Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van TKH Group N.V., statutair gevestigd te Haaksbergen (Nederland), gehouden op 13 mei 2026 bij 't Hagen, Scholtenhagenweg 36 te Haaksbergen. Aanvang: 14:30 uur.

Vertegenwoordigd aandelenkapitaal:
- 589 houders van certificaten van gewone aandelen, die gezamenlijk 22.544.994 certificaten van gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,25 per stuk vertegenwoordigen.
- 1 aandeelhouder die 17.234.181 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 2026.
- Voor in totaal 19.833.170 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 17.234.181. Dat is 43,3% 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 W.A.A. Peek

- 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 alle leden van de Raad van Commissarissen aanwezig zijn, naast de voltallige Raad van Bestuur.
- De voorzitter richt vervolgens een woord van welkom aan de heer Bas Savert van Deloitte Accountants ("Deloitte"), de externe accountant van de vennootschap. Tevens is er een woord van welkom aan de bestuurders van Stichting Administratiekantoor en van Stichting Continuïteit en de leden van de Centrale Ondernemingsraad. De notaris van de vennootschap, De Brauw Blackstone Westbroek, vertegenwoordigd door Tijmen Klein Bronsvoort, wordt tevens welkom geheten. Tot slot is er een warm welkom aan alle aanwezige aandeelhouders.
- De voorzitter vervolgt met enkele formele aankondigingen.
- De oproep van deze vergadering is openbaar gemaakt door aankondiging ervan op de website van TKH op 1 april 2026.
- 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 opgenomen in een presentatie die bij elk van de agendapunten zullen 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 19.833.170 certificaten van gewone aandelen steminstructies ontvangen, welke circa 50% 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 Deloitte ten aanzien van de jaarrekening over het boekjaar 2025.

2. Bestuursverslag, jaarrekening, dividend en décharge

2a. Behandeling van het bestuursverslag, inclusief naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code, en de jaarrekening over het boekjaar 2025

- 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 2025 zal toelichten.
- De heer Van der Lof heet iedereen hartelijk welkom op de vergadering en vervolgt zijn toelichting aan de hand van een presentatie, allereerst wijzend op de in de presentatie opgenomen disclaimer inzake forward looking statements. Vervolgens benoemt de heer Van der Lof dat TKH zich met name focust op belangrijke trends zoals electrification en automation, met daarbij duurzaamheid als belangrijk onderdeel. Stijging van productiviteit is nodig om concurrerend te kunnen blijven met lage-lonen landen, waardoor behoefte is aan automatisering en robotisering via de technologieën van TKH.
- De heer Van der Lof vervolgt zijn toelichting met de behandeling van de belangrijkste ontwikkelingen per segment. Vision Technology heeft in 2025 een mooie ontwikkeling laten zien met een autonome omzetgroei van 6,7% en een autonome Adjusted EBITA groei van 19,6%. Afgelopen jaren is veel geïnvesteerd in nieuwe technologie. Mede hierdoor is het rendement op de omzet ook verder verbeterd. Ruim 30% van de omzet bestaat uit software proposities, verbonden met de levering van hardware componenten. Een groeikans richting de toekomst is de verkoop van software licenties. Belangrijk onderdeel is de integratie van AI. TKH heeft in Amsterdam een AI-hub waar AI-specialisten zich bezighouden met de integratie van AI in de software voor specifieke applicaties in de systemen die door TKH geleverd worden. Uitgangspunt is om technologieën geavanceerder te maken, gericht op "hands-off, eyes-off" productie. Hierbij richt dit segment zich op industriële automatisering via de Machine Vision activiteiten, en daarnaast op Security Vision waarin vanuit (cyber)security om steeds geavanceerdere technologieën wordt gevraagd.

