



Progress beyond

SOLVAY SA/NV

Buitengewone algemene vergadering

Vrijdag 8 december 2023 om 10u30

Raketstraat 98, 1130 Brussel

Toelichtingsnota

Deze toelichtingsnota geeft bijkomende informatie over de agendapunten voor de Buitengewone Algemene Vergadering van Solvay SA/NV ("Solvay" of de "Vennootschap") die zal plaatsvinden op 8 december 2023.

Voor meer informatie betreffende de Buitengewone Algemene Vergadering en de toepasselijke vormvereisten, wordt u verwezen naar de oproeping gepubliceerd op de website van Solvay (www.solvay.com).

Agendapunten 1 tot 5 (Partiële splitsing door overneming)

De Raad van Bestuur heeft het genoeg de voorgestelde splitsing van Solvay in twee onafhankelijke genoteerde vennootschappen, aangekondigd op 25 maart 2022, ter stemming aan de aandeelhouders voor te leggen.

De voorgestelde splitsing zal worden uitgevoerd door middel van een partiële splitsing van de Vennootschap (de "Partiële Splitsing"). De Vennootschap zal de aandelen en andere deelnemingen die het aanhoudt in rechtspersonen van de zogenaamde "Specialty Perimeter", haar rechten en verplichtingen onder de overeenkomsten aangegaan tussen de Vennootschap en die rechtspersonen, alsook bepaalde andere activa en passiva onder algemene titel, overeenkomstig artikel 12:8, 1° WVV inbrengen in Syensqo NV ("Syensqo"). In ruil zal het kapitaal van Syensqo worden verhoogd en zullen nieuwe aandelen van Syensqo worden uitgegeven en onmiddellijk worden toegewezen aan de aandeelhouders van de Vennootschap in verhouding met hun aandelenparticipaties in de Vennootschap bij totstandkoming van de Partiële Splitsing.

Als onderdeel van de Partiële Splitsing zal de Vennootschap de zogenaamde "Essential Perimeter" behouden.

Enmaal voltooid, zal de Partiële Splitsing twee toonaangevende groepen in hun respectieve sectoren doen ontstaan, die over de strategische en financiële flexibiliteit beschikken om hun eigen bedrijfsmodellen, markten, investeringen en prioriteiten ten aanzien van hun verschillende belanghebbenden te ontwikkelen. De Partiële Splitsing zou in het bijzonder de volgende economische doelstellingen nastreven:

- verschillende operationele behoeften, waarbij het management van de Essential Perimeter zich kan focussen op zijn toonaangevende monotecnologie-activiteiten, kasstroomgroei en duurzaamheidskwesaties, terwijl het management van Syensqo zijn inspanningen kan richten op het bereiken van een marktovertreffende groei, het ontwikkelen van innovatieve oplossingen met een hoge toegevoegde waarde en het aanpakken van duurzaamheidskwesaties;

- het implementeren van een gedifferentieerd bedrijfsmodel in elke perimeteer om beter te voldoen aan de verwachtingen van de klanten;
- een financieringsstructuur aannemen die specifiek is voor elk van de twee perimeters, zodat zij kunnen voldoen aan hun respectievelijke financierings- en distributiebeperkingen;
- het zo goed mogelijk beheren van de prioriteiten van toewijzing van het geïnvesteerde kapitaal in functie van de respectievelijke activiteiten van beide perimeters;
- duurzame ontwikkelingsinitiatieven doorvoeren;
- het meest geschikte talent voor de verschillende activiteiten aantrekken en behouden; en
- elke vennootschap met meer duidelijkheid en zichtbaarheid aan investeerders voorstellen om voor elke vennootschap geschikte investeerders op lange termijn aan te trekken.

Ter voorbereiding van de Partiële Splitsing hebben de Raad van Bestuur van de Vennootschap en de raad van bestuur van Syensqo op 17 en, respectievelijk, 20 oktober 2023 een gemeenschappelijk voorstel van partiële splitsing (het "Splitsingsvoorstel") aangenomen. Overeenkomstig artikel 12:8 *juncto* artikel 12:59 WVV is het Splitsingsvoorstel neergelegd bij de griffie van de Franstalige afdeling van de Ondernemingsrechtbank van Brussel op 24 oktober 2023 en zal het worden gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad.

Bovendien heeft de Raad van Bestuur, overeenkomstig artikel 12:8 *juncto* 12:61 WVV, een bijzonder verslag over het Splitsingsvoorstel opgesteld (het "Bijzonder Verslag van de Raad van Bestuur"), en heeft de commissaris van de Vennootschap, overeenkomstig artikel 12:8 *juncto* 12:62 WVV, een bijzonder verslag over het Splitsingsvoorstel opgesteld (het "Verslag van de Commissaris"). Deze verslagen verschaffen aandeelhouders een beschrijving van bepaalde voorwaarden van de Partiële Splitsing, zoals vereist door het WVV. De raad van bestuur van Syensqo en haar commissaris hebben equivalente verslagen opgesteld overeenkomstig het WVV (de "Verslagen van Syensqo").

