

Barco
Naamloze vennootschap te 8500 Kortrijk,
President Kennedypark 35

B.T.W.-plichtige - Ondernemingsnummer BE 0473.191.041
Rechtspersonenregister Gent, afdeling Kortrijk

NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN
AANDEELHOUDERS GEHOUDEN OP 24 APRIL 2025

De vergadering wordt geopend om 16:00 uur onder het voorzitterschap van de heer Charles Beauduin.

De heer Beauduin verwelkomt iedereen en meldt dat benevens hemzelf mevrouw Lien Winne, de vaste vertegenwoordiger van PwC Bedrijfsrevisoren BV, de commissaris, en de heer Donck, bestuurder, de vergadering bijwonen. Wonen eveneens de vergadering bij: mevrouw An Steegen, mevrouw Ann Desender, de heer Kurt Verheggen en de heer Willem Fransoo.

De vergadering duidt aan als secretaris, de heer Kurt Verheggen, die aanvaardt.

Op voorstel van de voorzitter, duidt de vergadering als stemopnemers, de heer Erik De Weerd en mevrouw Michèle Goethals aan, die aanvaardden.

Het aldus gevormde bureau van de vergadering stelt vast dat:

- de vergadering is samengesteld uit de aandeelhouders vermeld op bijgevoegde aanwezigheidslijst die door elk der aandeelhouders of volmacht dragers werd ondertekend vóór de vergadering;
- uit de aanwezigheidslijst blijkt dat 50.242.722 (of 57,38 %) aandelen van de stemgerechtigde aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn;
- de vergadering aldus geldig is samengesteld en bevoegd om te beslissen over de punten van de agenda;
- de vergadering is bijeengeroepen met volgende agenda:

A G E N D A

- 1. Kennisneming en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur, inclusief de verklaring inzake deugdelijk bestuur en verslaglegging van duurzaamheidsinformatie, en van het verslag van de commissaris over de jaarrekening van Barco NV, de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 en het assuranceverslag van de duurzaamheidsinformatie.**

Dit agendapunt vereist geen besluit van de algemene vergadering.

- 2. Goedkeuring van de jaarrekening van Barco NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 - Bestemming van het resultaat - Dividend**

Voorstel tot besluit (1^{ste} stemronde):

"De algemene vergadering keurt de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 goed met inbegrip van de bestemming van het resultaat en vaststelling van het bruto dividend op eenenvijftig eurocent (0,51 €) per volledig volgestort aandeel."

- 3. Kennisneming van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024**

Dit agendapunt vereist geen besluit van de algemene vergadering.

4. **Goedkeuring van het remuneratiebeleid en remuneratieverslag**

4.1 Goedkeuring van het nieuwe remuneratiebeleid

Het remuneratiebeleid kan worden teruggevonden op de Barco website <https://www.barco.com/en/about/corporate-governance>.

Voorstel tot besluit (2^{de} stemronde):

"De algemene vergadering keurt het remuneratiebeleid goed."

4.2 Goedkeuring van het remuneratieverslag

Voorstel tot besluit (3^{de} stemronde):

"De algemene vergadering keurt het remuneratieverslag met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 goed."

5. **Kwijting aan de bestuurders**

Voorstel tot besluit (4^{de} stemronde):

"De algemene vergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders voor de vervulde opdracht tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024."

6. **Kwijting aan de commissaris**

Voorstel tot besluit (5^{de} stemronde):

"De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris voor de vervulde opdracht tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024."

7. **Vergoeding van de bestuurders**

Voorstel tot besluit (6^{de} stemronde):

"In toepassing van artikel 17 van de statuten stelt de algemene vergadering de enveloppe voor de globale vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders vast op een totaal bedrag van 687.925 € voor het jaar 2025, te verdelen overeenkomstig het intern reglement."