- Ten aanzien van het segment Automated Machinery benoemt de heer Van der Lof dat hier een goede prestatie is gerealiseerd, ondanks de lagere omzet. De omzet is organisch met 8,6% gedaald, de adjusted EBITA is met 12,5% organisch gedaald. Deze prestatie moet wel in perspectief worden gezien, aangezien 2024 een recordjaar was met een recordresultaat. De lagere omzet wordt veroorzaakt door de lagere order intake van met name de tier 1 klanten in de afgelopen kwartalen. Met de UNIXX-technologie is een mooie doorbraak gerealiseerd. Met deze technologie kunnen ook de banden-componenten in het productieproces worden gemaakt, waardoor banden nog efficiënter geproduceerd kunnen worden. Tevens kan hierdoor nog gerichter worden geproduceerd, op basis van de lokale behoeftes, waardoor sneller op veranderende marktvraag kan worden ingesprongen. Hierbij speelt het aantal bandentypes ook een rol, die in de afgelopen tien jaar meer dan verviervoudigd is. Door de komst van elektrische auto's zijn specifieke EV-banden nodig. Mede op basis van de UNIXX-technologie heeft TKH inmiddels ook een machine ontwikkeld voor de productie van motorfietsbanden, hetgeen een specifieke nichemarkt is. De heer Van der Lof vervolgt zijn toelichting door te benoemen dat de lagere orderintake in 2025 zich ook in de eerste maanden van 2026 heeft doorgezet. Een deel van de projecten zijn uitgesteld omdat voor nieuwe productielocaties van (nieuwe) klanten vergunningen en andere voorwaardes ingeregeld moeten worden, hetgeen meer tijd vergt ten opzichte van bestaande productielocaties van bestaande klanten. Daarnaast is de algemene terughoudendheid in kapitaalintensieve investeringen terug te zien bij de tier 1 klanten. De verwachting is dat deze klanten uiteindelijk zullen gaan investeren omdat ze anders marktaandeel gaan verliezen ten opzichte van tier 2 en tier 3 klanten die afgelopen jaren in high-end technologie van TKH hebben geïnvesteerd. Door de TKH-technologie kan sneller en efficiënter worden geproduceerd, met een lager materiaalverbruik en dus lagere kostprijs, nauwkeurigere productie op basis van een specifieke tolerantie, en een goede sustainability propositie.
- De heer Van der Lof vervolgt met een toelichting op het business segment Electrification. Binnen dit segment zijn de elektriciteitskabels het grootste onderdeel, die bestaat uit twee hoofdactiviteiten namelijk onshore en offshore. Ondanks dat de markt en de dynamiek hierin verschillend is, is er een samenhang tussen deze twee activiteiten waardoor de productielocaties flexibel kunnen worden ingezet op beide activiteiten. Er zijn voor de onshore activiteiten een aantal grote tenders gewonnen, bijvoorbeeld de tender van Alliander met een omzet van € 650 miljoen in de komende acht jaren. Op basis van marktanalyses maar ook de jaarverslagen van elektriciteit netbeheerders is de verwachting dat de vraag naar elektriciteitskabels komende jaren nog verder zal toenemen. Voor de offshore activiteiten is de afgelopen jaren een zeer hoog winningspercentage gerealiseerd op de projecten waarop TKH zich heeft ingeschreven. Met het zogenaamde dry-design concept van TKH is een unieke propositie gecreëerd ten opzichte van concurrenten. Het orderboek is inmiddels tot en met 2027 goed gevuld. TKH is momenteel actief in meer dan 85 tenders met een totaal van meer dan 14.000 kilometer kabel. De omzet is in 2025 met ruim 15% toegenomen, het resultaat is gedaald vanwege opstarteffecten. Met het oog op de te verwachten groei in de komende jaren heeft TKH de daarvoor benodigde kosten voor de productielocaties inmiddels gemaakt, terwijl de bijbehorende omzet nog niet wordt gerealiseerd door de lagere bezettingsgraad vanwege de opstart van de nieuwe fabriek in Eemshaven. Een voorbeeld hiervan is personeel dat vroegtijdig is aangenomen omdat voor sommige functies een opleidingsperiode van één tot twee jaar nodig is. In Q1 van 2026 is duidelijke voortgang te zien ten opzichte van vorig jaar, met een gestegen resultaat in dit segment.
- De heer Van der Lof refereert vervolgens naar de Capital Markets Day ("CMD") die in september 2025 is gehouden. De zogenaamde "sum of the parts" waardering van de TKH-activiteiten ligt veel hoger dan de huidige beurswaarde van TKH, waarbij de zogenaamde multiple op de automation activiteiten hoger ligt dan die van de kabelproductieactiviteiten. Op de CMD is de voorgenomen splitsing van de Electrification activiteiten aangekondigd, waarbij wordt verwacht dat hiervoor in de komende 12-18 maanden (vanaf de datum van de CMD) materiële stappen gezet zullen gaan worden. De toekomst van TKH ligt in Automation. Via de opbrengsten uit de afsplitsing van de Electrification activiteiten kan verdere groei worden versneld aan de hand van een "buy and build" strategie. Er zijn afgelopen jaren een paar kleine acquisities gedaan. Door deze bedrijven gebruik te laten maken van de schaalgrootte voordelen van TKH, kunnen deze bedrijven in een korte tijd omzet- en resultaatgroei realiseren. Daarnaast zal worden ingezet op de kapitalisatie van de bestaande investeringen

en innovaties. Afgelopen jaar is ongeveer 5% van de omzet in R&D geïnvesteerd. Ongeveer 17% van de omzet is afkomstig uit innovaties. Er lopen programma's om het rendement uit de R&D investeringen verder te verhogen. Naast acquisities in de afgelopen jaren heeft TKH in het kader van portfolio optimalisatie ook activiteiten gedesinvesteerd, in totaal ongeveer € 460 miljoen aan omzet. Deze activiteiten hadden een lagere marge met weinig tot geen eigen technologieën. De Automation activiteiten zijn technologie gedreven en asset light waardoor relatief weinig in eigen kapitaalintensieve productiemiddelen geïnvesteerd hoeft te worden. Een groot deel van de productie van componenten wordt uitbesteed. Tenslotte benoemt de heer Van der Lof dat in het kader van de voorgenomen afsplitsing van de Electrification activiteiten er een zogenaamde dual-track proces is opgestart.

