

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 5 JUNI 2024

BUREAU

De vergadering wordt geopend om 10:00 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 2023 en voorlegging van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023
3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023
4. Beslissing met betrekking tot de bestemming van het resultaat

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

5. Kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023
 6. Kwijting aan de commissaris voor de acties genomen in het kader van diens toezichtmandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023
 7. Benoeming bestuurder
- (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 2023 daalde de verkoop met 18% tot minder dan EUR 22 miljoen. Hoe zit het met de volumes? Welke volume-/prijsontwikkelingen worden verwacht voor 2024?

De volumedaling voor 2023 bedroeg 22,5%, als gevolg van het compenserende effect van hogere prijzen. De Vennootschap heeft geen prijs/volumetrends gepubliceerd voor 2024.

2/ Heeft onze Vennootschap geprofiteerd van de sterke verkoop van Rimowa aan het begin van het jaar?

Klantgegevens zijn vertrouwelijk en bepaalde trends kunnen ook marktgevoelig zijn. De vraag heeft in ieder geval geen betrekking op de rekeningen voor 2023.

3/ Zijn de opgelopen kosten van EUR 776.000 met betrekking tot drie bestuurders nu verrekend?

De terugbetaling van deze uitgaven heeft geen betrekking op de rekeningen voor 2023.

4/ Op 31 december 2023 was een bestuurder EUR 854.000 aan de Vennootschap verschuldigd, die sinds 2021 bijna verdubbeld was. Waarom vraagt de raad van bestuur niet om deze schuld terug te betalen, ook al heeft onze Vennootschap kosten te betalen (zie vraag 3), weinig liquiditeit (EUR 149k cash eind 2023) en een aanzienlijke kort termijnschuld?

De door de Vennootschap verschuldigde bedragen waren vaak aanzienlijk hoger dan het aan de Vennootschap verschuldigde bedrag. De wettelijke rentevoet die in België wordt toegepast op deze leningen is 5,43%, wat hoger is dan de financieringskosten van de onderneming van 5,15

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

%. Aangezien deze schuld gedekt is door de managementvergoedingen die verschuldigd zijn aan de bestuurder en de aflossing ervan de gemiddelde 'kapitaalkost' overschrijdt, heeft de raad andere opties gezocht om de kas marge te beheren en heeft ze een aanzienlijk bedrag van haar eigen vergoedingen en die van de bestuurder uitgesteld (zie punt 3 hierboven). De raad van bestuur is van mening dat de kort termijnschuld van de Vennootschap niet materieel is.

5/ Hoe is onze Vennootschap van plan haar korte termijnschulden te herfinancieren?

Schuldvervaldagen op korte termijn zullen gedekt blijven door en beheerd worden met verwachte kasstromen.

6/ In 2023 heeft Coil zijn nettoschuld/EBITDA-ratio niet gehaald (< 2-3). Heeft de raad van bestuur er voor 2024 vertrouwen in dat aan deze ratio zal worden voldaan?

De bankiers van de Vennootschap hebben verzakingen verleend. We kunnen geen commentaar geven op vragen met betrekking tot de rekeningen voor 2024.

7/ In 2022 en 2023 heeft Coil goodwill afgeschreven. Moeten we een nieuwe afschrijving op de resterende goodwill overwegen?

Het goodwill-actief wordt afgeschreven en er worden voorzieningen voor getroffen in overeenstemming met de regels voor notering en de toepasselijke wetgeving. De raad van bestuur neemt geen standpunt in over de afschrijving van de resterende goodwill. We kunnen geen commentaar geven op zaken die betrekking hebben op de jaarrekening van 2024.

8/ Hoe kan onze Vennootschap aanzienlijke winsten genereren als de vergoeding van twee bestuurders meer dan EUR 2.400k bedraagt (stijging met 2 cijfers), of 11% van de omzet in 2023 (daling met 18%)?