8. **Herbevestiging benoeming commissaris voor wat de assurance van duurzaamheidsinformatie betreft**

Bij wet van 2 december 2024, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 20 december 2024, werd de richtlijn inzake duurzaamheidsrapportering door ondernemingen in Belgische wetgeving omgezet. Deze wet is van toepassing op het boekjaar dat op 1 januari 2024 van start ging en voorziet o.a. in de toewijzing van de opdracht van assurance van duurzaamheidsinformatie van de vennootschap aan, hetzij de commissaris van de vennootschap, hetzij een andere bedrijfsrevisor. Deze nieuwe opdracht met bijhorende vergoeding was reeds impliciet vervat in het besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van 25 april 2024 tot herbenoeming van de commissaris. Gelet op de retro-actieve inwerkingtreding van de wet, stelt de raad van bestuur voor om de toewijzing van de opdracht van assurance van duurzaamheidsinformatie van de vennootschap aan de commissaris te herbevestigen.

Voorstel tot besluit (7^{de} stemronde):

"Op voordracht van de ondernemingsraad en op voorstel van het auditcomité, herbevestigt de algemene vergadering de opdracht van 'assurance' van de duurzaamheidsinformatie van de vennootschap, m.i.v. deze per 31 december 2024, aan PwC Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijke zetel te 1831 Diegem, Culliganlaan 5, voor een termijn van drie jaar. Deze vennootschap wijst overeenkomstig artikel 3:60 §2 WVV Mieke Van Leeuwe BV, aan, voor de uitoefening van het mandaat, met als vaste vertegenwoordiger Mieke Van Leeuwe, bedrijfsrevisor. De opdracht vervalt na de algemene vergadering die de jaarrekening 31 december 2026 dient goed te keuren.

De vergoeding voor deze opdracht bedraagt 70.000 € per jaar (plus BTW, reiskosten, bank confirmaties kosten en bijdrage IBR) onder voorbehoud van jaarlijkse aanpassingen in functie van de evolutie van het indexcijfer van de consumptieprijzen, en zit vervat in het totale bedrag van 400.000 €, goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders op 25 april 2024."

9. **Goedkeuring van de jaarrekening van Barco Solutions BV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 - Bestemming van het resultaat – kwijting aan de bestuurs- en toezichtsorganen**

Bij authentieke akte die zal verleden worden op 28 maart 2025, en vervolgens neergelegd worden op de griffie van het rechtspersonenregister van de Ondernemingsrechtbank Gent, afdeling Kortrijk, zal Barco NV alle aandelen verwerven van haar dochtervennootschap Barco Solutions BV en zal, bij wijze van een met fusie door overneming gelijkgestelde verrichting, het gehele vermogen, zowel de rechten

als de verplichtingen, van Barco Solutions BV overgaan naar Barco NV.

Overeenkomstig art. 12:58 WvV dient de algemene vergadering van de overnemende vennootschap de jaarrekening van de overgenomen vennootschap goed te keuren, en te beslissen over de kwijting aan de bestuurs- en toezichtsorganen van de overgenomen vennootschap.

Voorstel tot besluit (8^{ste} stemronde)

"Onder voorbehoud van de fusie van Barco Solutions BV met Barco NV, keurt de algemene vergadering de jaarrekening van Barco Solutions BV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 goed met inbegrip van de toevoeging van het negatief resultaat t.b.v. 1.135.916 € aan het over te dragen verlies, en verleent kwijting aan elk van de bestuurders en aan de commissaris voor de vervulde opdracht tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024."

*
* *

- de bijeenroepingen met vermelding van agenda op 25 maart 2025 in volgende publicaties openbaar werden gemaakt:
 - Het Belgisch Staatsblad;
 - De Standaard;
 - de website en de gebruikelijke communicatiekanalen van de vennootschap zoals de wet thans voorschrijft;
- geen aandeelhouders gebruik hebben gemaakt van het recht om agendapunten of voorstellen van besluit aan de agenda toe te voegen
- er voorafgaandelijk aan de vergadering een aantal schriftelijke vragen werden ingediend waarop er tijdens de vergadering zal geantwoord worden;
- deze documenten geparafeerd worden door de leden van het bureau;
- dat in overeenstemming met de wettelijke bepalingen betreffende het verstrekken van de economische en financiële inlichtingen aan de ondernemingsraden, de verslagen aan de ondernemingsraad werden overgemaakt en in zijn vergadering van 23 april 2025 werden besproken.

Er zijn geen op- of aanmerkingen vanwege de aanwezige aandeelhouders en gevolmachtigden en er werd geen enkel voorbehoud geformuleerd.

