



TINC

**Gewone en Buitengewone Algemene Vergadering
Berchem – 18 oktober 2017**

Aantal aanwezige en vertegenwoordigde aandelen

2

Aantal uitgegeven aandelen	20.454.546
Aantal vertegenwoordigde aandelen	3.262.863
Percentage vertegenwoordigde aandelen	15,95%



Agenda Buitengewone Algemene Vergadering

1. Kennisname bijzonder verslag van de statutaire zaakvoerder
2. Machtiging inzake toegestaan kapitaal
3. Machtiging inkoop eigen aandelen
4. Machtigingen met het oog op de vervulling van formaliteiten



Het aanwezigheidsquorum (50%) zoals vereist in artikel 657 juncto artikelen 558 en 559 van het Wetboek van Vennootschappen werd niet bereikt.



Agenda Gewone Algemene Vergadering

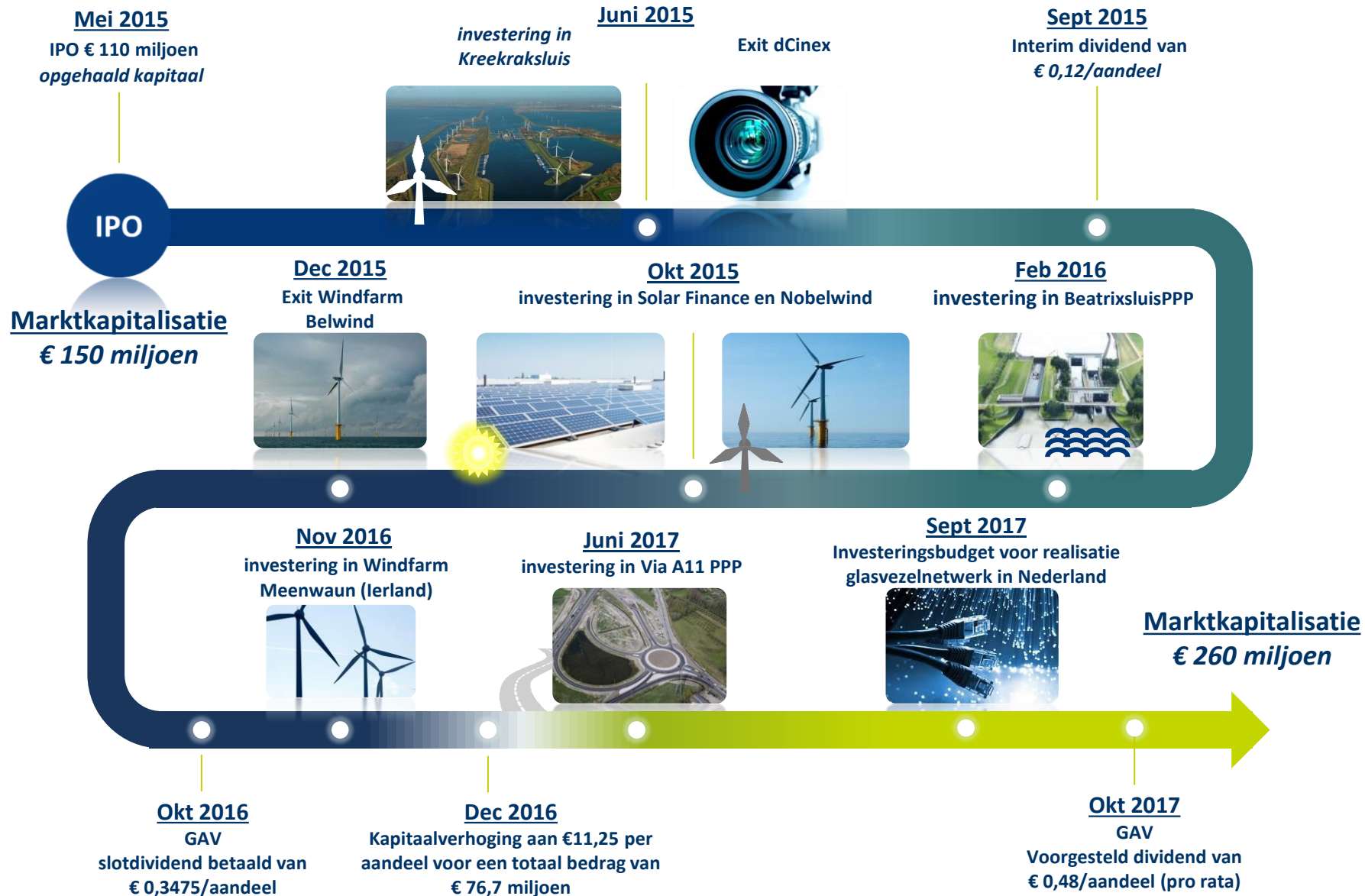
1. **Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder**
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2017 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
7. Kwijting aan de commissaris voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder
9. Herbenoeming commissaris



