

**NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN DE AANDEELHOUDERS
GEHOUDEN OP 7 JUNI 2023**

BUREAU

De vergadering wordt geopend om 10:33 uur op de exploitatiezetel Roosveld 5, B- 3400 Landen onder het voorzitterschap van de heer Patrick Chassagne.

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

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

Er wordt beslist geen stemopnemers aan te duiden. De voorzitter vormt samen met de secretaris het bureau. Het bureau stelt vast dat geen van de deelnemers aangeeft bezwaar te hebben tegen de samenstelling van het bureau.

SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING

Alle aandeelhouders en bestuurders die aanwezig of vertegenwoordigd zijn nader bepaald in de aanwezigheidslijst, die met de hand wordt ondertekend door hen en door de leden van het bureau en die, samen met de eventuele volmachten, aan deze notulen zal worden gehecht.

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.

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
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 2022 en voorlegging van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022
3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022
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 2022
 6. Kwijting aan de commissaris voor de acties genomen in het kader van diens toezichtmandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022
 7. Benoeming van Mazars Bedrijfsrevisoren BV als commissaris
- (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 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.

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 voorzitter van de vergadering begint met de vragen die van tevoren schriftelijk zijn ingediend en die in het Frans zullen worden beantwoord.

1/ In 2022 heeft de Groep een geconsolideerd verlies van €3.780k aangekondigd, voornamelijk als gevolg van een bijzondere waardevermindering van immateriële activa en goodwill. Waarom heeft de raad van bestuur deze afschrijving niet voorzien gezien de stijgende rentetarieven?

We willen erop wijzen dat het geconsolideerde nettoresultaat dat u noemt onjuist is. In 2022 vertoonde het een verlies van € (2.983)k, terwijl het bedrijfsresultaat uitkwam op een verlies van € (2.630)k. De resultaten werden beïnvloed door niet-courante kosten van € 2,5 miljoen als gevolg van een niet-gerealiseerd verlies op de goodwill van de continu-anodiseringsactiva. Deze boeking van het bijzondere waardeverminderingverlies is het gevolg van een wijziging in de marktomstandigheden en de toepassing van bepaalde IFRS-boekhoudnormen. (Zie persbericht 28/04/2023).

Deze waardevermindering was niet te voorzien door marktomstandigheden die lijnrecht tegenover elkaar stonden tussen begin 2022 en begin 2023.

Er moet worden opgemerkt dat de waardeverminderingstests bij elke jaarlijkse afsluiting worden uitgevoerd.

2/ Waarom heeft de raad van bestuur in september 2022 een dividend uitgekeerd dat hoger was dan de nettowinst van 2021, zonder het halfjaarresultaat van 2022 te kennen of het besluit van

het Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt over de subsidies die aan Coil waren toegekend en waarvoor eind 2022 een voorziening van € 3.148 k in de balans was opgenomen?

Op het moment dat de raad van bestuur besloot om de uitkering van het dividend voor te stellen, was de raad van bestuur al in grote lijnen op de hoogte van het halfjaarlijkse resultaat voor 2022. De uitkering van het dividend was natuurlijk de beslissing van de aandeelhouders, niet van de raad van bestuur. Op basis van gesprekken met het Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt vertrouwt de raad van bestuur erop dat dit voorziene bedrag niet zal moeten worden uitbetaald. De raad van bestuur heeft op dit moment geen verdere bevestiging.

3/ Uitgaande van een ongunstige beslissing (verwacht in 2023), hoe zal onze Vennootschap deze uitgave van meer dan €3m financieren wanneer haar "liquiditeitssituatie" gespannen is (weinig liquide middelen aan het einde van 2022, onvoldoende ongebruikte kredietlijn, gebruik van verdiscontering, etc.) en de economische context ongunstig is?