- Vervolgens wordt een kort filmpje over Automation getoond. De heer Van der Lof licht toe dat het filmpje goed de samenhang van de Automation activiteiten toont. De trend van autonomous production geeft veel groeimogelijkheden, in combinatie met de steeds grotere behoefte aan oplossingen met een goede sustainability propositie. Ruim 70% van de omzet van TKH is verbonden aan de Sustainable Development Goals van de United Nations. De twee grootste werkmaatschappijen van TKH hebben een gouden medaille van EcoVadis ontvangen, hetgeen de duidelijke focus op duurzaamheid bevestigd. Voor klanten is dit ook een steeds belangrijker onderdeel.
- Vervolgens vervolgt de heer Van der Lof met een korte toelichting op de 2025 resultaten, daarbij verwijzend naar het jaarverslag 2025 waarin veel informatie is opgenomen. De omzet is gestegen naar ruim € 1,7 miljard met een ROS van 10,8%. De net debt is gedaald naar € 461,4 miljoen waarbij de net debt/EBITDA ratio op 1.9 is uitgekomen, passend binnen de eigen doelstelling van maximaal 2. De EBITA is uitgekomen op € 189,5 miljoen en is lager dan vorig jaar. De heer Van der Lof verwijst hierbij naar de toelichting omtrent de Electrification activiteiten, waarbij in 2025 de kosten voor de baten zijn uitgelopen. Ter afsluiting wordt vervolgens een kort filmpje over Electrification getoond.
- De heer Van der Lof bedankt eenieder voor zijn/haar aandacht en geeft het woord aan de heer De Lange, CFO.
- De heer De Lange start met een toelichting op de omzetverdeling. Kijkend naar de omzet van het afgelopen jaar blijft Europa met ongeveer 60% de belangrijkste markt voor TKH. De omzetverdeling per segment is verschillend. De omzet van de Electrification activiteiten wordt met name in Nederland behaald, en daarnaast in de directe landen om ons heen zoals Duitsland. De Vision Technology en Automated Machinery activiteiten daarentegen hebben een global footprint. De heer De Lange licht vervolgens de winst- en verliesrekening kort toe. De bruto marge is iets gedaald van 51,9% naar 51,0%, onder andere door productmix effecten waarbij de Automation activiteiten een hogere bruto marge hebben dan de Electrification activiteiten. De ROS is uitgekomen op 10,8%. De heer De Lange verwijst vervolgens naar de toelichting van de heer Van der Lof ten aanzien van de desinvesteringen, en licht vervolgens de post result from associates toe. De verkoop van de onderneming Dewetron heeft in 2025 geresulteerd in een netto boekwinst van ongeveer € 35 miljoen. De financieringslasten bedroegen € 26 miljoen en zijn lager dan de lasten over 2024 door de gedaalde schuldpositie en de gedaalde rentetarieven. Het genormaliseerde effectieve belastingtarief is uitgekomen op 22,1% en is lager dan 2024, onder andere vanwege voordelen op R&D investeringen en innovaties. Het balanstotaal bedraagt ruim € 2 miljard. 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 17% van de omzet, hetgeen boven de eigen doelstelling van 12%-15% ligt. Een deel van deze stijging in het werkkapitaal wordt veroorzaakt door supply chain problemen in de afgelopen jaren, die hebben geleid tot bijvoorbeeld componententekorten waardoor extra voorraden zijn aangelegd. Deze problemen zijn inmiddels genormaliseerd waardoor de voorraadposities verder afgebouwd worden. Dit heeft een positief effect op het werkkapitaal gegeven. Aan de andere kant is sprake van een verhogend effect op het werkkapitaal door de lagere order intake bij Automated Machinery waardoor minder vooruitbetalingen van klanten worden ontvangen. Vervolgens licht de heer De Lange de belangrijkste overige ontwikkelingen in de schuldpositie toe. Afgelopen jaar is € 69 miljoen geïnvesteerd in materiële vaste activa. Een klein deel heeft nog betrekking op het strategisch investeringsprogramma die inmiddels volledig is afgerond. Daarnaast is € 60 miljoen in R&D geïnvesteerd. De operationele cashflow bedroeg ongeveer € 234 miljoen. Andere grotere posten zijn betalingen van rente, belastingen en het dividend.

De schuldpositie per jaareinde 2025 bedroeg € 461 miljoen, hetgeen resulteert in een net debt/EBITDA ratio van 1.9.

- Vervolgens geeft de heer De Lange aan de hand van een free cash flow overzicht een toelichting op de ontwikkeling in de cash flow, inclusief een historisch overzicht.
- Tenslotte geeft de heer De Lange een korte toelichting op het Q1 2026 resultaat, het persbericht en de outlook voor 2026. De heer De Lange merkt daarbij op dat de communicatie omtrent de outlook relatief kort is omdat in het kader van het dual-track proces zeer terughoudend omgegaan moet worden met forward looking statements. In vergelijking met 2025 verwacht TKH in 2026 een groei te realiseren in zowel omzet als Adjusted EBITA.
- 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 Savert van Deloitte Accountants voor een toelichting op de controlewerkzaamheden in 2025, geeft de voorzitter het woord aan mevrouw Gorter, voorzitter van de Audit Commissie, voor een kort verslag over de vergaderingen van de Audit Commissie in 2025.
- Mevrouw Gorter licht allereerst toe dat TKH een ontheffing aan Deloitte heeft gegeven van de geheimhoudingsplicht ten behoeve van deze vergadering.
- In het Verslag Raad van Commissarissen staat op de pagina's 47 tot en met 49 een uitvoerige weergave van de onderwerpen die besproken zijn in de Audit Commissie vergaderingen.
- De zogenaamde key audit matters in de controle door Deloitte richtten zich op de opbrengstverantwoording ("over time") en gerelateerde waardering van contract activa en -passiva. En daarnaast de mogelijke effecten van de op de Capital Markets Day aangekondigde ontvlechting van de Electrification activiteiten. Daarnaast heeft Deloitte 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 Deloitte op het gebied van de administratieve organisatie en interne beheersing, voor zover relevant voor de controle door Deloitte nader toegelicht.
- De Audit Commissie heeft vier reguliere vergaderingen gehouden, en één extra vergadering. Tijdens deze extra vergadering werd een diepgaande presentatie gegeven over de implementatie van de verklaring omtrent risicobeheersing (de VOR). Daarnaast zijn een aantal concept hoofdstukken van het jaarverslag 2025 uitvoerig besproken; hierbij is specifiek stil gestaan bij de onderdelen risicomanagement en de gerelateerde VOR, en de sustainability statements.
- Deloitte heeft gecontroleerd of de (variabele) beloning inclusief de berekeningen voor de leden van de Raad van Bestuur over 2025 in overeenstemming is 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 de Internal Audit functie besproken.
- Tot slot meldt mevrouw Gorter dat de Audit Commissie ook in 2025 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 Savert voor een toelichting over de controlewerkzaamheden door Deloitte.

