



IEP INVEST

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

Notulen van de gewone algemene vergadering van 27 mei 2015

De gewone algemene vergadering van Iep Invest NV (de "Vennootschap") vindt plaats op woensdag 27 mei 2015 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 van de vennootschap en, overeenkomstig artikel 34 van de statuten, voorzitter van de algemene vergadering.

Bestuurder Arthur Vanhoutte laat zich verontschuldigen.

De raad van bestuur is vertegenwoordigd door de bestuurders Gerda Gysel en Guido Segers.

De voorzitter duidt mevrouw Goedele Buekens aan als secretaris.

Mevrouw Evelien Devlieger en de heer Peter Rooryck worden gekozen als stemopnemers van de algemene vergadering.

Het bureau is samengesteld uit de voorzitter van de algemene vergadering, de secretaris, de stemopnemers en de aanwezige bestuurders.

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

De vergadering bestaat uit de aanwezigen die in de aanwezigheidslijst zijn opgenomen en deze hebben ondertekend en die bij het bureau is neergelegd. Deze lijst vermeldt het aantal aandelen waarvoor elke aanwezige aandeelhouder aan de vergadering deelneemt of dat elke volmachthouder vertegenwoordigt.

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

Het totaal aantal aandelen van de vennootschap bedraagt 11.903.305. De vennootschap bezit 1.872.024 eigen aandelen. De stemrechten verbonden aan deze aandelen zijn geschorst.

Het totaal aantal aandelen waarmee op heden gestemd kan worden bedraagt **10.031.281**. Er zijn 7.282.643 aandelen aanwezig of 72,60% van de stemgerechtigde aandelen.



UITEENZETTING

A. Inleiding door de Voorzitter

2014 was een jaar van aanpassen aan een nieuwe realiteit.

Tijdens de bijzondere algemene vergadering in mei 2014 werd de naam van de vennootschap veranderd in Iep Invest nv, een naam die beter aansluit bij ons huidige profiel. We zijn immers niet langer een industriële groep, maar een holding waarvan de activa nagenoeg uitsluitend bestaan uit participaties in en leningen aan vastgoedmaatschappijen.

De participatie in Accentis wordt, conform IFRS 10, integraal geconsolideerd sinds 30 september 2013. De impact op de cijfers gerapporteerd in het jaarverslag 2013 wordt in het jaarverslag uitgebreid toegelicht.

Als gevolg van de desinvestering van Xeikon en Point-IT, eveneens in september 2013, werd over 2014 geen omzet meer gerealiseerd. Er werd een bedrijfsresultaat geboekt van 4,0 miljoen euro tegenover - 0,6 miljoen euro vorig jaar (herwerkt), voornamelijk dankzij de positieve operationele resultaten van Accentis. Een en ander heeft geleid tot een winst voor belastingen van 0,7 miljoen euro, tegenover een verlies van 1,5 miljoen euro vorig jaar (herwerkt).

In de loop van 2014 heeft de raad van bestuur gezocht naar interessante opportuniteiten – beleggingen die nuttig en zinvol zijn voor zowel Accentis als Iep Invest. Zo werden er enkele leningen verstrekt aan Accentis en aan derden, telkens aan marktconforme voorwaarden. Ook voor 2015 zal de belangrijkste opdracht zijn om te zoeken naar vastgoedgerelateerde investeringsmogelijkheden om de beschikbare middelen zo veilig en rendabel mogelijk te beleggen, in het beste belang van de vennootschap en haar aandeelhouders.

De raad van bestuur heeft besloten om aan de jaarvergadering voor te stellen geen dividend uit te keren over de resultaten van het afgelopen boekjaar.

B. Schriftelijke vragen

De vennootschap heeft van de heer Faas schriftelijk vragen ontvangen. De heer Faas neemt deel aan deze algemene vergadering als volmachtdrager. De vragen en antwoorden worden opgenomen in de notulen¹.

1. VRAGEN OM UITLEG OVER SPECIFIEKE POSTEN/VERRICHTINGEN

1. Wordt het resultaat per aandeel bepaald op basis van alle uitstaande aandelen (dus inclusief ingekochte) of gaat het alleen om de uitstaande minus ingekochte aandelen?

Op basis van alle uitstaande aandelen.

2. Kunt U een specificatie geven van de kosten in verband met lopende gerechtelijke procedures (bedoeld wordt: zijn het alleen advocaatkosten of wordt ook managementtijd, kosten van externe onderzoeken e.d. meegerekend).

