

**COIL NV**  
**Zetel: Drukpersstraat 4, 1000 Brussel**  
**BTW BE 0448.204.633 (RPR Brussel)**  
**(de Vennootschap)**

**NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN DE AANDEELHOUDERS**  
**GEHOUDEN OP 4 JUNI 2025**

**BUREAU**

De vergadering wordt geopend om 10:53 uur op de exploitatiezetel Roosveld 5, 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 BV, 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.

De voorzitter noteert dat een aandeelhouder, die 2.500 aandelen van de Vennootschap aanhoudt, zich aandiende om de gewone algemene vergadering bij te wonen. Echter, gezien de wettelijke en statutaire voorwaarden om toegelaten te worden niet waren voldaan om tot deze vergadering toegelaten te worden, namelijk het deponeren van het blokkeringscertificaat uiterlijk op 28 mei 2025 bij het exploitatiekantoor van de vennootschap of per e-mail naar [legal.notices@coil.be](mailto:legal.notices@coil.be), werd hij niet toegelaten tot de algemene vergadering.

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

**COIL NV**  
**Zetel: Drukpersstraat 4, 1000 Brussel**  
**BTW BE 0448.204.633 (RPR Brussel)**

december 2024 en voorlegging van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
  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 2024
  6. Kwijting aan de commissaris voor de acties genomen in het kader van diens toezichtmandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
  7. Mandaten van de bestuurders
  8. Volmacht
- (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/ De niet-uitvoerende bestuurders hebben in 2024 een bonus van 500.000 euro toegekend aan elk van de twee gedelegeerde bestuurders vanwege hun “buitengewone/uitzonderlijke inspanningen” (zie pagina 71 van de jaarrekening). Werd deze bonus toegekend terwijl de niet-uitvoerende bestuurders op de hoogte waren van het bedrag dat Coil in het kapitaal van de Chinese partner moest investeren? Zo ja, om welk bedrag gaat het?**

Er is geen netto kapitaal bijdrage vereist van de Vennootschap. In tegenstelling, de Vennootschap zal een toekomstige forfaitaire vergoeding krijgen en terugkerende royalties uit het project.

De Vennootschap ontving reeds 2 miljoen euro van de Chinese partner.

Het is een uitzonderlijke verwezenlijking om met een Chinese partner zulke overeenkomsten af te sluiten.

**COIL NV**  
**Zetel: Drukpersstraat 4, 1000 Brussel**  
**BTW BE 0448.204.633 (RPR Brussel)**

Er is een samenwerkingsakkoord, om de ontwikkeling van het merk Coil in Azië te versnellen en zijn belangrijk potentieel te realiseren.

**2/ Welke buitengewone inspanningen rechtvaardigen de maandelijkse bezoldiging van meer dan 100.000 euro voor de twee gedelegeerde bestuurders, terwijl de Vennootschap in 2024 een verlies van 3,1 miljoen euro en in 2023 een verlies van 2,1 miljoen euro heeft geleden? Zijn de niet-uitvoerende bestuurders zich ervan bewust dat de bezoldiging en andere voordelen van de twee gedelegeerde bestuurders in de periode 2022-2024 8.186.000 euro bedragen, wat overeenkomt met het verlies van Coil in dezelfde periode?**

De vergoeding van de twee gedelegeerde bestuurders is publiek. Bijgevolg, is iedereen op de hoogte van de voornoemde cijfers, met inbegrip van de niet-uitvoerende bestuurders.

**3/ Welke uitzonderlijke inspanningen rechtvaardigen de jaarlijkse vergoeding van 290.000 euro (waarvan 30.000 euro aan voordelen) voor de twee niet-uitvoerende bestuurders in 2024?**

Beide niet-uitvoerende bestuurders bleven actief betrokken bij het financiële en industriële beheer van de Vennootschap, naast hun normale deelname aan de vergaderingen van de raad van bestuur.

De vergoeding is niet uitzonderlijk hoog wat de niet-uitvoerende bestuurders betreft.

**4/ Hoe vaak is de raad van bestuur in 2024 bijeengekomen en waar?**

Eenmaal in België, driemaal in het Verenigd Koninkrijk en vier keer via videoconferentie.