Vervolgens behandelt de vergadering de agenda en treft, na beraadslaging de volgende besluiten:

1. Kennisneming en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur, inclusief de verklaring inzake deugdelijk bestuur en verslaglegging van duurzaamheidsinformatie, en van het verslag van de commissaris over de jaarrekening van Barco NV, de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 en het assuranceverslag van de duurzaamheidsinformatie.

De vergadering neemt kennis van de verslagen van de Raad van Bestuur en van de commissaris.

De voorzitter licht kort de brief aan de aandeelhouders, opgenomen in het jaarverslag, toe.

Vervolgens geeft mevrouw An Steegen, persoon belast met de dagelijks bestuur, een uitvoerige uiteenzetting over het jaarverslag en de vooruitzichten voor 2025. Een kopie van de presentatie van mevrouw An Steegen is hier aangehecht als bijlage 1.

Hierna opent de voorzitter de vragenronde met de aandeelhouders, met toelichting door de heer Fransoo.

1. In welke mate produceert Barco in de VS voor de Amerikaanse markt? Hoeveel procent van de VS verkopen de afgelopen 3 jaar worden ook geproduceerd in de VS?

Barco heeft geen productiecapaciteit in de Verenigde Staten. Alle verkoop in de Verenigde Staten wordt dus ingevoerd uit andere landen. Dat is overigens ook zo bij onze directe concurrenten. Het grootste deel van de elektronica-industrie is al decennia geleden naar Azië verhuisd. Barco heeft op dat vlak eerder een uitzonderlijk profiel, omdat het productiecapaciteit heeft in zowel Europa als Azië. Onze eigen fabrieken bevinden zich in Kortrijk (België), Saronno (Italië), Wuxi en Suzhou (China) en Noida (India). Daarnaast doet Barco ook beroep op productie in onderaanneming, veelal bij Aziatische leveranciers, die ook worden gevraagd productie te herlocaliseren.

2. Welke investeringen plannen jullie om tegemoet te komen aan de wensen van de Amerikaanse president Donald Trump?

Barco heeft geen onmiddellijke plannen om productie op te starten in de Verenigde Staten, maar de situatie wordt uiteraard nauwlettend in de gaten gehouden, en het is niet uit te sluiten dat daar ooit verandering in komt. Om de nieuwe realiteit van de hogere importtarieven het hoofd te bieden, zal Barco maximaal de flexibiliteit en het voordeel benutten van haar huidige geografisch gespreide productie en logistieke capaciteit.

De heer Beauduin voegt toe dat geen invoerheffingen verschuldigd zijn op software, waar Barco meer en meer op inzet.

3. Zoals het er nu naar uitziet met de gekende tarieven wereldwijd, welke impact zou dit hebben op de nettowinst van Barco?

De voorbije jaren realiseerde Barco tussen 38 en 47% van zijn omzet in Noord- en Zuid-Amerika. Binnen deze regio zijn de Verenigde Staten veruit het belangrijkste land. Volgens de laatste stand van zaken zijn er importheffingen voorzien van 10% uit Europa en de meeste andere landen, en tot 145% voor import uit China. Voor heel wat van onze productcategorieën (LCD schermen voor Healthcare en Controlekamers, ClickShare en software zoals Nexxis en Barco CTRL) zijn de heffingen uit China significant lager, namelijk 20%. Als land van oorsprong is China verantwoordelijk voor ongeveer 20% van onze import in de Verenigde Staten. De hogere invoerrechten komen ten laste van de klant: direct als de klant invoerder is, indirect via doorrekeningen of prijsstijgingen. Voor bestaande orders zal Barco de prijsverhogingen deels doorrekenen, en deels moeten absorberen, afhankelijk van de incoterms. Verder worden gerichte acties genomen in de logistiek om de effecten van de tarieven zo laag mogelijk te houden. Voor verschillende producten werden verhoogde voorraden in de USA aangelegd om alvast het tweede kwartaal te overbruggen.

Wat moeilijker voorspelbaar is, is of de nieuwe tarieven indirect zullen leiden tot een slechter economisch klimaat met lagere groei in de Verenigde Staten. Verhoogde prijzen zouden kunnen leiden tot inflatie en tot lagere vraag naar Barco's producten, in de Verenigde Staten en daarbuiten.

