

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)
(de Vennootschap)

NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN DE AANDEELHOUDERS
GEHOUDEN OP 2 JUNI 2021

BUREAU

De vergadering wordt geopend om 10.30 uur via videoconferentie, door middel van een live virtuele vergadering gehouden via het online platform Microsoft Teams, onder het voorzitterschap van de heer Patrick Chassagne.

De voorzitter verklaart dat de vergadering in het Engels zal worden gehouden, waartegen geen van de aanwezigen bezwaar maakt. Eén van de deelnemende aandeelhouders vraagt of de relevante delen van de vergadering ook naar het Frans kunnen worden vertaald, waarmee de voorzitter instemt.

De voorzitter stelt vervolgens de heer Hendrik Marien, CFO van de Vennootschap, aan als secretaris. Geen van de deelnemers geeft aan bezwaar te hebben tegen zijn aanwezigheid en zijn aanstelling als secretaris.

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA, commissaris van de Vennootschap, vertegenwoordigd door de heer Anton Nuttens, is ook aanwezig op de vergadering via videoconferentie.

Er wordt beslist geen stemopnemers aan te duiden. De voorzitter vormt samen met de secretaris het bureau, die de vergadering fysiek bijwonen in het Sheraton Hotel in Brussels Airport (België). Het bureau stelt vast dat geen van de deelnemers aangeeft bezwaar te hebben tegen de samenstelling van het bureau.

SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING

Alle personen die aanwezig of vertegenwoordigd zijn, alsook de aandeelhouders die hebben gestemd via stembrief of volmacht zijn nader bepaald in de aanwezigheidslijst, die met de hand wordt ondertekend door de leden van het bureau (en elektronisch door de andere deelnemers), en die, samen met de eventuele volmachten, aan deze notulen zal worden gehecht. De leden van het bureau hebben de identiteit en de hoedanigheid van de aanwezige aandeelhouders geverifieerd aan de hand van kopieën van hun identiteitskaart en/of paspoort. Nadat deze gevraagd wordt zijn camera aan te zetten, geeft één van de deelnemers aan de videoconferentie aan dat hij wegens technische problemen niet in staat is dit te doen, maar bevestigt uitdrukkelijk dat hij de heer Jan Kujawa is, die als aandeelhouder zelf en als vertegenwoordiger van de aandeelhouder Suricates Capital S.R.L. deelneemt, en bevestigt hij de gegevens in de kopie van het paspoort die hij voorafgaand aan de vergadering heeft verstrekt.

Het advocatenkantoor Lydian, als juridisch adviseur van de Vennootschap, is ook vertegenwoordigd door een van haar advocaten. Lydian neemt geen deel aan de beraadslaging en vertegenwoordigt noch de raad van bestuur noch de individuele bestuursleden. Lydian adviseert niet over de inhoud van de agendapunten doch enkel over de formaliteiten waarmee rekening moet worden gehouden voor de organisatie van de vergadering en is aanwezig om de algemene vergadering hierin bij te staan. Niemand maakt een bezwaar tegen de aanwezigheid van een advocaat van Lydian op de vergadering.

PC

A

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

Alvorens over te gaan tot de agenda van de vergadering, aangezien algemene vergaderingen in principe gesloten vergaderingen zijn en teneinde de sereniteit van het debat tussen aandeelhouders te bewaren, beslist de algemene vergadering een stemming te houden over de toelating van de aanwezigheid van persoonlijke advocaten van individuele aandeelhouders (aanwezig om één of meerdere personen bij te staan) op de algemene vergadering, aangezien de persoonlijke advocaat van één van de aanwezige aandeelhouders de raad van bestuur heeft verzocht om de algemene vergadering te mogen bijwonen. De voorzitter herinnert de aanwezigen eraan dat de stemming bij beurtelinge naamafroeping zal gebeuren. Alvorens een formele stemming hierover te houden, merkt de heer Timothy Hutton op dat hij sterk aanbeveelt om de deelname van een specifieke individuele advocaat van enkele van de deelnemende aandeelhouders, die voorafgaandelijk toestemming heeft gevraagd om de algemene vergadering bij te wonen, niet toe te staan, omwille van de volgende redenen:

- het advocatenkantoor Lydian woont de vergadering slechts bij als juridisch adviseur van de Vennootschap zelf en niet van individuele bestuurders of aandeelhouders, en neemt slechts een adviserende rol op zich met betrekking tot de juridische en procedurele vereisten van de algemene vergadering;
- de betrokken advocaat heeft voorafgaandelijk aan de algemene vergadering valse en juridisch onjuiste uitlatingen gedaan over de Vennootschap, haar bestuursleden en de bevoegde marktautoriteit, zowel tegenover de raad van bestuur als in de pers; en
- er is geen reden om de betrokken advocaat toe te laten tot de algemene vergadering.

De heer James Clarke verklaart dat hij het volledig eens is met deze opmerkingen van de heer Timothy Hutton. De heer Antoine Sakhochian vraagt om verduidelijking in het Frans, die vervolgens door de heer Timothy Hutton zelf wordt gegeven. Er wordt geen verdere verduidelijking gevraagd. De algemene vergadering gaat vervolgens over tot een formele stemming over de toelating van persoonlijke advocaten van individuele aandeelhouders tot de vergadering. De algemene vergadering besluit om de deelname van persoonlijke advocaten van individuele aandeelhouders aan de vergadering (voor alle duidelijkheid, met uitzondering van de raadsman van de Vennootschap zelf) niet toe te laten, met de volgende meerderheid van stemmen:

Voor: 68.432
Tegen: 1.927.507
Onthoudingen: 0

Na deze voorafgaandelijke beslissing gaat de voorzitter nu over tot de dagorde van de vergadering. Eventuele technische problemen of incidenten die de elektronische deelname aan of de stemming tijdens de vergadering zouden hebben verhinderd of verstoord, zullen in deze notulen worden vermeld.

UITEENZETTING

- (a) De vergadering heeft de volgende dagorde:
1. Vragen van de aandeelhouders aan de bestuurders en aan de commissaris overeenkomstig artikel 7:139 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

Pc



COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

2. Voorlezing van de verslagen van de raad van bestuur en de commissaris met betrekking tot de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 en voorlegging van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020
 3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020
 4. Beslissing met betrekking tot de bestemming van het resultaat
 5. Kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020
 6. Kwijting aan de commissaris voor de acties genomen in het kader van diens toezichtmandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020
 7. Diversen
- (b) Alle personen vermeld op de aanwezigheidslijst hebben voldaan aan de wettelijke en statutaire voorwaarden om op deze vergadering te worden toegelaten.
- (c) Deze vergadering werd geldig opgeroepen overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen de Wet van 20 december 2020 houdende diverse tijdelijke en structurele bepalingen inzake justitie in het kader van de strijd tegen de verspreiding van het coronavirus COVID-19, en de statuten van de Vennootschap.
- (d) Aangezien de wet of de statuten geen quorum opleggen voor het houden van deze vergadering, stelt het bureau vast dat deze vergadering geldig is samengesteld en bekwaam is om te beslissen over de punten van de dagorde.
- (e) De voorzitter heeft alle aanwezigen eraan herinnerd dat er bij beurtelingse naamafroeping zal worden gestemd, en dat er op elk moment tijdens de vergadering vragen kunnen worden gesteld door een bericht te typen in de chatbox van de Microsoft Teams-applicatie onderaan het berichtenscherm en vervolgens op de verzendknop te klikken.

Daarop wordt de dagorde aangevat.

BERAADSLAGING EN BESLISSINGEN

1. Vragen van de aandeelhouders aan de bestuurders en aan de commissaris overeenkomstig artikel 7:139 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

De volgende aandeelhouders hebben tijdig, voorafgaand aan de algemene vergadering, schriftelijk vragen ingezonden voor de bestuurders of de commissaris: de heer Jan Kujawa, Suricates Capital en de heer Antoine Sakhochian. Deze schriftelijke vragen blijven als bijlage aan deze notulen gehecht en worden één voor één behandeld zoals hieronder uiteengezet.