**5/ Hoe vaak heeft de heer Clarke in 2024 een bezoek gebracht aan de vestiging in Landen?**

De site in Landen wordt gemanaged door de Chief Operating Officer, die rapporteert aan de raad van bestuur. Geen uitzonderlijke beslissingen betreffende de site in Landen vereisten de aanwezigheid van de raad van bestuur in 2024.

**6/ De vergoeding van de commissaris (Mazars) is in 2024 met 34% gestegen tot 110 K€. Welke uitzonderlijke inspanningen rechtvaardigen deze nieuwe stijging (58 K€ in 2022 en 82 K€ in 2023)?**

De Vennootschap gelooft dat de vergoeding van de commissaris competitief is, rekening houdend met:

- IFRS en Belgische rekeningen;
- Meertalige rekeningen;
- Publieke status van de Vennootschap.

Er zijn meer formaliteiten vanuit het IBR waar rekening mee gehouden moet worden, waardoor het werk dat geleverd dient te worden enkel vermeerderd. Als gevolg hiervan dienen wij de vergoedingen te verhogen. De komende jaren zal de index gevolgd worden.

**7/ Welke rente ontvangt onze Vennootschap voor de debetrekening van een gedelegeerd bestuurder? Hoeveel bedraagt het nettobedrag dat eind 2024 aan onze Vennootschap verschuldigd is? Wat is de huidige stand van zaken?**

De wettelijke rentevoet die in België op de lopende rekening wordt toegepast, bedraagt 6,25% (5,43% in 2023), wat hoger is dan de financieringskosten van de Vennootschap. Eind 2024 bedroeg het netto saldo van de lopende rekening in debet EUR 940.000. Deze rekening-courant

**COIL NV**

**Zetel: Drukpersstraat 4, 1000 Brussel**  
**BTW BE 0448.204.633 (RPR Brussel)**

moet worden vereffend met de betaling van het saldo van de aan de gedelegeerd bestuurder verschuldigde vergoedingen en de bonus die tijdens de raad van bestuur van 31 augustus 2024 is toegekend. Deze bonus zal in de eerste plaats worden aangewend voor de vereffening van het saldo van zijn rekening-courant. Het nog aan onze Vennootschap verschuldigde bedrag staat niet op de agenda van deze vergadering.

De rentevoeten worden vastgelegd door de wet, dewelke mee worden bepaald door de markt. Deze wordt courant gebruikt in België. Fiscaal gezien dienen we deze toe te passen om te voorkomen dat er bijkomende fiscale gevolgen zijn.

**8/ Eind 2024 heeft Coil een bepaling niet nageleefd, waardoor twee banken een tijdelijke vrijstelling voor deze bepaling hebben verleend. Tot welke datum loopt deze respijperiode en wat zijn de kosten ervan (verhoogde marge)?**

Zoals opgenomen in de jaarrekening 2024:

“De Vennootschap is onderworpen aan clausules van het type 'covenant' (verplichtingen tot naleving van bepaalde financiële ratio's) in het kader van bankschulden aangegaan met banken. De daling van de resultaten in 2023 en 2024 heeft geleid tot de niet-naleving van het covenant 'Nettoschuld / EBITDA < 2,00' voor financieringen die werden opgezet bij twee Belgische banken. Ondanks deze situatie heeft de Vennootschap haar contractuele verbintenissen inzake terugbetaling van het kapitaal en betaling van de intresten strikt nageleefd. Tot op heden heeft een van de twee Belgische banken een tijdelijke vrijstelling van het covenant verleend wegens de uitzonderlijke context die een impact heeft op de activiteit van de Vennootschap. De tweede Belgische bank heeft ook een tijdelijke afwijking toegestaan, in het kader van het sluiten van een nieuw financieringsakkoord, met verhoogde marges en herziene terugbetalingsmodaliteiten in de vorm van een voorschot op vaste termijn ('straight loan'). Deze lening moet worden terugbetaald over de periode van september 2025 tot eind 2026, ten belope van € 63K per maand. In deze context werd in totaal € 1.876K aan financiële schulden op lange termijn geherclassificeerd naar schulden op korte termijn.

De tweede bank heeft de bank marge aangepast met +0,75% ('Basis interest rate + marge'), voor voorschotten op lopende rekeningen die van toepassing zijn vanaf 20 februari 2025.

