

PUNCH INTERNATIONAL
Naamloze vennootschap
Publieke Vennootschap die een openbaar beroep doet op het Spaarwezen
te Oostkaai 50, 8900 Ieper
ondernemingsnummer 0448.367.256

Notulen van de gewone algemene vergadering van 24 mei 2012

De gewone algemene vergadering van Punch International NV (de "Vennootschap") vindt plaats op donderdag 24 mei 2012 om 15 uur op de zetel van de vennootschap.

SAMENSTELLING VAN HET BUREAU

De algemene vergadering wordt geopend om 15 uur door de heer Guido Segers, voorzitter van de raad van bestuur en overeenkomstig artikel 34 van de statuten, voorzitter van de algemene vergadering.

De voorzitter duidt de heer Kees Vlasblom aan als secretaris en stemopnemer van de algemene vergadering.

De raad van bestuur is vertegenwoordigd door de heren Guido Segers, Voorzitter, Fram BVBA, vertegenwoordigd door Wim Maes. De heer Arthur Van Houtte is verontschuldigd.

De vergadering bestaat uit de aanwezigen die in de aanwezigheidslijst zijn opgenomen die bij het bureau is neergelegd. Deze lijst vermeldt het aantal aandelen dat elke aanwezige aandeelhouder bezit.

Is tevens aanwezig, de heer Philip Vervaeck vertegenwoordiger van BDO, commissaris.

De vermelde aanwezigheidslijst werd ondertekend door de leden van het bureau die de lijst als juist erkennen.

DOCUMENTEN

- Staatsblad
- De Standaard
- Jaarverslag
- PPT presentatie

UITEENZETTING

- PowerPoint presentatie

AGENDA EN BERAADSLAGING

De agenda van de gewone algemene vergadering is samengesteld als volgt:

1. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011.

Voorstel van besluit:

De vergadering neemt kennis van het jaarverslag opgemaakt door de raad van bestuur over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011 en van het verslag van de commissaris over zelfde jaarrekening.

Deze beslissing wordt goedgekeurd als volgt:

- 1) Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 4.573.227
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 38,42%
Stemmen voor: 4.573.226
Stemmen tegen: 0
Onthoudingen: 1

Opmerking(en): /

Schriftelijke vragen

De voorzitter en de leden van de raad van bestuur hebben een brief ontvangen van Deminor, gedateerd op 18 mei 2012 met schriftelijke vragen. Deze brief wordt als bijlage toegevoegd aan de notulen. De raad van bestuur wenst het volgende te antwoorden op deze vragen:

- I. Wij verwijzen naar de bekendgemaakte trading updates.
- II. Indien er bepaalde reorganisaties bestudeerd worden, wordt hierover gecommuniceerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen. Zolang er niets gecommuniceerd wordt is er niets te melden.
In 2010 is er gecommuniceerd dat Xeikon niet te koop stond. Indien dit zou veranderen zal hierover worden gecommuniceerd.
- III. De aandelen Accentis die in 2011 zijn verkocht werden verhandeld via de beurs in Brussel en zijn niet aan gelieerde partijen o.i.d verkocht. Sinds 1 januari 2012 zijn door Punch International geen aandelen Accentis meer verkocht en bezit Punch International derhalve 4,1%.
- IV. LRM heeft een eenmalige betaling gedaan in het kader van een dading waarbij mogelijk een aantal inbreuken werden vastgesteld door LRM in de overeenkomsten die PI destijds heeft aangegaan (mei 2009) , welke inbreuken door PI werden betwist, maar waarvan de verdere voorwaarden van de dading confidentieel zijn overeengekomen tussen Partijen.
- V. Indien er bepaalde reorganisaties bestudeerd worden zal hierover gecommuniceerd worden overeenkomstig de wettelijk bepalingen. Zolang er niets gepubliceerd is, is er niets te melden.
Wij kunnen u wel informeren dat de activiteiten van Spacechecker verder worden afgebouwd en dat lege entiteiten indien mogelijk worden geliquideerd.
- VI. De raad van bestuur ondersteunt de verdere verzelfstandiging van Accentis.

