



## 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 25 mei 2016

---

De gewone algemene vergadering van Iep Invest NV (de "Vennootschap") vindt plaats op woensdag 25 mei 2016 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 Gerda Gysel 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 1.876.482 eigen aandelen. De stemrechten verbonden aan deze aandelen zijn geschorst.

Het totaal aantal aandelen waarmee op heden gestemd kan worden bedraagt **10.026.823**.

Er zijn 5.396.190 aandelen aanwezig of 53,82% van de stemgerechtigde aandelen.



## UITEENZETTING

### A. Inleiding door de Voorzitter

#### Korte toelichting werking Iep Invest

##### **1. Monoholding**

Iep Invest is een monoholding<sup>1</sup> waarvan de activa nagenoeg uitsluitend bestaan uit haar participatie in en leningen aan haar quasi enige dochtervennootschap (Accentis). Iep Invest heeft geen eigen management en een raad van bestuur met minimum bezetting.

Iep Invest bemoeit zich niet met het management van Accentis.

Het voorgaande is een gegeven dat historisch is gegroeid.

##### **2. Bestuurder bij Accentis**

Iep Invest is bestuurder bij Accentis en speelt net als de andere bestuurders via haar vaste vertegenwoordiger in de raad van bestuur een rol in het bestuur van Accentis. Iep Invest geeft geen instructies aan haar vaste vertegenwoordiger.

---

<sup>1</sup> Zoals er aan de Belgische beurs nog zijn, bijv. Solvac.

B. Schriftelijke vragen

De vennootschap heeft van de heer Faas schriftelijk vragen ontvangen. De vragen en antwoorden worden opgenomen in de notulen.

**Schriftelijk vragen Faas**

A. Raad van bestuur

1. Waarom wordt – op basis van dezelfde argumenten als bij vraag 5 – de Raad van bestuur niet ingekrompen? [Ik zie dat statutair er een minimaal aantal van drie bestuurders moet zijn, maar is dit ook het wettelijk minimum?]  
Artikel 518 W.Venn. bepaalt dat er ten minste drie bestuurders moeten zijn.
2. Wat is de reden voor het aantreden van een nieuwe bestuurder?  
Artikel 518 W.Venn. bepaalt dat er min. 3 bestuurders moeten zijn en het mandaat van dhr. Guido Segers neemt een einde. Er dient aldus een nieuwe bestuurder te worden benoemd.
3. Wat is de reden van het niet verlengen van het mandaat van de heer Guido Segers? Is hier sprake van een conflict met de meerderheidsaandeelhouder(s), of is dit geschied op eigen verzoek?  
Het mandaat van dhr. Guido Segers neemt na een periode van 6 jaar een einde en hij wenst, mede gelet op zijn leeftijd geen nieuw mandaat op te nemen. De statuten bepalen een maximumleeftijd voor bestuurders.
4. Heeft de nieuwe bestuurder momenteel banden met Gerard Cok, zo nee heeft hij die in het verleden wel gehad?  
De nieuwe bestuurder, dhr. Gunther Vanpraet, beantwoordt aan de criteria van onafhankelijkheid bepaald in artikel 526ter Wetboek van Vennootschappen.
5. Waarom wordt de beloning van de bestuurders verhoogd, terwijl de werkzaamheden logischerwijze moeten afnemen, dubbel werk of overbodig zijn?  
De bezoldiging is sinds de jaarvergadering gehouden in mei 2015 onveranderd.  
Op die algemene vergadering werd volgende toelichting gegeven over de wijziging in de bezoldiging: "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."

B. Strategie

6. Hoeveel vastgoedgerelateerde projecten heeft het bestuur in het afgelopen boekjaar bekeken (en kennelijk te licht bevonden)? In welke regio, met welke omvang?  
Zie uiteenzetting werking Iep Invest.  
Iep Invest is zeer selectief. Aanbiedingen komen via het netwerk van Accentis maar zijn zeer beperkt in aantal. Iep Invest vereist een goede interestvergoeding en is streng qua risico.
7. Verwacht het bestuur in het lopende boekjaar wel tot daadwerkelijke investeringen over te kunnen gaan (met het oog op het voorkomen van verdere kapitaalvernietiging)?  
Iep Invest doet geen uitspraken over de toekomst. Iep Invest bekijkt project per project.