Het Splitsingsvoorstel, het Bijzonder Verslag van de Raad van Bestuur en het Verslag van de Commissaris zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap. De Verslagen van Syensqo zijn beschikbaar op de website van Syensqo (momenteel: www.solvay.com/en/investors/creating-two-strong-industry-leaders/syensqo/official-documents; vanaf 13 november 2023: www.syensqo.com).

De aandelen van Syensqo zullen worden toegelaten tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext in Brussel en Parijs, zoals momenteel het geval is voor de aandelen van de Vennootschap.

Op de Buitengewone Algemene Vergadering zullen de aandeelhouders worden uitgenodigd om kennis te nemen van het Splitsingsvoorstel, het Bijzonder Verslag van de Raad van Bestuur en het Verslag van de Commissaris (**agendapunt 1**), en de Raad van Bestuur zal, indien toepasselijk, de aandeelhouders informeren over belangrijke wijzigingen in de activa en passiva van de Vennootschap en Syensqo sinds de datum van het Splitsingsvoorstel (**agendapunt 2**).

Er zal dan worden voorgesteld aan de Buitengewone Algemene Vergadering om het Splitsingsvoorstel goed te keuren (**agendapunt 3**), evenals de resulterende vermindering van het kapitaal van de Vennootschap (**agendapunt 4**) en de wijziging van de statuten (**agendapunt 5**).

Opdat deze besluiten worden aangenomen, moeten (i) de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders ten minste de helft van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, en (ii) drie vierden van de uitgebrachte stemmen hun goedkeuring verlenen. Hoewel elk van deze besluiten onafhankelijk is van de overige, wordt van aandeelhouders die voor het besluit onder agendapunt 3 stemmen verwacht dat zij tevens voor de besluiten onder agendapunten 4 en 5 zullen stemmen aangezien de laatste twee besluiten voortvloeien uit de Partiële Splitsing.

Een buitengewone algemene vergadering van Syensqo om het Splitsingsvoorstel goed te keuren zal worden gehouden onmiddellijk volgend op de Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap. Overeenkomstig de bepalingen van het Splitsingsvoorstel zal de Partiële Splitsing ingaan op middernacht, Brusselse tijd, op de ochtend van de eerste dag volgend op de dag van de laatste algemene vergadering van de Vennootschap of van Syensqo die het Splitsingsvoorstel goedkeurt.

Agendapunt 6, 7, 9, 11 en 13 (Toegestaan kapitaal en verkrijging, vervreemding en vernietiging van eigen aandelen – algemeen)

De Raad van Bestuur heeft momenteel de bevoegdheid om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen en eigen aandelen in te kopen, op grond van de machtigingen van de Algemene Vergadering van 12 mei 2020. In het kader van de Partiële Splitsing, wordt voorgesteld de bestaande machtigingen te herroepen en ze te vervangen door nieuwe machtigingen.

Krachtens de hernieuwde machtigingen, zou de Raad van Bestuur van de Vennootschap de bevoegdheid hebben om:

- het kapitaal van de Vennootschap te verhogen, met of zonder voorkeurrecht voor de aandeelhouders, met een bedrag van maximum drieëntwintig miljoen zeshonderdvijftigduizend euro (23.650.000 EUR) (zonder uitgiftepremie), hetgeen overeenkomt met ongeveer 10% van het kapitaal van de Vennootschap na de totstandkoming van de Partiële Splitsing (**agendapunt 7**); en
- tot 10% van de eigen aandelen te verwerven en te verpanden, aan een prijs per aandeel die niet lager mag zijn dan één euro (1,00 EUR) en die niet hoger mag zijn dan tien percent (10%) hoger dan de hoogste koers van de laatste twintig (20) beursdagen die de transactie voorafgaan (**agendapunt 9**).

De bevoegdheid van de Raad van Bestuur om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen zonder een buitengewone algemene vergadering bijeen te moeten roepen, biedt belangrijke flexibiliteit in het financieel beheer van de Vennootschap en zou de Vennootschap toestaan om snel te reageren op potentiële marktgebeurtenissen of in te spelen op marktopportunities. Meer details over de omstandigheden onder dewelke het toegestane kapitaal zou kunnen worden gebruikt en de doelstellingen die worden nagestreefd, worden beschreven in het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur, opgesteld overeenkomstig artikel 7:199 WVV en beschikbaar gesteld op de website van de Vennootschap (**agendapunt 6**).