- De heer Savert spreekt zijn dank uit voor de gelegenheid om als externe accountant in de vergadering een toelichting te kunnen geven op de verrichte controlewerkzaamheden inzake de jaarrekening 2025. De heer Savert licht toe dat hij partner bij Deloitte is, en verantwoordelijk voor de TKH-jaarrekeningcontrole 2025.

- De heer Savert geeft vervolgens een korte toelichting op de uitgevoerde werkzaamheden middels een slide waarop de belangrijkste zaken in een enkel overzicht worden getoond. De toelichting van de heer Savert richt zich overeenkomstig de richtlijnen voor het optreden van accountants in de Algemene Vergadering op het controlewerk. Deloitte heeft de werkzaamheden afgerond op 4 maart en de controleverklaring is dan ook op die dag gedateerd; deze is te vinden aan het einde van het jaarverslag, vanaf pagina 211. Ook zijn de werkzaamheden van Deloitte op het duurzaamheidsverslag op die datum afgerond. Het limited assurance report is opgenomen achter de controleverklaring bij de jaarrekening.
- In het jaarverslag zijn diverse overige gegevens opgenomen zoals het bestuursverslag, het verslag van de Raad van Commissarissen, het beloningsverslag en het duurzaamheidsverslag. Op basis van de wettelijke vereisten en controlestandaarden, heeft Deloitte van deze informatie vastgesteld dat zij voldoet aan de wet en verenigbaar is met de informatie zoals opgenomen in de jaarrekening. Dit is ook weergegeven in de controleverklaring.
- Vervolgens merkt de heer Savert op dat 2025 het eerste controlejaar van Deloitte was, en dat Deloitte met de voorgaande accountant EY en het management van TKH uitgebreid heeft gewerkt aan een zorgvuldige overdracht. Als onderdeel van de overdracht heeft Deloitte ook kennisgenomen van de controledossiers van 2024 en een groot aantal locaties bezocht. Op basis van de scoping, heeft Deloitte werkzaamheden gepland voor de twee grootste Nederlandse groepsmaatschappijen en daarnaast een aantal Nederlandse en buitenlandse onderdelen geselecteerd om voldoende dekking te realiseren in de groepscontrole. Uiteindelijk is ruim driekwart van de omzet onderwerp geweest van controlewerk en heeft Deloitte ongeveer 86% van de omzet gecontroleerd waar de omzetverantwoording over tijd plaatsvindt.
- De heer Savert licht toe dat omzetverantwoording een belangrijk aandachtspunt in de controle was, en verwijst hierbij naar de accountantsverklaring. Een omzetverantwoording over tijd vereist uitgebreidere analyse van contracten en prestaties alsmede van inschattingen die door management moeten worden gemaakt. Extra aandacht was er bij Smart Connectivity systems voor nieuwe grote contracten, met name voor subsea kabelsystemen. Daarnaast heeft Deloitte binnen Smart Manufacturing systems uitgebreid aandacht besteed aan de projectcalculaties, inclusief de inschatting van de nog resterende projectkosten. Deloitte is in staat geweest om voldoende geschikte controle informatie te verkrijgen voor hun conclusies.
- Naast omzetverantwoording heeft Deloitte aandacht gehad voor de door TKH in de tweede helft van het jaar aangekondigde separatie van de Electrification activiteiten, met aankondiging van materiële stappen binnen 12-18 maanden na dato van de CMD. Deloitte heeft met name de invloed hiervan op het geplande controlewerk geëvalueerd en daarnaast beoordeeld welke effecten er zijn op waardering, segmentatie en toelichtingen.
- De heer Savert benoemt dat naast de drie kernpunten die zijn beschreven in de verklaring, Deloitte ook aandacht heeft besteed aan risico van fraude en non-compliance, alsmede continuïteit en de nieuwe vereisten rondom de Verklaring Omtrent Risicobeheersing, de VOR.
- Deloitte heeft haar werkzaamheden uitgevoerd met een materialiteitsniveau van € 7 miljoen, iets lager dan in 2024 door de ontwikkeling in het resultaat. Het werk voor groepsonderdelen is uitgevoerd met een lagere materialiteit die is bepaald voor deze onderdelen. Deze was nooit hoger dan € 4,4 miljoen. Controleverschillen boven de € 350.000 (ofwel 5% van de materialiteit) zijn gecommuniceerd aan het management en aan de Raad van Commissarissen.
- De heer Savert vervolgt zijn toelichting, met verwijzing naar zijn inleiding, en merkt op dat Deloitte extra aandacht in dit eerste jaar heeft gehad voor de ontwikkeling van voldoende begrip over de groep en de in de groep betrokken controleteams. Vanuit het Nederlandse groepsteam zijn zelf de werkzaamheden uitgevoerd op de twee grootste groepsmaatschappijen en tevens de kleinere Nederlandse onderdelen die in scope waren. Het groepsteam heeft daarnaast Canada, China en Duitsland bezocht, om het begrip te vergroten van geselecteerde groepsonderdelen en om de lokale controleteams te ontmoeten. Voor niet bezochte locaties heeft het groepsteam in veel gevallen de eindbespreking telefonisch bijgewoond en gedeeltelijk op afstand rapportages en dossiers beoordeeld.
- Deloitte heeft gedurende het jaar veelvuldig gesproken met het management en de Raad van Commissarissen, inclusief afstemmingen met de voorzitter van de Audit Commissie.