- VII. Dit betreft een transactie uit 2010, de jaarvergadering behandelt boekjaar 2011. De raad van bestuur wenst geen uitleg te geven bij voorgaande boekjaren en verwijst naar de uitleg die reeds publiek is bekendgemaakt.
Wij kunnen u informeren dat de waardering van de afkoopsom via een comité van deskundigen werd beoordeeld volgens de toepasselijke wettelijke bepalingen.
- VIII. Xeikon heeft het pand Heultje van Accentis overgenomen voor een waarde van 4.2 mio EUR en tevens de daaraan verbonden leasing van 3.9 mio EUR. Derhalve is de vordering van Xeikon op Accentis niet afgelost maar werd de leasing schuld terzake overgenomen.
Xeikon heeft het pand Oostkaai nog niet van Accentis overgenomen, Xeikon heeft de intentie om deze transactie uit te voeren voor 31 december 2012. Xeikon zal ook voor deze transactie de uitstaande leasing op het genoemde pand overnemen en het restant van de koopsom zal worden verrekend met de uitstaande vordering tussen Xeikon en Accentis.
Deze transacties lopen via verschillende banken en mede daardoor kon dit niet in één transactie worden opgenomen.
De gesprekken met de bank evolueren.
- IX. Punch staat borg voor ongeveer 100 mio EUR (pg. 117 Jaarverslag 2011).
Accentis heeft lopende gesprekken over het vrijgeven van de borgstellingen met de banken die verder evolueren. De raad van bestuur van Punch International steunt de raad van bestuur van Accentis in deze.
- X. Deze vraag hangt samen met vraag 9. Accentis heeft lopende gesprekken met banken die verder evolueren. De raad van bestuur steunt Accentis in haar gesprekken voor meer zelfstandigheid in de financiering van haar onroerend goed.
Indien zich betreffende deze materie ontwikkelingen zouden voorzien, zal de raad van bestuur hierover op gebruikelijke wijze communiceren naar alle aandeelhouders.
- XI. De reclassificatie heeft geen invloed op het resultaat, de p&l is ongewijzigd, alleen een verschuiving tussen de regels "voorraadwijzigingen en grond en hulpstoffen", uw gegeven schema geeft ook aan dat per saldo beide regels tezamen niet afwijken. De voorraadwaarde op de balans is ongewijzigd.
Ingevolgde wetgeving heeft Xeikon artikel IAS 2.39 (in voege sedert boekjaar 2006) toegepast en dient de wijziging tussen 1 januari en 31 december van de stand van het onderhanden werk en gereed product apart zichtbaar te zijn in de p&l onder de noemer "voorraadwijzigingen". Voor 2011 betekent dit dat de stand van het onderwerk en gereed product op 31 december 2011 1.055keer lager is dan de stand van 1 januari 2011 en derhalve is deze post als last apart vermeld in de p&l.
- XII. Een aantal vragen betreffen voorgaande boekjaren namelijk 2009 en 2010, deze jaarvergadering behandelt boekjaar 2011. De raad van bestuur wenst geen verdere uitleg te geven bij voorgaande boekjaren en verwijst naar de uitleg die reeds publiek is bekendgemaakt.
De kosten van afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen in de p&l van 2011 zijn inderdaad gedaald maar er is geen sprake van vrijval in de p&l van 2011 of 2012 van de eerder (jaar 2009) noodzakelijk genomen voorzieningen en waardeverminderingen. De zichtbare daling van de voorzieningen in de balans tussen 2009 en 2011 zijn daadwerkelijke uitgaande betalingen geweest.
- XIII. Punch International heeft alleen pandrechten verleend aan Xeikon en deze betreft de in uw vraag genoemde 4,2 mio aandelen.
- XIV. De raad van bestuur meent dat dit punt in gevolge nieuwe wetgeving wettelijk verplicht op de jaarvergadering moet worden behandeld. Echter in het geval van PI is dit comité niet samengekomen aangezien er geen wijzigingen zijn gebeurd tijdens 2011.