C. Verandering taxateur

8. Naar ik begrijp zijn de taxatie voor het jaarrapport 2015 van Accentis (en daarmee dus eigenlijk ook voor Iep Invest) verricht door een nieuwe taxateur (tenzij er sprake is van een naamswijziging van dezelfde identiteit, die ik niet heb kunnen vaststellen).
8. Is de verandering van taxateur bij Accentis geschied op initiatief van Iep Invest of haar grootaandeelhouder?



lep Invest verwijst naar de uiteenzetting over de werking van de vennootschap. Voor (operationele) vragen over Accentis verwijst lep Invest naar de algemene vergadering van Accentis.

Ter informatie voor de aandeelhouders die niet aanwezig waren op de algemene vergadering van Accentis van 24 mei 2016, hierbij de antwoorden zoals geformuleerd door Accentis op de vragen gesteld door dhr. Faas over de verandering van taxateur:

*Naar ik begrijp zijn de taxatie voor het jaarrapport 2015 verricht door een nieuwe taxateur (tenzij er sprake is van een naamswijziging van dezelfde identiteit, die ik niet heb kunnen vaststellen). Vragen:*

*1) Heeft de verandering van taxateur te maken met een conflict over de waardering van het object Lier?*

*Antwoord: Wij hebben geen kennis over een mogelijk conflict m.b.t. de site te Lier*

*2) Heeft de verandering van taxateur te maken met een conflict over de waardering van andere panden?*

*Antwoord: Neen*

*3) Indien er geen sprake is van een conflict ter zake de waardering van objecten, wat is dan de reden voor deze wissel?*

*Antwoord: Niettegenstaande het voor Accentis geen verplichting is, volgen we de Bevak regelgeving welke een wissel voorschrijft na een periode van 3 jaar. Zodoende werd CBRE vervangen door CEUSTERS en dit om de onafhankelijkheid van de waarderingen te bevestigen,*

*4) Indien de reden een periodieke roulatie betreft, welke termijn hanteert de vennootschap dan voor deze periodieke wisseling.*

*Antwoord: Zie antwoord A3*

9. Heeft de nieuwe taxateur zakelijke relaties (gehad) met Gerard Cok, zo ja kunt U deze toelichten?  
lep Invest verwijst naar de uiteenzetting over de werking van de vennootschap. Dit is geen vraag voor lep Invest.

D. Beloningen management Accentis

10. Op welke wijze heeft lep (direct of indirect) invloed op de beloningen van het management Accentis?  
lep Invest verwijst naar de uiteenzetting over de werking van de vennootschap. Voor (operationele) vragen over Accentis verwijst lep Invest naar de algemene vergadering van Accentis.  
lep Invest geeft geen instructies aan haar vaste vertegenwoordiger in de raad van bestuur van Accentis, ook niet over de verloning van het management van Accentis.

Uit de notulen van de Raad van bestuur van het jaarverslag van Accentis (p. 103) leid ik af dat de heer Bruno Holthof naast zijn vaste en variabele vergoeding ook een 'uitzonderlijke' variabele vergoeding heeft gekregen voor zijn diensten als CEO in de periode 2011-2014. In deze periode is de huidige grootaandeelhouder lep Invest erin geslaagd de aandelen Accentis en de vordering op Accentis van Xeikon over te nemen tegen een prijs die fors onder de marktwaarde lag.

Ter informatie voor de aandeelhouders die niet aanwezig waren op de algemene vergadering van Accentis van 24 mei 2016, hierbij de antwoorden zoals geformuleerd door Accentis op de vragen gesteld door dhr. Faas over de beloning van het management:

*Uit het overzicht (p. 40) blijkt een sterke stijging van de variabele beloning van zowel de CEO als de CFO, waarbij opvalt dat die van de CFO veel sterker stijgt dan die van de CEO.*

*8) Kunt U een getalsmatige toelichting geven waaruit duidelijk wordt welke performance-criteria (in welke mate) aanleiding hebben gegeven voor deze sterke stijging?*