De mogelijkheid voor de Raad van Bestuur om een aandeleninkoopprogramma te implementeren en om de eigen aandelen te vervreemden is ook een essentieel mechanisme voor het financieel beheer van iedere genoteerde vennootschap en het beheer van haar kapitaalstructuur. Om verder de flexibiliteit voor de Vennootschap te versterken, wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur ook toe te staan om:

- eigen aandelen te vervreemden aan een of meer bepaalde personen die geen personeelslid zijn (**agendapunt 11**). Dit zou de Raad van Bestuur bijvoorbeeld toestaan om eigen aandelen te gebruiken als aankoopvaluta in een M&A transactie;

- eigen aandelen te vernietigen (**agendapunt 13**), om de Raad van Bestuur toe te staan om de aandeelhouders te 'herwaarderen' na het implementeren van een aandeleninkoopprogramma.

Opdat deze besluiten worden aangenomen, moeten (i) de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders ten minste de helft van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, en (ii) drie vierden van de uitgebrachte stemmen hun goedkeuring verlenen. Elk van deze besluiten is onafhankelijk en aandeelhouders kunnen over elk besluit afzonderlijk stemmen.

Wezenlijk equivalente besluiten zullen worden goedgekeurd door de algemene vergadering van Syensqo voorafgaand aan de totstandkoming van de Partiële Splitsing, met ingang vanaf de Partiële Splitsing.

Agendapunten 8, 10 en 12 (Toegestaan kapitaal en inkoop van eigen aandelen – bijzonder)

De Partiële Splitsing is erop gericht twee leiders in hun sector te creëren met verschillende *equity stories* voor de huidige aandeelhouders van de Vennootschap. Stabiliteit tijdens een initiële overgangperiode zal gunstige omstandigheden creëren die de Vennootschap zullen toelaten om zich te richten op haar strategie, haar financiële doelstellingen te bereiken en waarde te creëren voor alle belanghebbenden.

Solvac SA/NV ("Solvac"), de referentie-aandeelhouder van de Vennootschap, publiceerde een persbericht op 15 maart 2022, waarbij het haar steun voor de Partiële Splitsing bevestigt, dat luidt als volgt:

"Solvac verbindt zich ertoe een referentieaandeelhouder te blijven in beide bedrijven tijdens deze volgende belangrijke fase van Solvay's evolutie. Zoals gebruikelijk zal Solvac tijdens het transformatieproces een open dialoog blijven voeren met Solvay."

In die context wordt ook voorgesteld om een verlenging in te voeren van de bevoegdheden van de Raad van Bestuur om gebruik te maken van het toegestaan kapitaal en de machtiging tot verkrijging van eigen aandelen, met een vervalttermijn van twee jaar (**agendapunten 8 en 10**), alsook om eigen aandelen te vervreemden (**agendapunt 12**), in het geval van een openbaar overnamebod op de Vennootschap. Meer bepaald zou de Raad van Bestuur ook gemachtigd worden om gebruik te maken van deze bevoegdheden nadat hij door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) in kennis is gesteld van een overnamebod op de Vennootschap.

De Raad van Bestuur wordt de bevoegdheid gegeven om gebruik te maken van dergelijke machtigingen indien hij meent, in het licht van de specifieke omstandigheden en na zorgvuldige beoordeling van het overnamebod overeenkomstig de fiduciaire plichten van de bestuurders, dat het gebruik ervan in het belang van de Vennootschap zou zijn (gedefinieerd als het belang van al haar aandeelhouders en andere belanghebbenden).

Het gebruik van het toegestaan kapitaal door de Raad van Bestuur in geval van een openbaar overnamebod zou onderhevig zijn aan de goedkeuring door een meerderheid van drie vierden van de stemmen van de bestuurders (afgerond naar de dichtstbijzijnde eenheid). De machtiging door de Raad van Bestuur zou dus alleen worden gebruikt indien er een sterke eensgezindheid is tussen de bestuurders.

De voorgestelde machtigingen zouden slechts van toepassing zijn voor een overgangperiode van twee jaar volgend op de Buitengewone Algemene Vergadering bijeengeroepen op 8 december 2023, hetgeen korter is dan de maximale periode van drie jaar toegestaan onder Belgisch recht.

Er is geen voornemen om de hernieuwing van deze machtigingen voor te stellen bij het verlopen van hun termijn.

Opdat deze besluiten worden aangenomen, moeten (i) de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders ten minste de helft van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, en (ii) drie vierden van de uitgebrachte stemmen hun goedkeuring verlenen. Elk van deze besluiten is onafhankelijk en aandeelhouders kunnen over elk besluit afzonderlijk stemmen.

