



Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van TKH Group N.V., statutair gevestigd te Haaksbergen (Nederland), gehouden op 15 mei 2025 bij 't Hagen, Scholtenhagenweg 36 te Haaksbergen. Aanvang: 14:30 uur.

Vertegenwoordigd aandelenkapitaal:

- 553 houders van certificaten van gewone aandelen, die gezamenlijk 19.559.248 certificaten van gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,25 per stuk vertegenwoordigen.
- 1 aandeelhouder die 20.185.844 gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,25 per stuk vertegenwoordigt.
- 2 prioriteitsaandeelhouders die 3.850 prioriteitsaandelen met een nominale waarde van € 1,00 per stuk vertegenwoordigen.
- Gezamenlijk vertegenwoordigen zij 99,7% van het aandelenkapitaal dat stemgerechtigd is op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2025.
- Voor in totaal 16.383.334 certificaten van gewone aandelen is steminstructie gegeven door certificaathouders en aan Stichting Administratiekantoor TKH Group verstrekt. Het aantal stemmen dat Stichting Administratiekantoor TKH Group voor eigen discretie vertegenwoordigt bedraagt 20.185.844. Dat is 50,8% 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 en A.M.H. Schöningh
- 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 merkt op dat vanwege andere verplichtingen mevrouw Peek (commissaris) helaas niet aanwezig kan zijn. Alle overige leden van de Raad van Commissarissen zijn wel aanwezig, naast de voltallige Raad van Bestuur.
- De voorzitter richt vervolgens een woord van welkom aan de heer Wouter Braakman van EY Accountants B.V. ('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 Tijmen Klein Bronsvort, 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 2 april 2025.
- Alle besluiten van de Algemene Vergadering worden in beginsel genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen (dit betekent dus meer dan 50%). Blanco stemmen en ongeldig uitgebrachte stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.
- 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 16.383.334 certificaten van gewone aandelen steminstructies ontvangen, welke circa 41% van het stemgerechtigde aandelenkapitaal vertegenwoordigen. 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 drie maanden na afloop van deze vergadering op de website van TKH beschikbaar stellen, zowel in het Nederlands als Engels.
- 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 2024.

2. Bestuursverslag, jaarrekening, dividend en décharge

2a. Behandeling van het bestuursverslag en de jaarrekening over het boekjaar 2024

- De voorzitter geeft het woord aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer Van der Lof, die aan de hand van een presentatie de meest belangrijke gebeurtenissen over 2024 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. Vervolgens benoemt de heer Van der Lof aan de hand van een overzicht met daarin het profiel van TKH, dat TKH in 2024 verdere focus heeft aangebracht, met een focus op de trends automation en electrification waarin groei te realiseren is. De propositie van TKH draagt bij om klanten efficiënter en duurzamer te maken. TKH heeft hierbij onderscheidende technologie, vanuit een organisatie die sterk gericht is op technologische vernieuwing met meer dan 750 mensen die in R&D actief zijn. Daarnaast heeft TKH inmiddels meer dan 1.400 patenten waardoor een groot deel van de technologie beschermd is.
- De heer Van der Lof vervolgt zijn toelichting met de behandeling van de belangrijkste financiële highlights 2024. Er was sprake van een kleine omzetsdaling, 1,2% organisch. Het resultaat (EBITA) is organisch met 7,5% gedaald. Het orderboek is gegroeid naar € 1.135 miljoen per eind 2024. De groei van het orderboek is met name vanuit technologie en projecten gedreven. Innovatie blijft daarbij belangrijk, met over 2024 een innovatiepercentage van 17,6%. Dit is gezien de reeds vormgegeven transformatie een vrij hoge innovatiegraad, omdat dit betekent dat het portfolio in ruim vijf jaar volledig vernieuwd wordt. Over 2024 is ruim € 300 miljoen omzet afkomstig van portfolio die in de afgelopen twee jaar is geïntroduceerd. De heer Van der Lof benoemt vervolgens de UNIXX van VMI als een voorbeeld innovatie. Deze technologie gaat langer mee dan vijf jaar, onder andere omdat dit een platform ontwikkeling is. Gezien de transformatie binnen TKH van de afgelopen jaren is de technologie positie versterkt en langere levenscyclus aan de orde. Als gevolg hiervan is de innovatiedoelstelling

aangepast van 15% naar 10% gerelateerd aan nieuw ontwikkelde technologie geïntroduceerd in de afgelopen twee jaar.