Zoals hierboven vermeld, hadden het bestuur en de managers al een duidelijke indicatie van het Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt gekregen dat het bedrag niet terugbetaald hoefde te worden. Daarnaast moet echter worden opgemerkt dat het doel van de subsidies het veiligstellen van de werkgelegenheid en het vergroten van de welvaart in de regio was. Daarom zou het Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt de Vennootschap altijd voldoende tijd geven om te herfinancieren voor de terugbetaling van eventuele subsidies. Het bestuur en de managers hebben een uitstekende relatie met de twee banken van de Vennootschap en hebben er 100% vertrouwen in dat er een werkbare oplossing zal worden gevonden die de volledige goedkeuring van alle partijen heeft.

4/ Waarom en onder welke voorwaarden heeft onze Vennootschap in 2022 leningen verstrekt aan de FMI-onderneming die eigendom is van de heer Hutton? Is de rente gekapitaliseerd?

De leningen werden goedgekeurd door de Bestuurders en werden verstrekt via voorschotten "in rekening-courant" met gekapitaliseerde rente tegen de Belgische wettelijke rentevoet voor dergelijke voorschotten van 6,48% per jaar. Bij het toekennen van deze tijdelijke voorschotten werd de belangenconflictpositie volledig nageleefd.

5/ Hoeveel was FMI (Mr. Hutton) onze Vennootschap verschuldigd aan het einde van 2022?

Dit bedrag wordt vermeld in Noot 16 van de jaarrekening. De heer Hutton was geen bedrag verschuldigd.

6/ Waarom heeft onze Vennootschap niet gevraagd om terugbetaling van de in februari en augustus toegekende voorschotten of van de gehele rekening-courant eind 2022, toen FMI in september de door Coil uitgekeerde dividenden ontving? Heeft de raad van bestuur de solvabiliteit van FMI, waarvan de schuldenlast reden tot bezorgdheid lijkt te geven, naar behoren gecontroleerd?

Gezien het feit dat de rente op de leningen aanzienlijk hoger is dan de financieringskosten van de Vennootschap, heeft de raad van bestuur besloten om enige flexibiliteit te bieden bij de terugbetaling. De kwestie van de solvabiliteit van FMI is geen reden tot bezorgdheid geweest, aangezien de Vennootschap controle heeft over de inkomstenstroom van FMI en het grootste deel van de schulden van FMI verschuldigd zijn aan de heer Hutton.



De formalisering van deze besluiten vond plaats na ons gebruikelijke en uitgebreide jaarlijkse onderzoek om ervoor te zorgen dat alle besluiten, niet alleen de bovengenoemde, volledig en naar behoren waren gedocumenteerd.

11/ Hoeveel tijd besteden de onafhankelijke bestuurders aan Coil?

De onafhankelijke bestuurders nemen uiteraard deel aan de voorbereiding van vergaderingen van de raad van bestuur, maar staan ook regelmatig zowel de Vennootschap als het bestuur bij in hun competentiedomeinen. De onafhankelijke bestuurders zetten zich in voor het welzijn van de Vennootschap en besteden hier de nodige tijd aan.

12/ Welke andere functies en posities bekleedt de heer Clarke?

Dit is niet relevant voor de jaarrekening van de Vennootschap. Er is geen wettelijke verplichting om deze informatie in de jaarrekening te verstrekken.

13/ Tussen 2019 en 2022 boekte Coil een verlies van €4m, daalde de omzet van €29,8m naar €26,6m en kelderde de marktkapitalisatie van €38,6m naar €14,2m (-63%), terwijl de managementvergoedingen van de heer Hutton en de heer Clarke met respectievelijk 41% en 96% stegen, d.w.z. €980k elk. Ter informatie: de totale beloning en bonussen van de vier bestuurders over de periode 2019-2022 bedragen €9,5 miljoen. Hoe kunnen de "onafhankelijke" bestuurders een dergelijke beloning rechtvaardigen met zulke middelmatige prestaties?