Gedurende het jaar heeft Deloitte haar audit plan, de management letter en het eindverslag aan hen gerapporteerd. Bevindingen, inclusief aanbevelingen zijn besproken met het management en de Raad van Commissarissen.

- Naast de controle heeft Deloitte ook een limited-assurance opdracht uitgevoerd op het duurzaamheidsverslag. Hierbij is gebruik gemaakt van ESG-specialisten die ondersteunden in de uitvoering van het werk. Vervolgens toont de heer Savert aan de hand van een slide kort enkele beperkingen die samenhangen met de aard van de opdracht en die zijn toegelicht in de verklaring zoals opgenomen vanaf pagina 218 van het jaarverslag.
- Tenslotte heeft de heer Savert een korte toelichting over de aanpak voor 2026.Deloitte is op dit moment bezig met de afronding van het audit plan. De eerder besproken separatie van de Electrification activiteiten kan een effect hebben op de groep maar vooralsnog heeft Deloitte geen aanleiding voor belangrijke veranderingen in materialiteit en scoping. De risicoanalyse is een doorlopend proces, waarbij Deloitte gedurende het jaar nieuwe ontwikkelingen zullen beoordelen en waar nodig de aanpak hierop aanpassen.
- De heer Savert dankt tenslotte eenieder voor de aandacht, en geeft het woord weer terug aan de voorzitter.
- De voorzitter dankt de heer Savert voor de toelichting.

- De voorzitter deelt mede dat alle aanwezigen kennis hebben kunnen nemen van de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2025 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 in haar jaarverslag in de sustainability statements bij het onderdeel over vervuiling de meest relevante chemische stoffen kan gaan toelichten, en de bijbehorende waardes.
  De heer De Lange licht toe dat TKH diverse metingen verricht, en in de sustainability statements een toelichting heeft opgenomen over het feit dat de drempelwaardes die vanuit de EU zijn voorgeschreven niet zijn overschreden. De heer De Lange merkt daarbij op dat TKH in overweging zal nemen om de belangrijkste chemische stoffen in meer detail toe te lichten.
- De heer Fortuin van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) vraagt of TKH de natuur als een separate stakeholder als onderdeel van de dubbele materialiteitsanalyse kan gaan meenemen.
  De heer De Lange licht toe dat TKH bereid is om dit in 2026 te gaan evalueren, en om hierover indien van toepassing in het volgende jaarverslag een toelichting te geven.
- De heer Postma van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) merkt op dat de waardering van beursgenoteerde ondernemingen in de afgelopen periode is opgelopen en vraagt of dit het juiste moment is voor de verkoop van de Electrification activiteiten, of dat eerst de nieuwe fabriek in Eemshaven de juiste operationele performance moet hebben die vervolgens vertaald is in de financiële resultaten. Tevens vraagt de heer Postma naar het risico dat potentiële kopers een korting rekenen voor het uitvoeringsrisico omdat het bewijs van operationele performance van de Eemshaven fabriek nog zeer beperkt is.
  De heer Van der Lof licht toe dat de timing kritisch is onderzocht, ook samen met adviseurs. Belangrijk is om de juiste waardering te krijgen. Samen met de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur wordt hier zorgvuldig naar gekeken en worden de belangen van alle stakeholders in de overwegingen meegenomen. In 2025 maar ook begin 2026 is goede progressie geboekt in de operationele performance van de nieuwe Eemshaven fabriek. De voorzitter merkt op dat in het kader van de afsplitsing van de Electrification activiteiten vanuit de Raad van Commissarissen specifieke aandacht is voor waarde maximalisatie en de belangen van alle stakeholders.
- De heer Postma van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) merkt op dat er is gecommuniceerd dat er een periode van 12-18 maanden vanaf de Capital Markets Day zal worden genomen voor het uitvoeren van deze afsplitsing. Dit zou betekenen dat dit eind 2026 of in Q1 2027 afgerond zou moeten zijn. De heer Postma vraagt hoe hard deze deadline is en of hier in het kader van bijvoorbeeld een onderhandelingsproces flexibiliteit in zit.
  De voorzitter refereert naar het vorige antwoord, waarbij vanuit de Raad van Commissarissen het onderdeel timing niet als belangrijkste prioriteit is benoemd. Mocht een langere periode in

het kader van de genoemde prioriteiten nodig zijn om waarde creatie te maximaliseren, dan wordt dat zeker overwogen.