- Vervolgens behandelt de heer Van der Lof de drie business segmenten. Bij Smart Vision systems was aan het begin van 2024 nog sprake van effecten van voorraadafbouw bij klanten; dit is gaandeweg 2024 genormaliseerd. In Q4 is een mooie groei gerealiseerd ten opzichte van de voorgaande kwartalen en Q4 2023. Deze opwaartse trend is ook in Q1 2025 zichtbaar, met een groei van ruim 20% van de Machine Vision activiteiten. De bruto marge van het gehele business segment ligt inmiddels boven de 60%. Vervolgens benoemt de heer Van der Lof dat er verdere groei mogelijkheden zijn, en behandelt daarbij het overzicht met markt data, markt drivers en building blocks. Industry 4.0 is een belangrijke groeidrijver, waarbij vergaande automatisering via hands-off en eyes-off productie de productiviteit kan verhogen. Veiligheid is ook belangrijk, met cyberveilige toegangscontrole- en intercomsystemen en technologie voor verkeersmonitoring. Onderscheidend vermogen via technologie leiderschap is hierbij belangrijk, met one-stop-shop solutions zodat klanten volledig ontzorgd kunnen worden. Schaalgrootte helpt hierbij ook; de totale omvang van TKH met bijna € 2 miljard omzet geeft een betere positie richting klanten. Tenslotte benoemt de heer Van der Lof dat het hebben van sterke merken en brands belangrijk is, en laat vervolgens aan de hand van een video een aantal voorbeelden zien van de verschillende applicaties die geadresseerd worden met de Machine Vision technologie van TKH.
- Ten aanzien van Smart Manufacturing systems benoemt de heer Van der Lof dat in het kader van een verdere focus een aantal activiteiten afgelopen jaren zijn gedesinvesteerd, en verwijst hierbij naar het recente persbericht waarin de desinvestering van Dewetron is aangekondigd. De activiteiten van Dewetron hebben zeer beperkte synergie met de andere activiteiten. In 2024 heeft het business segment Smart Manufacturing systems een organische omzetgroei van 11,1% gerealiseerd, met een organische EBITA groei van 31,1%. In 2024 was deels sprake van een inhaaleffect als gevolg van componententekorten in eerdere jaren waardoor VMI machines niet compleet waren en daardoor niet uitgeleverd konden worden. Dit inhaaleffect is er inmiddels uitgelopen. De orderintake is iets gedaald, met name vanuit de tier 1 klanten. Deze tier 1 klanten zijn nauw verbonden met de automobiel industrie, die het met name in Europa lastig heeft. Er is inmiddels een launching customer voor de nieuwe UNIXX technologie. Vervolgens behandelt de heer Van der Lof de Tire Building Machine markt en de vier belangrijkste groeidrijvers. Onder andere door import tarieven is sprake van reshoring van productielocaties, hetgeen tot investeringen door klanten leidt. Daarnaast is technologie nodig om het grote aantal verschillende bandtypes efficiënt te kunnen produceren. Een ander belangrijke groeidrijver is de verdere focus op duurzaamheid, waarbij de technologie van VMI bijdraagt aan het verlagen van materiaal gebruik en afval waardoor de CO₂ footprint van klanten verlaagd wordt. Uiteindelijk betekent dit dat de samenstelling van een band complexer is geworden. De UNIXX technologie, met toepassing van AI, is hierbij goed gepositioneerd. Vervolgens geeft de heer Van der Lof het woord aan de heer Voortman voor een nadere toelichting op de UNIXX technologie. De heer Voortman licht vervolgens toe dat met behulp van de UNIXX technologie componenten in de banden assemblagelijnen zelf gemaakt kunnen worden, in plaats van elders in de fabriek waar ze vervolgens op rollen gewikkeld en naar de bandenbouwsystemen gebracht moeten worden om daar vervolgens verwerkt te worden tot een band. Met de UNIXX technologie is de klant in staat om zeer nauwkeurige strips te produceren, waarmee vrijwel elke band anders gemaakt kan worden dan de voorgaande band. Vervolgens laat de heer Voortman een video zien van deze UNIXX technologie.
- De heer Van der Lof vervolgt met een toelichting op het business segment Smart Connectivity systems. De organische EBITA is met 42,9% gedaald. Dit komt enerzijds door de strategische investeringen waarbij nog sprake is van opstartkosten. Daarnaast zijn binnen dit segment een aantal activiteiten gedesinvesteerd, waaronder de connectivity distributie activiteiten in Frankrijk. De investering in electrification heeft opstarttijd nodig om goed te renderen. In 2025 zou hiervoor een eerste stap gezet moeten kunnen worden. De orderintake voor de offshore wind activiteiten bedroeg € 336 miljoen, hetgeen een bevestiging is van de propositie van TKH. Klanten willen steeds meer ontzorgd worden, waardoor ook binnen dit segment focus is op het aanbieden van totaaloplossingen. Dit betekent in sommige gevallen dat de scope verder verbreed wordt, waarbij niet alleen kabels geleverd worden maar bijvoorbeeld ook de installatie. De finetuning van de geavanceerde technologie in de nieuwe subsea fabriek in Eemshaven heeft meer tijd gekost dan was beoogd. Belangrijk in dergelijke trajecten is om

productie te draaien. De complexiteit zit met name in het feit dat voor de eerste order gelijk lange lengtes geproduceerd moeten worden, waardoor de doorlooptijd van het finetuningsproces langer is geworden. Inmiddels lopen de kritische productieprocessen goed. Op dit moment worden de laatste, minder kritische, productieprocessen doorlopen. In deze productiefase kunnen issues makkelijker opgelost worden en is bijvoorbeeld reparatie mogelijk. Zodra de lange lengtes geproduceerd zijn, kan gewerkt worden richting seriematige productie van subsea kabels met een productie van 30-50 km per maand. Voor 2025 is het doel om € 180 miljoen omzet in dit offshore energy segment te realiseren. Het onshore energy segment had een lastig 2024, onder andere als gevolg van hoge voorraden bij klanten. Door stagnatie van de uitrol van onshore energy projecten in Nederland, heeft TKH eveneens gezocht naar het vergroten van de marktpositie buiten Nederland. Ten aanzien van digitalization licht de heer Van der Lof toe dat de daling van het omzet en resultaat met name door de glasvezelkabel activiteiten veroorzaakt wordt. Deze markt is verder verslechterd in 2024, met een zeer laag investeringsniveau door klanten. Ondertussen heeft TKH de kosten omlaag gebracht door de productie te consolideren in de fabriek in Polen, en de bestaande locatie in Haaksbergen in te zetten voor de energy activiteiten. De voordelen van deze kostenreductie zullen vanaf Q2 2025 langzaam zichtbaar worden. Vervolgens geeft de heer Van der Lof aan de hand van een slide een toelichting op de gerealiseerde desinvesteringen en het strategische investeringsprogramma, en gaat vervolgens in op de unieke propositie van de offshore wind inter-array kabel van TKH. De kabel van TKH bevat geen lood of bitumen, waardoor de kabel compacter en duurzamer is. Daarnaast is de kabel sterker en meer flexibel, waardoor de kabel onder slechtere weersomstandigheden nog steeds gelegd kan worden. Voor een gezonde business case van de nieuwe fabriek in Eemshaven is ongeveer 600 km kabelproductie per jaar nodig ten opzichte van een maximale productiecapaciteit van ongeveer 1.200 km per jaar. Op dit moment is TKH actief in meer dan 70 tenders voor meer dan 11.000 km kabel. De sales funnel is in Q1 2025 verder gegroeid. Vervolgens toont de heer Van der Lof een video van de nieuwe fabriek in Eemshaven.