De raad van bestuur werd grondig herschikt in 2010 en welke onafhankelijk functioneert t.a.v. Xeikon. De RVB wenst deze samenstelling en functionering, mits goedkeuring van de aandeelhouders, te behouden.

2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011, en van de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Voorstel van besluit:

De vergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011 goed, alsook de bestemming van het resultaat zoals voorgesteld door de raad van bestuur in het jaarverslag.

Deze beslissing wordt goedgekeurd als volgt:

- 1) Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 4.573.227
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 38,42%
Stemmen voor: 4.573.226
Stemmen tegen: 0
Onthoudingen: 1

Opmerking(en): /

3. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011.

Voorstel van besluit:

De vergadering neemt kennis van het jaarverslag opgemaakt door de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011 en van het verslag van de commissaris over zelfde jaarrekening.

Deze beslissing wordt goedgekeurd als volgt:

- 1) Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 4.573.227
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 38,42%
Stemmen voor: 4.573.226
Stemmen tegen: 0
Onthoudingen: 1

Opmerking(en): /

4. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011.

Voorstel van besluit:

De vergadering neemt kennis van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011.

Deze beslissing wordt goedgekeurd als volgt:

- 1) Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 4.573.227
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 38,42%

Stemmen voor: 4.573.226

Stemmen tegen: 0

Onthoudingen: 1

Opmerking(en): /

5. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap.

Voorstel van besluit:

De vergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens dat boekjaar.

Deze beslissing wordt goedgekeurd als volgt:

1) Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 4.573.227

2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 38,42%

Stemmen voor: 4.573.226

Stemmen tegen: 0

Onthoudingen: 1

Opmerking(en): /

6. Kwijting aan de commissarissen van de vennootschap.

Voorstel van besluit:

De vergadering verleent kwijting aan de commissarissen die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens dat boekjaar.

Deze beslissing wordt goedgekeurd als volgt:

1) Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 4.573.227

2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 38,42%

Stemmen voor: 4.573.226

Stemmen tegen: 0

Onthoudingen: 1

Opmerking(en): /

7. Goedkeuring verslagen remuneratiecomité.

Voorstel van besluit:

De vergadering keurt de verslagen van het remuneratiecomité goed.

Deze beslissing wordt goedgekeurd als volgt:

1) Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 4.573.227

2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 38,42%


Stemmen voor: 4.573.062

Stemmen tegen: 165

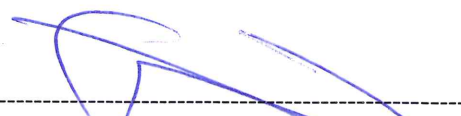
Onthoudingen: 1

Opmerking(en): /


Opgemaakt te leper op 24 mei 2012.



Naam:..... Guido Segers
Hoedanigheid:..... Voorzitter a.v.B.



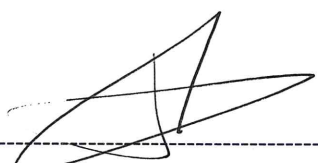
Naam:..... Guido VAN DER BROEK
Hoedanigheid:..... AANDEELHOUDER



Naam:..... Cornelis Vlasblom
Hoedanigheid:..... gevolmachtigde
Semna / Mohist.



Naam:..... Wim Maes
Hoedanigheid:..... CEO



Naam:..... B. THUYBAERT
Hoedanigheid:..... AANDEELHOUDER

Naam:.....
Hoedanigheid:.....

Bijlage:

- Aanwezigheidslijst
- Brief van Deminor met vragen