Dit betreffen advocatenkosten en andere kosten verbonden aan gerechtelijke procedures, b.v. kosten van gerechtsdeurwaarders.

3. Levert een gewonnen rechtszaak in België (gelijk in Nederland) doorgaans slechts een forfaitaire kostenvergoeding op of worden de daadwerkelijke kosten vergoed?

Een gewonnen rechtszaak levert een wettelijk bepaalde forfaitaire kostenvergoeding op, de zogenaamde "rechtsplegingsvergoeding".

4. Kunt U een specificatie geven van de kosten i.v.m. het voorgenomen bod op Accentis?

Zie jaarverslag p. 14.

5. In hoeverre is het juist te stellen dat – ondanks dat er slechts sprake was van een voorgenomen bod - de kosten aanmerkelijk hoger zijn uitgevallen omdat er – in weerwil van de status van het bod – al een vrijwel geheel compleet prospectus en dergelijke was opgesteld.

Voor een specificatie van de kosten i.v.m. het voorgenomen bod op Accentis verwijzen wij naar het jaarverslag p. 14. Deze kosten zijn in overeenstemming met de vooraf gemaakte afspraken en marktconform.

6. Welke directe en indirecte kosten zijn er naar uw schatting verbonden aan een beursnotering.

Een schatting van de directe en indirecte kosten: in elk geval €100.000 per jaar.

7. Kunt U de hoogte van de vergoeding van de commissaris toelichten (mede in relatie tot de bij Accentis aangerekende bedragen).

De vergoeding van de commissaris werd 2 jaar geleden overeengekomen bij de benoeming van de commissaris door de algemene vergadering van aandeelhouders.

8. Wat wordt verstaan onder 'algemene werkingskosten' (is dat identiek aan instandhoudingskosten?)

¹ De gestelde vragen zijn letterlijk gekopieerd, incl. taal- en grammaticale fouten.

Kantoorkosten en administratiekosten zoals erelonen van bedrijfsrevisoren, consultants en advocaten, publicatiekosten, enz.

9. Kunt de post kost liquidatie diverse vennootschappen toelichten (en waarom geen vergelijkende cijfers).

Dit betreft een provisie aangelegd in het verleden. Het bedrag is hetzelfde als voorgaande jaren. De enkelvoudige rekening dient zoals wettelijk voorgeschreven geen kolom 2013 te bevatten.

10. Kunt U de post verlieslatende contracten toelichten (en waarom geen vergelijkende cijfers 2013).

Dit betreft een provisie aangelegd in het verleden. Het bedrag is hetzelfde als voorgaande jaren. De enkelvoudige rekening dient zoals wettelijk voorgeschreven geen kolom 2013 te bevatten.

(vraag gericht aan commissaris)

11. Kan de bedrijfsrevisor aangeven hoe hij de legitimiteit van het opnemen van badwill bij de aankoop van aandelen Accentis heeft bepaald (die door mij overigens niet wordt betwist).

Als bedrijfsrevisor bepalen wij niet de legitimiteit van de badwill of goodwill bij aankoop van aandelen. Onze taak bestaat erin een oordeel te geven over het getrouw beeld van de jaarrekening waarin de badwill eventueel zou opgenomen zijn, dit in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

(vragen over operaties)

12. Wat zijn/waren de activiteiten van Punch Motive.

Punch Motive heeft al vele jaren geen activiteiten meer. Omwille van technische, juridische en fiscale redenen is de vennootschap nog niet ontbonden.

13. Wat waren de activiteiten van Space Checker.

Space Checker bevindt zich sinds 29 maart 2013 in staat van vereffening, maar de vereffening kon nog niet worden afgesloten.
De activiteiten kaderden in de divisie telematica, waartoe destijds ook Punch Telematix behoorde.

14. Welke risico's kleven er nog aan het belang in Punch Motive en Space Checker (i.c. negatieve nettovermogenswaarde, aansprakelijkheid voor schulden en/of juridische procedures).

Eventuele risico's zijn niet betekenisvol en zijn verwaarloosbaar in het geheel.

15. Hoeveel bedraagt het rentepercentage op de kasdeposito's (en is dit vast of variabel)?

De voorwaarden zijn marktconform.

16. Welke zekerheden zijn er bedongen voor de lening aan Summa?

Iep Invest heeft geen lening verstrekt aan Summa.