**Toelichting bij het jaarverslag door
Manu Vandenbulcke
CEO**

Evolutie sinds de beursgang in 2015

Toename van de marktkapitalisatie van € 150 tot c. € 260m, portfolio van € 104m tot € 177m



Het boekjaar in een oogopslag

Kapitaalverhoging

- Op 19 december 2016 verhoogde TINC haar kapitaal met € 76,7 miljoen via de uitgifte van 6.818.182 nieuwe aandelen aan € 11,25 per aandeel
- De huidige marktkapitalisatie steeg, mede hierdoor, tot circa € 260 miljoen

Investerings

- € 47,5 miljoen investeringen, in bestaande en nieuwe portefeuillebedrijven

Portefeuille

- 15 participaties op 30 juni 2017, met inbegrip van 2 nieuwe participaties: Windpark Storm Ierland & Via A11 snelweg
- Reële marktwaarde is toegenomen van € 128 miljoen tot € 177 miljoen
- € 53 miljoen aan gecontracteerde investeringstoezeggingen

Financieel resultaat

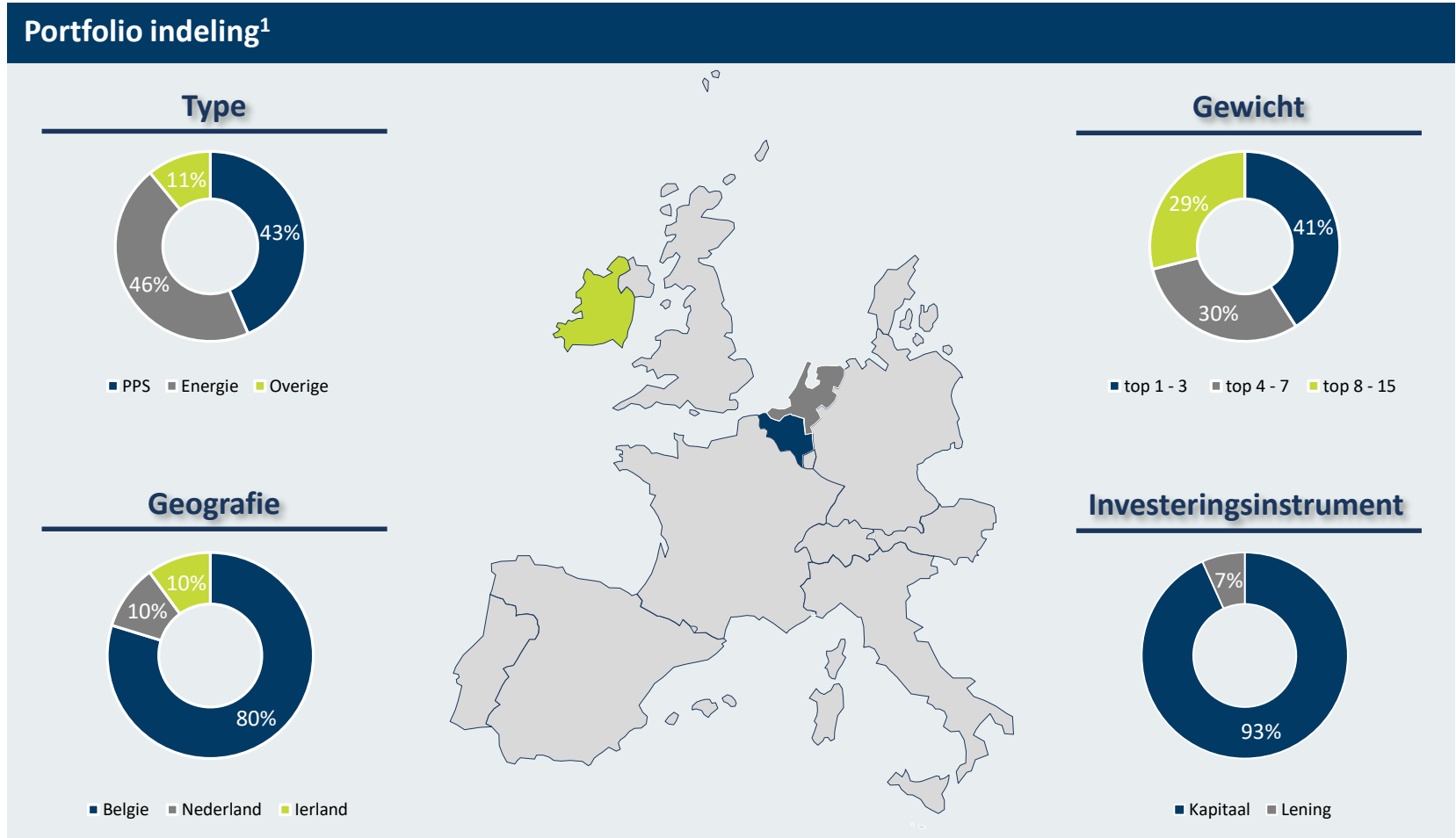
- Resultaat van de portefeuille bedraagt € 12,7 miljoen
- Nettowinst van € 10,7 miljoen of € 0,52 / aandeel

Dividend

- Voorgesteld dividendbedrag van € 8,3 miljoen (77,5% uitkeringsratio)
- € 0,48 per aandeel (€ 0,255 op nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van de SPO in December 2016)
