

TINC

NAAMLOZE VENNOOTSCHAP

Karel Oomsstraat 37

2018 Antwerpen

RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen: 0894.555.972

Notulen van de Gewone Algemene Vergadering van aandeelhouders van 21 mei 2025

VERKLARINGEN

Heden, 21 mei 2025, wordt de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van TINC, naamloze vennootschap (hierna de **"Vennootschap"**), gehouden te BluePoint in Antwerpen, Filip Williotstraat 9, 2600 Berchem.

Samenstelling van het bureau

De vergadering wordt geopend om 10.00u onder het voorzitterschap van TINC Manager NV, statutair bestuurder, vertegenwoordigd door de heer Philip Maeyaert, voorzitter van de Raad van Toezicht en Manu Vandenbulcke, voorzitter van de directieraad. De heer Bruno Laforce wordt aangeduid als secretaris van de vergadering. Op voorstel van de voorzitter kiest de vergadering als stemopnemer mevrouw Ece Kose.

Aanwezigen

Verder zijn aanwezig de volgende bestuurders van de statutaire bestuurder:

- De heer Philip Maeyaert
- Mevrouw Martine De Rouck
- Mevrouw Kathleen Defreyn
- Mevrouw Elvira Haezendonck
- De heer Marc Vercruysse
- Ndb.finance BV, vertegenwoordigd door Nils De Bremaeker

en de voltallige directieraad van de statutaire bestuurder:

- De heer Manu Vandenbulcke
- De heer Filip Audenaert
- De heer Bruno Laforce

Daarnaast zijn ook aanwezig:

- BDO Bedrijfsrevisoren, commissaris van de Vennootschap, vertegenwoordigd door mevrouw Veerle Catry.

Oproeping van de vergadering

Met betrekking tot de gewone algemene vergadering deelt de voorzitter mee dat:

- de houders van aandelen op naam per gewone brief van 18 april 2025 werden uitgenodigd; de uitnodigingsbrieven worden door de leden van het bureau geparafeerd;
- de oproepingsberichten werden gepubliceerd in de Tijd van 18 april 2025 en in het Belgisch Staatsblad van 18 april 2025; een exemplaar van deze publicaties wordt door de leden van het bureau geparafeerd;
- de Vennootschap een persbericht heeft uitgestuurd op 18 april 2025 over de bijeenroeping van de algemene vergadering;
- volgende documenten door de Vennootschap op de website ter beschikking gesteld werden vanaf 18 april 2025 :
 - De oproeping
 - Het totaal aantal aandelen en stemrechten
 - De stukken die voorgelegd zullen worden aan de gewone algemene vergadering zoals voorzien in de agenda
 - Het formulier voor kennisgevingsbrief van deelname
 - Het volmacht- en stemformulier
 - Verdere informatie over het agenderingsrecht en schriftelijk vraagrecht
- er geen verzoeken door aandeelhouders die alleen of gezamenlijk 3% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bezitten ingediend werden voor het plaatsen van bijkomende punten op de agenda van de gewone algemene vergadering of voor het indienen van voorstellen van besluit;
- de statutaire bestuurder van de Vennootschap schriftelijke vragen heeft ontvangen waarop nader zal ingegaan worden tijdens de presentatie;
- de commissaris geen schriftelijke vragen heeft ontvangen;
- de beslissingen van de gewone algemene vergadering genomen worden met een gewone meerderheid van stemmen.

De voorzitter stelt samen met de vergadering vast dat aan alle oproepingsformaliteiten werd voldaan om de gewone algemene vergadering rechtsgeldig samen te stellen met het oog op de beraadslaging en stemming over de verschillende agendapunten van de algemene vergadering.

Aanwezigheidslijst

De aanwezigheidslijst werd door iedere aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouder ondertekend. Er werd tevens een lijst opgesteld van de aandeelhouders die geldig hun stem hebben uitgebracht per brief. Beide lijsten worden voorgelegd aan het bureau en door de voorzitter afgesloten.

Uit de voornoemde lijsten blijkt dat 8.708.632 aandelen vertegenwoordigd zijn op een totaal van 36.363.637 aandelen wat 23,95 % vertegenwoordigt van de stemgerechtigde aandelen van de Vennootschap.

Zowel het aanwezigheidsregister, de lijst van aandeelhouders die geldig hun stem hebben uitgebracht per brief, de stembrieven en de volmachten zullen worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering.

Quorum

De agenda bevat geen punten die een bijzonder aanwezigheidsquorum vereisen. De vergadering kan over alle punten van de dagorde beraadslagen en beslissen met gewone meerderheid van stemmen.

De dagorde

De voorzitter zet uiteen dat de Gewone Algemene Vergadering werd samengeroepen met volgende agenda:

1. Kennisname en bespreking van het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire bestuurder over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
2. Kennisname en bespreking van de verslagen van de commissaris met betrekking tot de statutaire jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
3. Voorlegging van het remuneratiebeleid en goedkeuring van het remuneratieverslag
4. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 december 2024
5. Kennisname en bespreking van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
6. Kwijting aan de statutaire bestuurder voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
7. Kwijting aan de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

BERAADSLAGING EN BESLUITEN

Vervolgens gaat de vergadering over tot de behandeling van de agenda van de algemene vergadering:

1. Kennisname en bespreking van het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire bestuurder over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Op vraag van de voorzitter ontslaat de vergadering hem ervan om voorlezing te geven van het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire bestuurder.