Wezenlijk equivalente besluiten zullen worden goedgekeurd door de algemene vergadering van Syensqo voorafgaand aan de totstandkoming van de Partiële Splitsing, met dien verstande dat ieder dergelijk besluit op het niveau van Syensqo slechts in werking zal treden indien de Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap de overeenkomstige besluiten onder de agendapunten 8, 10, of 12 heeft goedgekeurd.

Agendapunten 14 en 15 (Andere statutaire aanpassingen)

In het kader van de Partiële Splitsing wordt voorgesteld om een nieuwe versie van de statuten aan te nemen, met uitwerking vanaf de totstandkoming van de Partiële Splitsing.

In aanvulling op de aanpassingen die volgen uit de voorgaande besluiten, voor zover ze worden goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering, strekken de aanpassingen aan de statuten ertoe:

- te bepalen dat, uitzonderlijk, de Gewone Algemene Vergadering die moet worden gehouden in 2023 om zich uit te spreken over de jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023, zal plaatsvinden op 28 mei 2024 (**agendapunt 14**);
- te bepalen dat de Raad van Bestuur een Ondervoorzitter onder zijn leden mag benoemen wiens taak het – onder andere – zou zijn om de vergaderingen van de Raad van Bestuur en/of de Algemene Vergadering voor te zitten bij verhindering van de Voorzitter (**agendapunt 15**);
- de monetaire drempels te verlagen om handelingen of besluiten aan te nemen door de Raad van Bestuur te kwalificeren als “handelingen die de activiteiten van de Vennootschap of haar Groep wezenlijk veranderen”, die een meerderheid van drie vierden van de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders vereisen (afgerond naar de dichtstbijzijnde eenheid), om het effect van de Partiële Splitsing op de Vennootschap te weerspiegelen (**agendapunt 15**); en
- te voorzien in een bijkomende manier om te stemmen voor de aandeelhouders voorafgaand aan de toekomstige Algemene Vergaderingen van de Vennootschap, door briefwisseling of via de website van de Vennootschap (**agendapunt 15**).

Opdat deze besluiten worden aangenomen, moeten (i) de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders ten minste de helft van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, en (ii) drie vierden van de uitgebrachte stemmen hun goedkeuring verlenen. Het invoeren van een overgangperiode voor de datum van de Gewone Algemene Vergadering van 2024 is onafhankelijk van de andere aanpassingen aan de statuten en de aandeelhouders mogen over dit besluit afzonderlijk stemmen.

Agendapunten 16 and 17 (Goedkeuring van de bedingen inzake controlewijziging)

Na de totstandkoming van de Partiële Splitsing zullen de Vennootschap en Syensqo elk afzonderlijk als onafhankelijke naamloze vennootschappen functioneren. In aanloop naar de Partiële Splitsing hebben de Vennootschap en Syensqo echter verschillende overeenkomsten gesloten of zullen zij deze sluiten, waaronder:

- een scheidingsovereenkomst, waarin bepaalde zaken worden geregeld met betrekking tot de scheiding van de Solvay Groep en eerdere reorganisatietransacties, en de relatie van de Vennootschap, Syensqo en de met hen respectievelijk verbonden ondernemingen vanaf de datum van de Partiële Splitsing, en waarin bepaalde aanvullende regelingen met betrekking daartoe worden geïmplementeerd, waaronder bepaalde wederzijdse vrijwaringsverplichtingen met betrekking tot milieuverplichtingen (de "Separation Agreement");
- een overeenkomst inzake belastingkwesties in de V.S., waarin de respectievelijke rechten, verantwoordelijkheden en verplichtingen van de Vennootschap en Syensqo met betrekking tot bepaalde belastingkwesties in de V.S. zijn geregeld, met inbegrip van belastingverplichtingen in de V.S. (daarin begrepen, in het algemeen, de verantwoordelijkheid en mogelijke vrijwaringsverplichtingen voor belastingen in de V.S. die toerekenbaar zijn aan de activiteiten van elk bedrijf en belastingen en verliezen die, onder bepaalde omstandigheden, ontstaan in verband met de groeps-interne afsplitsing van bepaalde entiteiten in de V.S. (de "U.S. Spin-Off") en de Partiële Splitsing (of bepaalde daaraan gerelateerde verrichtingen)), Amerikaanse belastingattributen, Amerikaanse belastingbetwistingen en Amerikaanse belastingaangiften (de "U.S. Tax Matters Agreement").