- Lichte stijging ten opzichte van de projecties bij de beursgang (€ 0,4675)
- Ambitie om rekening houdend met de groei het dividend te laten evolueren in lijn met inflatie

Portfolio bevat 15 participaties

Reële waarde van € 177,2m + € 16,1m contractuele toezeggingen



¹ Ratios gebaseerd op de reële marktwaarde ('FMV') op 30 juni 2017, exclusief de toezeggingen aan bestaande participaties

2 gecontracteerde participaties voor € 17,2m

10

Te verwerven door TINC bij ingebruikname

PPP A15



- Investering in een Publiek Private Samenwerking gericht om een 37 kilometer lange snelweg te realiseren voor de verbinding van de Maasvlakte met het Vaanplein in Nederland.
- DBFM overeenkomst met de Nederlandse overheid
- Inkomstenmodel op basis van beschikbaarheid van de infrastructuur
- TINC zal 19,2% aanhouden

Prinses Beatrix Sluis



- Investering in een Publiek Private Samenwerking gericht op het renoveren en uitbreiden van de Prinses Beatrixsluis in Nieuwegein
- DBFM overeenkomst met de Nederlandse overheid
- Inkomstenmodel op basis van beschikbaarheid van de infrastructuur
- TINC zal 37,5% aanhouden