4. Barco heeft grote frame agreements de levering van duizenden digitale cinema-projectoren de volgende jaren. Daarin staan vermoedelijk bepaalde prijsafspraken. Hoe worden deze contracten nu al dan niet aangepast met de invoertarieven opgelegd door de president van de VS? Kan u toelichten hoe Barco de uitvoering van deze langdurige contracten verzekert?

Deze contracten zijn meerjarige raamcontracten met volume- en prijsafspraken. Er zijn clausules voorzien om voor elk afroeporder van deze contracten de prijzen aan te passen aan de veranderende marktomstandigheden. (invoertarieven, inflatie, ...)

5. Hoe vorderen de ontwikkelingen rond de opvolger van ClickShare?

ClickShare wil eind dit jaar een nieuwe generatie van zijn draadloze conferentie- en presentatiesysteem lanceren, dat gebouwd zal worden op het MDEP-platform. Dit is een door Microsoft ontwikkelde versie van Android, die voldoet aan de Microsoft standaarden op het gebied van cybersecurity, veiligheid en performantie.

ClickShare bouwde de voorbije 13 jaar een sterke positie uit als agnostisch systeem voor draadloos vergaderen en presenteren, waarbij de gebruiker zijn of haar eigen toestel (laptop of ander) gebruikt om te connecteren. Met de ontwikkeling van zijn 4de generatie breidt ClickShare uit naar de markt voor zogenaamde vaste "room systems", waarbij de vergadering gestart wordt vanop een systeem eigen aan de vergaderzaal. ClickShare wil hiermee zijn sterktes als agnostisch systeem verder blijven benutten, en deze combineren met eigenschappen van vaste "room systems". Deze vaste systemen zijn een groeiende markt, en door als één van de eerste aanbieders op het MDEP-platform te ontwikkelen, wil ClickShare de gebruikerservaring optimaal integreren met Microsoft Teams. De eerste van deze nieuwe producten zullen nog dit jaar op de markt worden gezet.

6. Hoe schat u de impact van de macro-economisch en beleidsmatige onzekerheid in de Verenigde Staten op de cycliciteit van de entertainment tak? Meer/minder cinemabezoeken, impact op cinemaketens, nieuwe films?

a. Welke macro-economische indicatoren volgen jullie op om koopkracht van de consumenten te meten in dit opzicht?

Barco verkoopt veelal investeringsgoederen, waarvan de cycli anders verlopen dan van consumptiemarkten. Voor investeringen in nieuwe projectoren gelden vervangingscycli. De eerste generatie lamp-gebaseerde projectoren worden momenteel vervangen door performante en energie-efficiënte laserprojectoren. Wereldwijd is ongeveer 35% reeds vervangen, en verwachten we dat de komende 5-6 jaar ook de resterende 65% projectoren zullen vervangen worden. Deze vervangingscyclus was de laatste jaren onderhevig aan vertragingen door de pandemie en door stakingen, maar is sinds de tweede helft van vorig jaar terug stevig aangetrokken. Gezonde kasstromen zijn voor de cinema-uitbaters uiteraard belangrijk voor een goed investeringsklimaat. Specifiek voor cinema stellen we wel vast dat er een zekere contracycliciteit is, en dat cinema het in economisch moeilijker tijden relatief goed doet als toegankelijke en betaalbare entertainmentoptie.

b. Als tegenmaatregel op de Amerikaanse invoerheffingen heeft de Chinese overheid aangekondigd om Amerikaanse blockbusterfilms gematigd te verminderen. In welke mate kan dit de Chinese bioscoopmarkt aantasten, waar Barco een heel hoog procentueel marktaandeel heeft in de cinemaprojectorenmarkt?

Dit zal naar verwachting relatief weinig invloed hebben. De laatste jaren was er al een sterke trend in China naar een meer lokaal filmaanbod. Amerikaanse blockbusterfilms vertegenwoordigen nog maar een beperkt aandeel (ongeveer een kwart tot een derde) in het totaal aantal verkochte cinematickets in China, en dit zal naar verwachting verder dalen. Daartegenover staat een sterke focus op lokale films in sterk gevarieerde genres. Als leverancier van cinemaprojectoren, speelt de herkomst van de film op zich geen belang.