Krachtens artikel 7:151 WVV kan enkel de Algemene Vergadering bepalingen goedkeuren die rechten aan derden toekennen die een aanzienlijke invloed hebben op het vermogen van de Vennootschap, dan wel een aanzienlijke schuld of verplichting te haren laste doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap of van een wijziging van de controle die op haar wordt uitgeoefend. De Separation Agreement en de U.S. Tax Matters Agreement bevatten bepalingen die binnen de reikwijdte van artikel 7:151 WVV zouden kunnen vallen:

- ***Separation Agreement (agendapunt 16)***

Op grond van artikel 4.2 van de Separation Agreement heeft Syensqo het recht (voor de toekomst) om een einde te stellen aan haar vrijwaringsverbintenissen aangaande ten behoeve van de Vennootschap voor milieuverplichtingen in verband met de Specialty Perimeter waarvoor de Vennootschap aansprakelijk zou blijven niettegenstaande de Partiële Splitsing, in geval van een controlewijziging over de Vennootschap (gedefinieerd als het geval waarin een derde partij, alleen of in onderling overleg, de drempel van 25% van de stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap bereikt of overschrijdt, ongeacht of deze drempel wordt bereikt als gevolg van een overname of anderszins, en onder voorbehoud van bepaalde uitzonderingen met betrekking tot Solvac).

Het recht van Syensqo om haar vrijwaringsverbintenissen (voor de toekomst) te beëindigen weerspiegelt het *intuitu personae* karakter van de onderhandelde wederzijdse vrijwaringsverbintenissen voor milieuverplichtingen die de Vennootschap en Syensqo elk zijn overeengekomen aan de ander te verlenen. Op grond van de Separation Agreement heeft de Vennootschap een gelijkwaardig recht in het geval van een controlewijziging over Syensqo.

- ***U.S. Tax Matters Agreement (agendapunt 17)***

Op grond van artikel 3.02 van de U.S. Tax Matters Agreement kan de Vennootschap verplicht worden Syensqo of Solvay Holding, Inc. schadeloos te stellen voor bepaalde nadelige gevolgen voor de Amerikaanse federale inkomstenbelasting die het gevolg kunnen zijn van (i) bepaalde toekomstige handelingen of nalatigheden van de Vennootschap waarvan redelijkerwijs verwacht kan worden dat ze het effect hebben dat de Partiële Splitsing of de U.S. Spin-Off (of bepaalde daaraan gerelateerde verrichtingen) niet in aanmerking zullen komen voor de verwachte Amerikaanse fiscale behandeling, met inbegrip van bepaalde handelingen en nalatigheden die leiden of kunnen leiden tot een controlewijziging (in de zin van artikel 1:14 en volgende WVV) over de Vennootschap of (ii) de verwerving door een of meer personen van een deelneming van 50% of meer (gemeten in stemrechten of percentage van het kapitaal) in

het kapitaal van de Vennootschap, met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, in het kader van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap (zelfs indien de Vennootschap niet deelneemt aan de overname of deze niet anderszins faciliteert).

De vrijwaringsverplichtingen van de Vennootschap weerspiegelen het feit dat Syensqo of bepaalde met hem verbonden ondernemingen in dergelijke gevallen te maken kunnen krijgen met nadelige gevolgen voor de Amerikaanse federale inkomstenbelasting. Op grond van de U.S. Tax Matters Agreement heeft Syensqo ingestemd met gelijkwaardige vrijwaringsverplichtingen ten opzichte van de Vennootschap wanneer dergelijke handelingen, nalatigheden of controlewijzing betrekking hebben op Syensqo.

Aanvullende details over de Separation Agreement, de U.S. Tax Matters Agreement en de bovengenoemde bepalingen zijn opgenomen in [Bijlage 1](#).

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om de bovengenoemde bepalingen goed te keuren op grond van artikel 7:151 WVV.

Om te worden aangenomen, moeten deze besluiten worden goedgekeurd door de meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Elk van deze besluiten staat op zichzelf en aandeelhouders kunnen over elk besluit afzonderlijk stemmen.

Wezenlijk equivalente besluiten zullen worden goedgekeurd door de algemene vergadering van Syensqo voorafgaand aan de Partiële Splitsing, uitwerking vanaf de totstandkoming van de Partiële Splitsing.

Agendapunt 18 (Remuneratiebeleid)

Het Remuneratiebeleid van de Vennootschap bepaalt dat het Remuneratiecomité de discretionaire bevoegdheid heeft om betalingen goed te keuren die hoger zijn dan de betalingen voorzien in het Remuneratiebeleid, op voorwaarde dat ze bijdragen tot het in lijn brengen met de principes en doelstellingen van het Remuneratiebeleid (Sectie "Discretionaire bevoegdheid").

Overeenkomstig de discretionaire bevoegdheid die door het Remuneratiebeleid van de Vennootschap wordt toegekend aan het Remuneratiecomité en volgend op diens advies van 30 oktober 2023, heeft de Raad van Bestuur besloten om de CEO een bonus toe te kennen van EUR 12.000.000 bruto.