- De heer Van der Lof geeft aan de hand van een aantal meerjarenoverzichten een toelichting op de evolutie van TKH. De bruto marge is van rond de 35% in 2008 naar boven de 50% gegroeid. De grafiek met R&D uitgaves laat zien dat deze behoorlijk zijn toegenomen met ongeveer € 20 miljoen in 2012 naar ruim € 80 miljoen in 2024. De orderportefeuille laat ook een duidelijke transitie zien, met een groei van ongeveer € 200 miljoen in 2008 naar ruim € 1 miljard in 2024.
- Tenslotte geeft de heer Van der Lof een toelichting op het aangekondigde Focus & Optimization programma. Hierin is duidelijke focus aangebracht op automation en electrification. Dit betekent dat er verder gedesinvesteerd zal worden, naast de verdere integratie van activiteiten en het benutten van schaalgrootte en kostenefficiency. Een deel van de opbrengsten zal ook worden geherinvesteerd, met focus op de kernactiviteiten binnen automation en electrification. Tijdens de aangekondigde Capital Markets Day zal hier dieper op ingegaan worden.
- De heer Van der Lof bedankt een ieder voor zijn/haar aandacht en geeft het woord aan de heer De Lange, CFO.
- 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 worden getoond. Afgelopen jaar zijn de ESG ratings van TKH verder verbeterd. Vervolgens benoemt de heer De Lange dat TKH haar duurzaamheidsrapportage over 2024 in overeenstemming met de CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive van de EU) heeft opgesteld. TKH heeft dit vrijwillig opgesteld, omdat de CSRD nog niet in de Nederlandse wetgeving is omgezet. De CSRD betekent meer gedetailleerde toelichtingen, niet alleen over de impact van de omgeving op TKH maar ook over de impact van TKH op de omgeving. Mede op basis van input van stakeholders zoals klanten, leveranciers, aandeelhouders en medewerkers zijn de meest materiële impacts, risks en opportunities geïdentificeerd. Vervolgens zijn deze thema's in detail uitgewerkt in de sustainability statements in het jaarverslag. De heer De Lange licht dit vervolgens kort toe aan de hand van een slide waarop de inhoudsopgave van de sustainability statements staat opgenomen.

- Vervolgens geeft de heer De Lange een toelichting op de omzetverdeling. Kijkend naar de omzet van het afgelopen jaar blijft Europa met ongeveer 60% de belangrijkste markt voor TKH. Vanuit de business segmenten gezien, is duidelijk zichtbaar dat de activiteiten van Smart Connectivity systems met name in Nederland en Europa zitten. De twee andere business segmenten zijn meer global georiënteerd. Op de volgende slide wordt vervolgens de winst- en verliesrekening getoond en kort toegelicht. De omzet is met 7,3% gedaald, met name vanwege desinvesteringen. De organische omzetsdaling is 1,2%. De bruto marge is verder gestegen naar 51,9%. De operationele kosten in 2024 bedroegen ruim € 684 miljoen waarvan ongeveer 2/3 is verbonden aan personeel. In de operationele kosten zijn ook de kosten opgenomen voor de nieuwe activiteiten, zoals de nieuwe fabriek in Eemshaven. Omdat hier nog geen output tegenover staat, geeft dit een drukkend effect op de EBITA en ROS. De amortisatielast, onder andere verbonden aan de R&D activiteiten, bedroegen ruim € 60 miljoen. In de post result associates is het resultaat uit de desinvestering van EKB Groep en HE System Electronic opgenomen. Als gevolg van de hogere schuldpositie en de gestegen rente zijn de financieringslasten gestegen. De hogere schuldpositie wordt onder andere veroorzaakt door een relatief hoog werkkapitaal. Aan de hand van een waterval overzicht licht de heer De Lange vervolgens de belangrijkste ontwikkelingen in het werkkapitaal toe. Per saldo bedraagt het werkkapitaal bijna 18% van de omzet. De doelstelling is een bandbreedte van 12%-15%. Een deel van de stijging in het werkkapitaal wordt veroorzaakt door supply chain problemen in 2022 en 2023, die hebben geleid tot bijvoorbeeld componententekorten waardoor extra voorraden zijn aangelegd. Deze problemen zijn inmiddels genormaliseerd waardoor de voorraadpositie verder afgebouwd moet gaan worden. Vervolgens licht de heer De Lange de belangrijkste overige ontwikkelingen in de schuldpositie toe. De operationele cashflow bedroeg ongeveer € 270 miljoen. Andere grotere posten zijn betalingen van rente, belastingen, dividend en de cashflow afwikkeling van het strategische investeringsprogramma. De schuldpositie per jaareinde 2024 bedroeg € 496 miljoen, hetgeen resulteert in een net debt/EBITDA ratio van 2.0.
- Vervolgens geeft de heer De Lange aan de hand van een aantal meerjarenoverzichten een toelichting op de ontwikkeling van de investeringen, acquisities & desinvesteringen, net debt/EBITDA ratio en het dividend. De investeringen normaliseren zich inmiddels, door de afronding van het strategisch investeringsprogramma. Hierdoor zal de free cashflow gaan verbeteren. In het overzicht met acquisities & desinvesteringen is in de periode 2020-2022 een zeer laag M&A niveau zichtbaar, hetgeen met name door COVID-19 veroorzaakt wordt. De net debt/EBITDA doelstelling is om beneden de 2.0 te blijven, om daarmee ook ruimte te houden voor bijvoorbeeld acquisities. Dit is ook van belang in het kader van kapitaalallocatie via het uitkeren van dividend en/of inkoop van eigen aandelen. De dividend policy voorziet een pay-out ratio tussen de 40% en 70%. Over 2024 bedraagt de pay-out ratio 60%.
- Vervolgens geeft de heer De Lange een korte toelichting op het Q1 2025 resultaat, het persbericht en de outlook voor 2025.
- 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 2024, 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 allereerst toe dat TKH ontheffing aan EY heeft gegeven van de geheimhoudingsplicht ten behoeve van deze vergadering.
- In het Verslag Raad van Commissarissen staat op de pagina's 53 tot en met 55 een uitvoerige weergave van de onderwerpen die besproken zijn in de Audit Commissie vergaderingen. De nieuw aangestelde externe accountant vanaf boekjaar 2025 (Deloitte) was ook aanwezig tijdens de Audit Commissie vergaderingen, als waarnemer, in het kader van de transitie.
- De Director Internal Audit geeft tijdens iedere vergadering een toelichting op de bevindingen naar aanleiding van de 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 opbrengst-verantwoording ("over time") en gerelateerde waardering van contractactiva en -passiva. Daarnaast op de waardering van geactiveerde ontwikkelingskosten met betrekking tot innovatieprojecten. Tevens 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.
- Tijdens een van de extra vergaderingen werd een diepgaande presentatie gegeven over de implementatie van de CSRD en de bijbehorende ESRS-en, inclusief de uitkomst van de dubbele materialiteitsanalyse, timing en uitdagingen. De relevante toekomstige wetten en regelgevingen werden ook besproken en omvatten onderwerpen als duurzaamheid (CSRD en CSDDD), cybersecurity (NIS2) en de risicomanagementverklaring (VOR) die vereist zal zijn voor Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen in 2025 nadat deze recentelijk is opgenomen in de Nederlandse Corporate Governance Code. De andere extra vergadering was gewijd aan het audit transitieplan van de externe auditor voor het boekjaar 2025 (Deloitte).
- EY heeft, zoals ieder jaar, gecontroleerd of de (variabele) beloning voor de leden van de Raad van Bestuur over 2024 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 2024 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 2024. De heer Braakman geeft aan de externe accountant van TKH te zijn, en deelt mede dat zijn collega de heer Niewold – verantwoordelijk voor de assurance werkzaamheden inzake de sustainability statements – tevens op de Algemene Vergadering aanwezig is. In de presentatie zal ingaan worden op de volgende onderdelen: de controleaanpak, de uitkomsten, key audit matters, ESG/CSRD en de communicatie en interactie.
- De heer Braakman gaat vervolgens eerst in op de controleaanpak. EY heeft de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening 2024 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 dat de controle strategie op geconsolideerd niveau is bepaald met daarbij een focus op de belangrijkste ontwikkelingen en risico's. Mede op basis hiervan is bepaald welke bedrijfsonderdelen en in welke landen gecontroleerd moeten worden. Hierbij is gebruik gemaakt van het internationale netwerk van EY. Het centrale team van EY in Nederland heeft naast de Nederlandse bedrijfsonderdelen ook buitenlandse bedrijfsonderdelen bezocht, waaronder LMI in Canada en Tattile in Italië. EY heeft ter plaatse gesproken over de belangrijkste ontwikkelingen, de risico's, de controle bevindingen alsmede zijn dossier reviews uitgevoerd. Voor de controle is 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. De materialiteit die EY heeft gehanteerd in de controle van de geconsolideerde jaarrekening van TKH is € 8 miljoen. EY heeft alle fouten boven de € 400.000 aan de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de Audit Commissie gerapporteerd. Als basis voor de bepaling van de materialiteit is EY uitgegaan van EBITA, net zoals in voorgaande jaren. EY heeft de controle uitgevoerd op basis van de gehanteerde materialiteit en de beoordeelde risico's.