Vervolgens verleent de voorzitter het woord aan de heer Manu Vandenbulcke, voorzitter van de directieraad van de statutaire bestuurder, die aan de hand van en presentatie het statutair en geconsolideerd jaarverslag bondig toelicht aan de vergadering met o.m. een overzicht van de activiteiten van het afgelopen boekjaar van de Vennootschap.

Na de uiteenzetting wordt gelegenheid gegeven aan de aanwezige aandeelhouders tot het stellen van vragen. Daarbij worden eerste de schriftelijke vragen behandeld die de vennootschap voorafgaand aan de vergadering heeft ontvangen. Deze vragen worden integraal beantwoord tijdens de vergadering en het overzicht van de schriftelijke vragen en antwoorden wordt als bijlage aan deze notulen gehecht.

Vervolgens stellen de aanwezige aandeelhouders mondelinge vragen over de volgende onderwerpen:

- de investering in Frankrijk (NGE Fibre)
- de langere termijn strategie van DCU
- de uitkering in de vorm van dividend en kapitaalvermindering
- de aangekondigde kapitaalverhoging
- de investeringen in de batterijsector
- het energielandschap in België

Op deze vragen wordt uitvoerig geantwoord door de voorzitter en de aanwezige leden van de directieraad van de statutaire bestuurder van de Vennootschap.

2. Kennisname en bespreking van de verslagen van de commissaris met betrekking tot de statutaire jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

De commissaris van de Vennootschap geeft een samenvatting van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024, zowel met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening als de enkelvoudige jaarrekening, dat een goedkeurend verslag zonder voorbehoud betreft. De vergadering ontslaat de commissaris van de voorlezing van deze verslagen.

Er wordt de gelegenheid gegeven aan de aanwezige aandeelhouders tot het stellen van vragen.

3. Voorlegging van het remuneratiebeleid en goedkeuring van het remuneratieverslag

Het remuneratieverslag, opgenomen in het jaarverslag van de statutaire bestuurder voor het voorbije boekjaar, wordt toegelicht, en het remuneratiebeleid voor de statutaire bestuurder wordt voorgelegd aan de algemene vergadering.

Besluit:

De algemene vergadering bevestigt het remuneratiebeleid en keurt het remuneratieverslag goed zoals opgenomen in het jaarverslag van de statutaire bestuurder over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

Er werden voor 8.708.632 aandelen stemmen uitgebracht wat 23,95 % van het kapitaal vertegenwoordigt.

Dit besluit werd genomen met:

Aantal voorstemmen:	8.694.413
Aantal tegenstemmen:	14.219
Aantal onthoudingen:	0

4. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 december 2024

De jaarrekening per 31 december 2024 wordt aan de vergadering voorgelegd en besproken.

Het resultaat van het boekjaar betreft een winst van € 24.136.155. Samen met het overgedragen resultaat van de Vennootschap vormt dit een te bestemmen saldo van € 44.136.155. Na toevoeging aan de wettelijke reserve van een bedrag van € 1.206.808, wordt € 20.000.000,00 overgedragen naar volgend jaar en wordt de resterende winst toegevoegd aan de overige reserves.

Besluit:

De algemene vergadering keurt de statutaire jaarrekening over het boekjaar dat liep van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024 goed, met inbegrip van de resultaatsbestemming zoals voorgesteld door de Raad van Toezicht en uiteengezet in de jaarrekening.

Er werden voor 8.708.632 aandelen stemmen uitgebracht wat 23,95 % van het kapitaal vertegenwoordigt.

Dit besluit werd genomen met:

Aantal voorstemmen:	8.708.632
Aantal tegenstemmen:	0
Aantal onthoudingen:	0

5. Kennisname en bespreking van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Aan de vergadering wordt de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2024 voorgelegd ter kennisname en kort toegelicht.

6. Kwijting aan de statutaire bestuurder voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Besluit:

De algemene vergadering verleent kwijting aan de statutaire bestuurder van de Vennootschap, TINC Manager NV, voor de uitoefening van haar mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

Er werden voor 8.708.632 aandelen stemmen uitgebracht wat 23,95 % van het kapitaal vertegenwoordigt.

Dit besluit werd genomen met:

Aantal voorstemmen:	8.708.632
Aantal tegenstemmen:	0
Aantal onthoudingen:	0

7. Kwijting aan de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Besluit:

De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris van de Vennootschap, BDO Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door mevrouw Veerle Catry, voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

Er werden voor 8.708.632 aandelen stemmen uitgebracht wat 23,95 % van het kapitaal vertegenwoordigt.