*Antwoord: Het nieuwbouwproject te Slovaakije (uitbreiding van ca. 75000m<sup>2</sup> naar 100000m<sup>2</sup> industriële gebouwen) gekoppeld aan de nieuwe huurovereenkomst met YangFeng werd op vlak van variabele vergoeding, volledig in 2015 opgenomen. Anderzijds kunnen jaarlijks variaties opgetekend worden i.f.v. de verhuur –en andere activiteiten en/of realisaties welke periodiek voorgelegd worden aan het remuneratiecomité.*

*9) Kunt U met behulp van dezelfde performance-criteria aangeven hoe het mogelijk is dat de beloning van de CFO veel sterker stijgt dan die van de CEO?*



*Antwoord: De vaste en variabele vergoeding van de CFO valt onder een integraal dienstverleningscontract waarvan de CFO deel uitmaakt. Het contract stelt namelijk een volledig financieel en administratief team ter beschikking die alle corporate "finance", "contracting", "taxes", "filing" en "admin" taken afhandelt. Eénmalige specifieke en/of uitzonderlijke werkzaamheden, contractueel niet opgenomen onder reguliere opdrachten, worden onder dit contract separaat aangerekend en worden eveneens opgenomen onder de variabele vergoeding.*

*Voormalig beschikt de CFO over personeel welke kost niet werd opgenomen als variabele vergoeding, maar als personeelskost.*

*10) Indien het antwoord op vraag 9. Mede verband houdt met de herfinanciering, is mijn conclusie dan juist dat de aandeelhouders de incidentele kosten dragen (ter grootte van € 1 miljoen) en de CFO daarvan profiteert? Zo nee, waarom niet.*

*Antwoord: niet gerelateerd*

*11) Als de vaste beloning van de CFO wordt vergoed op basis van € 13.000 per maand, waarom is deze dan € 154.000 (en niet € 156.000)?*

*Uit de notulen van de Raad van bestuur (p. 103) leid ik af dat de heer Bruno Holthof naast zijn vaste en variabele vergoeding ook een 'uitzonderlijke' variabele vergoeding heeft gekregen voor zijn diensten als CEO in de periode 2011-2014. In deze periode is de huidige grootaandeelhouder Iep Invest erin geslaagd de aandelen Accentis en de vordering op Accentis van Xeikon over te nemen tegen een prijs die fors onder de marktwaarde lag.*

*Antwoord: De vaste vergoeding betreft niet enkel CFO, maar het integrale dienstverleningscontract waarvan de CFO deel uitmaakt. Het contract stelt namelijk een volledig financieel en administratief team ter beschikking. De vaste vergoeding bedraagt sinds mei 2015 13k EUR/maand in tegenstelling tot 12,5k/EUR voorheen en dit gezien de consolidatiekring vanaf mei één vennootschap meer telt.*

*De uitzonderlijke variabele vergoeding werd goedgekeurd door het remuneratiecomité op basis van de prestaties in de aangegeven periode en de resultaten van de vennootschap die er naderhand uit voortvloeiden. Transacties tussen overige partijen die niet Accentis zijn hebben hier geen invloed.*

*12) Waar vind ik de kosten van deze vergoeding terug in het jaarverslag (ofwel: op welke wijze zijn deze kosten verwerkt?)*

*Antwoord: Deze kosten werden in vorig boekjaar geprovisioneerd en opgenomen onder variabele vergoeding.*

*13) Waarom is naast de variabele vergoeding ook nog eens een uitzonderlijke variabele vergoeding toegekend (en is hier dan sprake van een onvolkomenheid in het remuneratiemechanisme)?*

*Antwoord: De uitzonderlijke variabele vergoeding werd goedgekeurd door het remuneratiecomité op basis van de prestaties in de aangegeven periode en de resultaten die er naderhand uit voortvloeiden.*

*14) Is de uitzonderlijke variabele vergoeding mede bedoeld als een beloning voor eventuele activiteiten van de heer Bruno Holthof, die er toe geleid kunnen hebben dat Iep Invest de desbetreffende aandelen Accentis en de vordering op Accentis kon overnemen tegen een prijs die fors lag onder de marktwaarde.*

*Antwoord: Transacties tussen partijen die niet Accentis zijn hebben geen invloed op de remuneratie.*

*15) Zo nee, heeft de heer Bruno Holthof in de desbetreffende periode wel activiteiten verricht die ertoe hebben geleid dat Iep Invest de desbetreffende aandelen Accentis en de vordering op Accentis kon overnemen tegen een prijs die fors lag onder de marktwaarde?*