- De heer Braakman gaat vervolgens in op de belangrijkste uitkomsten van de controle. EY heeft een goedkeurende controleverklaring verstrekt bij de jaarrekening en een limited assurance verklaring bij de sustainability statements en de EU Taxonomie informatie. Er zijn geen materiële 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. Het bestuur heeft bij het opstellen van de jaarrekening een beoordeling gemaakt van de continuïteitveronderstelling voor de twaalf maanden volgend op de datum van de jaarrekening. EY heeft deze analyse beoordeeld en daarbij geen onzekerheden van materieel belang vastgesteld.
- EY heeft aandacht voor fraude en non-compliance hoog op de agenda staan, en zo ook bij TKH. EY heeft fraude risicofactoren met materiële impact op de jaarrekening bepaald, en met het bestuur, de Raad van Commissarissen en de Audit Commissie afgestemd. Een fraude risicofactor is de opbrengsten verantwoording inzake langdurige projecten waarbij bijvoorbeeld wordt beoordeeld of de omzet in de juiste periode wordt verantwoord. Ook heeft EY gedurende de controle forensische accountants als experts betrokken. De heer Braakman licht vervolgens de twee key audit matters toe, die gelijk zijn aan vorig jaar. De eerste key audit matter betreft de verantwoording van inkomsten over meerdere periodes en de waardering van gerelateerde contractuele activa en passiva. Deze key audit matter heeft betrekking op de omzet verantwoording voor projecten die over langere periode lopen. Voor deze projecten moet management inschattingen maken inzake de status van de projecten op balansdatum, wat zeer complex kan zijn. De complexiteit zit met name in de veronderstellingen van management inzake de nog te maken kosten om het project te kunnen finaliseren. De veronderstellingen zijn door EY op redelijkheid getoetst. De tweede key audit matter ziet toe op de waardering van gekapitaliseerde ontwikkelingskosten gerelateerd aan nieuwe innovatieprojecten. Gezien het technologische karakter van TKH is dit een te verwachten key audit matter, waarbij de focus ligt op de complexiteit van de waardering. Deze complexiteit zit met name in de veronderstellingen van management inzake de winstgevendheid van de technologie die in ontwikkeling is. Deze veronderstellingen heeft EY getoetst op redelijkheid. Op basis van de verkregen controle informatie of de schattingen en aannames redelijk zijn, bevestigt de heer Braakman dat EY de inschattingen van management consistent en aanvaardbaar acht.
- Vervolgens gaat de heer Braakman in op het onderwerp ESG en CSRD. TKH heeft over 2024 haar duurzaamheidsverslag vrijwillig opgesteld in lijn met de CSRD. TKH heeft hiermee uitgebreid en vrijwillig gerapporteerd over duurzaamheidsinformatie, omdat de implementatiewet voor CSRD nog niet in de Nederlandse wetgeving is opgenomen. EY heeft werkzaamheden met betrekking tot het duurzaamheidsverslag 2024 van TKH uitgevoerd met de volgende uitkomsten. Met beperkte mate van zekerheid is EY niet gebleken dat de sustainability statements niet in alle materiële aspecten is opgesteld conform de ESRS standaarden en conform de dubbele materialiteitsanalyse. Met beperkte mate van zekerheid heeft EY ten aanzien van de EU Taxonomie informatie geen afwijkingen geconstateerd ten opzichte van de zogenoemde EU Taxonomie Regulation. TKH heeft afgelopen jaar veel aandacht besteed aan een zorgvuldige implementatie van de CSRD. Het onderwerp staat hoog op de agenda bij zowel de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen als de Audit Commissie. Als onderdeel van de implementatie heeft TKH haar ESG governance structuur, de operationele processen, systemen en controls verder ingericht. De toelichtingen over niet-financiële informatie in het jaarverslag 2024 zijn verder uitgebreid in lijn met de uitkomsten van de dubbele materialiteitsanalyse. Conform de voorgeschreven ESRS structuur van