De voorzitter voegt toe dat meer mensen naar de cinema gaan als de kwaliteit van het beeld verbetert, waar Barco sterk inzet op HDR technologie. Typisch helpt dit om mensen die van thuis uit naar films kijken naar de bioscopen te leiden. Een Chinese film kwam trouwens reeds in de top 5 van de blockbusters van de laatste jaren.

7. Hoe verloopt het proces van volledige automatisering tegen 2027 in de Wuxi-fabriek in China ? Hoe integreren jullie AI in dit automatiseringsproces?

De fabriek in Wuxi werd medio-2024 in gebruik genomen. Het is een moderne fabriek met een volledig geautomatiseerd magazijn. De productie van deze fabriek staat in het teken van nieuwe projectoren met relatief hogere volumes, automatisatie is hiervoor erg belangrijk. De I600 mid-segment projector was het eerste product dat werd geproduceerd in deze nieuwe fabriek, en dit wordt nu verder opgeschaald.

We passen AI toe op verschillende vlakken in ons productieproces:

- Voor het analyseren en inspecteren van de video performantie van onze projectoren in onze donkere testkamers, en ook van laserbanks (Kortrijk & Wuxi)
- Voor het analyseren en inspecteren van de verlijmden lagen en dichtingen van schermen (display/OCR/glas) voor de Healthcare schermen (Suzhou)

8. Welke hefboomen kan Barco halen uit strategische partnerships (oa. met Nvidia)?

Een van de belangrijke pijlers van onze innovatie is het gebruik van grote rekenkracht om live videobeelden te verrijken met extra informatie. Dit passen we onder meer toe in digitale operatiezalen, met het product Nexxis. Met een nieuwe versie van Nexxis, kunnen we historische scans integreren in live videobeelden om de arts nauwkeurige informatie te bieden over bijvoorbeeld de exacte locatie van tumoren. Het gebruik van de meest performante chips, in dit geval van Nvidia, die ook artificiële intelligentie ondersteunen is daarbij essentieel.

Een ander belangrijk partnership is dat met Microsoft, waarbij we als één van de eerste spelers op de markt een product voor de vergaderzaal ontwikkelen op basis van het MDEP-platform.

9. De wereld lijkt van de ene crisis in de andere verzeild te geraken (financiële crisis, covid 19, handelsoorlog VS met de rest van de wereld). Hoe gaat het management van Barco hiermee om? Is het nog voor de hand liggend om wereldwijd handel te drijven, nu de globalisering wordt teruggedraaid?

Barco is actief in relatief specifieke markten, waar het wereldwijd typisch sterke marktaandeelen heeft opgebouwd. De uitgebreide patentenportefeuille is hierbij een belangrijke factor om onze competitiviteit te blijven bestendigen. Door onze sterk geografische gespreide onderzoeksactiviteiten in drie continenten en onze productiefaciliteiten in Europa en Azië, heeft Barco een sterke en gebalanceerde concurrentiepositie en de nodige veerkracht om handelsbelemmeringen op korte termijn het hoofd te bieden. Bovendien zorgt de spreiding van onze activiteiten over 3 divisies met erg diverse eindmarkten voor een buffer en balans in het geval van schokeffecten. Op langere termijn zal Barco zich blijven aanpassen aan veranderende omstandigheden in onze markten.

10. De lange termijn doelstellingen rond omzetgroei en EBITDA-marge lijken verdwenen in uw jaarverslag.

- a. Kan u nog even in herinnering brengen wat de lange termijn financiële doelstellingen zijn?

Op de laatste Capital Markets Day van 2022 werd de ambitie uitgesproken om jaarlijks te groeien met een hoog ééncijferig percentage, met daaraan gekoppeld

een EBITDA-marge tussen 14-18%. Door anders dan verwachte marktomstandigheden (o.a. lager dan verwachte groei in de Chinese economie na Covid) is die groei de voorbije jaren niet gehaald, en dit had uiteraard ook impact op de EBITDA-marge via de operationele hefboom.

Onderliggend is er de voorbije jaren structurele vooruitgang gemaakt op de strategische doelstellingen die vooropgesteld werden. De productiecapaciteit werd uitgebreid met twee nieuwe fabrieken in China, en de innovatiecapaciteit werd versterkt, wat leidde tot talloze nieuwe producten, waaronder ook heel wat softwareontwikkelingen. Beide elementen zorgden voor een structureel hogere brutomarge dan voorheen.