Dit besluit werd genomen met:

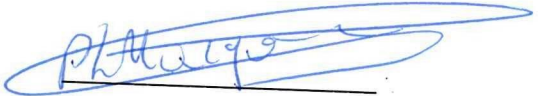
Aantal voorstemmen:	8.708.632
Aantal tegenstemmen:	0
Aantal onthoudingen:	0

* * *

Aangezien de agenda is afgehandeld, wordt de vergadering geheven om 12u00.

Waarvan deze notulen ondertekend worden door:

(i) Het bureau:


TINC Manager NV
Vertegenwoordigd door Philip Maeyaert
Voorzitter


Bruno Laforce
Secretaris


Ecehan Kose
Stemopnemer

(ii) De Aandeelhouders die dit wensen:


HARRY VAN GANSEN

Bijlage bij de notulen van de algemeen vergadering van 21 mei 2025

Schriftelijke vragen en antwoorden

1. Azulatis (Bart De Bock)

Hoever staat het met de goedkeuring van Azulatis door de Mededingingsautoriteiten die dit voorjaar verwacht werd (jaarverslag p. 66)?

Antwoord: De Belgische Mededingings Autoriteit bekijkt het dossier grondig omwille van de beoogde betrokkenheid van twee publieke partners in het aandeelhouderschap. Partijen hopen om in het derde kwartaal van 2025 de finale goedkeuring te verkrijgen zodat de investering door TINC kan worden geïmplementeerd.

2. Aansluitingsproblemen elektrische netten (Wim Spruyt)

Kan u voor het aangaan van nieuwe projecten met de netuitbaters (Elia, Tennet, ...) de nodige aftoetsing doen of een netaansluiting nog mogelijk is ?

Antwoord: De aanwezigheid van beschikbare netcapaciteit en geldige netaansluitingsovereenkomsten zijn cruciale voorwaarden voor een succesvol project. Dit moet in orde zijn, en we besteden aan deze aspecten dus veel aandacht bij de beoordeling van een potentiële investering.

Zijn er bij de huidige projecten (Storm, Mufasa) te verwachten problemen met een netaansluiting waardoor er vertraging zal opduiken en hoe ernstig zijn deze vertragingen dan ?

Antwoord: voor het grote batterijproject Mufasa in Nederland en voor de huidige projecten van Storm worden geen aansluitingsproblemen verwacht. Waar nodig is reeds een netaansluitingsovereenkomst ondertekend met de netuitbaters (en indien van toepassing hun onderaannemers). Belangrijk is dat de netaansluiting moet geregeld zijn alvorens wordt geïnvesteerd, hierdoor wordt het risico op eventuele vertragingen tijdens de bouw tot een minimum herleid. Maar de noodzakelijke werken voor een netaansluiting nemen steeds veel tijd in beslag en vertragingen zijn steeds mogelijk. In de planning van de werken wordt hiermee zoveel als mogelijk rekening gehouden.

3. Visie veroudering zon & windparken (Wim Spruyt)

Circa 30% van deze parken zijn 10 tot 15 (20 jaar) oud. Welke visie hanteert TINC betreffende de vernieuwing van oudere parken. Welke factoren spelen hier mee en wordt er dan ook gekeken naar een mogelijke capaciteitsupgrade door bijvoorbeeld windturbines met een groter vermogen te plaatsen?

Antwoord: TINC hanteert de assumptie dat de levensduur van een zonnepark wordt bepaald door de looptijd van het gebruiksrecht (of recht van opstal) op het terrein of het dak van een derde partij. Dit is voor de zonneparken in de portefeuille van TINC over het algemeen 20 jaar. Het financieel plan hanteert de assumptie dat de installaties door veroudering elk jaar minder produceren, uiteraard tussentijds worden onderhouden maar niet worden vervangen door nieuwe exemplaren met bijvoorbeeld een hogere capaciteit.

TINC hanteert in beginsel dezelfde visie met betrekking tot haar windparken. Waar een capaciteitsupgrade technisch mogelijk is, blijkt de realisatie ervan in de praktijk moeilijk omwille van elementen zoals de noodzaak aan een nieuwe vergunning, een mogelijk zwaardere netaansluiting en de eventuele verlenging van de resterende looptijd van de grondrechten. Uitzonderlijk is een upgrade mogelijk. In 2023 vond een repowering plaats van het TINC windpark in Wachtebeke, waarbij de twee originele windturbines werden vervangen door twee grotere en efficiëntere windturbines. De oude turbines werden gerecycleerd en produceren momenteel elders stroom.

4. **Dividend – waarom wordt er niet geopteerd voor een keuzedividend (Wim Spruyt)**

Antwoord: In de voorbije jaren bestond de uitkering door TINC gedeeltelijk uit een dividend en gedeeltelijk uit een kapitaalvermindering. Deze methode van uitkering brengt juridisch-technisch een zekere complexiteit met zich die een keuzedividend minder evident maakt. Het is echter een gegeven waarvan de mogelijkheid en opportuniteit op geregelde tijdstippen geëvalueerd wordt door de statutaire bestuurder.