Er wordt aan herinnerd, zowel in het Frans als in het Engels, dat dergelijke vragen enkel moeten en zullen worden beantwoord voor zover (i) zij verband houden met een agendapunt of met de verslagen van de bestuurders en de commissaris, en (ii) de mededeling van gegevens of feiten

PC

A

COIL NV

Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

niet van die aard is dat zij schadelijk zou zijn voor de zakelijke belangen van de Vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de Vennootschap, haar bestuurders of de commissaris gehouden zijn.

Alvorens de raad van bestuur en de commissaris overgaan tot de beantwoording van de schriftelijke vragen die voorafgaand aan de algemene vergadering werden gesteld, neemt de heer Timothy Hutton het woord.

De heer Hutton wijst er ten eerste op dat alles wat is besloten met betrekking tot de zaken die in de vragen van bepaalde aandeelhouders aan bod zijn gekomen, volledig is gevalideerd in overeenstemming met de Belgische wetgeving, en dat de jaarrekening van de Vennootschap voor de 12 maanden eindigend op 31 december 2020 door de commissaris werd gecontroleerd in overeenstemming met de Belgische boekhoudprincipes, met een duidelijk standpunt. Vervolgens stelt de heer Hutton dat een aantal van de schriftelijke vragen betrekking hebben op historische kwesties en dat geen van de aandeelhouders, met uitzondering van de heer James Clarke of hijzelf, sinds 2016 de jaarlijkse algemene vergadering hebben bijgewoond, en vraagt hij waarom deze aandeelhouders hun bezorgdheid over specifieke kwesties niet op een van de vorige jaarlijkse algemene vergaderingen hebben geuit. De heer Hutton stelt dat deze algemene vergadering betrekking heeft op de bespreking en goedkeuring van de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar 2020. Bovendien stelt de heer Hutton dat de Vennootschap en haar bestuurders of managers nooit hebben getracht om de beslissing van enige aandeelhouder om te investeren, te beïnvloeden, en benadrukt hij dat de aandeelhouders hun beslissing hebben genomen op basis van dezelfde informatie als andere aandeelhouders, op basis van de informatie die de Vennootschap aan alle aandeelhouders ter beschikking stelt. Hieraan wordt toegevoegd dat de Vennootschap geen voorspellende verklaringen aflegt en niets heeft gedaan om mensen "aan te moedigen" om in de Vennootschap te investeren. De heer Hutton vermeldt eveneens dat bepaalde aandeelhouders die "ontevreden" zijn, in 2016 hebben geïnvesteerd en dat er bijna twee jaar lang goede uitredingsmogelijkheden waren en dat er voldoende liquiditeit was voor aandeelhouders om uit te treden. Er wordt vermeld dat de "ontevreden" aandeelhouders een sterke minderheid van het aandeelhouderschap vertegenwoordigen, wat zou impliceren dat de overgrote meerderheid van het aandeelhouderschap tevreden is met hun investering. Daarnaast wijst de heer Hutton erop dat in de schriftelijke vragen een aantal keren wordt verwezen naar 'meerderheidsaandeelhouders', en wilt hij duidelijk maken dat de EMC-vennootschappen enerzijds en Finance & Management International NV anderzijds individuele aandeelhouders zijn en dat er geen schriftelijke of mondelinge overeenkomst tussen hen bestaat, noch enige eigendomslink. Het staat elke partij vrij haar aandelen in de Vennootschap op elk moment over te dragen (d.w.z. zonder de aandelen te moeten aanbieden of de ander op de hoogte te moeten brengen).

Vervolgens verwijst de heer Hutton naar een verslag van DEMINOR, dat voorafgaand aan de algemene vergadering door enkele aandeelhouders met de Vennootschap werd gedeeld, en benadrukt dat het moet worden verstaan dat de leden van de raad van bestuur en bepaalde leden van het *senior management* worden betaald op basis van een *management fee*, wat een gangbare praktijk is in België. Dit betekent dat het om een bruto-vergoeding gaat, en niet om een loon. In vele andere Europese landen (zoals Frankrijk) is deze praktijk niet gunstig. Dit betekent dat men een substantieel bedrag moet aftrekken om de *management fee* als een loon te herleiden. Dit heeft in het verleden tot veel misverstanden geleid. Op verzoek van de heer Antoine Sakhochian herhaalt de heer Hutton deze verklaringen vervolgens in het Frans, tot tevredenheid van de heer Antoine Sakhochian.

PC



COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

Hierna deelt de voorzitter mee dat hij de schriftelijke vragen één voor één zal voorlezen, zoals ze door voornoemde aandeelhouders zijn ingediend, en zal vervolgens per vraag verwijzen naar één of meer leden van de raad van bestuur of de commissaris om een antwoord te geven. De voorzitter voegt eraan toe dat alle vragen en antwoorden zowel in het Engels als in het Frans zullen worden gesteld – waartegen niemand bezwaar uit. Vervolgens wijst de voorzitter erop dat de ingediende schriftelijke vragen zullen worden gegroepeerd in verschillende "onderwerpen" of "thema's", maar benadrukt dat alle schriftelijke vragen tijdens de algemene vergadering zullen worden beantwoord.

Daarop gaat de vergadering over tot de schriftelijke vragen:

a) Schriftelijke vragen met betrekking tot de bestuurders, hun vergoedingen, bonussen en onkosten

- *Welke (kwalitatieve en kwantitatieve) criteria worden gebruikt voor het bepalen van de bestuurdersbezoldiging van de heer Frost en de heer Chassagne?*
- *Hoe kan het gerechtvaardigd worden dat de bezoldiging van de heer Frost en de heer Chassagne in 2020 met 20% is verhoogd tot 132.000 EUR? Waarom hebben de twee bestuurders, in een bijzondere context waarin alle partijen inspanningen leveren, niet van deze verhoging afgezien?*
- *Waarom ontvingen de heer Chassagne en de heer Frost elk een bonus van 80.000 EUR in 2020 bovenop hun bezoldiging? Welke criteria werden gebruikt om dit bedrag te bepalen?*

De heer James Clarke gaat in op deze drie vragen, door ze gebundeld te beantwoorden.

Antwoord:

Zowel de bezoldiging op het huidige niveau als de bonussen van de niet-uitvoerende bestuurders werden reeds met eenparigheid van stemmen goedgekeurd door de jaarlijkse algemene vergadering gehouden in 2020. Het is derhalve niet het onderwerp van de huidige algemene vergadering.

- *Wij hebben naar de raad van bestuur het DEMINOR-verslag gestuurd, waaruit bezoldigingen en bonussen blijken die totaal niet in verhouding staan met de omvang van de Vennootschap, en ook niet tot haar economische en beursprestaties. Welke opmerkingen en conclusies trekt de raad van bestuur hieruit?*

De heer Thomas Frost gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Het verslag is interessant. De raad van bestuur haalt informatie uit verscheidene bronnen wanneer het bezoldiging bekijkt. Als een vennootschap die niet op een gereguleerde markt is genoteerd, is de Vennootschap niet verplicht een remuneratiebeleid bekend te maken. In het algemeen moet men alle feiten in acht nemen. De eigenlijke metaalcomponent van de bedrijfsvoering die de Vennootschap uitoefent, is uitgesloten. De Vennootschap treedt bijvoorbeeld op als een zuivere onderaannemer voor een groot deel van haar activiteit. Indien het metaal opnieuw in haar verkoop zou worden opgenomen, zou de verkoop van de Vennootschap ongeveer 120 miljoen EUR bedragen, hetgeen wellicht

Pc

A

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

enigszins afwijkt van het beeld dat DEMINOR schetst. De omvang van de Vennootschap kan veel beter worden gemeten aan de hand van het geïnvesteerde kapitaal.