- De heer Fortuin van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) merkt op dat het leefbaar loon is opgenomen in de Code of Supply self-assessment van TKH, en dat deze term niet specifiek in het jaarverslag terugkomt. De heer Fortuin vraagt of TKH bereid is om in het jaarverslag het percentage te publiceren van de eigen werknemers die een leefbaar loon ontvangen. Tevens vraagt de heer Fortuin of TKH bereid is om de het streven naar leefbaar loon volgens de ILO-definitie op te nemen in de Code of Supply en de Code of Conduct.
  De heer De Lange licht toe dat ten aanzien van de eigen werknemers niet een uitgebreid assessment is uitgevoerd, maar dat op basis van eigen analyses niet is gebleken dat leefbaar loon een issue is. De heer De Lange licht toe dat de definities in 2026 nog een keer geëvalueerd zullen worden, en de toepassing van deze terminologie in de diverse documenten zoals de genoemde codes.
- De heer Postma van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) heeft een vraag aan de externe accountant Deloitte over de geactiveerde ontwikkelingskosten. Inmiddels is op de balans een post van bijna € 150 miljoen opgenomen. De voorgaande accountant had ontwikkelingskosten als een key audit matter opgenomen. De heer Postma vraagt waarom Deloitte dit niet als een key audit matter heeft opgenomen, en of dit betekent dat het risico op overwaardering is afgenomen. Tevens vraagt de heer Postma hoeveel headroom er in het kader van een impairment risico aanwezig is.
  De heer Savert van Deloitte verwijst voor de laatste vraag naar het management van TKH, omdat dit een verslaggevingsvraag is. De heer Savert licht toe dat Deloitte veel aandacht in haar controle heeft besteed aan de geactiveerde ontwikkelingskosten. Indien een topic niet als key audit matter is opgenomen, betekent dit niet dat er weinig aandacht voor is. De omzetverantwoording wordt als een hoger risico gezien, dus als een significant risico. Hierdoor is dit risico als een key audit matter is opgenomen. De geactiveerde ontwikkelingskosten zijn als een hoog risico voor de accountantscontrole geclassificeerd waardoor dit veel aandacht heeft gekregen in de controle. Het risico heeft betrekking op de aard van de post en het feit dat de waardering afhankelijk is van inschattingen die inherent subjectief zijn. Uit de werkzaamheden zijn geen materiële bevindingen naar voren gekomen.

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

2b. Remuneratieverslag over het boekjaar 2025

- 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 2025 is opgenomen in het TKH-jaarverslag 2025 op de pagina's 50 tot en met 59 en is gepubliceerd op de TKH-website.
- Het remuneratiebeleid is door de Algemene Vergadering 2024 vastgesteld, en toegepast over het boekjaar 2025. De remuneratie van de leden van de Raad van Bestuur bestaat uit een basissalaris, een pensioentoezegging en een variabele beloningscomponent die bestaat uit een jaarlijkse prestatiebonus en een meerjaren-doelstelling in de vorm van een aandelenregeling.
- De basissalarissen van de leden van de Raad van Bestuur zijn met ingang van 1 januari 2025 met 3,25% verhoogd. In de CAO voor Metalektro was een totale verhoging van 6,25% opgenomen.
- De prestatiebonus over 2025 bestond voor 70% uit financiële targets (omzet en EBITA), 20% uit sustainability targets (veiligheid en medewerkerstevredenheid) en de resterende 10% was gericht op persoonlijke doelstellingen. De realisatie van de doelstellingen over 2025 heeft geleid tot een prestatiebonus voor de heren Van der Lof, De Lange en Voortman van respectievelijk 13,4%, 13,4% en 16,6% van het basissalaris.
- Voor de aandelenregeling waren de doelstellingen gekoppeld aan de ontwikkeling van de ROS en ROCE (40% weging) evenals de ontwikkeling van de koers van het aandeel TKH ten

opzichte van de AMX-index (ook een weging van 40%). 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 2025 heeft geleid tot een netto toekenning voor de leden van de Raad van Bestuur van 36,75% van het basissalaris.

- 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 39.788.370 stemmen voor, met 2.413 stemmen tegen en 3.592 onthoudingen.

2c. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2025

- De Raad van Commissarissen biedt de Algemene Vergadering de door de Raad van Bestuur opgestelde jaarrekening over het boekjaar 2025 ter vaststelling aan. De jaarrekening is ter controle voorgelegd aan Deloitte Accountants. De controleverklaring van de onafhankelijke accountant staat op pagina 211 tot en met 217 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 39.755.512 stemmen voor, met 513 stemmen tegen en 38.350 onthoudingen, waarmee de Algemene Vergadering de jaarrekening over het boekjaar 2025 heeft vastgesteld.

2d. Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid

- De voorzitter verwijst naar pagina 77 van het jaarverslag, en vat vervolgens het dividendbeleid van TKH samen. Dit beleid is er enerzijds op 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 te behouden om de middellange en langetermijn plannen te realiseren, inclusief investeringsprogramma's en acquisities, met inachtneming van een solvabiliteit van ten minste 35%. TKH streeft naar een pay-out ratio tussen de 40% en 70% van de genormaliseerde nettowinst (voor amortisatie en eenmalige baten en lasten), met een beoogd dividendrendement van 3% (de bandbreedte bevindt zich tussen de 2,5% en 4,5%).
- De heer Postma van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) heeft een aantal vragen over de afweging tussen dividend en aandeleninkoop, en merkt daarbij op het positief te vinden dat het bestuur kijkt naar dividendrendement en de hoogte van de aandelenkoers in het kader van aandeleninkoop. De heer Postma vraagt of de Raad van Commissarissen iets kan zeggen over de afdronk van de vergaderingen waarin de waardering van TKH is besproken, en of de conclusie daarbij is dat TKH op de beurs ondergewaardeerd is. Daarnaast vraagt de heer Postma of naast dividendrendement in de afweging tussen dividend en aandeleninkoop ook andere maatstaven zijn overwogen.
  De voorzitter geeft aan de constatering dat er sprake is van een onderwaardering te ondersteunen.
  De heer De Lange licht toe dat er inderdaad extra accenten zijn gezet door tevens naar dividendrendement te kijken. In het verleden waren de share buyback programma's gekoppeld aan desinvesteringen. Tevens merkt de heer De Lange op dat ook andere elementen onderdeel zijn van de afweging, waaronder de structurele debt leverage van de onderneming met een maximale interne debt leverage ratio van twee. Deze elementen zijn ook opgenomen in de capital allocation policy zoals gepresenteerd op de Capital Markets Day.