De Raad van Bestuur wil in dat verband hulde brengen aan Dr. Ilham Kadri voor de jaren van uitzonderlijke prestaties aan het hoofd van de Groep waar zij, in een zeer volatiele omgeving, gekenmerkt door hoge inflatie, grote geopolitieke spanningen en macro-economische onzekerheden, een gedisciplineerd kosten- en kasbeheer heeft gehandhaafd en de schuld op de balans van de Groep verder heeft verlaagd, wat heeft geleid tot de versnelling van diens heruitvinding en het ontstaan van met name twee afzonderlijke groepen van bedrijven, die de Groep in staat hebben gesteld om een fundamentele transformatieoperatie te overwegen, drie jaar eerder dan het tijdschema dat aanvankelijk was voorzien als onderdeel van de G.R.O.W.-strategie.

De ongeëvenaarde schaal van deze transformatie, gekenmerkt door een robuuste financiële gezondheid, geïllustreerd door een solide balans en toonaangevende ambities op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur, legde de basis voor de geplande Partiële Splitsing, de aanloop naar de geboorte van twee koplopers met twee verschillende bedrijfsmodellen, uitgerust met hun eigen strategische plannen en kapitaalstructuren in lijn met hun respectievelijke profielen, allemaal vectoren voor de creatie van duurzame waarde voor alle belanghebbenden.

Na de aankondiging van de voorgestelde partiële splitsing van de Vennootschap op 25 maart 2022, heeft Dr. Ilham Kadri, op een opmerkelijke manier en dankzij haar voortdurende inzet voor de Groep,

het splitsingsproject binnen de gestelde tijd succesvol afgerond, met behoud van de inzet van de teams (bijna 80%).

Dr. Ilham Kadri heeft een strategie toegepast die bijdraagt aan duurzame waardecreatie, ten gunste van beide bedrijven, uitgekristalliseerd door een historisch keerpunt in een Groep van meer dan 160 jaar oud: de oprichting van twee koplopers in essentiële en gespecialiseerde chemische producten.

Deze doelstellingen van duurzame waardecreatie zijn in lijn met die van het Beloningsbeleid van de Vennootschap en de Corporate Governance Code.

In deze context wordt voorgesteld dat de aandeelhouders de toekenning van een bonus van EUR 12.000.000 bruto aan de Chief Executive Officer van de Groep goedkeuren tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering die bijeenkomt om te stemmen over de Partiële Splitsing.

Om dit besluit aan te nemen is de toestemming van de meerderheid van de uitgebrachte stemmen vereist.

Agendapunten 19 and 20 (Ontslagen en benoemingen)

In het kader van de Partiële Splitsing zullen negen van de 13 bestuurders vrijwillig ontslag nemen als bestuurder van de Vennootschap, met ingang van de totstandkoming van de Partiële Splitsing. Er wordt voorgesteld om zes van deze mandaten binnen de Raad van Bestuur van de Vennootschap te hernieuwen, zodat - na de totstandkoming van de Partiële Splitsing - de Raad van Bestuur uit 10 leden zou bestaan.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de voorgestelde samenstelling van de Raad van Bestuur van de Vennootschap vanaf de totstandkoming van de Partiële Splitsing:

Naam	Nationaliteit	Positie	Einde mandaat
Pierre Gurdjian	Belg	Voorzitter (beoogd), Onafhankelijk Bestuurder	2026
Philippe Kehren*	Frans	<i>Chief Executive Officer</i>	2027
Aude Thibaut de Maisières	Belg	Vicevoorzitter (beoogd) Niet-uitvoerend Bestuurder	2024
Melchior de Vogüé*	Frans	Niet-uitvoerend Bestuurder	2027
Thierry Bonnefous*	Frans	Niet-uitvoerend Bestuurder	2027
Wolfgang Colberg	Duits	Onafhankelijk Bestuurder	2025
Marjan Oudeman	Nederlands	Onafhankelijk Bestuurder	2027
Thomas Aebischer*	Zwitsers	Onafhankelijk Bestuurder	2027
Yves Bonte*	Belg	Onafhankelijk Bestuurder	2027
Annette Stube*	Deens	Onafhankelijk Bestuurder	2027

**Bestuurders van wie de benoeming wordt voorgesteld aan de Buitengewone Algemene Vergadering.*

Na de totstandkoming van de Partiële Splitsing zullen negen van de tien bestuurders van de Raad van Bestuur niet-uitvoerende bestuurders zijn, waarvan zes als onafhankelijk zullen worden beschouwd en drie vrouwen zijn. De Raad van Bestuur zal in totaal zes nationaliteiten vertegenwoordigen.

Cv's en biografieën van de kandidaat-bestuurders zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap.