Een ander vermeldenswaardig feit is dat de bezoldiging van de heer Timothy Hutton veel lager is dan die van sommige andere leidinggevenden in de aluminiumindustrie in Europa, zelfs indien zij geen CEO-functie hebben. Hieraan wordt toegevoegd dat de bezoldiging van de heer Hutton redelijk is.

- *Op basis van welke kwantitatieve of kwalitatieve criteria worden de bonussen van 1.650.000 EUR, die in 2020 aan de heer Hutton en de heer Clarke worden toegekend, vastgesteld?*

De heer Thomas Frost gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Er is geen formeel remuneratiebeleid. Daarom moet elk jaar anders worden bekeken. In 2019 is geen bonus uitgekeerd vanwege de kassituatie van de Vennootschap.

De remuneratie werd door de raad van bestuur unaniem goedgekeurd, rekening houdend met de door ons onderzochte criteria en de prestaties van de betrokken personen.

- *In de notulen van de vergadering van de raad van bestuur van februari 2017 wordt vermeld dat het voornemen bestaat om (onder voorwaarden) aan elke bestuurder een bonus (success fees) van 1.000.000 EUR toe te kennen als de Vennootschap wordt verkocht tegen 50 EUR of meer per aandeel. Hoe kan in 2020 een bonus van 1.050.000 EUR worden toegekend aan de heer Hutton en van 600.000 EUR aan de heer Clarke terwijl het aandeel in 2019 gemiddeld 9 EUR verhandelde?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Deze bonus werd reeds goedgekeurd op een vorige algemene vergadering en maakt geen deel uit van de dagorde van deze vergadering, noch te bespreken op deze algemene vergadering, aangezien het niet relevant is voor de goedkeuring van de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar 2020.

- *Het verschil in bonus (RF 2020 pag. 67) tussen FMI (de heer Hutton) en EMCC (de heer Clarke) bedraagt 450K EUR. Dit verschil komt precies overeen met de vergoeding die EMCPL (de heer Clarke) ontvangt voor zijn lening van 500K EUR toegekend in februari 2019. Is dit louter toeval?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Er wordt bevestigd dat dit louter toeval is.

- *Is het op basis van het niveau van de cashflow dat de raad van bestuur zal beslissen om de resterende 905K EUR aan bonussen uit te keren?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

PC

A

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

De raad van bestuur zal dit naar eigen (discretionair) oordeel doen, rekening houdend met een groot aantal factoren (*cashflow*, huidige en verwachte handel, marktomstandigheden, de evolutie van de voortdurende COVID-19-gezondheids crisis, etc.). De raad van bestuur zal dit op een professionele en weloverwogen manier beoordelen, zoals het in het verleden altijd heeft gedaan.

- *Is de raad van bestuur van plan om de voorwaarden en modaliteiten voor de toekenning van bonussen aan bestuurders in 2021 en de komende jaren te verduidelijken en de bezoldiging naar beneden toe te herzien?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

In 2021 zijn er geen bonussen uitgekeerd. Er zijn geen plannen om de bezoldigingen te herzien naar beneden toe. De raad van bestuur staat open voor het idee om dividenden uit te keren in plaats van bonussen aan de personen die belast zijn met het dagelijks bestuur, maar is er niet van overtuigd dat dit positief zal worden onthaald, aangezien aandeelhouders met woonplaats in Frankrijk een dubbele belasting moeten betalen, die lang en ingewikkeld is om terug te vorderen. Aandelenopties lijken geen geschikt alternatief wegens de aanzienlijke onderliggende verwatering.

De gestelde vraag en het gegeven antwoord worden op verzoek van een van de aanwezigen herhaald, aangezien deze aangeeft dat er een onderbreking in de internetverbinding was. Na de herhaling van de vraag en het antwoord dankt de aanwezige de voorzitter en de heer Clarke voor deze herhaling.

- *Hebben de bestuurders van de Vennootschap in 2020 enige bijzondere voordelen ontvangen?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Het totaalbedrag van de voordelen en vergoedingen die in 2020 door de bestuurders werden ontvangen, wordt vermeld in de statutaire rekeningen (*cf.* pagina 41/64 C-Cap 6.16).

- *Ontvangt de heer Hutton verblijfskosten of andere voordelen terwijl hij in Thailand woont? Hoeveel bedragen zijn verblijf en andere voordelen in 2020? Dezelfde vraag voor 2019 en 2018.*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

De aanwezigheid van de heer Hutton in Thailand brengt voor hem belangrijke moeilijkheden en kosten mee, vooral in het kader van de COVID-19-crisis. Bovendien wordt verwezen naar de gunstige en lonende activiteiten in Azië die voor de Vennootschap zeer waardevol zijn geweest. Er wordt op gewezen dat de heer Hutton in 2020 geen voordelen van die aard heeft ontvangen. De remuneratie van Finance & Management International NV in de rekening omvat een 'Buitenlandse Onkostenvergoeding' van 144K EUR.

Pc

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

De rekeningen met betrekking tot de boekjaren 2018 en 2019 staan niet op de agenda van deze algemene vergadering.

Volgend op een van de heer Damien Lanternier dienaangaande, herhaalt de voorzitter dat sommige van de ingediende schriftelijke vragen per "onderwerp" of "thema" zijn gebundeld, waardoor de volgorde is gewijzigd. Niettemin wordt benadrukt dat alle ingediende schriftelijke vragen tijdens de vergadering zullen worden beantwoord. De voorzitter wijst er ook op dat als er vragen zijn die niet tijdens de vergadering beantwoord zouden worden, iedereen dit uiteraard mag aangeven en dat deze vragen dan beantwoord zullen worden.

- *Artikel 26 van de statuten van de Vennootschap heeft betrekking op de terugbetaling van kosten en uitgaven die redelijkerwijs tijdens de duur van het mandaat van bestuurders zijn gemaakt. Wat is het "redelijke" bedrag van de terugbetalingen voor deze kosten voor 2020? Dezelfde vraag voor 2019 en 2018.*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Alle normale *out-of-pocket*-uitgaven die de bestuurders in het kader van hun functie passend achten. Dit bedrag was 90K EUR in 2020, zoals ook bevestigd door de CFO van de Vennootschap, de heer Hendrik Marien. De rekeningen met betrekking tot de boekjaren 2018 en 2019 staan niet op de dagorde van deze algemene vergadering.

- *Zijn de Lander en de bankiers op de hoogte van de bezoldiging/bonussen van de bestuurders die in 2020 3,5 miljoen EUR bedroegen, tegenover een nettoverlies van 3,25 miljoen EUR?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

De jaarrekeningen van de Vennootschap zijn openbaar en vrij beschikbaar op de investeerderswebsite van de Vennootschap. De Vennootschap verstrekt op regelmatige basis aanvullende verslagen aan haar bankiers, waarmee zij een uitstekend contact heeft. Zij zijn perfect op de hoogte van de bonussen en van het feit dat de bestuurders de resterende 50% van de bonus niet hebben uitbetaald gezien de kaspositie van de Vennootschap op dat ogenblik.

De heer Timothy Hutton voegt hieraan toe dat de bankiers zich perfect bewust zijn van het feit dat de EMC-vennootschappen begin 2019 wat extra financiering in de Vennootschap hebben gestoken, wat vanuit een financieel oogpunt als zeer positief wordt beschouwd. Er zijn aandeelhouders die de Vennootschap op een snelle manier financieel kunnen ondersteunen.

- *Wanneer je ongeveer 70% van een vennootschap bezit, is de bonus die je als bestuurder ontvangt noodzakelijkerwijs gekoppeld aan de resultaten. Laten we hopen dat de bestuurders met hun werk goede resultaten hebben geboekt voor de komende jaren... maar de oogst is nog niet in zicht want er is een zeer groot verlies. Hoe kun je met zulke anticipatie zulke belangrijke vruchten plukken?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

lc

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

Niemand bezit 70% van de Vennootschap.