17. Kunt U de gang van zaken rondom de 'sale and lease back'- financiering in Slowakije toelichten. Welke zekerheden zijn er bedongen ten aanzien van de vordering

Wij nemen aan dat u de financiering bedoeld zoals toegelicht op pagina 67.

Er is een hypotheekbelofte gedaan.

18. Aan wie is een lening verstrekt van 3,7 miljoen en welke zekerheden zijn daarvoor bedongen?

Het antwoord op de gestelde vraag zou een mededeling vereisen van gegevens of feiten die de vertrouwelijkheid waartoe de vennootschap zich heeft verbonden zou schenden. In het belang van de vennootschap kan de vennootschap geen dergelijke mededeling doen.

19. Aan wie is de lening op korte termijn verstrekt (1,7 miljoen) en welke zekerheden zijn daarvoor bedongen.

Het antwoord op de gestelde vraag zou een mededeling vereisen van gegevens of feiten die de vertrouwelijkheid waartoe de vennootschap zich heeft verbonden zou schenden. In het belang van de vennootschap kan de vennootschap geen dergelijke mededeling doen.

2. BELEID/STRATEGIE

1. Kunt U het – uit financieel-economisch oogpunt zeer begrijpelijke verwerven – van de aandelen Accentis plaatsen binnen de gewenste spreiding van de activa van Iep Invest?

Na de verkoop van Xeikon is Iep Invest een monoholding geworden die zich concentreert op haar (enige overblijvende) participatie in Accentis, actief in de sector van het vastgoed.

Na de verkoop van Xeikon heeft Iep Invest de 'overtollige' middelen uitgekeerd aan haar aandeelhouders (via inkoop eigen aandelen en superdividend), die daarmee zelf hun eigen spreiding kunnen doen.

Mede gelet op de gereduceerde omvang van de onderneming beperkt de vennootschap zich momenteel tot de sector van het vastgoed. De vennootschap streeft dus geen spreiding na.

2. Wat was de reden van de marginale aankoop in twee tranches van aandelen Accentis in september 2014.

Er stelde zich een opportuniteit.

3. Kunt U toelichten waarom U geen doelstellingen/verwachtingen voor 2015 bekend wenst te maken (terwijl voor het beoordelen van het gevoerde beleid het realiseren van vooraf overeengekomen doelstellingen essentieel is).

De vennootschap is momenteel hoofdzakelijk afhankelijk van de resultaten van één dochtervennootschap. In de huidige onzekere economische omstandigheden wenst de vennootschap geen concrete financiële vooruitzichten bekend te maken.

Dit belet niet dat de vennootschap bepaalde doelstellingen nastreeft. Zie jaarverslag p. 6.

4. Wat is de reden dat er geen dividend wordt uitgekeerd over het afgelopen boekjaar.

Vorig jaar heeft de raad van bestuur zorgvuldig onderzocht welke dividenuitkering comfortabel was voor de vennootschap, gelet op de activiteiten en de vermogenspositie van de groep. Het uiteindelijk voorgestelde bedrag van dividend was wat de vennootschap maximaal kon doen, gelet op de ondersteuning die de vennootschap aan haar dochter wenst te geven en de actuele verbintenissen en mogelijke risico's, rekening houdend met aanhangige gerechtelijke procedures.

De vennootschap kiest ervoor om de huidige beschikbare cash aan te wenden voor investeringen zodat de vennootschap hier wel bij vaart.

5. Welke functie heeft de beursnotering gegeven de aandeelhoudersstructuur, het aantal vrij verhandelbare aandelen, de gemiddelde dagomzet en het gebrek aan interessante beleggingsmogelijkheden (behoudens het uitbreiding van het belang in Accentis).

Iep Invest is sinds 1999 beursgenoteerd. De vennootschap voldoet momenteel niet aan de voorwaarden om een schrapping van de notering ('delisting') te bekomen.

6. Waarom worden de ingekochte aandelen (nog) niet vernietigd?

Omwille van administratieve, juridische en fiscale redenen is er geen haast met een vernietiging, die het volgen van een procedure van kapitaalvermindering veronderstelt. Eens vernietigd is er bovendien geen weg terug.

3. GOVERNANCE / IR

1. *[Dat de Raad van Bestuur gedurende het boekjaar 2014 vijftien maal vergaderd heeft, wijst op een grote mate van betrokkenheid, hetgeen uiteraard positief is, maar bevreemdt ook gegeven het ontbreken van operationele activiteiten.]*

Was de frequentie gelijkmatig gespreid gedurende het jaar of had de omvang van het aantal vergaderingen vooral te maken met het voorgenomen bod.