Er zijn hier twee afzonderlijke kwesties:

Ten eerste stonden de bestuurders en het bestuur tijdens de genoemde periode voor ongekende uitdagingen. Deze uitdagingen omvatten, maar waren niet beperkt tot:

- De COVID-pandemie en de directe en indirecte economische gevolgen daarvan.*
- Internationale incidenten, waaronder de oorlog met Oekraïne, die van invloed waren op de vraag van klanten en de coördinatie van leveringen.*
- Aanzienlijke veranderingen in de manier waarop onze belangrijkste klanten zaken doen.*
- Meer recent, en deels samenhangend met het bovenstaande, de energiecrisis. (Deze kwestie heeft een aanzienlijke invloed op onze activiteiten).*

De druk op en de eisen aan het bestuur en de bestuurders zijn in deze periode aanzienlijk geweest. Dit heeft geresulteerd in aanzienlijk meer tijd en moeite die besteed werd aan de activiteiten na afloop van hun contractvoorwaarden.

De onafhankelijke bestuurders zijn "eensgezind" in het ondersteunen van de hoogte van de vergoeding die in deze periode aan de bestuurders is betaald. Deze bedragen weerspiegelen, zowel correct als adequaat, de inspanningen die de bestuurders tijdens deze uitdagende periode hebben geleverd om ervoor te zorgen dat de Vennootschap ongeschonden bleef.

We zijn van mening dat we nog niet helemaal door de periode heen zijn die door deze uitdagingen werd beïnvloed, maar het bestuur kan melden dat de inspanningen van het team de Vennootschap de best mogelijke kans hebben gegeven om de komende jaren te bloeien.



Ten tweede is de marktkapitalisatie van onze Vennootschap voornamelijk gekoppeld aan de manier waarop de "free float" aandeelhouders de vooruitzichten voor de Vennootschap inschatten en hoe deze vooruitzichten zich verhouden tot hun eigen persoonlijke doelstellingen.

De twee grootste aandeelhouders handelen niet in aandelen en dus heeft 70% van de aandelen geen invloed op de aandelenprijs. De acties van de "free float" aandeelhouders vallen buiten de controle van de managers en het bestuur. We kunnen dus alleen maar aannemen dat de "free float" aandeelhouders, net als veel beleggers in andere bedrijven, reageerden op de wereldwijde paniek die het gevolg was van enkele of alle hierboven genoemde kwesties.

Daarnaast is het belangrijk om te vermelden dat het bestuur recentelijk een "dividendgerichte" aanpak heeft aangenomen om zowel de bestuurders met aandelenbezit als de "free float" aandeelhouders te belonen, iets waar bepaalde groepen aandeelhouders hardnekkig voor hebben gepleit. Deze strategie lijkt echter geen positief effect te hebben gehad op de aandelenkoers van de Vennootschap.

Een discussie volgt tussen enkele aandeelhouders en de raad van bestuur.

14/ Worden de buitenlandse onkostenvergoedingen van de heer Hutton (€144.000 in 2022) ook "aangepast" voor inflatie? Zal hetzelfde gelden voor de beloning van de heren Frost en Chassagne?

Deze kwestie heeft betrekking op FMI en niet op de heer Hutton. Het eenvoudige antwoord is echter ja.

Er is niet voorzien in indexering van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurders. Elke wijziging in hun vergoeding is een beslissing van de aandeelhouders.

15/ In het jaarverslag van 2022 wordt melding gemaakt van een geschil met het Italiaanse bedrijf Almeco Spa. Is dit een buurtgeschil of een commercieel geschil, en wat zijn de mogelijke financiële gevolgen?

Deze claim van Almeco Spa is het gevolg van het feit dat zij er niet in geslaagd zijn om een veilingproces van de activa van de voormalige Italfinish-vennootschap te winnen. Aangezien dit veilingproces en de uiteindelijke overdracht van de activa aan de Vennootschap goedgekeurd was door de rechtbank, de vereffenaar en de notaris, begrijpt de Vennootschap niet eens waarom er een vordering is ingesteld tegen de Vennootschap. De Vennootschap heeft nooit enige juridische relatie gehad met Almeco. De raad van bestuur en de juridisch adviseur van de Vennootschap zijn beide van mening dat dit proces onterecht is en hoogstwaarschijnlijk geen financiële gevolgen zal hebben.