- *Tussen eind 2017 en eind 2020 is de aandelenkoers van de Vennootschap met meer dan 2 gedeeld (van 23,2 EUR naar 10,85 EUR) en over het jaar 2020 is de aandelenkoers met meer dan 22% gedaald. Vormt de beurswaarde van de Vennootschap een criterium voor de beoordeling van de bezoldigingen en bonussen die aan de bestuurders worden uitgekeerd?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Tussen 2016 en 2020 is de aandelenkoers van de Vennootschap aanzienlijk gestegen. Er wordt verwezen naar de opmerkingen van de heer Timothy Hutton omtrent uitstekende uitredingsmogelijkheden sinds 2016, zoals hierboven uiteengezet. Ook zou de Vennootschap geen substantiële bedragen kunnen verkopen omdat dit een ernstige impact zou hebben op de aandelenprijs. De aandelenprijs hangt af van vele factoren, waaronder liquiditeit, investeringsbereidheid, economische omstandigheden, beschikbare *benchmarking* met andere bedrijven, begrijpelijkheid van het bedrijfsmodel, enz. De markt werkt op basis van vraag en aanbod. De bestuurders geloven niet dat de huidige waardering van de Vennootschap haar reële marktwaarde weerspiegelt. Het is interessant om op te merken dat in de afgelopen maanden een aantal *small cap*-vennootschappen op de Parijse beurs zijn overgenomen of geprivatiseerd tegen een aanzienlijke premie ten opzichte van hun aandelenkoers.

- *Van het totale bonuspakket van 1810K EUR dat in 2020 is toegekend, op welke data werd de 905K EUR uitgekeerd?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

50% van de toegekende bonus of 905K EUR werd betaald in 2020 in twee tranches in februari en september 2020 op basis van het niveau van de kasstroom. Dit wordt eveneens bevestigd door de CFO van de Vennootschap, de heer Hendrik Marien.

b) Schriftelijke vragen met betrekking tot de leden van de raad van bestuur, verbonden partijen en andere diensten

- *Heeft de Vennootschap in het boekjaar 2020 en in de twee voorgaande boekjaren gebruik gemaakt van de diensten van Melcion, Chassagne & Cie? Zo ja, gelieve het "algemene" toepassingsgebied van de opdracht(en) en de globale kostprijs te specificeren.*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

De heer Patrick Chassagne is een onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap. De Vennootschap heeft in 2020 geen beroep gedaan op de diensten van Melcion, Chassagne & Cie. De jaarrekeningen met betrekking tot de boekjaren 2018 en 2019 staan niet op de dagorde van deze algemene vergadering.

De voorzitter, de heer Patrick Chassagne, voegt hieraan toe dat er geen links zijn en nooit zijn geweest tussen hemzelf en deze vennootschap.

PC

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

- *Heeft de Vennootschap in 2020 (2019-2018) enige contracten of opdrachten ondertekend met vennootschappen die (direct of indirect) verbonden zijn met de bestuurders? Zo ja, gelieve het kader en de kosten te specificeren.*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Neen, anders zou dit onderworpen zijn aan de wettelijke bepalingen inzake belangenconflicten naar Belgisch recht. De jaarrekeningen met betrekking tot de boekjaren 2018 en 2019 staan niet op de dagorde van deze algemene vergadering.

- *In het financieel verslag 2020 (pagina 42), onder de rubriek "verbonden partijen", komt Management CVC voor het eerst voor. Wie wordt vertegenwoordigd door Management CVC? Waarom deze vergoeding van 45K EUR?*

De heer Thomas Frost gaat op deze vraag in.

Antwoord:

De aangehaalde vennootschap is de managementvennootschap van de heer Christopher Clarke, zijnde de zoon van de heer James Clarke. De raad van bestuur heeft zich met de heer Christopher Clarke ingelaten via een industriële sponsoring, waarbij de Vennootschap in staats was om specifieke mandaten te geven voor onderzoek op verschillende gebieden. De raad van bestuur wilde een aantal technische mogelijkheden onderzoeken op vlak van de behandeling van aluminium, met name de antibacteriële behandeling en de eigenschappen daarvan in verband met medische toepassingen. Sponsoring van de heer Christopher Clarke, die aan een vooraanstaand MBA-programma deelneemt, was een manier om toegang te krijgen tot informatie voor weinig of geen andere kosten dan de betaalde sponsoring. In het kader van deze sponsoring, die nog steeds loopt, werd een grote hoeveelheid waardevolle informatie verkregen.

- *Kunnen jullie bevestigen dat de heer Frost CFO is van EMC Capital, de vennootschap die wordt gecontroleerd door de heer Clarke en de grootste aandeelhouder van Coil?*

De heer Thomas Frost gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Dit wordt bevestigd, hoewel de heer Clarke geen controle uitoefent over EMC Capital en EMC Capital geen aandeelhouder van de Vennootschap is.

De heer Damien Lanternier vraagt of de heer Frost als onafhankelijk bestuurder wordt beschouwd. Dit wordt bevestigd. De heer Lanternier stelt het feit dat de financieel directeur van een grote aandeelhouder een onafhankelijk bestuurder is, in vraag. De heer James Clarke antwoordt dat EMC Capital een aparte vennootschap is die los staat van zijn aandeelhouder-vennootschap EMC Properties, en dat hij niet de belangrijkste aandeelhouder is van EMC Capital. Vervolgens wordt verdere vertrouwelijke informatie uitgewisseld over het aandeelhouderschap van deze entiteit. De voorzitter verduidelijkt dat EMC Capital dus geen aandeelhouder van de Vennootschap is.

- *De heer Clarke ontvangt als "Director" van United Anodisers Ltd (waarvan hij de meerderheidsaandeelhouder is) een bijzonder lage bezoldiging (inclusief bonus) die niet in*

pc

A

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

verhouding staat met de bezoldiging die hij van de Vennootschap (Coil) ontvangt. Hoe kan dit verschil in behandeling worden verklaard?

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Mensen hebben toegang tot de geauditeerde jaarrekeningen en kunnen deze consulteren. De vraag betreft een privé-aangelegenheid die niet relevant is voor de dagorde van deze vergadering.

c) Vragen over andere onderwerpen in verband met de bestuursleden

- *Op de aanwezigheidslijsten van de laatste algemene vergaderingen staat het aantal aandelen aangehouden door de heer Frost en de heer Chassagne, twee bestuurders van de Vennootschap, niet vermeld. Waarom niet? Hoeveel aandelen van Coil bezitten de heer Chassagne en de heer Frost?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

De heer Frost en de heer Chassagne zijn onafhankelijke bestuurders en bezitten geen aandelen van de Vennootschap (noch dienen zij aandelen te bezitten).

- *In het verslag betreffende 2020 (pagina 42) wordt vermeld dat de rekening-courant van een bestuurder, eind 2020, 432.000 EUR bedroeg, tegen 379.000 EUR op 30 juni 2020 en 332.000 EUR, eind 2019. Worden deze betalingen verricht in 2020 (op welke data?) of wordt de interest gekapitaliseerd? Wat is de wettelijke rente voor een rekening-courant?*

De heer Timothy Hutton gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Finance & Management International NV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Timothy Hutton, is al vele jaren gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap. Er wordt verwezen naar verschillende gebeurtenissen die zich in de loop van de jaren hebben voorgedaan. Deze rekening-courant gaat vele jaren terug en ontstond voor het eerst toen de CEO zich genoodzaakt zag de aandelen van twee leden van het managementteam uit te kopen, hetgeen niet door de Vennootschap kon worden gedaan. In de loop van de jaren heeft de CEO aanzienlijke middelen ter beschikking van de Vennootschap gesteld om tijdelijke liquiditeitsproblemen te dekken voor bedragen die de bestaande rekening-courant overschreden. In 2020 ging het om 26K EUR aan voorschotten en een kapitalisatie van interesten van 74K EUR (inclusief een aanpassing naar het verleden toe, zoals besproken met de commissaris). Op deze rekening wordt de wettelijke interest toegepast van 8,78%. De voorschotten van Finance & Management International NV zijn historisch gezien rentevrij voor de Vennootschap.

d) Zakelijke en marktgerelateerde vragen

- *Onder de concurrenten van de Vennootschap bevindt zich een Italiaanse vennootschap, Almeco, waarvan de toestand naar verluidt precair is. Kunnen we, zoals in 2015, een*

Pc



COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

operatie van het type United Anodisers SRL overwegen, met financiering door de heer Clarke?