- b. Het management wordt ook variabel verloond obv het behalen van bepaalde KPI's (Omzet / EBITDA-marge en werkkapitaal). Maar daar staan geen concrete cijfers bij. Kan u die publiek maken?

De variabele component van de managementverloning is gebaseerd op duidelijke en ambitieuze doelstellingen op het vlak van omzet, EBITDA en duurzaamheidsparameters. We delen de concrete doelstellingen niet a priori, omdat we dit beschouwen als competitieve en industriële vertrouwelijke informatie. A posteriori wordt in het jaarverslag wel gerapporteerd over het gemiddeld behaalde percentage op deze doelstellingen, en op welke basis deze werden berekend.

11. Wat is uw strategie om de negatieve trend (korte en lange termijn) van de beurskoers te keren?

Barco's doelstelling op korte en lange termijn is om duurzaam te groeien. Dat is de eerste en belangrijkste prioriteit. Hoewel de voorbije jaren goede strategische vooruitgang is geboekt met de nieuwe fabrieken, de verhoogde innovatiecapaciteit en het verbeterde bruto margeprofiel van onze producten, is de groei de voorbije jaren onder de vooropgestelde doelstellingen gebleven. We zijn ervan overtuigd dat Barco sterker staat in zijn markten dan enkele jaren geleden, en dat door terug aan te knopen met duurzame groei, bijkomend vertrouwen van investeerders kan gewonnen worden, en dat dit de beurskoers zal ondersteunen.

Daarnaast verwijst de voorzitter naar het lopende programma om aandelen in te kopen.

12. Is Zuid-Amerika een groeiende markt voor Barco?

De VS vertegenwoordigt nog steeds het leeuwendeel van de Amerikaanse verkopen. In de medische markt zien we een groei in Latijns-Amerika. In Cinema zijn meer dan 90% van de zalen uitgerust met Barco projectoren. Verder zijn ook Mexico en Canada belangrijke en groeiende markten. Barco's concurrenten zijn voornamelijk in Azië (waaronder Japan) gevestigd.

13. Is het denkbaar dat Barco een Chinese AI-oplossing gebruikt in haar producten?

Van NVIDIA worden voornamelijk de grafische processoren gebruikt, waarop Barco eigen, of met partners ontwikkelde AI gebruikt. Op heden wordt voor die applicaties niet met Chinese softwareleveranciers gewerkt.

AI-toepassingen worden binnen Barco onder meer gebruikt bij de ontwikkeling van software code of om de zuiverheid van projectorlenzen te controleren.

14. Door wie worden nieuwe producten ontwikkeld binnen Barco?
Onze experts binnen BarcoLabs geven een eerste aanzet, en werken verder samen met de onderzoeksverantwoordelijken van de divisies. Ook wordt nauw samengewerkt met start-ups die wel een goed product maar geen verkoopkanalen hebben.

Verder heeft Barco een team van 'influencers' die actief de eindgebruikers benaderen om apeteit voor de nieuwe producten in de markt te creëren, zoals bij voorbeeld de nieuwe stemgestuurde systemen voor chirurgie.

14. Vreest Barco niet dat klanten en concurrenten voorraden hebben opgebouwd om de tariefstijgingen te anticiperen?

Barco heeft dit nog niet gemerkt in eerste kwartaal, maar volgt dit actief op.

15. Kan de tarievenoorlog leiden tot een herlokalisering van productie met groter risico op namaak van producten?

Barco streeft ernaar om technologisch steeds een stap verder te staan; een absolute bescherming tegen kopiëren bestaat immers niet. De producten van Barco zijn dermate complex dat het nooit rendabel zal zijn om deze lokaal op beperkte schaal te gaan kopiëren.

Geen van de aandeelhouders die op afstand deelnemen wenst bijkomende vragen te stellen.

Na deze ruime gelegenheid tot stellen van vragen, sluit de voorzitter de vragenronde af. De voorzitter stelt de vraag of op alle vragen voldoende werd geantwoord, waarop de aandeelhouders stilzwijgend instemmen.

2. Goedkeuring van de jaarrekening van Barco NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 - Bestemming van het resultaat - Dividend

Na kennisneming en bespreking van de rekeningen per 31 december 2024, waarvan het balanstotaal 810,1 miljoen euro bedraagt, worden deze rekeningen goedgekeurd.

