van Bestuur hetzelfde aantal aandelen dient te kopen, uit eigen middelen, als is verkregen om niet via de LTI aandelenregeling. Mevrouw Gorter merkt op dat indien het voorgesteld remuneratiebeleid 2024 toegepast zou zijn op de afgelopen 5 jaren, dit niet zou leiden tot materiële verschillen in de totale remuneratie.
- Tenslotte geeft mevrouw Gorter een korte toelichting op het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen 2024. In het voorgesteld remuneratiebeleid zijn ten opzichte van het remuneratiebeleid 2020 een aantal algemene tekstuele verbeteringen doorgevoerd. Daarnaast is, in overeenstemming met het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur, de referentiegroep geactualiseerd. Verder zijn er geen noemenswaardige wijzigingen.

- Voor nog meer details verwijst mevrouw Gorter naar het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.
- Mevrouw Gorter dankt tenslotte haar collega's, de Raad van Bestuur, de Centrale Ondernemingsraad en alle partijen waarmee is gesproken in het voorbereidende proces. De ontvangen feedback is bijzonder waardevol geweest tijdens het actualiseren van het remuneratiebeleid.
- Mevrouw Gorter geeft het woord weer terug aan de voorzitter.
- De voorzitter dankt mevrouw Gorter voor de toelichting en vraagt of er vragen zijn naar aanleiding van dit agendapunt.
- De heer Brinkman, particuliere aandeelhouder, vraagt referent naar de presentatie van en toelichting door de Raad van Bestuur, of nagedacht is over het mogelijke (ethische) dilemma dat energiekabels aan buitenlandse partijen worden geleverd, terwijl deze in Nederland nodig zijn in het kader van de energietransitie. Mevrouw Gorter licht toe dat deze specifieke casus niet is besproken. Echter is in het kader van ESG wel uitgebreid gesproken over de positie van TKH in de keten en de supply chain. Deze casus is nu niet aan de orde. Mocht dit zich gaan voordoen, dan zullen deze dilemma's worden besproken. Aanvullend merkt mevrouw Gorter op dat in deze specifieke casus het probleem niet zozeer bij TKH ligt, maar meer is verbonden aan vergunningen en doorlooptijd daarvan.
- De heer Koster van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) vraagt hoe de langetermijn ROS-doelstelling van 17% zich vertaalt in de doelstellingen en waarom ASML is meegenomen in de peer group aangezien deze onderneming niet geheel passend lijkt te zijn op basis van omvang. Mevrouw Gorter licht toe dat samen met een externe adviseur is gekeken naar een goede mix van ondernemingen, die redelijke passend zijn ten opzichte van TKH. Er zijn een paar ondernemingen die iets kleiner of groter dan TKH zijn, echter is de totale mix van de groep passend. Ten aanzien van de ROS-doelstelling licht mevrouw Gorter toe dat de ROS-doelstelling als onderdeel van het strategieprogramma nog steeds staat. De jaarlijkse doelstelling kan op voorhand nu niet toegelicht worden omdat dit anders een forward looking statement zou zijn. De heer Koster vraagt vervolgens hoe de langetermijn doelstelling zich vertaalt in de short-term en long-term doelstellingen van het remuneratiebeleid. Mevrouw Gorter licht toe dat de jaarlijkse doelstellingen op basis van het budget worden vastgesteld, daarbij in acht nemende een groei-model richting de langetermijn ROS-doelstelling van 17%.

4a. Vaststelling Remuneratiebeleid Raad van Bestuur

- De voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt.
- Aan de hand van de getoonde steminstructies en het stemgedrag, stelt de voorzitter vast dat dit agendapunt is aangenomen met 39.253.320 stemmen voor, met 489.041 stemmen tegen en 5.054 onthoudingen, waarmee het Remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur, ingaande per 1 januari 2024, is aangenomen.

4b. Vaststelling Remuneratiebeleid Raad van Commissarissen

- De voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt.
- Aan de hand van de getoonde steminstructies en het stemgedrag, stelt de voorzitter vast dat dit agendapunt is aangenomen met 39.740.343 stemmen voor, met 2.273 stemmen tegen en 4.799 onthoudingen, waarmee het Remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen, ingaande per 1 januari 2024, is aangenomen.

5. Voorstel om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, met ingang van 7 mei 2024, aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en cumulatief preferente financieringsaandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen

- Deze aanwijzing geldt voor de gewone aandelen en cumulatief preferente financieringsaandelen tezamen gezien tot en met in totaal tien procent (10%) van het totale nominale bedrag van de geplaatste aandelen. Deze machtigingen zullen worden aangewend in die gevallen dat het aandelenkapitaal uitgebreid moet worden om de financiële positie van TKH te versterken.