Investingering in digitale infrastructuur

Toezegging van € 20m voor de realisatie van glasvezelnetwerken



- In September 2017 heeft TINC een samenwerkingsverband gesloten met het oog op het realiseren van glasvezelnetwerken (Ftth) in Nederland om breedband internet te voorzien in gebieden waar dit op vandaag nog niet mogelijk is
- Samen met haar Nederlandse partner, die reeds over heel wat ervaring in het aanleggen van glasvezelnetwerken beschikt, wil TINC breedband internet beschikbaar maken voor gezinnen en bedrijven
- De netwerken zullen gerealiseerd worden in functie van de interesse bij de gebruikers
- TINC maakt hiervoor een investeringsbudget beschikbaar van € 20 miljoen



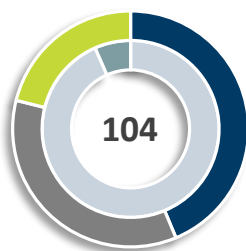
Gecontracteerde groei brengt portfolio tot € 230m 12



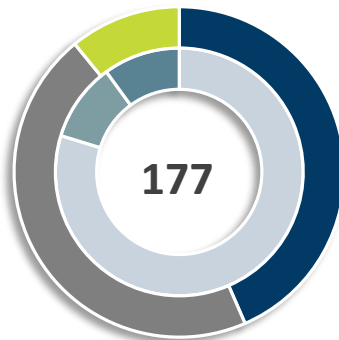
Via de combinatie van de bestaande portefeuille en de gecontracteerde investeringstoezeggingen groeit de portefeuille van TINC op termijn tot circa € 230 miljoen