Om te worden aangenomen moeten deze besluiten goedgekeurd worden door de meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Elk besluit staat op zichzelf en de aandeelhouders kunnen over elk besluit afzonderlijk stemmen.

Agendapunt 21 (Volmacht)

Het laatste besluit is een volmacht om de besluiten van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders uit te voeren en de administratieve formaliteiten te vervullen.

Om aangenomen te worden, moet dit besluit worden goedgekeurd door de meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

* * *

Bijlage 1
Bedingen inzake controlewijziging
Verdere achtergrond

Separation Agreement

Zoals aangegeven in het Informatiedocument van de Vennootschap van 29 juni 2023 (zoals van tijd tot tijd aangevuld), zal de Separation Agreement regelingen bevatten om bepaalde aspecten van de scheiding van Syensqo van de Vennootschap te regelen.

De Separation Agreement zal onder andere bepalingen bevatten om milieuverplichtingen voor bepaalde operationele, gesloten of verkochte sites, met inbegrip van sites waarvoor voorzieningen zijn aangelegd in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap, toe te wijzen aan de Vennootschap of Syensqo, alsook wederzijdse vrijwaringsverplichtingen die van toepassing zijn wanneer een partij vorderingen, aansprakelijkheden of kosten oploopt voor sites die in de Separation Agreement zijn toegewezen aan de andere partij.

Onder de wederzijdse vrijwaringsbepalingen zal de Vennootschap enerzijds en Syensqo anderzijds ermee instemmen de andere partij schadeloos te stellen voor bepaalde milieuverplichtingen die aan de andere partij kunnen worden toegewezen. Dergelijke milieuverplichtingen kunnen onder meer bestaan uit verliezen als gevolg van de aanwezigheid van, het vrijkomen van of blootstelling aan gevaarlijke materialen, evenals overtredingen of niet-naleving van milieuwetten, vergunningen of bevelen, telkens als gevolg van gedragingen of omstandigheden die zich hebben voorgedaan of bestonden vóór de ingangsdatum van de Partiële Splitsing. De Separation Agreement bevat bepalingen met betrekking tot het beheer van milieuvorderingen, saneringsverplichtingen en daarmee verband houdende handelingen.

Als de Vennootschap of Syensqo wordt geconfronteerd met een controlewijziging, een fusie of consolidatie of een overdracht van alle of nagenoeg alle activa (inclusief door middel van een universele overdracht of opvolging), telkens na de ingangsdatum van de Partiële Splitsing, kan de andere partij deze vrijwaring beëindigen met betrekking tot nieuwe vorderingen. In dit geval betekent een "controlewijziging" een gebeurtenis waarbij een partij, alleen of in onderling overleg handelend, de eigendomsdrempel van 25% van de stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap of Syensqo (al naar gelang het geval) overschrijdt, hetzij door de verwerving van stemrechtverlenende effecten of anderszins. Er zal echter geen "controlewijziging" plaatsvinden als gevolg van het feit dat Solvac een dergelijke drempel naar beneden en vervolgens dezelfde drempel naar boven zou overschrijden (alleen handelend), of als gevolg van het feit dat een derde partij de drempel overschrijdt als gevolg van het aangaan van een samenwerkingsverband met Solvac, tenzij een dergelijke derde partij die drempel zou hebben overschreden zonder rekening te houden met de stemrechtverlenende effecten die worden gehouden door Solvac.

U.S. Tax Matters Agreement

Zoals omschreven in het Informatiedocument van de Vennootschap van 29 juni 2023 (zoals van tijd tot tijd aangevuld), zijn de U.S. Spin-Off en de Partiële Splitsing bedoeld als belastingneutrale transacties voor de Amerikaanse federale inkomstenbelasting. Als de Partiële Splitsing en de U.S. Spin-Off niet in aanmerking komen voor een belastingneutrale behandeling in de Verenigde Staten, zouden de Amerikaanse dochterondernemingen van Syensqo onderworpen zijn aan aanzienlijke Amerikaanse federale (en mogelijk staats- en lokale) inkomstenbelastingen alsof ze de Amerikaanse activiteiten die na de Partiële Splitsing of de U.S. Spin-Off bij de Vennootschap blijven, voor hun reële marktwaarde aan de Vennootschap hadden verkocht. Bovendien zouden de Amerikaanse aandeelhouders van de Vennootschap die Amerikaanse belastingbetalers zijn op het moment van de Partiële Splitsing, in het algemeen onderworpen zijn aan belastingen alsof ze een dividend hadden ontvangen gelijk aan de reële marktwaarde (op het moment van de Partiële Splitsing) van de Syensqo-aandelen die aan hen werden uitgekeerd. Overeenkomstig de praktijk voor soortgelijke transacties hebben de Vennootschap en Syensqo een overeenkomst inzake belastingkwesties in de V.S. gesloten (de "U.S. Tax Matters Agreement") in verband met de U.S. Spin-Off en de Partiële Splitsing. De U.S. Tax Matters Agreement regelt de respectievelijke rechten, verantwoordelijkheden en verplichtingen van de Vennootschap en Syensqo na de totstandkoming van de

U.S. Spin-Off en de Partiële Splitsing met betrekking tot alle Amerikaanse belastingkwesties, met inbegrip van Amerikaanse belastingsschulden, Amerikaanse belastingattributen, Amerikaanse belastingaangiften en Amerikaanse belastingbetwistingen.