*Antwoord: Deze vraag is suggestief en kan aldus door de vennootschap niet beantwoord worden.*

11. Welke rol heeft Iep Invest (direct of indirect) gespeeld bij de toekenning van deze uitzonderlijke variabele vergoeding (mede gelet op haar vertegenwoordiging in de Raad van bestuur van Accentis)? Iep Invest verwijst naar de uiteenzetting over de werking van de vennootschap. Voor (operationele) vragen over Accentis verwijst Iep Invest naar de algemene vergadering van Accentis.
12. Is de uitzonderlijke variabele vergoeding mede bedoeld als een beloning voor eventuele activiteiten van de heer Bruno Holthof, die er toe geleid kunnen hebben dat Iep Invest de desbetreffende aandelen Accentis en de vordering op Accentis kon overnemen tegen een prijs die fors lag onder de marktwaarde?



lep Invest verwijst naar de uiteenzetting over de werking van de vennootschap. Voor (operationele) vragen over Accentis verwijst lep Invest naar de algemene vergadering van Accentis.

13. Zo nee, heeft de heer Bruno Holthof in de desbetreffende periode wel activiteiten verricht die ertoe hebben geleid dat lep Invest de desbetreffende aandelen Accentis en de vordering op Accentis kon overnemen tegen een prijs die fors lag onder de marktwaarde?

lep Invest verwijst naar de uiteenzetting over de werking van de vennootschap. Voor (operationele) vragen over Accentis verwijst lep Invest naar de algemene vergadering van Accentis.

14. In hoeverre is deze bijzonder vorm van belonen vergelijkbaar met het fêteren van de heer K. Vlasblom voor zijn rol bij het goedkoop in handen krijgen van de aandelen in (en vordering op) Accentis? Deze vraag is thans niet aan de orde, aangezien deze jaarvergadering de bespreking betreft van het jaarverslag en de cijfers van 2015. lep Invest verwierf de aandelen Accentis in 2013.

E. Waardering pand Lier

15. Is de betaalde huur voor het pand Lier marktconform?

lep Invest verwijst naar de uiteenzetting over de werking van de vennootschap. Voor (operationele) vragen over Accentis verwijst lep Invest naar de algemene vergadering van Accentis.

Ter informatie voor de aandeelhouders die niet aanwezig waren op de algemene vergadering van Accentis van 24 mei 2016, hierbij de antwoorden zoals geformuleerd door Accentis op de vragen gesteld door dhr. Faas over de waardering van het pand in Lier:

19) *Is de betaalde huur voor het pand Lier marktconform?*

*Antwoord: Het pand Lier geniet op heden een nagenoeg volledige bezetting. De lopende TBS overeenkomsten bevestigen de marktconformiteit. Wanneer contracten op break –of einddatum komen dienen deze mogelijks aangepast aan de marktvoorwaarden van op dat ogenblik evenals de prijsbepaling naar nieuwe kandidaten toe.*

16. Is de waardering van het pand Lier marktconform?

lep Invest verwijst naar de uiteenzetting over de werking van de vennootschap. Voor (operationele) vragen over Accentis verwijst lep Invest naar de algemene vergadering van Accentis.

Ter informatie voor de aandeelhouders die niet aanwezig waren op de algemene vergadering van Accentis van 24 mei 2016, hierbij de antwoorden zoals geformuleerd door Accentis op de vragen gesteld door dhr. Faas over de waardering van het pand in Lier:

20) *Is de waardering van het pand Lier marktconform?*

*Antwoord: Hier dienen we te verwijzen naar de waardering vanwege een onafhankelijk expert gebaseerd op de waarderingsregels volgens IFRS.*

17. Indien de betaalde huur en/of de waardering niet marktconform is, valt deze situatie dan te verklaren door de afspraken die tussen Gerard Cok en Bencis zijn gemaakt in de aanloop naar de overname van Xeikon (door Bencis) zoals blijkt uit de eerder gepubliceerde brieven d.d. 26 januari 2013 en 28 februari 2013?

Deze vraag heeft betrekking op 2013 en is geen vraag voor lep Invest. Wij verzoeken u om uw vragen te richten tot de juiste personen.