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Almecco is een onafhankelijke vennootschap zonder enige band met de Vennootschap (Coil NV). Zij concurreert voor een beperkte reeks van producten met de Vennootschap. De Vennootschap is niet in staat om commentaar te geven over de financiële toestand van Almecco of haar toekomstige strategie.

- *Voorzien jullie, nadat er een nieuwe Chinese partner werd gevonden voor de distributie van de verpakte producten van de Vennootschap, een verdergaande samenwerking (kapitaal, productie-eenheid, JV...)?*

De heer Timothy Hutton gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Wij blijven onze toekomstige strategie voor de Aziatische markt, die voor het bedrijf steeds belangrijker wordt, evalueren. Dit zou veel verschillende vormen kunnen aannemen, maar er is op dit moment nog niets vastgelegd. Op dit moment zijn er distributieovereenkomsten, maar het is niet ideaal. Het leveren van diensten op deze markt vanuit Europa heeft twee grote nadelen. Het eerste nadeel is de kostprijs, aangezien de productie in bijvoorbeeld China met Chinees aluminium aanzienlijk goedkoper zou zijn (tot 30%). Ten tweede ondervindt de Vennootschap ook ernstige impact door de logistieke keten van minimaal ongeveer 14 weken om aan de Oost-Aziatische markten te leveren, wat lang is. Er is een groot aantal risico's verbonden aan het opzetten van een lokale productie.

- *In 2019 verscheepte de Vennootschap ongeveer 1000 ton naar China. Wat is het tonnage dat in 2020 wordt verkocht en het tonnage dat voor dit jaar wordt verwacht? Wat is de evolutie van de verkoop in Azië tussen 2020 en 2019?*

De heer Timothy Hutton gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Cumulatief werd, in het kader van de verkoop van het totaalpakket, in heel 2020 ongeveer 650 ton geanodiseerd aluminium geleverd, waarvan een groot deel aan China. Het was een bevredigend jaar. De leveringen aan de regio zullen dit jaar echter sterk verminderen wegens de zeer lange leveringstermijnen voor Europees metaal en de moeilijkheid om deze opkomende markten fysiek te ondersteunen in het kader van gesloten grenzen, waardoor de nodige contacten niet mogelijk zijn.

- *Is het correct om de Package's Gross Margin (inclusief de aankoop/verkoop van aluminium) op ongeveer 35% te schatten?*

De heer Timothy Hutton gaat op deze vraag in.

Antwoord:

De Package's Gross Margin (inclusief de aankoop/verkoop van aluminium) bedraagt ongeveer 30-35%, inclusief een marge op het aluminium.

Pc

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

- *Zonder het uitstel van de bestelling van de Chinese klant naar 2021 (0,9 miljoen EUR), zou de omzet van de Vennootschap in K1 lager zijn. Hoe ziet K2 eruit in vergelijking met K2 2020 en hoe ziet 2021 eruit?*

De heer Timothy Hutton gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Zoals in het managementverslag wordt aangegeven, wordt de Vennootschap, ondanks het herstel van de markten, momenteel geconfronteerd met een tijdelijk capaciteitstekort voor de productie van gewalst aluminium in Europa, dat momenteel wordt gevoed door een sterke vraag van de automobiel- en de verpakkingmarkt (uit China) – de twee grootste markten voor aluminium in Europa. In deze context is de Vennootschap niet in staat geweest om gebruik te maken van de zeer positieve onderliggende vraagtoeslag sinds het begin van het jaar. De Vennootschap verwacht een meer positieve ontwikkeling voor de tweede helft van het boekjaar 2021, in die zin dat een sterke vraag merkbaar is op de markten van de distributie in Europa, architecturale projecten en Aziatische projecten.

- *Wie zijn de belangrijkste klanten van de Vennootschap en welke gewicht vertegenwoordigen zij?*

De heer Timothy Hutton gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Zoals vermeld op pagina 22 van de jaarrekening, behaalde de groep in 2020 78% van zijn omzet bij zijn top 10-klanten en was de grootste klant goed voor bijna 16% van de omzet. Om redenen van vertrouwelijkheid maken wij geen specifieke klanteninformatie in detail bekend.

- *Wat is de energierekening (elektriciteit) voor Coil?*

De heer Timothy Hutton gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Om redenen van vertrouwelijkheid maken wij deze concurrentiegevoelige informatie niet openbaar. Energie is zeer belangrijk voor de Vennootschap, en één van onze grootste kostenposten. Er wordt eveneens verwezen naar de volgende vraag.

- *Zal het fotovoltaïsche panelenproject met een lokale partner in aanmerking komen voor subsidies? Hoeveel bedraagt de investering? Welke besparingen kunnen we van dit project verwachten voor 2022 en daarna?*

De heer Timothy Hutton gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Dit is concurrentiegevoelige informatie die wij niet openbaar hebben gemaakt. In Duitsland wordt een park gebouwd met de bedoeling dat de Vennootschap eindelijk koolstofneutraal wordt. De overgang naar 100% groene energie in Duitsland is ook bedoeld om de vennootschap te beschermen tegen sterke verhogingen van toekomstige energiebelastingen. Dit alles zal de Vennootschap in staat stellen zich op lange termijn te beschermen tegen deze hogere belasting op het energieverbruik.

Pc

A

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

e) Vragen met betrekking tot aandeelhoudersleningen

De heer James Clarke stelt dat hij de vragen over dit onderwerp zal beantwoorden.

- *Waarom is de lening van 500K EUR die begin 2019 met "urgentie" werd verstrekt door een vennootschap die wordt vertegenwoordigd door de heer Clarke, pas in februari 2020 terugbetaald, waardoor de Vennootschap (Coil) 450K EUR aan kosten (fees) heeft gemaakt, waarvan 75K EUR in het boekjaar 2020, d.w.z. een jaarlijks rendement van 90%? Wat is de gemiddelde rente van de schuld aan de bank van de Vennootschap in 2020 en 2019?*
- *Waarom heeft de Vennootschap geen gebruik gemaakt van een rekening-courant voor aandeelhouders met een gereglementeerde bezoldiging, of een financiering behouden die minder duur is dan 7,5% per maand?*

Mr James Clarke gaat in op deze vragen.

Antwoord:

Het betrof een verzoek om overbruggingsfinanciering in verband met een urgentie die op zeer late termijn was ontstaan. Deze overbruggingsfinanciering werd goedgekeurd op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders die in 2020 werd gehouden. Ze werd pas terugbetaald toen de bestuurders (met uitzondering van de heer James Clarke) ervan overtuigd waren dat de Vennootschap geen extra liquiditeitsbuffer nodig had. Zoals vermeld op pagina 38 van de jaarrekening, bedraagt "de gewogen gemiddelde effectieve rentevoet voor alle leningen bij de bank circa 1,9% per jaar (2019: 3,1% per jaar)".

De timing liet de "ideale" situatie niet toe. De heer Timothy Hutton merkt op dat het uiteraard anders is om dingen achteraf te bekijken. Wat hier ook had kunnen worden gedaan, was een kapitaalverhoging met discontering. Op korte termijn kan men zich afvragen hoe diep de discontering zou zijn. Bovendien zijn kapitaalverhogingen met een korte aankondigingstermijn meestal niet erg aandeelhoudersvriendelijk. De heer James Clarke voegt hieraan toe dat een kapitaalverhoging zeer schadelijk zou zijn geweest voor de aandeelhouders van de Vennootschap.