impacts, risks en opportuniteiten zijn per materieel sustainability topic de betreffende strategie, beleid, targets, actieplannen en metrics gerapporteerd. EY heeft in haar assurance rapportage twee zogenaamde benadrukte paragrafen opgenomen. Een benadrukte paragraaf doet geen afbreuk aan de conclusies of het oordeel van EY. Het eerste onderwerp betreft het proces van de dubbele materialiteitsanalyse. De procedures van EY waren gericht op het vaststellen dat alle verplichte dubbele materialiteitsanalyse processtappen in overeenstemming met de ESRS-en zijn uitgevoerd. EY heeft zich specifiek gericht op enerzijds de aansluiting van materiële impacts, risks en opportuniteiten met de ESRS standaarden, de toelichting, de vereiste datapunten, alsmede de evenwichtige representatie van de gerapporteerde materiële impacts, risks en opportuniteiten. De opgenomen paragraaf benadrukt dat de uitkomsten van de dubbele materialiteitsanalyse over tijd kan verschillen als gevolg van toekomstige nieuwe inzichten, en dat de uitkomsten van de dubbele materialiteitsanalyse door iedere belanghebbende anders kan worden beoordeeld. De tweede benadrukte paragraaf ziet toe op de meest significante schattingen en assumpties. De procedures van EY waren gericht op het evalueren van de geschiktheid en consistente toepassing van de gehanteerde criteria, het vaststellen van de redelijkheid van de gemaakte schattingen en assumpties en de gebruikte externe bronnen, en het beoordelen van de gerelateerde toelichting in het jaarverslag. De paragraaf benadrukt dat de criteria over tijd kunnen veranderen door nieuwe inzichten over de wijze van verslaggeving. De heer Braakman licht vervolgens toe dat EY ook heeft gekeken naar de klimaat risico's. Het bestuur is bij het opstellen van de jaarrekening nagegaan of de gevolgen van klimaat gerelateerde risico's en verplichtingen op de juiste wijze zijn verantwoord en toegelicht. Het management heeft vastgesteld dat klimaat risico's geen materiële invloed hebben op de waardering van activa en passiva. EY heeft deze analyse beoordeeld en kan zich met deze conclusies verenigen.

- 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 transparant, professioneel kritisch en onafhankelijk. EY heeft vastgesteld dat management, de Audit Commissie en de Raad van Commissarissen de bevindingen van EY serieus nemen en dat adequate opvolging plaatsvindt. Onderwerpen waarover EY in 2024 heeft gerapporteerd betreffen naast de key audit matters onder andere de interne beheersingsomgeving, de waarborging van de geautomatiseerde gegevensverwerking en de visie van EY op de belangrijkste schattingen en waarderingen. De heer Braakman merkt op dat 2024 het laatste jaar is dat EY als controlerend accountant heeft gefungeerd. EY heeft de transitie naar de nieuwe accountant Deloitte afgerond.
- De heer Braakman dankt tenslotte eenieder hartelijk voor de aandacht en het gestelde vertrouwen de afgelopen jaren, 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 2024 en nodigt de aanwezigen uit om daar vragen over te stellen.
- De heer Fortuin van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) vraagt of TKH prestatie indicatoren gaat opstellen voor waterverbruik en efficiency in de eigen activiteiten en in de waardeketen.
De heer De Lange licht toe dat TKH geen grootverbruiker van water is. In de productie processen wordt via gesloten circuits water gebruikt voor koeling. Kijkend naar de waardeketen is water een belangrijk thema bij koperwinning. TKH heeft een code of supply waarin ESG criteria zijn opgenomen. Daarnaast worden koperleveranciers beoordeeld of zij volgens de Copper Mark zijn gecertificeerd. Het thema water is hier ook onderdeel van. Doelstelling is om uiteindelijk 90% van de koperleveranciers gecertificeerd te hebben. Een target op water is nog in uitwerking.
- De heer Fortuin van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) vraagt of TKH een target gaat formuleren voor de reductie van scope 3 emissies.

De heer De Lange licht toe dat in 2024 veel tijd is gestoken in het inzichtelijk maken van de scope 3 emissies. 2025 zal worden gebruikt om dit verder te optimaliseren, en om een target hierop te formuleren.

- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt of de markt vraag naar subsea kabels is teruggelopen door sabotage en omdat de energietransitie op een lager niveau lijkt te zitten. Aanvullend vraagt de heer Stevense naar de machine verstoringen in de nieuwe fabriek in Eemshaven.

De voorzitter deelt de zorg van de heer Stevense over de kwetsbaarheid van infrastructuur en de bescherming ervan. De heer Van der Lof licht toe dat er op dit moment geen terug gang in de vraag waarneembaar is, en verwijst naar de presentatie eerder waarin een toelichting is gegeven op de lopende tenders. De verstoringen in productie zijn vaak proces-gerelateerd. Hiervoor is het nodig om productie-kilometers te maken zodat het proces gefinetuned wordt.

- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt of verstoringen van TKH machines bij klanten waargenomen kunnen worden en hoe dit wordt gemonitord.

De heer Voortman licht toe dat de processen gericht zijn op het leveren van kwaliteit waardoor verstoringen geminimaliseerd worden. Hiervoor worden intelligente systemen gebruikt zoals Vision Technology die in machines geïntegreerd zijn. Voor service heeft VMI een aparte afdeling die 24/7 wereldwijd bereikbaar is. Een belangrijke groeidrijver voor VMI is om deze service omzet verder te vergroten de komende jaren.

- De heer Rienks, particuliere aandeelhouder, vraagt in het kader van het desinvesteringsprogramma en de verdere focus of VMI ook op de desinvesteringslijst staat.

De heer Van der Lof licht toe dat de focus van TKH is op automation en electrification. VMI speelt een belangrijke rol binnen automation en is derhalve een kernactiviteit.

- De heer Rienks, particuliere aandeelhouder, vraagt of de camera's van TKH uit China komen, en of deze camera's ingekocht worden of zelf gemaakt.

De heer Van der Lof licht toe dat meer dan 90% van de TKH camera's eigen technologie is en in huis worden geproduceerd. Dit geeft TKH onderscheidend vermogen, omdat door finetuning van zowel hardware als software de beste technologische oplossingen aan klanten geboden kunnen worden.

- De heer Rienks, particuliere aandeelhouder, vraagt of door de opkomst van AI er een risico is dat de software van TKH achterhaald raakt, en of er meer omzet uit service rondom software gehaald kan worden.

De heer Van der Lof bevestigt dat software en gerelateerde licenties steeds belangrijker worden, ook voor TKH. AI speelt hierbij een steeds grotere rol. TKH heeft hier afgelopen jaar op ingezet door veel te investeren in software en AI ontwikkeling.

- De heer Dekker, particuliere aandeelhouder, merkt op dat voor ondernemingen als TKH het hacken van klantbestanden en technologie een groot risico is, en vraagt waarom dit geen speerpunt van de accountant is geweest.

De heer Braakman van EY licht toe dat cybersecurity onderdeel is van de controle en dat er specialisten vanuit EY hierbij betrokken zijn.

- De heer Dekker, particuliere aandeelhouder, merkt op dat hij de EBITA coverage percentage van de accountant van 73% (op pagina 218 van het jaarverslag) aan de lage kant vindt, en vraagt naar de achtergrond hiervan.

De heer Braakman van EY licht toe dat het percentage van 73% toeziet op de zogenaamde full scope en specific scope entiteiten. Voor de overige 27% heeft EY overige werkzaamheden uitgevoerd, om zodoende voldoende coverage op EBITA te krijgen.