5a. Aanwijzing Raad van Bestuur als bevoegd orgaan te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en cumulatief preferente financieringsaandelen

- De voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt.
- Aan de hand van de getoonde steminstructies en het stemgedrag, stelt de voorzitter vast dat dit agendapunt is aangenomen met 39.425.924 stemmen voor, met 317.740 stemmen tegen en 3.751 onthoudingen, waarmee het besluit tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan om te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en cumulatief preferente aandelen is aangenomen.

5b. Aanwijzing Raad van Bestuur als bevoegd orgaan te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders ten aanzien van de uitgifte van de onder a. bedoelde aandelen

- De voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt.
- Aan de hand van de getoonde steminstructies en het stemgedrag, stelt de voorzitter vast dat dit agendapunt is aangenomen met 39.662.813 stemmen voor, met 81.751 stemmen tegen en 2.851 onthoudingen, waarmee het besluit tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan om te besluiten tot het uitsluiten of beperken van het voorkeursrecht bij de uitgifte van gewone aandelen en cumulatief preferente financieringsaandelen is aangenomen.

6. Machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen

- Het voorstel aan de Algemene Vergadering is om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden met ingang van 7 mei 2024, te machtigen om binnen de grenzen van de wet en statuten, ter beurze of anderszins, onder bezwarende titel aandelen of certificaten van aandelen in TKH te verkrijgen met een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal van TKH op het moment van verkrijging. Voor verdere details verwijst de voorzitter naar de toelichting bij de agenda.
- De heer Rienks, particuliere aandeelhouder, merkt op geen voorstander te zijn van inkoop van eigen aandelen, en vraagt of in plaats daarvan het dividend verhoogt kan worden naar bijvoorbeeld € 2 per (certificaat van) aandeel. De voorzitter verwijst naar het dividendbeleid, die reeds eerder in de vergadering aan de orde is geweest. Het dividend over 2024 zal volgend jaar pas aan de orde komen, dus daar kan op de vergadering niet op worden gestemd.
- De voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt.
- Aan de hand van de getoonde steminstructies en het stemgedrag, stelt de voorzitter vast dat dit agendapunt is aangenomen met 39.737.944 stemmen voor, met 1.415 stemmen tegen en 8.056 onthoudingen, waarmee de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur heeft gemachtigd tot verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen binnen de beperkingen van de gegeven machtiging.

7. Machtiging van de Raad van Bestuur tot vermindering geplaatst kapitaal door intrekking van gewone aandelen

- Het voorstel aan de Algemene Vergadering is om de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen te machtigen om het geplaatst kapitaal te verminderen door intrekking van gewone aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt. Het doel van de kapitaal vermindering is het intrekken van ingekochte eventueel certificaten van aandelen. Omdat er op dit moment geen voornemen bestaat om die certificaten van aandelen opnieuw uit te geven.
- De heer Koster van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) vraagt hoeveel van de ingekochte aandelen TKH zal gaan wegstrepen. De heer De Lange licht toe dat er op dit moment geen specifiek aantal is bepaald. De heer Koster vraagt vervolgens of de ingekochte aandelen nog uitgegeven kunnen worden voor een bepaalde reden. De heer De Lange licht toe dat deze ingekochte aandelen eventueel ingezet zouden kunnen worden voor het financieren van een acquisitie.
- De voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt.
- Aan de hand van de getoonde steminstructies en het stemgedrag, stelt de voorzitter vast dat dit agendapunt is aangenomen met 39.744.454 stemmen voor, met 210 stemmen tegen en 2.751 onthoudingen.

8. Rondvraag en sluiting

- De voorzitter constateert dat alle geagendeerde punten zijn behandeld en aangenomen. Binnen 15 dagen worden de stemresultaten gepubliceerd op de TKH-website.
- Alvorens de vergadering te sluiten vraagt de voorzitter of er nog resterende vragen zijn.
- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers refereert naar de certificering van de TKH aandelen en vraagt of de vennootschap hiervan afscheid kan nemen. De voorzitter dankt de heer Stevens voor de suggestie en merkt op dat op regelmatige basis de structuur van de vennootschap wordt geëvalueerd. Op dit moment is er geen aanleiding om de certificering op te heffen.
- De heer Dekker, particuliere aandeelhouder, vraagt of er reeds een concrete datum is voor het bezoek van aandeelhouders aan de nieuwe subsea fabriek in Eemshaven, zoals tijdens de vergadering in 2023 is toegezegd. Ter vergadering wordt vervolgens aan de hand van een presentatie-slide een uitnodiging voor een bezoek op 26 juni a.s. op het scherm getoond. Aandeelhouders kunnen zich hiervoor gaan aanmelden.
- De heer Van der Lof bedankt de heer Van Iperen namens de Raad van Bestuur middels een speciaal woord van dank voor zijn inzet en bijdrage in de afgelopen twaalf jaar. Tevens feliciteert de heer Van der Lof mevrouw Schöningh met haar herbenoeming en mevrouw Peek met haar benoeming.
- De voorzitter constateert dat er geen resterende vragen meer zijn en dankt eenieder voor zijn of haar aanwezigheid en sluit de vergadering.