Het opgegeven aantal vergaderingen betreffen alle vergaderingen van de raad van bestuur, zowel de korte als de lange, zowel de fysieke als de telefonische.

2. Kunt U een globaal inzicht geven in de onderwerpen die op zo'n vergadering worden besproken (en dan met name andere dan – naar ik aanneem – investeringsopportunitieten en de juridische procedures)

De raad van bestuur bespreekt de courante zaken die bij elke onderneming aan bod komen, zoals onder meer de bespreking van de (half)jaarcijfers, van ontwerp persberichten, de stand van zaken in lopende procedures of de vragen van aandeelhouders.

3. Welke onderwerpen bespreekt het remuneratiecomité gegeven het feit dat er bij Iep geen personeelsleden meer actief zijn (voor zover mij althans bekend)?

Het remuneratiecomité bespreekt wat volgens de toepasselijke wetgeving moet worden besproken. In de praktijk betreft dit op heden enkel het remuneratiebeleid aangaande de leden van de raad van bestuur.

4. Dat een bestuursvoorzitter meer verdient dan de leden is logisch, maar waar is het verschil tussen de overige leden van de Raad van Besuur op gebaseerd?

Bestuurder mevrouw Gerda Gysel is de vaste vertegenwoordiger van de vennootschap voor het bestuursmandaat dat de vennootschap uitoefent binnen Accentis NV. Gelet op dit bijkomende mandaat en de bijkomende verantwoordelijkheden is haar jaarlijkse vaste bezoldiging verhoogd.

5. Welke activiteiten onderneemt de vennootschap – naast een aparte rubriek op de website 'investor relations' - om de belangstelling voor het aandeel aan te wakkeren.

De vennootschap heeft vorig jaar een nieuwe website gelanceerd.

6. Bij wie komen de e-mails terecht die naar investor.relations@iepinvest.be worden gestuurd?

De mails komen terecht bij de vennootschap, waar ze geraadpleegd kunnen worden door diegene die instaan voor de praktische opvolging van alles wat met de vennootschap te maken heeft en door de advocaten van de vennootschap.

7. Is deze persoon (zijn deze personen) identiek aan degene(n) die de e-mails gericht aan investor.relations@accentis.com ontvangt (ontvangen)?

Neen, maar er kan wel een zekere overlapping zijn, in de mate dat de vennootschap een beroep doet op dezelfde personen.

4. BOD OP ACCENTIS

1. In hoeverre is het juist te stellen dat het niet doorzetten van het bod op Accentis te wijten is aan een verschil van inzicht met de FSMA over de vraag of Iep al controle had over Accentis (en in het verlengde daarvan op welke wijze zij de bieding gestalte zou moeten geven).

Alle communicatie tussen de vennootschap en de FSMA is vertrouwelijk. Het antwoord op de gestelde vraag zou een mededeling vereisen van gegevens of feiten die deze vertrouwelijkheid zou schenden. In het belang van de vennootschap kan de vennootschap hier dan ook geen informatie over verschaffen.

Het bod op Accentis is niet doorgezet omdat het door de feiten achterhaald was (zie persbericht 17.03.2014).

[Persbericht 17 maart 2014: *Punch International nv ('Punch')* maakt bekend dat het heeft besloten om geen uitvoering te geven aan zijn eerder, op 15 november 2013, bekendgemaakte intentie om een vrijwillig openbaar bod uit te brengen op alle aandelen uitgegeven door Accentis nv ('Accentis') aan een prijs van 1,25 eurocent in contanten per aandeel of tegen aandelen Punch, in een verhouding van één aandeel Punch per 550 aandelen Accentis.

Punch heeft moeten vaststellen dat zijn voornemen sinds 15 november 2013 door de feiten is achterhaald en dat, in de gegeven omstandigheden, het voorgenomen bod, inzonderheid wat de prijs betreft, geen kans op slagen heeft en Punch normaal niet in staat stelt om het beoogde resultaat te halen.]

2. Kunt U de stelling op p. 32 toelichten (dat Iep Accentis controleert) in het kader van de correspondentie die ik mocht hebben met de raadsman van de vennootschap waaruit valt af te leiden dat de aankopen in 2015 waren gericht op het **verwerven** van controle?