F. Kostenstructuur

Op het eerste gezicht en behoudens bijzondere omstandigheden – die ik niet kon traceren – lijken de kosten die de vennootschap maakt om de huuropbrengsten te genereren – zowel in absolute als in relatieve zin – extreem hoog. Uitgedrukt in procenten van de huuropbrengst komen ze – exclusief financieringslasten - uit op 30% (=  $[2.573 + 1639] : 14.582 \times 100\%$ ) en dat lijkt extreem ook in vergelijking tot andere vastgoedmaatschappijen

18. Onderschrijft lep de conclusie dat bij Accentis de conclusie dat de kosten in relatie tot de opbrengsten (veel) te hoog zijn? Zo niet, welke normen legt lep daar dan voor aan?

Kosten zijn altijd te hoog en opbrengsten altijd te laag.



Iep Invest verwijst naar de uiteenzetting over de werking van de vennootschap. Voor (operationele) vragen over Accentis verwijst Iep Invest naar de algemene vergadering van Accentis.

Ter informatie voor de aandeelhouders die niet aanwezig waren op de algemene vergadering van Accentis van 24 mei 2016, hierbij de antwoorden zoals geformuleerd door Accentis op de vragen gesteld door dhr. Faas over de kostenstructuur:

*Op het eerste gezicht en behoudens bijzondere omstandigheden – die ik niet kon traceren – lijken de kosten die de vennootschap maakt om de huuropbrengsten te genereren – zowel in absolute als in relatieve zin – extreem hoog. Uitgedrukt in procenten van de huuropbrengst komen ze – exclusief financieringslasten - uit op 30% (=  $[2.573 + 1639] : 14.582 \times 100\%$ ) en dat lijkt extreem ook in vergelijking tot andere vastgoedmaatschappijen*

27) Onderschrijft de vennootschap de conclusie dat de kosten in relatie tot de opbrengsten (veel) te hoog zijn?

*Antwoord: Neen. De vermelde huuropbrengsten in de resultatenrekening zijn de effectief ontvangen 'bruto' huurinkomsten (cfr. vermelding jaarverslag) Gezien onder meer de panden Lier en Ieper een TBS statuut genieten dient een procentueel aandeel toegekend aan huurlasten. Voor een verdere detaillering dienaangaande verwijzen we graag naar het antwoord op uw vraag LIV opgenomen in de notulen van de gewone algemene vergadering van 26/05/2015.*

28) Zo nee, kunt u dan een verklaring geven voor het feit dat ze – in relatie tot (m.i.) vergelijkbare vennootschappen – een veelvoud ervan vormen (ofwel: welke bijzondere omstandigheden rechtvaardigen dit dan?)

*Antwoord: Zie antwoord G27*

29) Welke norm hanteert de vennootschap voor een aanvaardbaar kostenniveau (in relatie tot de huuropbrengsten)?

*Antwoord: Het principe van de 'beste koop' wordt gerespecteerd. Onderhoudscontracten worden permanent getoetst aan de marktomstandigheden. Investering genieten een interne aanbestedingspolitiek. De eigen servicedienst voert zelf verscheidene onderhoud –en renovatiewerken uit zoals vernieuwing tapijtvloeren, plaatsen van tussenwanden en diens meer.*

19. Op welke wijze kan Iep een bijdrage leveren aan de kostenbeheersing bij Accentis?  
Iep Invest verwijst naar de uiteenzetting over de werking van de vennootschap. Voor (operationele) vragen over Accentis verwijst Iep Invest naar de algemene vergadering van Accentis.

#### G. Dividend

20. Waarom keert Iep over 2015 geen dividend uit ondanks haar ruime liquiditeitspositie? Zijn de risico's van de lopende rechtszaken dan zo omvangrijk, zoals ik uit de officiële reden voor het niet uitkeren van dividend meen te kunnen opmaken?

Iep Invest houdt vast aan haar gevoerde beleid, met name, de ondersteuning die de vennootschap aan haar dochter wenst te geven en de actuele verbintenissen en mogelijke ongewijzigde risico's, rekening houdend met aanhangige gerechtelijke procedures.