- PPS
- Energie
- Overige

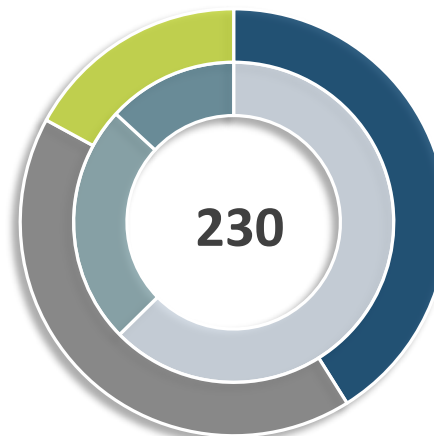
- België
- Nederland
- Ierland



IPO



30 juni 2017



30 juni 2017
+ gecontracteerde groei

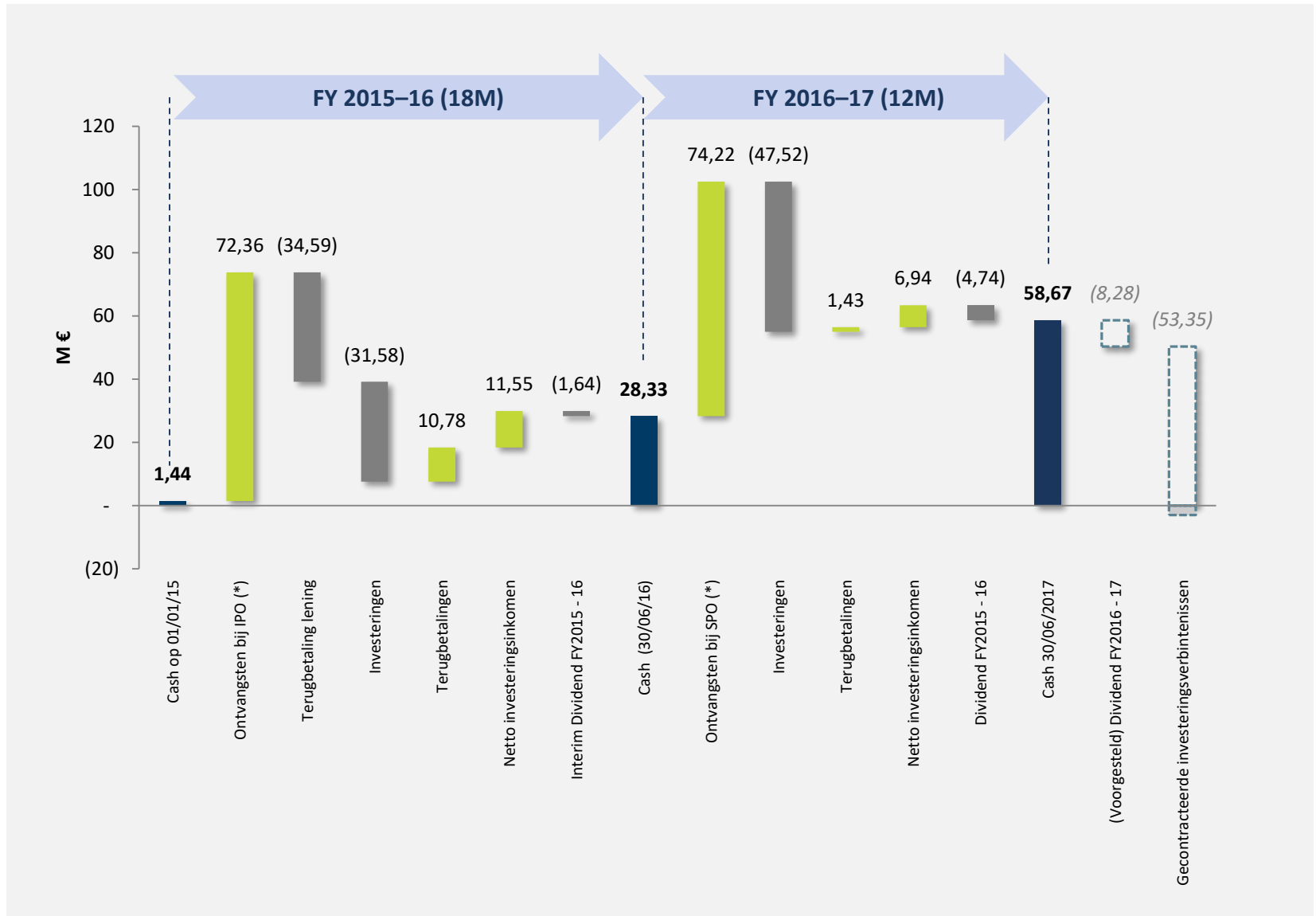


Kerncijfers van het voorbije boekjaar 2016-17

<i>€ miljoen</i>	FY 2015-16 <i>18 maanden</i>	FY 2016-17 <i>12 maanden</i>
Resultaat van de portefeuille	16,9	12,7
Totale nettowinst	11,8	10,7
Totaal investeringen	31,6	47,5
Gewogen gemiddelde discontovoet	8,25%	8,25%
Reële waarde van de portefeuille	128,0	177,2
Gecontracteerde investeringen	43,4	53,3
Beschikbare geldmiddelen	28,3	58,7
Netto-actief waarde ('NAV') per aandeel*	11,57	11,67
Voorgesteld dividend per aandeel (pro rata)	0,4675	0,4800

* Gebaseerd op het totaal uitstaande aandelen op 30 juni 2017

Cash flow bewegingen sinds de beursgang



(*) Gecorrigeerd voor transactiekosten

Rendement voor de aandeelhouder

Geannualiseerd rendement van 11,80% sinds de beursgang

Bouwstenen van het rendement voor de aandeelhouder

Dividend	IPO	SPO	+	NAV variantie	IPO	SPO	+	Premie / Korting	IPO	SPO
Totaal Dividend 2015 - 2016	€0.47			NAV per aandeel	€11.67	€11.67		Prijs per aandeel op 30/06/2017	€12.49	€12.49
Dividend 2016 – 2017 (Pro Rata)	€0.48	€0.26		NAV per aandeel na finaal dividend	€11.27	€11.27		NAV per aandeel	€11.67	€11.67
Totaal Dividend	€0.95	€0.26		NAV aangroei na finaal dividend	€0.27	€0.02		Markt premie	€0.81	€0.81
% rendement¹	8.61%	2.27%		% rendement¹	2.45%	0.17%		% rendement¹	7.37%	7.21%