- De heer Snoeker, particuliere aandeelhouder, vraagt of HAL haar belang inmiddels verder heeft verhoogd en of TKH contacten heeft met HAL om daarmee inzicht te krijgen wat hun intenties op langere termijn zijn.

De voorzitter licht toe dat TKH, en dan met name het bestuur, contacten onderhoud met aandeelhouders en dus ook met HAL.

De heer Snoeker vraagt vervolgens of aan HAL gevraagd is wat de intentie is.

De voorzitter licht toe dat dit nog niet is besproken.

- De heer Snoeker, particuliere aandeelhouder, vraagt of gezien de huidige periode van inflatie en rentestijging de telecom activiteiten verder zullen verslechteren, met dus een impact op het totaalresultaat van TKH.

De heer De Lange licht toe dat voor de meeste activiteiten TKH in staat is geweest om de gestegen kosten aan klanten door te berekenen, hetgeen ook zichtbaar is in de gestegen bruto marge. In het telecom segment is sprake van sterke vraaguitval waardoor de productiecapaciteit niet volledig bezet is. Door overcapaciteit in de markt is er een drukkend effect op de verkoopprijzen, en dus ook op het resultaat.

- De heer Burgers, particuliere aandeelhouder, bedankt het bestuur voor de heldere presentatie en merkt op een overzicht te missen van de koersontwikkeling waarin zichtbaar zou zijn dat de huidige koers ruim € 20 onder de hoogste koers ligt. De heer Burgers vraagt het bestuur om prioriteit te geven om eigen aandelen in te kopen. Aanvullend merkt de heer Burgers op dat TKH in de komende jaren goed gepositioneerd lijkt te zijn, met VMI en via de mogelijkheden en kostenbesparingen binnen Smart Connectivity systems. Door afronding van het strategische investeringsprogramma zou meer free cashflow beschikbaar moeten gaan komen, die vervolgens ingezet kan worden voor inkoop van eigen aandelen. Vervolgens vraagt de heer Burgers naar een update omtrent de CEDD technologie. Tenslotte spreekt de heer Burgers zijn waardering uit voor de inzet afgelopen jaar, met name op het gebied van de CSRD.

De heer Van der Lof dankt de heer Burgers voor zijn opmerkingen, en licht toe dat de realisatie van een hogere winst zal gaan bijdragen aan een hogere waardering van TKH. De free cashflow, en inkoop van eigen aandelen als onderdeel van de kapitaal allocatie, is een punt wat mede in het kader van de Capital Markets Day opnieuw beoordeeld zal worden. Ten aanzien van de CEDD technologie licht de heer Van der Lof toe dat dit nog een kleine activiteit betreft. Er is inmiddels een mooi en groot project in opdracht gekregen en er is een grote sales funnel, hetgeen nog waardecreatie mogelijkheden geeft.

- De heer Fortuin van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) vraagt of het onderwerp leefbaar loon als separaat onderdeel wordt meegenomen in de code of supply assessments die TKH uitvoert. Aanvullend vraagt de heer Fortuin of TKH in het kader van een actualisatie van het mensenrechtenbeleid het onderwerp leefbaar loon als een separaat onderdeel gaat behandelen.

De heer De Lange licht toe dat het onderwerp leefbaar loon op verschillende manieren mee wordt genomen. Enerzijds loopt dit via de assessments van leveranciers, anderzijds is dit een belangrijk thema in de koperwinning in het kader van de waardeketen. De heer De Lange verwijst hierbij naar de eerdere toelichting omtrent de Copper Mark certificering; het thema leefbaar loon wordt hierin ook meegenomen.

- De heer Wiersma van het Add Value Fund vraagt of de Accelerate 2025 doelstellingen waaronder de ROS target van 17% nog realistisch zijn en hoe deze bereikt gaan worden. Aanvullend merkt de heer Wiersma op een groot voorstander te zijn van de inkoop van eigen aandelen, en vraagt naar de definitie van excess cash.

De heer Van der Lof licht toe dat sinds de target setting in 2021 veel in de wereld is gebeurd, zoals de oorlog in Oekraïne, geopolitieke ontwikkelingen, stijging van de rente en supply chain problemen. Dit heeft geleid tot stevige tegenwind in een aantal eindmarkten. De ROS is hierdoor op korte termijn niet haalbaar. Belangrijk blijft om focus te houden en om de potentie vanuit het strategisch investeringsprogramma te realiseren. Tijdens de Capital Markets Days zullen de targets weer aan de orde komen.

De heer De Lange licht vervolgens toe dat diverse elementen worden beoordeeld in het kader van kapitaal allocatie, zoals de debt leverage, investeringen en acquisitie mogelijkheden, en de kapitaal allocatie via dividend en/of inkoop van eigen aandelen. De definitie voor excess cash, ook in het kader van targets, zal tijdens de Capital Markets Day aan de orde komen.

- De heer Meindersma, particuliere aandeelhouder, vraagt of TKH ook technologieën levert om subsea kabels te beveiligen.

De heer Van der Lof licht toe dat TKH op dit moment deze technologie niet heeft, maar dat er wel aan ontwikkelingen wordt gewerkt.

- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers refereert naar het genoemde aantal van 750 mensen in R&D, en merkt op dat in geval dit allemaal ingenieurs zijn dit een behoorlijke kostenpost is, en vraagt of deze afdeling ook aftersales activiteiten en service-gerelateerde activiteiten verricht.

De heer Voortman licht vanuit het kostenaspect toe dat niet alle mensen in Nederland werkzaam zijn, en er meerdere R&D locaties over de wereld zijn. De R&D afdeling is met

name gericht op nieuwe ontwikkelingen. De service-gerelateerde activiteiten worden door de reeds genoemde service hubs uitgevoerd, waarbij de klanten 24/7 bediend worden.

- De heer Stevense vraagt aanvullend hoe de betrokkenheid van R&D is bij garanties.
De heer Voortman licht toe dat R&D hierin inderdaad een rol kan spelen, met name om te zorgen dat alle onderdelen goed worden ontwikkeld zodat de machine goed functioneert.
- De heer Dekker, particuliere aandeelhouder, vraagt hoe de productiefaciliteiten in Haaksbergen, Lochem en Eemshaven ingezet gaan worden. Aanvullend vraagt de heer Dekker naar de status van de tunnel en parking activiteiten.
De heer Van der Lof licht toe dat deze productielocaties ieder een eigen focus zal krijgen waarbij Lochem zich zal richten op hoogspanningskabels en Eemshaven op inter-array kabels. De locatie Lochem zal naar verwachting nog tot einde 2025 ingezet blijven worden voor de productie van inter-array kabels. Ten aanzien van de tunnel activiteiten benoemt de heer Van der Lof dat dit onderdeel is van de Security Vision activiteiten en nog steeds interessante projecten worden gerealiseerd. Datzelfde geldt voor de parking activiteiten, waarbij het aantal parking technologie projecten in 2024 flink is toegenomen in met name de VS.