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

21. In hoeverre wordt bij het dividendbeleid rekening gehouden met de wensen/liquiditeitsbehoefte van de grootaandeelhouder resp. in hoeverre worden deze met hem afgestemd?

De raad van bestuur bepaalt op basis van de jaarcijfers en de afwegingen zoals hierboven uiteengezet of zij al dan niet aan de algemene vergadering voorstelt om een dividend uit te keren. Het is aan de algemene vergadering van aandeelhouders om hierover te oordelen.

22. Verwacht Iep over 2016 bij minimaal onveranderde financiële prestaties wel dividend te gaan uitkeren? Zo nee, waarom niet?

Iep Invest doet geen uitspraken over de toekomst.



H. Beursnotering

23. Op welke termijn denkt de vennootschap de beursnotering van Iep en/of Accentis te beëindigen?  
Iep Invest is sinds 1999 beursgenoteerd. De vennootschap voldoet niet aan de voorwaarden om een schrapping van de notering ('delisting') te bekomen.

C. Mondelinge vragen

Hoe verklaart u dat op pg. 42, 4<sup>e</sup> alinea van het jaarverslag van Iep Invest een andere formulering van waarderingmethode wordt gebruikt dan op pg. 76 van het jaarverslag van Accentis  
Antwoord: Andere waarderingstandaard.





## AGENDA EN BERAADSLAGING

Totaal aantal aandelen: 11.903.305

Aantal eigen aandelen dat de vennootschap bezit: 1.876.482

Totaal aantal stemgerechtigde aandelen: **10.026.823**

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 2015.

*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 2015.

*Dit agendapunt geeft geen aanleiding tot stemming.*

3. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.

*Dit agendapunt geeft geen aanleiding tot stemming.*

4. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, en van de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Voorstel van besluit:

De vergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 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: 2.036.690
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 17,11%  
Stemmen voor: 2.036.684  
Stemmen tegen: 5  
Onthoudingen: 1

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: 2.036.690
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 17,11%  
Stemmen voor: 2.036.684  
Stemmen tegen: 5  
Onthoudingen: 1

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: 2.036.690
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 17,11%  
Stemmen voor: 2.036.684  
Stemmen tegen: 5  
Onthoudingen: 1

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: 2.036.690
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 17,11%  
Stemmen voor: 2.036.684  
Stemmen tegen: 5  
Onthoudingen: 1

8. Benoeming onafhankelijk bestuurder.

Voorstel van besluit:

De vergadering keurt de benoeming goed van de heer Gunther Vanpraet als onafhankelijk bestuurder voor een duur van 6 jaar eindigend na de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in mei 2022. De onafhankelijke bestuurder beantwoordt aan de criteria van onafhankelijkheid bepaald door artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en zoals bepaald door de Belgische Corporate Governance Code 2009.

Met ingang van 25 mei 2016 wordt een bezoldiging toegekend van 30.000 euro op jaarbasis, welke vergoeding voor het jaar dat afloopt op 31 december 2016 pro rata temporis van de uitoefening van het mandaat wordt toegekend.

Deze beslissing wordt goedgekeurd als volgt:

- 1) Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 2.036.690
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 17,11%  
Stemmen voor: 2.030.000  
Stemmen tegen: 6.689  
Onthoudingen: 1

9. Herbenoeming onafhankelijk bestuurders.

Voorstel van besluit:

De vergadering keurt de herbenoeming goed van mevrouw Gerda Gysel en de heer Arthur Vanhoutte, als onafhankelijk bestuurders voor een duur van 6 jaar eindigend na de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in mei 2022. De onafhankelijke bestuurders beantwoorden aan de criteria van





onafhankelijkheid bepaald door artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en zoals bepaald door de Belgische Corporate Governance Code 2009.

Met ingang van 25 mei 2016 wordt een bezoldiging toegekend van 15.000 euro op jaarbasis voor mevrouw Gerda Gysel en 10.000 euro op jaarbasis voor de heer Arthur Vanhoutte, welke vergoedingen voor het jaar dat afloopt op 31 december 2016 pro rata temporis van de uitoefening van het mandaat worden toegekend.