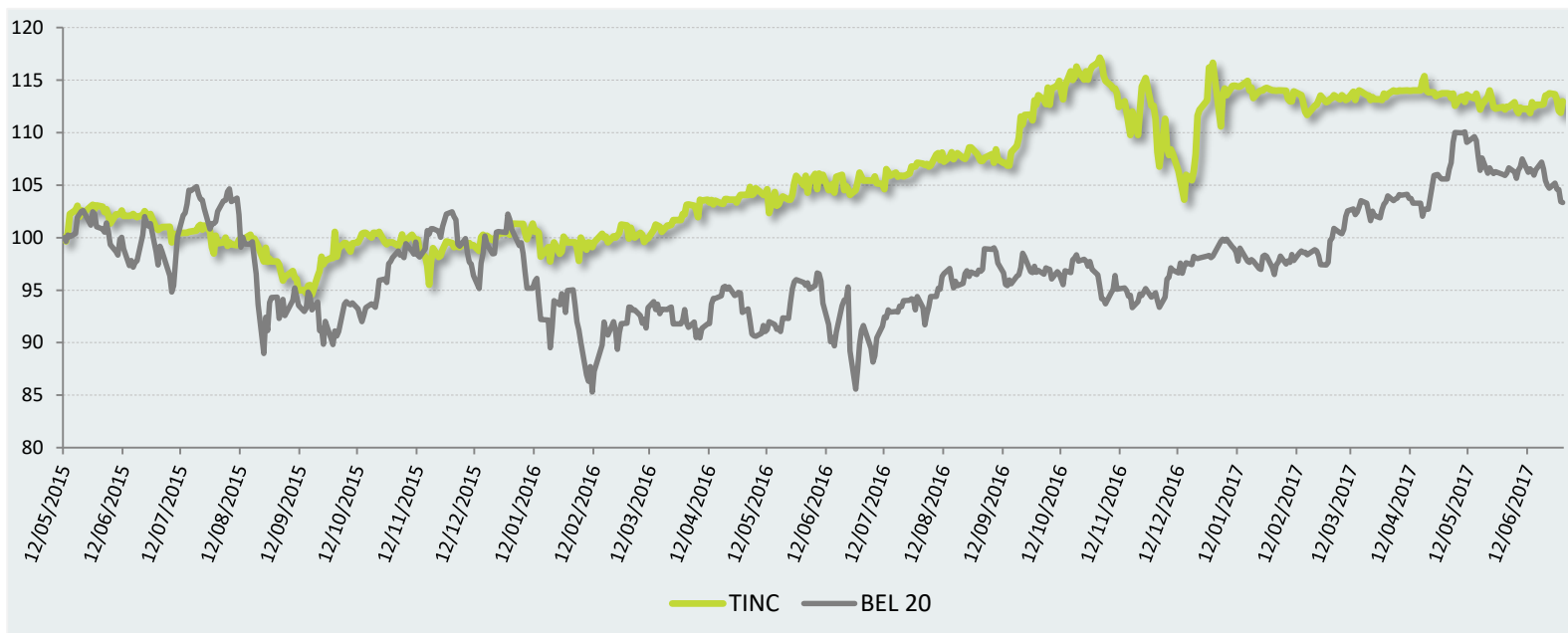
Rendement voor de aandeelhouder

Rendement €	€2.03	€1.09
% Rendement¹	18.43%	9.64%
% Geannualiseerd²	11.80%	

¹: gebaseerd op de introductieprijs van €11 en SPO prijs van €11.25

²: berekend op basis van het gewogen gemiddelde

Evolutie van het aandeel TINC sinds de beursgang



TINC aandeel	30 juni 2016	30 juni 2017
Hoogste prijs per aandeel	11,74	12,95
Laagste prijs per aandeel	10,45	10,45
Prijs per aandeel	11,69	12,49
Gemiddelde prijs per aandeel	11,14	11,70
Marktkapitalisatie	159.409.095	255.375.007
Aantal aandelen	13.636.364	20.454.546
Gemiddeld volume	9.041	9.049
Premie / Korting tot NAV	1,0%	6,9%