- Het balanstotaal bedraagt per 31 december 2024: 810,1 miljoen euro.
- De te bestemmen winst van het boekjaar, zijnde 163,8 miljoen euro, verrekend met de overgedragen winst 2023 van 138,4 miljoen euro vormt een te bestemmen winstsaldo van 302,3 miljoen euro.
- De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om een dividend uit te keren van 51 eurocent bruto per aandeel (in totaal 44,5 miljoen euro), dat uitbetaald zal worden in cash, na afhouding van de roerende voorheffing.
- Er is in 2024 een toevoeging aan de onbeschikbare reserves gebeurd ten belope van 24,3 miljoen euro, wegens de netto- toename van het aantal eigen aandelen als gevolg van het nieuw inkoopprogramma startend op 19 December 2023 en afgelopen op 23 februari 2024, hetwelk groter was dan het aantal uitgeoefende opties (inkoop: 24,5 miljoen tegenover uitoefening opties: 0,2 miljoen euro). In 2023 werd er een toevoeging aan de onbeschikbare reserves gedaan ten belope van 7,7 miljoen euro voornamelijk gerelateerd aan 8 miljoen euro inkoop eigen aandelen.
- Er wordt voorgesteld het resultaat, na dividenduitkering, ten belope van 233,6 miljoen euro over te dragen naar het volgend boekjaar.

Mevrouw Lien Winne, vertegenwoordiger PwC, commissaris van Barco NV, geeft toelichting bij het verslag over de jaarrekening van Barco NV evenals de geconsolideerde jaarrekening. Er werd door de commissaris een goedkeurende verklaring uitgebracht zonder voorbehoud, de financiële situatie en het eigen vermogen zoals voorgesteld in de jaarrekening vormen een getrouw beeld, de jaarrekening van Barco NV werd opgesteld in overeenstemming met de Belgische wetgeving, de geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de financiële regels. Voor het overige wordt verwezen naar het jaarverslag. De onafhankelijkheid van de commissaris werd formeel bevestigd naar het Auditcomité toe.

De goedkeuring van de jaarrekening van Barco NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 gebeurt met 49.946.052 stemmen (of 99,41%) voor, 5 stemmen (of 0% afgerond) tegen en 296.445 (of 0,59%) onthoudingen (1ste stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 50.242.502 (57,37% van het totaal aantal stemgerechtigde aandelen).

3. Kennisneming van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Aan de algemene vergadering wordt ter kennisname de geconsolideerde rekeningen per 31 december 2024 voorgelegd met een balanstotaal van de geconsolideerde jaarrekening die per 31 december 2024: 1,229 miljoen euro bedraagt.

De jaarrekening 2024 wordt afgesloten met een winst (netto resultaat) van 62,1 miljoen euro.

4. Goedkeuring van het remuneratiebeleid en remuneratieverslag

4.1 Goedkeuring van het nieuwe remuneratiebeleid

De voorzitter licht het remuneratiebeleid kort toe.

De goedkeuring van het remuneratiebeleid gebeurt met 32.436.386 stemmen (of 64,56%) voor, 17.805.172 stemmen (of 35,44%) tegen en 1.164 (of 0% afgerond) onthoudingen (2de stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 50.242.722 (57,38% van het totaal aantal stemgerechtigde aandelen).

Het goedgekeurde remuneratiebeleid wordt op de website gepubliceerd.

4.2 Goedkeuring van het remuneratieverslag

De voorzitter licht het remuneratieverslag kort toe. Een kopie van de presentatie wordt aangehecht als bijlage 2.

De goedkeuring van het remuneratieverslag gebeurt met 47.406.063 stemmen (of 94,35%) voor, 2.836.638 stemmen (of 5,65%) tegen en 1 (of 0% afgerond) onthouding (3de stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 50.242.702 (57,37% van het totaal stemgerechtigde aantal aandelen).

5. Kwijting aan de bestuurders

De vergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders voor de vervulde opdracht tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

Deze beslissing wordt genomen met 46.223.644 stemmen (of 92%) voor, 3.700.415 stemmen (of 7,37%) tegen en 318.338 (of 0,63%) onthoudingen (4de stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 50.242.397 (57,37% van het totaal aantal stemgerechtigde aandelen).