Alle vergoedingen worden voorgesteld door de bestuurders op basis van vele factoren, waaronder input van externe adviseurs, en worden vervolgens goedgekeurd door de aandeelhouders. Het is geen variabele beloning die gekoppeld is aan de omzet, dus het verandert niet als de omzet stijgt of daalt.

9/ Op basis van welke criteria heeft het adviesbureau de verhoging van de vergoeding van de CEO en de voorzitter met 11,1% goedgekeurd? Welke stijging kunnen we verwachten in 2024?

De vergoeding van de CEO en de voorzitter is gekoppeld aan het officiële Belgische inflatiecijfer. Ze zouden daarom kunnen afhangen van wijzigingen in het officiële inflatiecijfer.

10/ Hoe verklaart u het verschil tussen de stijging van de vergoeding voor de 2 bestuurders (+11%) en de stijging van de personeelskosten (+4% voor een stabiel personeelsbestand van 108)?

De belangrijkste reden hiervoor is het tijdsverschil in de aanpassing van de tarieven. De inflatiegebonden vergoeding voor de voorzitter en de CEO wordt berekend vanaf 1 januari van elk kalenderjaar, terwijl de loonindexering in België elk jaar op 1 juli wordt aangepast. Niet alle personeelskosten worden geïndexeerd.

11/ Is de aard van de door EMC Teams geleverde diensten dezelfde als in 2022?

In 2023 heeft EMC Teams consultancydiensten geleverd met betrekking tot de aanwezigheid van COIL in de sociale en commerciële media en de impact die dit heeft gehad op de bredere markt.

12/ Volgens een onlangs ondertekende overeenkomst gaat de Chinese partner een nieuwe continu-anodisatie-eenheid bouwen. Wat wordt de capaciteit van deze nieuwe lijn en wanneer wordt deze in gebruik genomen?

De Vennootschap is niet in de positie om meer bekend te maken dan al bekend is gemaakt.

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

13/ Hoeveel moet Coil betalen om een belang van 5% te nemen in het Chinese bedrijf?

De Vennootschap is niet in de positie om meer bekend te maken dan al bekend is gemaakt.

14/ Kan de Chinese partner een belang nemen in Coil?

Net als elke andere derde partij heeft de Chinese partner de mogelijkheid om aandelen in de Vennootschap te verwerven, aangezien COIL een beursgenoteerde onderneming is.

15/ Onze Vennootschap zal met name de technische ondersteuning bieden die nodig is om de productielijn te ontwikkelen. Moeten we hieruit afleiden dat het personeel van Coil betaald zal worden door de Chinese partner? Onder welke voorwaarden? Zullen de bestuurders een directe of indirecte beloning ontvangen van het Chinese bedrijf?

Tot op heden is er geen overeenkomst gesloten over de eventuele beloning van Coil-personeel of -bestuurders door Coil China.

16/ Hoeveel royalty's zal onze Vennootschap ontvangen op toekomstige verkopen door het Chinese bedrijf? Over welke periode?

De Vennootschap is niet in de positie om meer bekend te maken dan al bekend is gemaakt.

17/ In april heeft Coil een eerste betaling van EUR 1 miljoen ontvangen. Welke kasstromen worden verwacht in 2024 en 2025?

In 2024 en 2025 zou nog eens EUR 3.0 miljoen in totaal moeten worden ontvangen.

18/ Wat is de geschatte balanswaarde van de technologie en knowhow die voortvloeien uit de productielijnen van Coil?

Een dergelijke schatting werd nog niet gemaakt door de raad van bestuur.

19/ Staat de overdracht van een licentie de partner toe om in China en Azië te verkopen? Wat is het effect op de omzet van Coil?

De Vennootschap is niet in de positie om meer bekend te maken dan al bekend is gemaakt.