- De heer Postma van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) merkt op het opvallend te vinden dat er geen aandeleninkoop wordt gedaan, nu er sprake is van onderwaardering. De heer Postma vraagt of is overwogen om de onderkant van de pay-out ratio tussen de 40% en 70% van de genormaliseerde nettowinst te hanteren voor het dividendvoorstel zodat er ruimte vrijgemaakt wordt voor een aandeleninkoop.
  De heer De Lange licht toe dat TKH een stabiel dividendbeleid wil toepassen, ook in het hanteren van de pay-out ratio. Het absolute dividendbedrag is wel lager dan vorig jaar.
- De heer Postma van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) wil graag aan het management ter overweging meegeven dat er nu een grote kans ligt om aandeelhouderswaarde te creëren door onder andere aandelen in te kopen, en merkt daarbij op dividend te zien als een verschuiving van kapitaal van de ene portemonnee naar de andere.
- Dit agendapunt is niet onderworpen aan stemming zodat de voorzitter overgaat naar het volgende agendapunt.

2e. Vaststelling van het dividend 2025 en betaalbaarstelling

- Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld over 2025 een dividend vast te stellen van € 1,35 per gewoon aandeel of certificaat van een gewoon aandeel zoals ook op pagina 209 van het jaarverslag is toegelicht. Op basis van de uitstaande gewone aandelen ultimo 2025 bedraagt de pay-out ratio respectievelijk 58,7% van de nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders en 57,1% 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 2 juni 2026.
- 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 39.791.573 stemmen voor, 270 stemmen tegen en 2.532 onthoudingen, waarmee de Algemene Vergadering het dividend over het boekjaar 2025 heeft vastgesteld.

2f. Décharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur gedurende het boekjaar 2025

- De voorzitter vervolgt met het voorstel tot verlening van décharge aan de leden van de Raad van Bestuur in functie in 2025, voor het door hen gevoerde bestuur gedurende het boekjaar 2025, voor zover dit bestuur blijkt uit de jaarrekening, mededelingen tijdens een Algemene Vergadering of andere publieke bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 2025, 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 39.529.316 stemmen voor, met 216.370 stemmen tegen en 48.689 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 2025.

2g. Décharge voor de leden van de Raad van Commissarissen voor het uitgeoefende toezicht gedurende het boekjaar 2025

- Voorstel om aan de leden van de Raad van Commissarissen in functie in 2025 décharge te verlenen voor de vervulling van hun taak gedurende het boekjaar 2025, voor zover die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening, mededelingen tijdens een Algemene Vergadering of andere publieke bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 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 39.528.366 stemmen voor, met 217.310 stemmen tegen en 48.699 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 2025.

3. Voorstel tot herbenoeming van de heer Voortman als lid van de Raad van Bestuur

- De voorzitter licht toe dat de heer Voortman op de Algemene Vergadering van 26 april 2022 werd benoemd tot lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar, eindigend na deze 2026 Algemene Vergadering. Zoals aangekondigd, stelt de Raad van Commissarissen de

herbenoeming van de heer Voortman voor en heeft de heer Voortman aangegeven bereid te zijn een nieuwe termijn te vervullen. Gezien zijn uitstekende prestaties, evenals zijn achtergrond en ervaring, beveelt de Raad van Commissarissen de herbenoeming van de heer Voortman als lid van de Raad van Bestuur aan. Deze benoeming geldt voor een periode van vier jaar, ingaande na afloop van deze vergadering, tot het einde van de Algemene Vergadering in 2030.
- Voor meer informatie verwijst de voorzitter naar de toelichting bij de agenda.
- De voorzitter geeft vervolgens het woord aan de heer Voortman voor een korte toelichting en motivatie waarom hij zich opnieuw als lid van de Raad van Bestuur beschikbaar stelt.
- De heer Voortman licht toe afgelopen jaren met heel veel enthousiasme hard te hebben gewerkt aan het verder uitbouwen van het succes van TKH. Enerzijds heeft de heer Voortman zich ingezet voor het uitbouwen van de bestaande activiteiten zoals de Automated Machinery en Machine Vision activiteiten. De heer Voortman licht toe ook bezig geweest te zijn met spannende nieuwe activiteiten, zoals het opzetten van een nieuwe software engineeringgroep die bezig is met de ontwikkeling van smart software en AI-toepassingen in de TKH-producten. Vooruitkijkend ziet de heer Voortman met name voor het Automation deel veel succes en groeimogelijkheden, zoals het samenwerken en het samenbinden van die bedrijven. De heer Voortman licht toe enthousiast te zijn om daar zijn bijdrage aan te gaan leveren de komende periode, om daarmee de Automation activiteiten van TKH verder succesvol uit te bouwen.
- De voorzitter dankt de heer Voortman voor zijn toelichting 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 39.773.942 stemmen voor, met 15.450 stemmen tegen en 4.983 onthoudingen, waarmee de Algemene Vergadering de heer Voortman heeft herbenoemd als lid van de Raad van Bestuur, voor een periode van vier jaar, ingaande na afloop van deze vergadering, tot het einde van de Algemene Vergadering in 2030. De voorzitter feliciteert de heer Voortman met zijn benoeming.