Uitvoering van de contractuele investeringstoezeggingen

Diversificatie van portefeuille

Dividend evolueert in lijn met inflatie rekening houdend met de groei

Vraag & antwoord-sessie

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. **Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening**
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2017 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
7. Kwijting aan de commissaris voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder
9. Herbenoeming commissaris



Verklaring over de jaarrekening
zonder voorbehoud

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. **Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2017 en bestemming van het resultaat**
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
7. Kwijting aan de commissaris voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder
9. Herbenoeming commissaris



De jaarrekening en bestemming van het resultaat (BGAAP)

22

Resultaatverwerking	(EUR)
Te bestemmen resultaat van het boekjaar	6.567.315
Overgedragen winst	5.238.631
Te bestemmen resultaat	11.805.946
Toevoeging aan de wettelijke reserves	328.366
Vergoeding van het kapitaal	8.284.091
Overdracht naar het volgend boekjaar	3.193.489

Dividend	Totaal (EUR)	Per aandeel (EUR)
Dividend voor het volledige boekjaar	8.284.091	0,4800
Coupon n°4	3.068.182	0,2250
(Pro rata) Dividend	5.215.909	0,2550

Agendapunt 3: Goedkeuring jaarrekening

Voorstel van besluit

De algemene vergadering keurt de statutaire jaarrekening over het boekjaar dat liep van 1 juli 2016 tot en met 30 juni 2017 goed, met inbegrip van de voorgestelde bestemming van het resultaat, met name, de uitkering van een bruto dividend (i) voor een bedrag van € 0,225 aan de houders van coupon N°4, die het recht op dividend vertegenwoordigt voor de periode vanaf de start van het boekjaar (1 juli 2016) tot en met 18 december 2016 en onthecht werd op 30 november 2016 , en (ii) voor een bedrag van € 0,255 aan de houders van coupon N°5, die het recht op dividend vertegenwoordigt voor de periode vanaf 19 december 2016, datum van de kapitaalverhoging, tot het einde van het boekjaar (30 juni 2017) en onthecht wordt op 23 oktober 2017.

1. Ja	3.262.863
2. Neen	0
3. Onthouding	0

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2017 en bestemming van het resultaat
4. **Goedkeuring van het remuneratieverslag**
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
7. Kwijting aan de commissaris voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder
9. Herbenoeming commissaris

Statutaire zaakvoerder

Statutair vastgelegde jaarlijkse vergoeding

Statutaire zaakvoerder	Totale vergoeding (EUR) ¹
TINC Manager	331.116

1: Exclusief BTW

Raad van Bestuur TINC Manager

Zie overzicht op volgende slide (overeenkomstig principes vastgelegd door de algemene vergadering)

Directiecomité TINC Manager

Onbezoldigd

Vergoeding bestuurders

Bestuurder	Vaste vergoeding	Raad van Bestuur		Comités		Totale vergoeding
		Aanwezigheid	Zitpenning	Aanwezigheid	Zitpenning	
<i>(vergoedingen in EUR)</i>						
Jean-Pierre Blumberg	15.000	9/9*	9.000	3/3	500	24.500
Jean Pierre Dejaeghere	9.000	9/9*	9.000	3/3	1.000	19.000
Els Blaton	9.000	9/9*	9.000	1/1	-	18.000
Patrick Van Den Eynde	-	3/5	-	-	-	-
Bart Fransis	-	1/2	-	-	-	-
Marc Vercruyse	-	7/7	-	3/3	-	-
Peter Vermeiren	-	7/7	-	3/3	-	-
Totaal						61.500