- De voorzitter constateert dat er geen vragen meer aan de orde zijn.
- Het onderhavige agendapunt is niet onderworpen aan stemming.
- De voorzitter last een korte pauze in.

2b. Remuneratieverslag over het boekjaar 2024

- De voorzitter vervolgt de vergadering met een mededeling over het op de Algemene Vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelenkapitaal, en gaat vervolgens over op de behandeling van agendapunt 2b.
- De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Schöningh, voorzitter van de Remuneratie Commissie, voor een toelichting op de hoofdlijnen van de bezoldiging.
- Mevrouw Schöningh licht toe dat het remuneratieverslag van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2024 is opgesteld in overeenstemming met de vereisten die daarvoor gelden. Het remuneratieverslag 2024 is opgenomen in het TKH-jaarverslag 2024 op de pagina's 56 tot en met 65 en is gepubliceerd op de TKH-website.
- Het remuneratiebeleid is vorig jaar door de Algemene Vergadering 2024 vastgesteld en over het boekjaar 2024 voor het eerst toegepast. 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 2024 met 3,5% verhoogd, mede op basis van de externe beoordeling en loonontwikkelingen binnen de TKH-groep.
- De STI is een prestatiebonus die gericht is op het realiseren van doelstellingen die jaarlijks worden bepaald en waarvoor criteria worden geformuleerd. Financiële targets voor 2024 hebben betrekking op omzet en EBITA, en wegen 70% in de totale STI. Sustainability targets hebben een weging van 20%, en hebben betrekking op safety (de LTIFR) en medewerkerstevredenheid. Tenslotte zijn er persoonlijke doelstellingen gedefinieerd, die voor 10% meewegen in de totale STI. De realisatie van de doelstellingen over 2024 heeft geleid tot een STI voor de heren Van der Lof, De Lange en Voortman van respectievelijk 17,1%, 13,1% en 13,1% van het basissalaris (TVI).
- In het kader van de meerjaren-doelstellingen, de zogenaamde Long Term Incentive, is een aandelenregeling van kracht. Voor wat betreft de toekenning van aandelen, zijn de doelstellingen gekoppeld aan de ontwikkeling van de ROS en ROCE (40% van de LTI) evenals de ontwikkeling van de koers van het aandeel TKH ten opzichte van de AMX-index (40% van de LTI). Het resterende deel van 20% heeft betrekking op langetermijn sustainability targets ten aanzien van de carbon footprint reductie en diversiteit, met beiden een doelstelling in 2030. De realisatie van de doelstellingen over 2024 heeft geleid tot een netto LTI-toekenning voor de heren Van der Lof, De Lange en Voortman van 0,65 maal 50% van het basissalaris (TVI)

maal 80%. Omdat de ROCE-realiserende beneden de threshold (de drempelwaarde) valt, telt dit aandeel van 20% niet mee in de LTI toekenning.

- Voor een nadere toelichting verwijst mevrouw Schöningh naar het remuneratieverslag.
- Mevrouw Schöningh geeft het woord weer terug aan de voorzitter.
- De voorzitter dankt mevrouw Schöningh voor de toelichting en vraagt of er vragen zijn naar aanleiding van dit agendapunt.
- 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 39.749.910 stemmen voor, met 8.823 stemmen tegen en 1.759 onthoudingen.

2c. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2024

- De Raad van Commissarissen biedt de Algemene Vergadering de door de Raad van Bestuur opgestelde jaarrekening over het boekjaar 2024 ter vaststelling aan. De jaarrekening is ter controle voorgelegd aan EY. De controleverklaring van de onafhankelijke accountant staat op pagina 217 tot en met 223 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 39.640.521 stemmen voor, met 76.968 stemmen tegen en 43.003 onthoudingen, waarmee de Algemene Vergadering de jaarrekening over het boekjaar 2024 heeft vastgesteld.

2d. Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid

- Het dividendbeleid is opgenomen op pagina 81 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.
- De heer Wiersma van het Add Value Fund merkt op dat hij graag ziet dat de genoemde pay-out tussen de 40% en 70% flexibel wordt gehanteerd, met een voorkeur voor een maximale pay-out van 40% zodat het restant van de excess cash gebruikt kan worden voor inkoop van eigen aandelen. De voorzitter dankt de heer Wiersma voor zijn opmerking en deelt mede dat dit punt in de interne analyse zal worden meegenomen.
- De heer Burgers, particuliere aandeelhouder, sluit zich aan bij de opmerking van de heer Wiersma en merkt aanvullend op dat het zo goed mogelijk vormgeven van kapitaal allocatie centraal moet staan. Inkoop van eigen aandelen is hier eveneens onderdeel van, naast dividend. De heer Burgers verzoekt dit punt mee te nemen als onderdeel van de strategische doelstellingen die tijdens de aangekondigde Capital Markets Day gepubliceerd zullen worden. De voorzitter dankt de heer Burgers voor zijn opmerking en deelt mede dat dit punt eveneens in de interne analyse zal worden meegenomen.
- Dit agendapunt is niet onderworpen aan stemming zodat de voorzitter overgaat naar het volgende agendapunt.

2e. Vaststelling van het dividend 2024 en betaalbaarstelling

- Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld over 2024 een dividend vast te stellen van € 1,50 per aandeel of certificaat van aandeel zoals ook op pagina 215 van het jaarverslag is toegelicht. Op basis van de uitstaande aandelen ultimo 2024 bedraagt de pay-out ratio respectievelijk 60,5% van de nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders en 60,0% 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 23 mei 2025.

- 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 39.682.020 stemmen voor, 76.968 stemmen tegen en 1.504 onthoudingen, waarmee de Algemene Vergadering het dividend over het boekjaar 2024 heeft vastgesteld.

2f. 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 2024, voor zover dit bestuur blijkt uit het jaarverslag 2024, waarvan het bestuursverslag en de jaarrekening 2024 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 39.513.357 stemmen voor, met 194.788 stemmen tegen en 52.347 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 2024.

2g. 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 2024 zoals blijkt uit het jaarverslag 2024, waarvan het bestuursverslag en de jaarrekening 2024 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 39.512.357 stemmen voor, met 195.788 stemmen tegen en 52.347 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 2024.