4. Voorstel tot herbenoeming van de heer Oosterveer als lid van de Raad van Commissarissen
- De voorzitter geeft vervolgens het woord aan de vice-voorzitter, de heer Kroon, aangezien dit agendapunt betrekking heeft op de herbenoeming van de voorzitter.
- De vice-voorzitter licht toe dat de heer Oosterveer op de Algemene Vergadering van 26 april 2022 werd benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar, eindigend na deze 2026 Algemene Vergadering. Zoals aangekondigd, stelt de Raad van Commissarissen de herbenoeming van de heer Oosterveer voor en heeft de heer Oosterveer aangegeven bereid te zijn een nieuwe termijn te vervullen. Deze benoeming geldt voor een periode van vier jaar, ingaande na afloop van deze vergadering, tot het einde van de Algemene Vergadering in 2030.
- Zoals gewoonlijk wordt gebruik gemaakt van het zogenaamde telescoopsysteem waardoor in één vergadering de gehele procedure voor het benoemen van commissarissen wordt doorlopen.
- In de oproep voor de Algemene Vergadering heeft de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering en de Centrale Ondernemingsraad op de hoogte gesteld van de vacature binnen de Raad van Commissarissen, en van het profiel van de Raad van Commissarissen.
- Vervolgens heeft de Algemene Vergadering de gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor een commissaris met inachtneming van het profiel van de Raad van Commissarissen. 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 vacature geen gebruik te zullen maken van het haar toekomende recht van aanbeveling.
- De vice-voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering geen gebruik heeft gemaakt van het recht tot aanbeveling.
- Aangezien de Algemene Vergadering en Centrale Ondernemingsraad geen gebruik hebben gemaakt van het recht tot aanbeveling, wordt toegekomen aan de voordracht door de Raad van Commissarissen tot herbenoeming van de heer Oosterveer, zoals bekendgemaakt in de oproep voor de Algemene Vergadering. Het voorstel aan de Algemene Vergadering is om te besluiten

tot herbenoeming van de heer Oosterveer als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering die wordt gehouden in 2030.
- De vice-voorzitter geeft vervolgens het woord aan de heer Oosterveer voor een korte toelichting en motivatie waarom hij zich opnieuw als lid van de Raad van Commissarissen beschikbaar stelt.
- De heer Oosterveer licht toe dat hij ruim 35 jaar in een technische omgeving heeft gewerkt, bij internationale ondernemingen. TKH past prima in dit profiel. De heer Oosterveer merkt op de vitaliteit die in het bedrijf zit, met een vermogen om zichzelf continu opnieuw uit te vinden, zeer bijzonder te vinden, ook in een tijd die zeer dynamisch is. Dit in combinatie met de cultuur bij TKH, de loyaliteit van de medewerkers en hun trots om voor het bedrijf te werken maken het een bijzonder aantrekkelijke omgeving om nog vier jaar in werkzaam te zijn.
- De vice-voorzitter dankt de heer Oosterveer voor zijn toelichting en gaat over tot stemming over dit agendapunt.
- Aan de hand van de getoonde steminstructies en het stemgedrag, stelt de vice-voorzitter vast dat dit agendapunt is aangenomen, met 39.375.726 stemmen voor, 363.707 stemmen tegen en 54.942 onthoudingen, waarmee de heer Oosterveer is herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen. De vice-voorzitter feliciteert de heer Oosterveer met zijn benoeming.
- De vice-voorzitter licht voor de volledigheid toe dat na de herbenoeming 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 vice-voorzitter geeft vervolgens het woord terug aan de voorzitter.

5. Voorstel om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en cumulatief preferente financieringsaandelen en te besluiten tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten met betrekking tot een dergelijke uitgifte
- De voorzitter merkt op dat dit agendapunt uit twee stempunten bestaat.
- In agendapunt 5a wordt voorgesteld de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden vanaf 13 mei 2026 (vandaag), te machtigen om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en cumulatief preferente financieringsaandelen, waaronder mede begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van dergelijke aandelen.
- In agendapunt 5b wordt voorgesteld de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden vanaf 13 mei 2026 (vandaag), te machtigen om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten bij het uitgeven van aandelen, of bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, als bedoeld in agendapunt 5a.
- 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 39.785.281 stemmen voor, met 5.019 stemmen tegen en 4.075 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 financieringsaandelen 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 5a. 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 39.786.592 stemmen voor, met 4.641 stemmen tegen en 3.142 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 vanaf 13 mei 2026, 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 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 39.781.833 stemmen voor, met 3.408 stemmen tegen en 9.134 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 39.791.535 stemmen voor, met 275 stemmen tegen en 2.565 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 voorzitter constateert dat er geen resterende vragen meer zijn en merkt op graag een laatste onderwerp te willen bespreken, hierbij verwijzend naar de rijke geschiedenis van TKH met een oorsprong in 1930 en de verwachting dat op niet al te lange termijn het 100-jarig bestaan gevierd zal worden. Hierbij wil de voorzitter niet onbenoemd laten dat de huidige CEO, de heer Van der Lof, al ruim 25 jaar voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO van TKH is. De voorzitter dankt de heer Van der Lof voor zijn visie, doorzettingsvermogen en zijn rotsvast geloof dat technologie uiteindelijk een doorslaggevende factor is in de transformatie van TKH. In de afgelopen 25 jaar is TKH een zeer gevestigde en in internationale regio's opererende technologieconcern geworden. Namens de Raad van Commissarissen wordt vervolgens de heer Van der Lof bedankt voor het leiding geven en het vorm geven van TKH in de afgelopen 25 jaar.
- De heer Van der Lof dankt de voorzitter voor de mooie woorden.
- Vervolgens deelt de voorzitter mede dat TKH op korte termijn verwacht een BAVA te zullen organiseren – een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Hierin zal de separatie van de Electrification activiteiten aan de orde worden gesteld.
- Tenslotte dankt de voorzitter eenieder voor zijn of haar aanwezigheid en sluit de vergadering.