Vervolgens merkt de heer Thomas Frost op dat het vermeldenswaardig is dat deze overbruggingsfinanciering zeer snel en tegen lage kosten heeft plaatsgevonden. Alle factoren in aanmerking genomen, is de raad van bestuur van mening dat op dat ogenblik de juiste beslissing werd genomen.

- *Waarom heeft de CFO van de Vennootschap niet gezocht naar een goedkopere alternatieve lening bij de bank of het initiatief genomen om de buitensporig dure lening sneller terug te betalen?*

De heer Hendrik Marien, CFO van de Vennootschap, gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Zoals aangegeven op pagina 38 van de jaarrekening, wordt eraan herinnerd dat de Vennootschap in 2019 is overgegaan tot de herfinanciering van een deel van haar bankschuld in Duitsland, door op 30 december 2019 een contract te sluiten met een Duitse bank met betrekking tot een langetermijnlening van 4.150K EUR, af te schrijven over 8 jaar,

Pc

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

die twee bankleningen verving die in 2022 vervielen. Deze nieuwe banklening heeft de gemiddelde looptijd van de financiële middelen van de Vennootschap in 2020 verlengd en haar in staat gesteld te profiteren van lagere rentetarieven en de Vennootschap een stabielere financiële situatie te geven in de toekomst (om de overbruggingsfinanciering terug te betalen).

Dit antwoord van de CFO wordt bevestigd door de bestuurders.

f) Vragen met betrekking tot overheidssteun en -subsidies LANDESFORDERINSTITUT SACHSEN-ANHALT

- *Aan de passiefzijde van de balans staan voorzieningen voor ongeveer 2,5 miljoen EUR (inclusief rentelasten) naar aanleiding van een geschil met een Lander over door de Vennootschap ontvangen subsidies. Wat is de stand van zaken in deze zaak? Hoe zal de Vennootschap, in geval van een ongunstige uitkomst voor de Vennootschap, deze terugbetaling kunnen opvangen zonder een beroep te doen op de heer Clarke voor een urgentielening tegen een gunstige rente?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Zoals vermeld op pagina 21, (r) Subsidies ('Grants'), van de jaarrekening, werden de subsidies van de groep hoofdzakelijk verkregen bij de bouw van de fabriek in Bernburg, Duitsland. Het gaat om subsidies van het *Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt*, dat middelen ontvangt van de "Land" *Sachsen-Anhalt*, de republiek Duitsland, het *European Regional Development Fund* en het *Finanzamt*, het Duitse ministerie van Financiën. Voor de bouw van een extra productielijn in Bernburg werden subsidies ontvangen ten bedrage van 5.368K EUR. Aangezien niet is voldaan aan de opschortende voorwaarden (met name wat de creatie van werkgelegenheid betreft), is per 31 december 2020 een voorziening voor de terugbetaling van de subsidie van 2.125K EUR en een voorziening van 425.000 EUR voor de bij terugbetaling van de subsidie verschuldigde rente opgenomen (cf. toelichting 12).

In het verslagjaar hebben vergaderingen met het *Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt* plaatsgevonden en de zaak is in behandeling, zij het met vertraging als gevolg van de gezondheids crisis.

Er is zeker geen sprake van een geschil. De Vennootschap is de mogelijke terugbetaling van subsidies al een aantal jaren op een zeer proactieve basis aan het beheren. Het is helemaal niet duidelijk of wij zelfs werknemers zouden kunnen vinden als wij het zouden proberen. Ook het businessplan van Coil GmbH is geëvolueerd. Coil heeft al haar activiteiten van Lijn 3 ondergebracht in Lijn 6 (dit was nooit voorzien) en heeft het risico van de subsidies aanzienlijk verminderd. De Vennootschap heeft er vertrouwen in dat in overleg met het *Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt* een aflossingsplan kan worden uitgewerkt in geval van een terugbetaling. Indien moet worden terugbetaald, meent de raad van bestuur dat de Vennootschap de schuldcapaciteit heeft om dit te doen. Een kapitaalverhoging is een ander alternatief.

De heer Timothy Hutton merkt op dat dit een typisch voorbeeld is van *industrial management interest*. Er is een subsidie, er is een officiële terugbetaling, de raad van bestuur doet zijn best om te onderhandelen over een interessante regeling, maar er is zeker

fc

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

geen geschil. De bestuurders zijn ervan overtuigd dat de Vennootschap hier goed uit zal komen.

- *De Vennootschap heeft gebruik gemaakt van alle staatssteunprogramma's die in 2020 in België en Duitsland van kracht zijn om bepaalde belastingbetalingen en aflossingen van leningen uit te stellen. Wat is het totale bedrag van deze uitgestelde bedragen waarvan de Vennootschap in 2020 heeft gebruikgemaakt en die niet worden terugbetaald?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Zoals aangegeven op pagina 3 van het jaarverslag ('Highlights of the year'), heeft de Vennootschap snel actie ondernomen om gebruik te maken van diverse steunprogramma's van de overheid. Het betrof uitstel van aflossing van leningen (6 maanden) en het gebruik van economische werkloosheid in Duitsland en België. Er dient aan te worden herinnerd dat economische werkloosheid in België een steunprogramma van de overheid is dat al vele jaren bestaat, in tegenstelling tot de Duitse regeling, die in de context van de COVID-19-pandemie is opgezet en in december 2021 zal aflopen.

g) Vragen met betrekking tot juridische rapportering en de jaarrekening

- *Waarom is een overzicht van de overige kosten (zoals het document uit het financieel jaarverslag 2020 van Cofidur – pagina 11 – waarvan jullie een kopie hebben en dat betrekking heeft op een vennootschap die op Euronext Growth genoteerd is) niet in het jaarverslag of in de statutaire rekeningen opgenomen?*

De heer Hendrik Marien, CFO van de Vennootschap, gaat op deze vraag in.

Antwoord:

U vindt deze informatie op pagina 22 van het jaarverslag, waar we de belangrijkste wijzigingen ten opzichte van het vorige jaar voorstellen in een speciale paragraaf, die er ter herinnering als volgt uitziet: "De algemene kosten stegen door de stijging van de verzekeringspremies (+38k€), de milieuheffingen (+40k€) en andere productiekosten (+68k€). De vergoedingen stegen (+ 2.295k€) als gevolg van hogere vergoedingen (+ 283k€) en bonussen (+ 1.810k€) voor de bestuurders, de CEO en de gedelegeerde tot het dagelijks bestuur, honoraria van belastingconsulenten (+ 115k€) en honoraria van advocaten (+ 65k€)." Wij zullen in onze volgende verslagen rekening houden met uw opmerking door een tabel op te nemen met deze bewegingen, met details over de kosten die in deze algemene uitgaven zijn gegroepeerd.

Dit antwoord van de CFO wordt bevestigd door de bestuurders.

- *Waarom wordt het totaalbedrag van de voordelen/vergoedingen die bestuurders hebben ontvangen, niet in het jaarverslag of de statutaire rekeningen opgenomen?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

PC

16 

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

Er is geen wettelijke verplichting om deze informatie in het jaarverslag te vermelden. Het totale bedrag van de voordelen/vergoedingen die in 2020 door de bestuurders werden ontvangen, wordt vermeld in de statutaire rekeningen (cf. pagina 41/64 C-Cap 6.16).

- *Waarom wordt Management CVC niet vermeld in het financieel verslag betreffende 2019, terwijl in het verslag betreffende 2020 staat dat Management CVC, in 2019, 43K EUR heeft ontvangen?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Elk jaar streven wij ernaar het jaarverslag vollediger en meer transparant te maken. CVC is een verbonden partij van de heer James Clarke. De raad van bestuur neemt nota van de opmerking voor de toekomst.