Over het geheel genomen blijft de netto financiële schuld van de Vennootschap redelijk en bedraagt de schuldgraad 25% op 31 december 2024, tegenover 24% op 31 december 2023.

De raad van bestuur stelt alles in het werk om op korte termijn weer aan de vereisten te voldoen.

In 2024 was de EBITDA ongeveer 274.000 euro ten opzichte van een schuld van 5.100.000 euro.

We hebben een aantal moeilijke jaren gehad, omwille van uitzonderlijke omstandigheden, maar er zijn betere perspectieven voor de toekomst.

De gedelegeerd bestuurders hebben hun vergoedingen ter beschikking gelaten van de Vennootschap en de bonussen werden ook niet uitbetaald.

Voor één van de gedelegeerde bestuurders wordt de vergoeding afgezet tegen de openstaande bedragen in de rekening-courant. Een interestvoet zal toegepast moeten worden op het openstaande saldo.

**9/ Is de raad van bestuur van plan om bij liquiditeitsproblemen een beroep te doen op financiering van Super Clarke (zoals in februari 2019) met een uitzonderlijke vergoeding?**

De raad van bestuur zal alle opties onderzoeken in het licht van de omstandigheden van de Vennootschap en de aandeelhouders. Hierbij zal ook rekening worden gehouden met de impact

**COIL NV**

**Zetel: Drukpersstraat 4, 1000 Brussel  
BTW BE 0448.204.633 (RPR Brussel)**

van een eventuele verwatering voor de aandeelhouders. De financiering van 2019 heeft verwatering voor de aandeelhouders voorkomen.

**10/ Kan de raad van bestuur een update geven over een geschil met Aluminium Duffel over de kwaliteit van de anodisatie?**

Een technische vergadering heeft plaatsgevonden met Aluminium Duffel in februari 2025 om de vordering te bespreken. De vordering werd geweigerd door zowel Coil als Aluminium Duffel omwille van een gebrek aan bewijs van de Chinese klant. Er is geen verder nieuws sindsdien. **De zelfde vraag is van toepassing op een ander geschil tussen de Vennootschap en Almeco Spa van Italië.** De Vennootschap is van mening dat het geschil met Almeco niet relevant is voor de Vennootschap, aangezien het betrekking had op een procedurele kwestie met de curator over de verkoop van de activa van Italfinish aan Coil. Bovendien heeft de Vennootschap al enkele jaren geen verdere activiteit in het dossier waargenomen.

**11/ In 2024 realiseerde Coil een omzet van 470.000 euro in Noord-Amerika, tegenover 0 euro in de twee voorgaande jaren. Gaat het hier om een uitzonderlijk contract of is dit het begin van een commerciële aanpak in dit land?**

De Vennootschap heeft geen verkoopactiviteiten in Noord-Amerika, maar beheert het proces op opportunistische basis vanuit België. De Vennootschap heeft bepaalde producten die niet op de Noord-Amerikaanse markt verkrijgbaar zijn.

We hebben er nog geen filiaal of vaste aanwezigheid. We kunnen niet uitsluiten dat dit in de toekomst een optie zou zijn. Momenteel is het beperkt tot 1 project.

**12/ In een persbericht naar aanleiding van de resultaten over 2024 verwacht de Vennootschap voor 2025 een omzetsdaling ten opzichte van 2024. Kan de Vennootschap, gezien deze vooruitzichten en de impact op de EBITDA, aan de convenanten voldoen?**

De berekening van de convenanten voor 2025 heeft geen betrekking op de jaarrekening van 2024. Het is nog te vroeg om prognoses voor dit jaar te doen. De marktomstandigheden blijven in alle sectoren van de industrie zeer moeilijk.

**13/ Welke elementen binnen de kostenstructuur hebben een impact op de EBITDA:**

- De elektriciteitsstarieven zowel in België als Duitsland zijn van belang. De elektriciteit nemen we af van het netwerk. De techniek die wij toepassen is heel erg afhankelijk van de elektriciteitsprijzen.
- Daarnaast is ook de prijs van een aluminiumstaaf van belang, die prijs verandert cyclisch, waarbij deze soms in ons voordeel speelt en soms in ons nadeel.
- Een herpak van de economie zal ook meespelen.