3. Samenstelling Raad van Commissarissen

- De voorzitter licht toe dat de heer Kroon en mevrouw Gorter aftredend zijn, overeenkomstig het rooster van aftreden. Volgens het reglement van de Raad van Commissarissen en de statuten van de vennootschap zijn beiden voor een volgende periode van twee jaar herbenoembaar en beiden hebben 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 Kroon en mevrouw Gorter op grond van het geldende rooster van aftreden.
- Voor de herbenoemingen 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 de heer J.M Kroon 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 de heer Kroon voor te dragen tot herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen. Voor verdere details verwijst de voorzitter naar de toelichting bij de agenda.

3d. Voorstel tot herbenoeming van de heer J.M. Kroon

- 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 de heer Kroon tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering die wordt gehouden in 2027.
- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt naar de motivatie van de heer Kroon om zich opnieuw beschikbaar te stellen als commissaris. De voorzitter geeft vervolgens het woord aan de heer Kroon voor een korte toelichting. De heer Kroon licht toe dat hij TKH een prachtige onderneming vindt, waar hij met zijn achtergrond en kennis van (zee)kabels van toegevoegde waarde kan zijn. De heer Kroon licht toe persoonlijk zeer betrokken te zijn bij de ontwikkeling van offshore wind energie. TKH heeft met haar subsea kabels een mooie propositie. Daarnaast merkt de heer Kroon op dat hij het werken met TKH en zijn collega's in de Raad van Commissarissen zeer inspirerend en motiverend vindt.
- 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 38.211.202 stemmen voor, 1.547.490 stemmen tegen en 1.800 onthoudingen, waarmee de heer Kroon is herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering die wordt gehouden in 2027. De voorzitter feliciteert de heer Kroon met zijn herbenoeming.

3e. Bekendmaking aan de Algemene Vergadering van de voordracht door de Raad van Commissarissen tot herbenoeming van mevrouw C.W. Gorter 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 Gorter voor te dragen tot herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen. Voor verdere details verwijst de voorzitter naar de toelichting bij de agenda.

3f. Voorstel tot herbenoeming van mevrouw C.W. Gorter

- 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 Gorter tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering die wordt gehouden in 2027.
- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt naar de motivatie van mevrouw Gorter om zich opnieuw beschikbaar te stellen als commissaris. De voorzitter geeft vervolgens het woord aan mevrouw Gorter voor een korte toelichting. Mevrouw Gorter licht toe dat zij TKH een prachtige en dynamische onderneming vindt. Aanvullend merkt zij op dat een aantal actuele thema's haar nader aan het hart liggen, mede omdat daar haar kennis en expertise zit. Dit betreft niet alleen financiële thema's zoals kapitaal allocatie, maar ook thema's zoals sustainability en cybersecurity.
- De heer Dekker, particuliere aandeelhouder, merkt op dat hij het essentieel vindt dat een commissaris erop toeziet dat er een verantwoord persbericht gepubliceerd wordt, gebaseerd op de gang van zaken, en verwijst hierbij expliciet naar de onderneming Ebusco waar mevrouw Gorter commissaris is. De heer Dekker merkt op zich met 11.800 certificaten van aandelen wenst te onthouden van stemmen, en verzoekt hierbij om dit expliciet in de notulen van de Algemene Vergadering op te nemen.
- 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 37.925.968 stemmen voor, 1.820.924 stemmen tegen en 13.600 onthoudingen, waarmee mevrouw Gorter is herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering die wordt gehouden in 2027. De voorzitter feliciteert mevrouw Gorter met haar benoeming.
- De voorzitter licht voor de volledigheid toe dat na de herbenoemingen 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.

4. Voorstel tot benoeming van de externe accountant

- De voorzitter deelt mede dat dit agendapunt uit twee onderdelen bestaat.

4a. Voorstel tot benoeming van Deloitte als externe accountant voor de controle van de jaarrekening over de boekjaren 2026 en 2027

- 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 39.757.701 stemmen voor, met 151 stemmen tegen en 2.640 onthoudingen, waarmee de Algemene Vergadering aan Deloitte Accountants de opdracht heeft verleend voor de controle van de TKH jaarrekening over de boekjaren 2026 en 2027.

4b. Voorstel tot het benoeming van Deloitte voor de controle op de duurzaamheidsverklaringen over de boekjaren 2025, 2026 en 2027

- De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers merkt op dat de accountantsverklaring bij de jaarrekening en bij het duurzaamheidsverslag door twee verschillende personen van EY zijn ondertekend, terwijl de toelichting van de accountant op de Algemene Vergadering door één persoon is gedaan, en merkt op dat de toelichting op de Algemene Vergadering ook door de desbetreffende twee personen van EY gedaan zou kunnen worden. De voorzitter van de Audit Commissie merkt op dat beide personen van EY op de Algemene Vergadering aanwezig zijn, maar dat vanuit efficiency oogpunt de toelichting door één persoon van EY is gedaan. Vervolgens merkt de voorzitter van de Audit Commissie op dat dit punt in de interne analyse zal worden meegenomen.
- 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 39.757.702 stemmen voor, met 150 stemmen tegen en 2.640 onthoudingen, waarmee de Algemene Vergadering aan Deloitte Accountants de opdracht heeft verleend voor de assurance van de duurzaamheidsverslaggeving van TKH voor de boekjaren 2025, 2026 en 2027.

5. Voorstel om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, met ingang van 15 mei 2025, 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 bezien tot en met in totaal tien procent (10%) van het totale nominale bedrag van de op 15 mei 2025 geplaatste aandelen. Voor verdere details verwijst de voorzitter naar de toelichting bij de agenda.

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 39.557.619 stemmen voor, met 200.819 stemmen tegen en 2.054 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 39.736.914 stemmen voor, met 21.663 stemmen tegen en 1.915 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 15 mei 2025, te machtigen om binnen de grenzen van de wet en statuten, ter beurse 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 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 39.681.757 stemmen voor, met 77.143 stemmen tegen en 1.592 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. Voor verdere details verwijst de voorzitter naar de toelichting bij de agenda.
- 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 39.758.683 stemmen voor, met 280 stemmen tegen en 1.529 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 Snoeker, particuliere aandeelhouder, merkt op dat hij genoten heeft van het bezoek aan de nieuwe subsea fabriek in Eemshaven, en vraagt of het mogelijk is om een bezoek aan VMI in Epe te organiseren. De heer Van der Lof zegt toe dat dit zal worden georganiseerd.
- De voorzitter constateert dat er geen resterende vragen meer zijn en dankt eenieder voor zijn of haar aanwezigheid en sluit de vergadering.