- *Wat is het risico op fouten in de gepubliceerde omzet, aangezien de onderneming niet over volledig geïntegreerde ERP-software beschikt?*

De heer Hendrik Marien, CFO van de Vennootschap, gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Dit is een technische vraag over de systemen van de Vennootschap. Er is een *interface* ontwikkeld tussen het facturatiesysteem en het financiële systeem (Microsoft AX Dynamics), en de facturen worden dagelijks geüpload. Maandelijks wordt de facturatie gecontroleerd op volledigheid en worden voorzieningen getroffen voor geproduceerde niet-gefactureerde verkoop. Onze systemen en processen-bedrijfscyclus worden ook geauditeerd door Mazars tijdens de jaarlijkse tussentijdse audit. Empirisch werden sinds de beursgang van de Vennootschap in 1996 geen fouten in omzet of resultaten vastgesteld. De heer Hendrik Marien verklaart dat hij van mening is dat het systeem zeer goed werkt. Het wordt al meer dan 20 jaar gecontroleerd door de commissarissen. Alles wordt correct geauditeerd en geverifieerd.

Dit antwoord van de CFO wordt bevestigd door de bestuurders.

h) Vragen met betrekking tot de bezoldiging van de COO en de CFO

- *Wat is de verhoging van de bezoldiging voor de COO en de CFO in 2020? Dezelfde vraag voor de CEO en de voorzitter?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Sinds juli 2019 heeft de COO extra verantwoordelijkheden op zich genomen voor de Bernburg-site in Duitsland (*Geschäftsführer*), waarvoor zijn bezoldiging werd verhoogd. De verhoging in 2020 is het gevolg van de impact van deze verhoging over een volledig jaar. Wij zijn niet verplicht individuele bezoldigingen bekend te maken. De bezoldiging van de COO en de CFO is met ingang van juli 2020 met 1,01% verhoogd (indexering). Voor de CEO en de voorzitter van de raad van bestuur wordt verwezen naar pagina 66 van de jaarrekening met betrekking tot 2020 waar deze ontwikkelingen zijn uiteengezet.

i) Vragen met betrekking tot het programma betreffende de inkoop van eigen aandelen

pc

17 

- *Waarom heeft de Vennootschap, gezien de aandelenkoers en de vooruitzichten zoals beschreven door de raad van bestuur, geen inkoop van eigen aandelen gedaan op de markt om ze te vernietigen, zoals de statuten toestaan?*

De heer James Clarke gaat op deze vraag in.

Antwoord:

Dit is een zeer goede vraag. Dit beleid is afhankelijk van de beschikbare liquide middelen en de investeringsbehoeften van de Vennootschap om haar ontwikkeling te financieren. Gezien de zeer hoge investeringen van de afgelopen jaren, die niet werden gefinancierd via een beroep op de aandeelhouders, is inkoop van eigen aandelen geen optie geweest. Vanuit beleids oogpunt staat het altijd op de agenda van de raad van bestuur, die zeker regelmatig inkoop van eigen aandelen door de Vennootschap overweegt. De raad van bestuur houdt ook rekening met de aandelenprijs: waar de Vennootschap nu staat, is de aandelenkoers vrij sterk. De vraag is inderdaad: wanneer is het geschikte moment om een inkoop van aandelen te initiëren? Er moet rekening mee worden gehouden dat de beschikbare liquide middelen ook moeten worden aangewend voor het investeringsproject van de Vennootschap, maar er is zeker geen bezwaar tegen om overtollige liquide middelen aan te wenden voor de inkoop van eigen aandelen. In het verleden is gebleken dat de Vennootschap eerder behoefte had aan financiering en dat zij daarom niet over de financiële marges beschikte voor inkoop van eigen aandelen.

De heer Timothy Hutton bemerkt dat inkoop van eigen aandelen een optie is die waarschijnlijk nu of op een gegeven moment weer op tafel zal komen.

Vervolgens voegt de heer Clarke hier aan toe dat de Vennootschap tot op zekere hoogte een liquiditeit heeft. Wij moeten er onder meer voor zorgen dat de aandelenkoers niet daalt.

De voorzitter stelt dat dit alle ingediende schriftelijke vragen waren die gericht waren aan de bestuurders van de Vennootschap, en nodigt alle aanwezigen uit om eventuele bijkomende vragen te stellen. Aangezien er geen bijkomende vragen zijn, gaat de vergadering over tot de schriftelijke vragen gericht aan de commissaris van de Vennootschap.

j) Schriftelijke vragen aan de commissaris

De heer Anton Nuttens, vertegenwoordiger van de commissaris van de Vennootschap, gaat verder met het beantwoorden van de schriftelijke vragen die aan de commissaris werden gesteld:

- *Waarom hebben de commissarissen in het verslag betreffende 2018 geen melding gemaakt van de "urgentielening", noch van de modaliteiten ervan? Vonden zij dat deze "gebeurtenis" na het einde van het boekjaar niet onder de aandacht van de aandeelhouders diende te worden gebracht, ook al was de liquiditeitssituatie van de groep volgens de raad van bestuur bijzonder precair?*

Antwoord:

Er wordt verwezen naar de Belgische boekhoudkundige en wettelijke regels. De taak van de commissaris van de Vennootschap bestaat erin zijn controle uit te voeren in overeenstemming met de internationale controlestandaarden. De commissaris dient de jaarrekening van de Vennootschap alsook de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap te beoordelen. Ons oordeel op basis van de uitgevoerde procedures is gebaseerd op onze verklaring betreffende de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar 2020, maar ook tot de voorbije boekjaren. Het

Pc

A

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

is niet de taak van de commissaris om individuele verrichtingen of overeenkomsten die door de Vennootschap zouden zijn uitgevoerd of aangegaan, te beoordelen.

- *Waarom hebben de commissarissen geen opmerkingen gemaakt over de vergoeding voor de urgentielening, die een maandelijkse kostprijs (fee) van 7,5% weergeeft, en die als een abnormale bestuursdaad zou kunnen worden beschouwd?*

Antwoord:

Er wordt verwezen naar het vorige antwoord, dat ook de antwoorden op deze vraag bevat. De commissaris nodigt alle aanwezigen uit om hem op de hoogte te brengen van eventuele specifieke bijkomende vragen in dit verband.

De voorzitter stelt dat hiermee alle schriftelijke vragen die voorafgaand aan de vergadering zijn ingediend, werden beantwoord, en vraagt vervolgens uitdrukkelijk of er enige andere vragen zijn, waarbij hij iedereen uitnodigt eventuele bijkomende vragen te stellen.

De heer Damien Lanternier vraagt toestemming om een opmerking te geven, hetgeen wordt toegestaan. Naar aanleiding van een vraag van de heer Lanternier wordt tussen de heer Damien Lanternier en de heer James Clarke kort gesproken over het geven van meer transparantie aan de aandeelhouders over de duurzaamheid van de Vennootschap en de financieringsaspecten, alsmede over het waarborgen van de liquiditeit van de Vennootschap in de toekomst. De heer James Clarke nodigt alle aandeelhouders uit om de algemene vergaderingen bij te wonen en gebruik te maken van hun stemrecht als zij bepaalde zaken niet goedkeuren, aangezien de raad van bestuur er veel werk in steekt en merkt dat sommige aandeelhouders nauwelijks een algemene vergadering bijwonen. De heer Clarke wijst er tevens op dat aandeelhouders altijd welkom zijn om meer aandelen te verwerven en dat de raad van bestuur en het management er altijd naar streven om de aandeelhoudersmeerwaarde op alle mogelijke manier te verhogen. De heer Lanternier merkt op dat er bij de meeste vennootschappen een lange tendens bestaat om de looptijd van de schuld zoveel mogelijk te verlengen en steeds meer liquiditeit te verkrijgen. De heer James Clarke benadrukt dat de belangrijkste aandeelhouders van de Vennootschap hun aandelen nooit hebben verkocht, en net als de banken vertrouwen hebben in de Vennootschap. Als laatste opmerking wordt vermeld dat de raad van bestuur en het management altijd de mogelijkheden beoordelen om meer liquiditeit te krijgen, omdat zij zich ervan bewust zijn (vooral na deze moeilijke tijden van de COVID-19-crisis) dat de Vennootschap zoveel mogelijk kansen moet benutten. Er wordt aan herinnerd dat er voortdurend naar wordt gestreefd de transparantie van de Vennootschap op de markt te verbeteren, zodat investeerders die dat wensen, zich bij de aandeelhouders van de Vennootschap kunnen aansluiten.