**14/ Wie legt de vergoeding van de gedelegeerd bestuurders vast?**

De vergoeding van de gedelegeerd bestuurders wordt vastgelegd door de raad van bestuur.

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 2024 en voorlegging van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024**

**COIL NV**  
**Zetel: Drukpersstraat 4, 1000 Brussel**  
**BTW BE 0448.204.633 (RPR Brussel)**

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 2024, en de geconsolideerde jaarrekeningen voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024, werden kort besproken.

De commissaris bevestigt, zoals opgenomen in hun verslag, dat hun oordeel zonder voorbehoud afgeleverd wordt.

**3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024**

De algemene vergadering besluit de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 goed te keuren, met volgende meerderheid van stemmen:

Voor: 1.963.157  
 Tegen: 46.125  
 Onthouding: 0

**4. Beslissing met betrekking tot de bestemming van het resultaat**

Het te bestemmen resultaat bedraagt:

- Overgedragen resultaat: EUR -1.088.078,57  
 - Resultaat van het boekjaar: EUR -2.895.304,36

Totaal te bestemmen resultaat: EUR -3.983.382,93

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

- Over te dragen verlies: EUR -3.983.382,93  
 Dit besluit wordt genomen met volgende meerderheid van stemmen:

Voor: 1.963.157  
 tegen: 46.125  
 Onthouding: 0

**5. Kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024**

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 2024, met volgende meerderheid van stemmen:

➤ James Clarke

Voor: 1.963.157  
 Tegen: 46.125  
 Onthouding: 0

➤ Finance & Management International NV

Voor: 1.963.157  
 Tegen: 46.125  
 Onthouding: 0

**COIL NV**  
**Zetel: Drukpersstraat 4, 1000 Brussel**  
**BTW BE 0448.204.633 (RPR Brussel)**

➤ 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 2024**

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 2024.

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 2024, met volgende meerderheid van stemmen:

Voor: 1.963.157  
Tegen: 46.125  
Onthouding: 0

**7. Benoeming bestuurder**

De algemene vergadering besluit het mandaat van de heer James Clarke als bestuurder te beëindigen en in zijn plaats EMC Surface Technologies Limited, vast vertegenwoordigd door de heer James Clarke, te benoemen als bestuurder van de Vennootschap met onmiddellijke ingang en voor een periode die afloopt onmiddellijk na de gewone algemene vergadering die in 2031 zal worden gehouden om de jaarrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2030 goed te keuren. EMC Surface Technologies Limited zal de titel van (co-)gedelegeerde bestuurder of (co-)CEO dragen.

De algemene vergadering besluit dat het mandaat van bestuurder van EMC Surface Technologies Limited onbezoldigd zal zijn, tenzij de algemene vergadering in de toekomst anders besluit. EMC Surface Technologies Limited kiest woonplaats op de zetel van de Vennootschap voor de uitoefening van zijn mandaat.

Voor: 1.963.157  
Tegen: 46.125  
Onthouding: 0

**8. Volmacht**

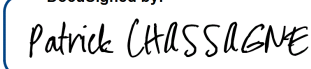
De algemene vergadering besluit om een bijzondere volmacht te geven aan mevrouw Florence Colpaert, mevrouw Maxine Daems en mevrouw Chaima Qnioun, c/o Lydian, Havenlaan 86c, b113, 1000 Brussel, elk alleen handelend en met recht van indeplaatsstelling, teneinde alle noodzakelijke of nuttige formaliteiten te kunnen verrichten voor de neerleggen van bovengenoemde besluiten voor publicatie in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad (met inbegrip van de ondertekening van alle publicatieformulieren en andere documenten).

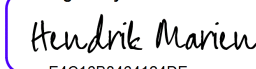
**COIL NV**  
**Zetel: Drukpersstraat 4, 1000 Brussel**  
**BTW BE 0448.204.633 (RPR Brussel)**

Voor: 2.009.282  
Tegen: 0  
Onthouding: 0

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

De vergadering werd gesloten om 11.45 uur.

DocuSigned by:  
  
819288C4E4204F8...  
Patrick Chassagne  
Voorzitter

Signed by:  
  
E4C16B8464124DE...  
Hendrik Marien  
Secretaris