Deze beslissing wordt goedgekeurd als volgt:

- 1) Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 2.036.690
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 17,11%  
Stemmen voor: 2.030.000  
Stemmen tegen: 6.689  
Onthoudingen: 1

#### 10. Herbenoeming commissaris.

Voorstel van besluit:

Op voorstel van het auditcomité, keurt de vergadering de herbenoeming goed van BDO Bedrijfsrevisoren CVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Hendrikus Herijgers, als commissaris van de vennootschap voor een periode van 3 jaar die zal eindigen onmiddellijk na de gewone algemene vergadering te houden in 2019 die zal besluiten over de jaarrekening van het boekjaar dat zal worden afgesloten op 31 december 2018.

Voor de duur van het mandaat bedraagt de jaarlijkse vergoeding van de commissaris 25.000 euro (exclusief btw en andere uitgaven zoals van toepassing) voor de audit van de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van de groep.

Deze beslissing wordt goedgekeurd als volgt:

- 1) Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 2.036.690
- 2) Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigt: 17,11%  
Stemmen voor: 2.036.685  
Stemmen tegen: 5  
Onthoudingen: 0



Opgemaakt te Ieper op 25 mei 2016.

HET BUREAU

A black ink signature of Guido Segers, consisting of a horizontal line with a stylized, overlapping loop and a vertical stroke.

Naam: Guido Segers  
Hoedanigheid: Voorzitter

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

Naam: Gerda Gysel  
Hoedanigheid: Bestuurder en stemopnemer

A blue ink signature of Goedele Buekens, showing a vertical line on the left, a large loop, and a horizontal stroke at the end.

Naam: Goedele Buekens  
Hoedanigheid: Secretaris

A blue ink signature of Peter Rooryck, characterized by multiple overlapping horizontal and diagonal strokes.

Naam: Peter Rooryck  
Hoedanigheid: Stemopnemer





AANDEELHOUDERS

-----  
Naam:.....WALLEBROEK.....  
Hoedanigheid:.....

*Aandeelhouder*

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

-----  
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)

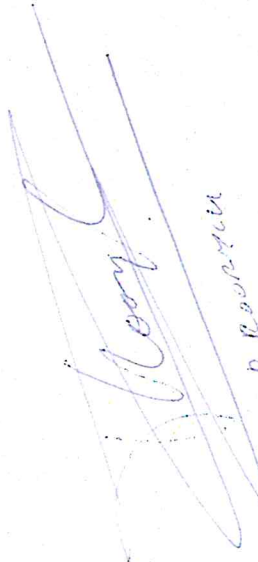
**AANWEZIGHEIDSLIJST ALGEMENE AANDEELHOUDERSVERGADERING 25 MEI 2016**

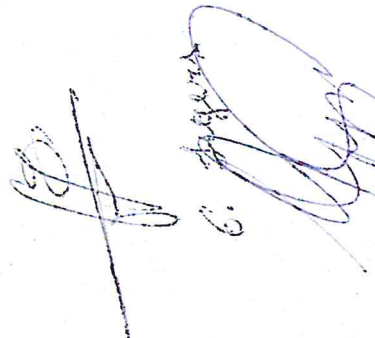
Aandeelhouder	Adres / maatschappelijke zetel	Vertegenwoordiger / Volmachttrager	Identiteitskaart- nummer / paspoortnummer	Aantal aandelen	Handtekening
Summa NV	Rijnkaai 37, 2000 Antwerpen België	Dhr. Hubrecht Jan Cok		3.556.783	
Mohist B.V.	Schuttershofweg 1 4538AA Terneuzen Nederland	Dhr. Hubrecht Jan Cok		1.802.717	
Northern Trust Company	50 Bank Street, Canary Wharf E14 5NT London United Kingdom	Mevr. Hélène T'kint de Roodenbeke		6.684	
Drupafina NV	Mussenburglei 116 2650 Edegem België	Dhr. Guido Wallebroek		30.000	
F.A.M. Faas	Postbus 70 5427ZH Boekel Nederland			5	



Aandeelhouder	Adres / maatschappelijke zetel	Vertegenwoordiger / Volmachttrager	Identiteitskaart- nummer / paspoortnummer	Aantal aandelen	Handtekening
Guido Dumarey en Brigitte Dumolyn	Pontstraat 132 9831 Sint-Martens-Latem België	Yvan Smits		1	

  
Yvan Smits

  
Guido Dumarey

  
Brigitte Dumolyn