Op verzoek van de heer Antoine Sakhochian worden de hierboven vermelde bijkomende vraag en discussie in het Frans herhaald, tot tevredenheid van de heer Antoine Sakhochian.

De voorzitter stelt vervolgens vast dat er geen verdere vragen in de chatbox zijn opgenomen noch door één van de aanwezigen zijn gesteld.

Er wordt nota van genomen dat alle hogervermelde vragen, antwoorden en opmerkingen zowel in het Engels als in het Frans zijn behandeld, besproken en verduidelijkt.

2. **Voorlezing van de verslagen van de raad van bestuur en de commissaris met betrekking tot de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 en voorlegging van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020**

Pc



COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

De verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris met betrekking tot de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 en de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 worden kort besproken.

De voorzitter stelt voor om de verslagen niet integraal voor te lezen, omdat alle aanwezigen deze voorafgaand aan de algemene vergadering hebben ontvangen. De voorzitter vraagt expliciet of alle aanwezigen hiermee akkoord gaan en geen van de aanwezigen geeft aan bezwaar te hebben tegen dit voorstel.

De voorzitter vraagt vervolgens aan de commissaris om zijn verslag toe te lichten. De commissaris formuleert de volgende opmerkingen bij zijn verslag, zowel in het Engels als in het Frans:

- de beoordelingen van de commissarissen werden uitgevoerd overeenkomstig de vereiste standaarden;
- het verslag van de commissaris werd uitgebracht op 29 april 2021;
- als commissaris van de statutaire rekeningen dient een bepaalde vorm (*format*) met bepaalde klemtonen (*highlights*) in acht te worden genomen:
 - i) de commissaris zich heeft geconcentreerd op de aansprakelijkheid voor de omzet of de *omzeterkenning (verantwoording)*; en
 - (ii) de commissaris dient te vermelden of hij al dan niet enige inbreuken met betrekking tot de statuten van de Vennootschap of het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen heeft vastgesteld – in dit verband wordt verwezen naar de beslissingen die werden genomen met betrekking tot de belangenconflicten die reeds uitvoerig werden besproken tijdens deze vergadering.

De voorzitter sluit dit punt van de dagorde af met een dankwoord aan de commissaris voor deze toelichtingen. Er worden geen verdere vragen gesteld door de aanwezigen.

3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

De algemene vergadering besluit de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 goed te keuren, met volgende meerderheid van stemmen:

Voor:	1.927.507
Tegen:	68.432
Onthouding:	0

4. Beslissing met betrekking tot de bestemming van het resultaat

Het te bestemmen resultaat bedraagt:

- Overgedragen resultaat:	4.218.023,59 EUR
- Resultaat van het boekjaar:	-3.022.015,50 EUR

Totaal te bestemmen resultaat: 1.196.008,09 EUR

De algemene vergadering besluit over te gaan tot de volgende bestemming van het resultaat:

PC

A

COIL NV
Maatschappelijke zetel: Drukpersstraat 4, B-1000 Brussel
BTW BE 0448.204.633 (Rechtspersonenregister Brussel)

- Wettelijke reserve: -
- Over te dragen winst: 1.196.008,09 EUR

Dit besluit wordt genomen met volgende meerderheid van stemmen:

Voor: 1.927.507
Tegen: 68.432
Onthouding: 0

5. Kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan elk van de bestuurders, per specifieke en individuele stemming voor elk van hen, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, met volgende meerderheid van stemmen:

➤ James Clarke

Voor: 1.927.507
Tegen: 68.432
Onthouding: 0

➤ Finance & Management International NV

Voor: 1.927.507
Tegen: 68.432
Onthouding: 0

➤ Patrick Chassagne

Voor: 1.927.507
Tegen: 68.432
Onthouding: 0

➤ Thomas Frost

Voor: 1.927.507
Tegen: 68.432
Onthouding: 0

6. Kwijting aan de commissaris voor de acties genomen in het kader van diens toezichtmandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

De voorzitter wenst allereerst de commissaris te bedanken voor zijn goede werk met betrekking tot de uitvoering van zijn toezichtmandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.

De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de acties genomen in het kader van zijn toezichtmandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, met volgende meerderheid van stemmen:

Voor: 1.927.507
Tegen: 68.432
Onthouding: 0

Pc

7. Diversen

De voorzitter vraagt of iemand van de aanwezigen nog andere punten naar voren wil brengen.

De heer James Clarke vermeldt dat hij persoonlijk, als vertegenwoordiger van de aandeelhouders, de raad van bestuur en de individuele bestuurders wil bedanken voor hun werk, vooral in de moeilijke periode van de COVID-19-crisis. De heer Timothy Hutton voegt hieraan toe dat hij deze verklaring steunt.

Hierna verklaart de voorzitter, zowel in het Engels als in het Frans, dat hij namens het bestuur een klein woordje wil zeggen met betrekking tot de werknemers van de Vennootschap, die de laatste twee jaar onder zeer moeilijke omstandigheden hebben gepresteerd. De raad van bestuur is zich zeer bewust van de moeilijkheden en steunt de werknemers op vele manieren, bijvoorbeeld door hen veiligheidsuitrusting ter beschikking te stellen (bv. het verstrekken van beschermingsmaskers aan de werknemers als één van de eerste vennootschappen in België). De raad van bestuur erkent het team, wil als team blijven optreden en wenst als team verder te gaan voor en met alle aandeelhouders en belanghebbenden, rekening houdend van het milieu en de sociale rol binnen de maatschappij.

De heer Damien Lanternier voegt er vervolgens aan toe dat hij hoopt dat van het tweede deel van de bonus wordt afgezien om de liquiditeit van de Vennootschap te vergroten. De voorzitter dankt de heer Lanternier voor het feit dat hij dit punt naar voren heeft gebracht en bevestigt dat de raad van bestuur er nota van neemt.

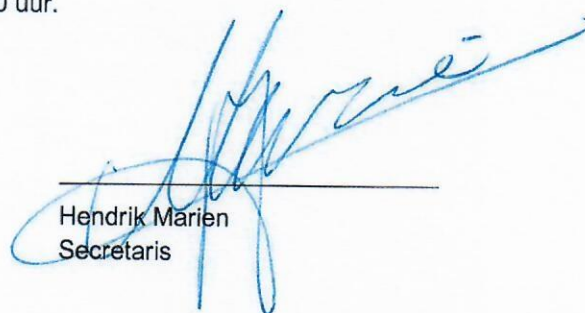
Tenslotte verklaart de voorzitter dat de raad van bestuur werkelijk de nodige tijd heeft genomen om alle gestelde vragen te beantwoorden, omdat het gelooft in de democratische werking van de algemene vergadering. Deze verklaring wordt bevestigd door de heer James Clarke.

Er wordt vastgesteld dat geen van de aanwezigen nog vragen of opmerkingen heeft.

Na voorgaande beraadslaging, vragen en stemming worden geen verdere punten aangehaald.

De vergadering werd gesloten omstreeks 13.30 uur.


Patrick Chassagne
Voorzitter


Hendrik Marien
Secretaris