Krachtens de U.S. Tax Matters Agreement zullen de Vennootschap en Syensqo instemmen met bepalingen die bepaalde beperkingen opleggen die bedoeld zijn om het belastingneutrale karakter van de U.S. Spin-Off en de Partiële Splitsing te waarborgen voor Amerikaanse federale belastingdoeleinden. Het zal verboden zijn voor de vennootschappen om enige actie te ondernemen of na te laten een actie te ondernemen indien redelijkerwijs verwacht kan worden dat deze actie of het verzuimen ervan ertoe zou leiden dat de Partiële Splitsing of de U.S. Spin-Off (of bepaalde daarmee verband houdende transacties) niet in aanmerking komen voor de beoogde fiscale behandeling in de V.S., of dat zij niet in overeenstemming is met de conclusies van de belastingadviezen en de IRS-ruling die zijn verkregen in verband met de U.S. Spin-Off en de Partiële Splitsing of die conclusies en de IRS-ruling in gevaar zouden kunnen brengen. Bovendien zullen deze bepalingen gedurende een periode die eindigt twee jaar na de datum van de Partiële Splitsing, bepaalde specifieke acties beperken, waaronder aandelenuitgiften, bedrijfscombinaties, verkoop van activa en soortgelijke transacties, die de Amerikaanse fiscale behandeling van de transacties in gevaar zouden kunnen brengen. De Vennootschap of Syensqo mag deze beperkte handelingen alleen uitvoeren als (1) het een voorafgaande beslissing (*private letter ruling*) van de IRS of een opinie van een nationaal erkend Amerikaans advocaten- of boekhoudkantoor verkrijgt en aan de andere partij bezorgt, attesterend dat een dergelijke handeling de belastingneutrale status van de U.S. Spin-Off en de Partiële Splitsing niet in gevaar brengt, en dit voldoende wordt geacht door de andere partij, of (2) het de voorafgaande schriftelijke toestemming van de andere partij verkrijgt. Ongeacht of de Vennootschap of Syensqo (al naargelang het geval) toestemming krijgt om een dergelijke actie te ondernemen, zal elk bedrijf krachtens de U.S. Tax Matters Agreement over het algemeen verplicht zijn om de ander schadeloos te stellen voor alle belastingen in de V.S. (en bepaalde daarmee verband houdende verliezen) die voortvloeien uit het ondernemen van een dergelijke actie.

Bovendien, zoals beschreven in artikel 6.4.8 van het Informatiedocument van de Vennootschap van 29 juni 2023 (zoals van tijd tot tijd aangevuld), indien één of meer personen een belang van 50% of meer (in stemrechten of waarde) verwerven in het kapitaal van de Vennootschap, rechtstreeks of onrechtstreeks (inclusief door de verwerving van aandelen na de totstandkoming van de Partiële Splitsing, in de context van een overnamebod of anderszins), als onderdeel van een plan of reeks van gerelateerde transacties die de U.S. Spin-Off of de Partiële Splitsing omvatten, dan kan de U.S. Spin-Off belastbaar zijn voor Syensqo. Als een dergelijke overname plaatsvindt binnen twee jaar na de U.S. Spin-Off of de Partiële Splitsing, wordt deze verondersteld deel uit te maken van een plan en ligt de bewijslast om dit vermoeden te weerleggen bij Syensqo. Als gevolg hiervan bepaalt de U.S. Tax Matters Agreement dat de Vennootschap verplicht kan worden om Syensqo schadeloos te stellen voor bepaalde nadelige Amerikaanse belastinggevolgen die kunnen voortvloeien uit de verwerving van een belang van 50% of meer (in stemrechten of waarde) in het aandelenkapitaal van de Vennootschap (of bepaalde verwervingen van haar activa), zelfs als de Vennootschap niet deelneemt aan de verwerving of deze anderszins faciliteert.

De verplichtingen van de Vennootschap in het kader van de U.S. Tax Matters Agreement, noch die van Syensqo daaronder, zullen in omvang beperkt zijn of aan een maximumbedrag gebonden zijn.