20/ Is de verhuis van de heer Hutton naar Thailand gerechtvaardigd gezien de exclusieve verkooplicentie die in Azië is verleend aan de Chinese partner en de daaruit voortvloeiende "expatriate" kosten in 2023 van EUR 160k (+11,1% ten opzichte van 2022)?

De omvang van de eventuele voortgezette relatie van FMI met Coil China is niet overeengekomen. De vergoeding en onkosten van FMI als gedelegeerd bestuurder zijn een kwestie waarover de raad van bestuur moet beslissen.

21/ Een Italiaanse vennootschap heeft een rechtszaak aangespannen tegen Coil. Welke financiële (of andere) claims worden er ingediend?

De Vennootschap heeft geen contractuele relatie met het betrokken Italiaanse bedrijf en heeft die ook nooit gehad. De vordering heeft betrekking op een kennelijke schending van de procedure door de curator met betrekking tot de verkoop van Italfinish aan de Vennootschap enkele jaren geleden, hoewel de procedure destijds was goedgekeurd door de faillissementsrechtbank. De bestuurders zijn van mening dat de vordering volledig onterecht is, aangezien Italfinish te goeder trouw is verworven op basis van de beraadslagingen van de faillissementsrechtbank

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

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 2023 en voorlegging van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023

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 2023, en de geconsolideerde jaarrekeningen voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023, werden kort besproken.

3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023

De algemene vergadering besluit de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 goed te keuren, met volgende meerderheid van stemmen:

Voor: 1.963.157
Tegen: 0
Onthouding: 46.125

4. Beslissing met betrekking tot de bestemming van het resultaat

Het te bestemmen resultaat bedraagt:

- Overgedragen resultaat: -156.039,77 EUR
- Resultaat van het boekjaar: -932.038,80 EUR

Totaal te bestemmen resultaat: -1.088.078,57 EUR

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

- Over te dragen verlies: -1.088.078,57 EUR

Dit besluit wordt genomen met volgende meerderheid van stemmen:

Voor: 1.963.157
Tegen: 0
Onthouding: 46.125

5. Kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023

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 2023, met volgende meerderheid van stemmen:

➤ James Clarke

Voor: 1.963.157

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

Tegen: 46.125
Onthouding: 0

➤ Finance & Management International NV

Voor: 1.963.157
Tegen: 46.125
Onthouding: 0

➤ Patrick Chassagne

Voor: 1.963.157
Tegen: 46.125
Onthouding: 0

➤ Thomas Frost

Voor: 1.963.157
Tegen: 46.125
Onthouding: 0

6. Kwijting aan de commissaris voor de acties genomen in het kader van diens toezichtmandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023

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 2023.

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 2023, met volgende meerderheid van stemmen:

Voor: 1.963.157
Tegen: 0
Onthouding: 46.125

7. Benoeming bestuurder

De algemene vergadering stelt vast dat het mandaat van de heer Thomas Frost afloopt op de huidige jaarlijkse algemene vergadering. Bijgevolg besluit de algemene vergadering de heer Thomas Frost, met woonplaats te Oaklands Park, Grasscroft, Oldham OL4 4JY, Verenigd Koninkrijk, te herbenoemen als bestuurder van de Vennootschap, met onmiddellijke ingang en voor een termijn van zes jaar eindigend op de jaarlijkse algemene vergadering van 2030 die zal worden gehouden om de jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2029 goed te keuren.

De vergadering bevestigt dat de gerelateerde vergoedingen op een niveau van €132.000 per jaar zullen blijven.

De heer Thomas Frost doet voor de uitoefening van zijn mandaat woonplaatskeuze op de zetel van de Vennootschap.

Voor: 1.963.157
Tegen: 46.125

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

Onthouding: 0

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

De vergadering werd gesloten om 11:10 uur.

DocuSigned by:
Patrick CHASSAGNE
819288C4E4204F8...

Patrick Chassagne
Voorzitter

DocuSigned by:
Hendrik Marien
B063569B1FB64D3...

Hendrik Marien
Secretaris