6. Kwijting aan de commissaris

De vergadering verleent kwijting aan de commissaris voor de vervulde opdracht tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

Deze beslissing wordt genomen met 49.078.301 stemmen (of 97,68%) voor, 846.263 stemmen (of 1,68%) tegen en 318.158 (of 0,63%) onthoudingen (5de stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 50.242.722 (57,38% van het totaal aantal stemgerechtigde aandelen).

7. Vergoeding van de bestuurders

De enveloppe voor de globale vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders wordt vastgesteld op een totaal bedrag van 687.925 € voor het jaar 2025, te verdelen overeenkomstig het intern reglement.

Deze beslissing wordt genomen met 34.478.335 stemmen (of 68,62%) voor, 15.763.667 stemmen (of 31,38%) tegen en 700 (of 0% afgerond) onthoudingen (6de stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 50.242.702 (57,37% van het totaal aantal stemgerechtigde aandelen).

8. Herbevestiging benoeming commissaris voor wat de assurance van duurzaamheidsinformatie betreft

De vergadering herbevestigt de opdracht van 'assurance' van de duurzaamheidsinformatie van de vennootschap, m.i.v. deze per 31 december 2024, aan PwC Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijke zetel te 1831 Diegem, Culliganlaan 5, voor een termijn van drie jaar. Deze

vennootschap wijst overeenkomstig artikel 3:60 §2 WVV Mieke Van Leeuwe BV, aan, voor de uitoefening van het mandaat, met als vaste vertegenwoordiger Mieke Van Leeuwe, bedrijfsrevisor. De opdracht vervalt na de algemene vergadering die de jaarrekening 31 december 2026 dient goed te keuren.

De vergoeding voor deze opdracht bedraagt 70.000 € per jaar (plus BTW, reiskosten, bank confirmaties kosten en bijdrage IBR) onder voorbehoud van jaarlijkse aanpassingen in functie van de evolutie van het indexcijfer van de consumptieprijzen, en zit vervat in het totale bedrag van 400.000 €, goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders op 25 april 2024.

Deze beslissing wordt genomen met 50.241.435 stemmen (of 100%) voor, 505 stemmen (of 0% afgerond) tegen en 782 (of 0% afgerond) onthoudingen (7de stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 50.242.722 (57,38% van het totaal aantal stemgerechtigde aandelen).

9. Goedkeuring van de jaarrekening van Barco Solutions BV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 - Bestemming van het resultaat – kwijting aan de bestuurs- en toezichtsorganen

De vergadering keurt, onder voorbehoud van de fusie van Barco Solutions BV met Barco NV, de jaarrekening van Barco Solutions BV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 goed met inbegrip van de toevoeging van het negatief resultaat t.b.v. 1.135.916 € aan het over te dragen verlies, en verleent kwijting aan elk van de bestuurders en aan de commissaris voor de vervulde opdracht tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

Deze beslissing wordt genomen met 50.065.550 stemmen (of 99,65%) voor, 65.150 stemmen (of 0,13%) tegen en 111.322 (of 0,22%) onthoudingen (8ste stemronde).

Het totaal aantal aandelen waarvoor stemmen zijn uitgebracht bedraagt 50.242.022 (57,37% van het totaal aantal stemgerechtigde aandelen).

De schriftelijke opmerkingen over de onderhavige notulen, ontvangen door de vennootschap binnen drie weken na de datum van verzending ervan, zullen bij de notulen gevoegd worden.

Het verslag en de bijlagen worden geparafeerd en worden ondertekend door de leden van het bureau en door de aandeelhouders die het wensen.

De voorzitter stelt vast dat de dagorde afgehandeld is en er geen verdere punten ter bespreking voorgelegd worden.

De voorzitter dankt alle aandeelhouders en volmacht dragers, voor hun aanwezigheid en bijdragen aan het debat. Hij dankt iedereen die meewerkte aan de organisatie van de vergadering.

De vergadering wordt afgesloten om 17:25 uur.

/ Kurt Verheggen /
Kurt Verheggen

Voorzitter

Secretaris

/ Frank Donck /
Frank Donck

Aandeelhouder

/ Erik De Weerd / / Michèle Goethals /
Erik De Weerd Michèle Goethals

Stemopnemers