Op p. 32 wordt vermeld dat de vennootschap 'controle' heeft over Accentis.

In de correspondentie waarnaar de vraagsteller verwijst wordt verwezen naar het voornemen van de vennootschap om haar controle over Accentis te versterken.

Er bestaan verschillende definities, vormen en gradaties van 'controle'. Onder een IFRS regel die bepalend is voor de consolidatieplicht heeft de vennootschap al sinds eind 2013 'controle' over Accentis.

Onder het wetboek van vennootschappen gelden andere regels en is de 'controle' van de vennootschap pas later verworven.

De participatie in Accentis is pas zeer recent verhoogd tot een controle over méér dan 50% van de aandelen, een sterkere vorm van controle.

5. XEIKON

1. Wel bedrag is in het kader van de afgegeven garanties inzake de verkoop van aandelen Xeikon op een escrow account geplaatst?

Het antwoord op de gestelde vraag zou een mededeling vereisen van gegevens of feiten die de vertrouwelijkheid waartoe de vennootschap zich heeft verbonden zou schenden. In het belang van de vennootschap kan de vennootschap geen dergelijke mededeling doen.

2. Wat is de stand van de escrow account per 31/12/2014 en wat is de omschrijving van de respectieve bedragen die zijn onttrokken (if any)?

Het antwoord op de gestelde vraag zou een mededeling vereisen van gegevens of feiten die de vertrouwelijkheid waartoe de vennootschap zich heeft verbonden zou schenden. In het belang van de vennootschap kan de vennootschap geen dergelijke mededeling doen.

3. Wat is de oorzaak van het feit dat er per jaarultimo niet meer het maximum aan klantvorderingen is overgenomen van Xeikon (omzetontwikkeling, goedkopere alternatieven)?

Dit is een vraag voor Xeikon.

Als een deel wordt terugbetaald en men legt minder of geen nieuwe klantenvorderingen voor, dan komt men uit op een lager uitstaand bedrag.

4. Kunt U uitleggen waarom U in persberichten d.d. 8/1/2013 en 27/2/2013 de markt onjuist heeft geïnformeerd over uw betrokkenheid bij het overnameproces van Xeikon en eerst d.d. 13/5/2013 melding heeft gemaakt van uw deelname – en leidende rol ten opzichte van Xeikon – aan het traject terwijl Uit aan de vennootschap gerichte brieven d.d. 26 januari en 28 februari 2013 (en door de bestuursvoorzitter getekend) het tegendeel blijkt.

De vennootschap heeft de markt niet onjuist geïnformeerd.

Het antwoord op de gestelde vraag zou een mededeling vereisen van gegevens of feiten die de vertrouwelijkheid waartoe de vennootschap zich heeft verbonden zou schenden. In het belang van de vennootschap kan de vennootschap geen dergelijke mededeling doen.

5. Kunt U uitleggen waarom de heer Cok, als vertegenwoordiger van de referentie-aandeelhouder, bij deze afspraken betrokken moest zijn en wat de 'ancillary documents' behelsten die tussen hem en de overnemende partij ondertekend moesten worden.

Het antwoord op de gestelde vraag zou een mededeling vereisen van gegevens of feiten die de vertrouwelijkheid waartoe de vennootschap zich heeft verbonden zou schenden. In het belang van de vennootschap kan de vennootschap geen dergelijke mededeling doen.

6. Heeft U geverifieerd of deze 'ancillary documents' per saldo een benadeling betekenden voor de overige aandeelhouders van Punch (respectievelijk de aandeelhouders van de toenmalige dochter Xeikon).

Het antwoord op de gestelde vraag zou een mededeling vereisen van gegevens of feiten die de vertrouwelijkheid waartoe de vennootschap zich heeft verbonden zou schenden. In het belang van de vennootschap kan de vennootschap geen dergelijke mededeling doen.

C. Mondelinge vragen



AGENDA EN BERAADSLAGING

Totaal aantal aandelen: 11.903.305

Aantal eigen aandelen dat de vennootschap bezit: 1.872.024

Totaal aantal stemgerechtigde aandelen: **10.031.281**

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

1. Kennisname en bespreking van het gecombineerd jaarverslag van de raad van bestuur over de enkelvoudige jaarrekening en over de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

Dit agendapunt geeft geen aanleiding tot stemming.

2. Kennisname van het verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening en over de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

Dit agendapunt geeft geen aanleiding tot stemming.

3. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

Dit agendapunt geeft geen aanleiding tot stemming.

4. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, en van de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Voorstel van besluit:

De vergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 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: 7.282.643
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 72,60%
Stemmen voor: 7.154.376
Stemmen tegen: 128.267
Onthoudingen: 0

5. Goedkeuring van het remuneratieverslag zoals opgenomen in het jaarverslag.

Voorstel van besluit:

De vergadering keurt het remuneratieverslag, zoals opgenomen in het jaarverslag, goed.

Deze beslissing wordt goedgekeurd als volgt:

- 1) Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 7.282.643
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 72,60%
Stemmen voor: 7.154.376
Stemmen tegen: 128.267
Onthoudingen: 0



6. 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: 7.282.643
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 72,60%
Stemmen voor: 7.154.376
Stemmen tegen: 128.267
Onthoudingen: 0

7. Kwijting aan de commissaris van de vennootschap.

Voorstel van besluit:

De vergadering verleent kwijting aan de commissaris die gedurende het afgelopen boekjaar in functie was, voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens dat boekjaar.

Deze beslissing wordt goedgekeurd als volgt:

- 1) Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 7.282.643
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 72,60%
Stemmen voor: 7.154.376
Stemmen tegen: 128.267
Onthoudingen: 0



Opgemaakt te leper op 27 mei 2015.

HET BUREAU

A black ink signature of Guido Segers, consisting of a horizontal line with a vertical stroke crossing it, and a loop at the end.

Naam: Guido Segers
Hoedanigheid: Voorzitter

A blue ink signature of Gerda Gysel, featuring a large, rounded loop at the top and several horizontal strokes below.

Naam: Gerda Gysel
Hoedanigheid: Bestuurder

A blue ink signature of Evelien Devlieger, with a long horizontal line and a vertical stroke on the left side.

Naam: Evelien Devlieger
Hoedanigheid: Stemopnemer

A blue ink signature of Peter Rooryck, with a large, sweeping loop at the top and several horizontal strokes below.

Naam: Peter Rooryck
Hoedanigheid: Stemopnemer

A blue ink signature of Goedele Buekens, with a vertical stroke on the left and several horizontal strokes below.

Naam: Goedele Buekens
Hoedanigheid: Secretaris



AANDEELHOUDERS

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Evelien de Vries", written over a horizontal dotted line.

Naam: *Evelien de Vries*.....
Hoedanigheid: *Gevelmachtigde Yoshi SA*.....

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

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

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

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

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

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

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



BIJLAGE:

- Aanwezigheidslijst

IEP INVEST

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

AANWEZIGHEIDSLIJST ALGEMENE AANDEELHOUDERSVERGADERING 27 MEI 2015

Aandeehouder	Adres / maatschappelijke zetel	Vertegenwoordiger / Volmachtdrager	Identiteitskaart- nummer / paspoortnummer	Aantal aandelen	Handtekening
1 Summa NV	Rijnkaai 37, 2000 Antwerpen België	Dhr. Hubrecht Jan Cok		3.556.783	
2 Yoshi SA	16, Rue de Bour 7216 Bereldange Luxemburg	Mevr. Evelien Devlieger		1.645.338	
3 Mohist B.V.	Schuttershofweg 1 4538AA Terneuzen Nederland	Dhr. Hubrecht Jan Cok		1.931.846	
4 Frans Boudewijn Henny	Ooievaarsdreef 12 2900 Schoten België	<i>Dhr. Frans Foals</i>		128.267	
7 State Street Bank Trust Company	1776 Heritage Drive MA 02171 Quincy United States	Mevr. Christelle Mindombe		2.366	

pk
g
SA
SA

Aandeelhouder	Adres / maatschappelijke zetel	Vertegenwoordiger / Volmachtdrager	Identiteitskaart-nummer / paspoortnummer	Aantal aandelen	Handtekening
8 Northern Trust Company	50 Bank Street, Canary Wharf E14 5NT London United Kingdom	Mevr. Christelle Mindombe		10.755	
9 Government of Norway	2 Bankplassen Head Office 0301 Oslo Noorwegen	Iep Invest		4.902	
10 Evangelical Lutheran Church in America Board of Pensions	800 Marquette Avenue Suite 1050 MN 55402-2885 Minneapolis USA	Iep Invest		2.386	

Handwritten signatures in purple ink, including a large signature and several smaller ones.