**De vergaderingen van het comité van onafhankelijke bestuurders in het kader van een procedure van artikel 524 wetb. venn. en de werkzaamheden daaromtrent werd telkens als een vergadering van de Raad van Bestuur beschouwd.*

Agendapunt 4: goedkeuring van het remuneratieverslag

Voorstel van besluit

De algemene vergadering keurt het remuneratieverslag goed zoals opgenomen in het jaarverslag van de statutaire zaakvoerder over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2017

1. Ja	3.262.863
2. Neen	0
3. Onthouding	0

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2017 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. **Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening**
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
7. Kwijting aan de commissaris voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder
9. Herbenoeming commissaris

Agendapunt 5: Geconsolideerde jaarrekening

Kerncijfers – 30/06/2017 (IFRS)	(mio EUR)
Balanstotaal	239.4
Eigen vermogen	238.8
Resultaat	10.7

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2017 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. **Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017**
7. Kwijting aan de commissaris voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder
9. Herbenoeming commissaris



Voorstel van besluit

De algemene vergadering verleent kwijting aan de statutaire zaakvoerder van de Vennootschap, TINC Manager NV, voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017

1. Ja	3.262.863
2. Neen	0
3. Onthouding	0

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2017 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
7. **Kwijting aan de commissaris voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017**
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder
9. Herbenoeming commissaris



Agendapunt 7: Kwijting commissaris

Voorstel van besluit

De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris van de Vennootschap, Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door de heer Ömer Turna, voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017

1. Ja	3.262.863
2. Neen	0
3. Onthouding	0

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2017 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
7. Kwijting aan de commissaris voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
8. **Vergoeding van de statutaire zaakvoerder**
9. Herbenoeming commissaris



Vergoeding statutaire zaakvoerder

Statutaire zaakvoerder	Totale vergoeding (EUR) ¹
TINC Manager	331.116

1: Exclusief BTW

Agendapunt 8: Vergoeding van de statutaire zaakvoerder

Voorstel van besluit

De algemene vergadering neemt kennis van en bekrachtigt de vergoeding van de zaakvoerder die vastgesteld werd overeenkomstig de statutaire bepalingen.

1. Ja	3.262.863
2. Neen	0
3. Onthouding	0

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2017 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
7. Kwijting aan de commissaris voor het verlengde boekjaar afgesloten op 30 juni 2017
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder
9. **Herbenoeming commissaris**



Agendapunt 9: Herbenoeming commissaris

38

Voorstel van besluit

De algemene vergadering benoemt Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, gevestigd te J. Englishstraat 52, 2140 Borgerhout, vertegenwoordigd door de heer Ömer Turna, als commissaris van de Vennootschap voor een periode van drie jaar die een einde zal nemen volgend op de jaarvergadering die besluit over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2020. De algemene vergadering stelt de vergoeding vast op € 36.000 per jaar (excl. BTW), die jaarlijks wordt aangepast aan de evolutie van de Belgische consumptieprijsindex.

1. Ja	3.262.863
2. Neen	0
3. Onthouding	0

Datum	Gebeurtenis
23 oktober 2017	Ex-dividend datum
24 oktober 2017	Datum van registratie dividend
25 oktober 2017	Datum van uitbetaling dividend
8 november 2017	Tweede buitengewone algemene vergadering
7 maart 2018	Publicatie van het halfjaarlijks tussentijds rapport (per 31 december 2017)
12 september 2018	Publicatie van de jaarresultaten van het boekjaar 2017-2018
17 oktober 2018	Gewone algemene vergadering

TINC



Karel Oomsstraat 37
2018 Antwerpen, België
T: +32 3 290 21 73

www.tincinvest.com