16/ In de laatste persberichten wordt melding gemaakt van nieuwe concurrentie in Europa. Ik zou het op prijs stellen als de raad van bestuur deze opmerking zou kunnen toelichten.

Zoals al eerder vermeld, heeft het Italiaanse bedrijf Almeco Spa een continu-anodisatielijn gebouwd die kan concurreren met een deel van het productassortiment van de Vennootschap. Hoewel deze lijn technische problemen had, denken wij dat deze grotendeels zijn opgelost. Sommige klanten van de Vennootschap hebben hiervan geprofiteerd om te proberen een tweede leveringsbron te ontwikkelen. Desalniettemin is de Vennootschap van mening dat het door haar kwaliteit en productassortiment een aanzienlijk voordeel heeft op de markt.



6 

Een aandeelhouder vraagt of er ook concurrentie is in Spanje; de raad van bestuur geeft aan dat er concurrentie is van kleinere spelers in andere oplossingen.

17/ Wat zal de energierekening van de Groep zijn in 2022? Hoe zal deze rekening evolueren in 2023 en daarna met de verschillende projecten?

In 2022 bedroeg de energierekening van de Groep €4,3 miljoen. In 2023 worden de energiekosten goed onder controle gehouden, maar het is moeilijk om de jaarlijkse kosten te voorspellen omdat deze afhankelijk zijn van meerdere elementen: volumes, prijzen, spotprijzen, zonne-energie, productmix en productiefaciliteit (Landen-Bernburg).

Een aandeelhouder vraagt hoe hoog de energierekening in 2021 was, de CFO geeft aan dat de stijging van 2021 naar 2022 ongeveer 40% was, wat de reden is waarom de Vennootschap een deel van de productie van Duitsland (waar de energieprijzen hoger waren) naar België heeft verplaatst.

18/ Heeft Coil zijn tarieven in 2022 en begin 2023 verhoogd? Hoeveel?

In 2022 heeft Coil een toeslag van 6% ingevoerd bovenop de gemiddelde prijsstijging van 8%. In 2023 zullen de gemiddelde prijzen naar verwachting met 18% stijgen, inclusief een toeslag van 9% voor energie, die elk kwartaal wordt herzien aan de hand van een formule die de trends op de energiemarkt volgt (naar boven en naar beneden).

19/ Kunnen we, in een context waarin de productmix (anodisatie/verpakking) er minder gunstig uitziet en de volumes dalen, dit jaar een terugkeer naar winst verwachten?

De winstgevendheid van de activiteit zal grotendeels afhangen van een terugkeer naar meer normale volumes in de tollingactiviteit van de onderneming, die via metaaldistributeurs op de markt komt. Gezien de sterke daling van de aluminiumprijs in 2022, begrijpen we dat distributeurs nog steeds grote metaalvoorraden aanhouden, waarvan het een paar maanden zal duren om ze weg te werken. De trend voor 2023 zal worden besproken in de resultaten van het eerste semester die in juli worden gepubliceerd.

De voorzitter sluit dit agendapunt af, aangezien alle vragen zijn beantwoord en er geen verdere vragen zijn.

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 2022 en voorlegging van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

De verslagen van de raad van bestuur en de commissaris met betrekking tot de jaarrekeningen en de geconsolideerde jaarrekeningen voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022, en de geconsolideerde jaarrekeningen voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022, werden kort besproken.

3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

RC

[Handwritten signature]

De algemene vergadering besluit de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 goed te keuren, met volgende meerderheid van stemmen:

Voor: 1.927.507
Tegen: 43.500
Onthouding: 0

4. Beslissing met betrekking tot de bestemming van het resultaat

Het te bestemmen resultaat bedraagt:

- Overgedragen resultaat: 3.384.184,19 EUR
- Resultaat van het boekjaar: -748.152,96 EUR

Totaal te bestemmen resultaat: 2.636.031,23 EUR

Tussentijdse dividenduitkering op 14 september 2022: 2.792.071,00 EUR

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

- Over te dragen verlies: -156.039,77 EUR

Dit besluit wordt genomen met volgende meerderheid van stemmen:

Voor: 1.927.507
Tegen: 43.500
Onthouding: 0

5. Kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

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 2022, met volgende meerderheid van stemmen:

➤ James Clarke

Voor: 1.927.507
Tegen: 43.500
Onthouding: 0

➤ Finance & Management International NV

Voor: 1.927.507
Tegen: 43.500
Onthouding: 0

➤ Patrick Chassagne

Voor: 1.927.507
Tegen: 43.500
Onthouding: 0

➤ Thomas Frost

 8 

Voor: 1.927.507
Tegen: 43.500
Onthouding: 0

6. Kwijting aan de commissaris voor de acties genomen in het kader van diens toezichtmandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

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 2022.

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 2022, met volgende meerderheid van stemmen:

Voor: 1.927.507
Tegen: 43.500
Onthouding: 0

7. Benoeming van Mazars Bedrijfsrevisoren BV als commissaris

De algemene vergadering besluit om Mazars Bedrijfsrevisoren BV, met zetel te Bolwerklaan 21 bus 8, 1210 Sint-Joost-ten-Node, vertegenwoordigd door de heer Anton Nuttens, bedrijfsrevisor, te herbenoemen als commissaris van de Vennootschap en voor een periode van 3 jaar. Hun mandaten zullen eindigen onmiddellijk na de jaarvergadering die zich dient uit te spreken over de goedkeuring van de jaarrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2025.

De algemene vergadering besluit om een bijzondere volmacht te verlenen aan mevrouw Florence Colpaert, mevrouw Félice Roes, de heer Seppe Jansegers en mevrouw Chaima Qnioun, advocaten bij Lydian BV, Havenlaan 86C, b113, 1000 Brussel, allen alleen handelend en met de mogelijkheid tot indeplaatsstelling, om alle handelingen te verrichten die nodig of nuttig zijn voor de neerlegging van de bovenvermelde besluiten met het oog op publicatie in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad (hierin inbegrepen de handtekening van alle publicatieformulieren en andere documenten).

De algemene vergadering stelt de jaarlijkse bezoldiging van de commissaris vast op 56.500 EUR (exclusief BTW en kosten).

Dit besluit wordt genomen met volgende meerderheid van stemmen:

Voor: 1.927.507
Tegen: 43.500
Onthouding: 0

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

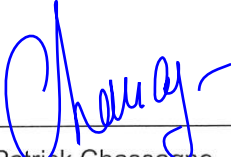
De voorzitter sluit de vergadering door te zeggen dat 2022 een heel bijzonder jaar is geweest voor de Vennootschap met marktproblemen, geopolitieke problemen en een energiecrisis. De voorzitter wil, in naam van de aandeelhouders en de leden van de raad van bestuur, het hele operationele team en alle werknemers van de Vennootschap bedanken voor het verbazingwekkende werk dat we in 2022 hebben geleverd. Het niveau van betrokkenheid en de persoonlijke opofferingen die mensen in het afgelopen



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

jaar hebben gemaakt zijn twee van de belangrijkste redenen waarom de Vennootschap nog steeds leeft en zich op de markt positioneert. De raad van bestuur wil graag alle mensen binnen en buiten de Vennootschap, revisoren en advocaten bedanken, wat niet als dusdanig uit de jaarrekening blijkt. Dit is de basis voor de continuïteit van een Vennootschap die al meerdere decennia bestaat. Maar de raad van bestuur hoopt dat de Vennootschap weer winstgevend zal worden en dat al dit harde werk herinnerd zal worden als het doorstaan van moeilijke tijden, het in leven blijven maar ook het positioneren van de Vennootschap voor de toekomst. Dus een heel hartelijke dankjewel aan alle werknemers, de raad van bestuur en de partners van de Vennootschap voor dit moeilijke jaar.

De vergadering werd gesloten omstreeks 11:14 uur.



Patrick Chassagne
Voorzitter

Hendrik Marien
Secretaris