

IPTE

naamloze vennootschap die een publiek beroep
doet of gedaan heeft op het spaarwezen

Geleenlaan 5

3600 Genk

Ondernemingsnummer 0448.332.911 (RPR Tongeren)

(de **Vennootschap**)

Notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur gehouden op 20 december 2009

1. SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING

De vergadering wordt telefonisch gehouden en wordt geopend om 10 uur, onder het voorzitterschap van EDJ NV, vertegenwoordigd door Eric Dejonghe.

De voorzitter stelt vast dat volgende bestuurders aanwezig of geldig vertegenwoordigd zijn:

- Luc Switten BVBA, vertegenwoordigd door Luc Switten
- Stockklinx BVBA, vertegenwoordigd door Guy van Dievoet
- Dominique Moorkens
- BECAP BVBA, vertegenwoordigd door Piet Serrure
- Immocom BVBA, vertegenwoordigd door Freddy Daniels
- EDJ NV, vertegenwoordigd door Erik Dejonghe

De voorzitter stelt vast dat de oproeping tot deze vergadering geldig gebeurde, zodat de vergadering geldig kan beraadslagen en beslissen over de punten op de agenda.

De voorzitter stelt vast dat voor de vergadering door de heren Huub Baren en Wolodimir Dobosch melding werd gemaakt van een belangenconflict in hun hoofde in de zin van artikel 523 W.Venn. met betrekking tot de voorliggende goedkeuring door de Raad van Bestuur van de verkoop van de automatiseringsdivisie van de Vennootschap ("Factory Automation"), dat onder andere voortvloeit uit een combinatie in beide hoofden van de volgende verschillende hoedanigheden:

- bestuurder (voor de heer Baren, via Huub Baren BVBA; voor de heer Dobosch, via Vladimir Dobosch BVBA) en direct (voor de heer Dobosch) of indirect



- aandeelhouder (voor de heer Baren, via Huub Baren BVBA) van de Vennootschap, die optreedt als verkoper van Factory Automation; en
- bestuurder (de heer Dobosch via Vladimir Dobosch BVBA en de heer Baren via Huub Baren BVBA) en indirect (voor de heer Baren, via Huub Baren BVBA; voor de heer Dobosch, via Vladimir Dobosch BVBA) aandeelhouder van IPTE Factory Automation NV, die optreedt als koper van Factory Automation van de Vennootschap,

hetgeen tot de opvatting zou kunnen leiden dat er bij het goedkeuren en ondertekenen van de Transactie (zoals hierna gedefinieerd) tegengestelde belangen van vermogensrechtelijke aard bestaan tussen de Vennootschap enerzijds en voornoemde bestuurders anderzijds.

De heren Huub Baren en Wolodimir Dobosch nemen aldus niet deel aan deze beraadslagingen, noch aan de stemming in dat verband, overeenkomstig artikel 523 §1, 4de lid W. Venn.

De vermogensrechtelijke gevolgen van de door de Raad van Bestuur te nemen beslissingen worden onder punt 3 uiteengezet.

De hierboven vermelde onderhandse volmacht wordt aan deze notulen gehecht.

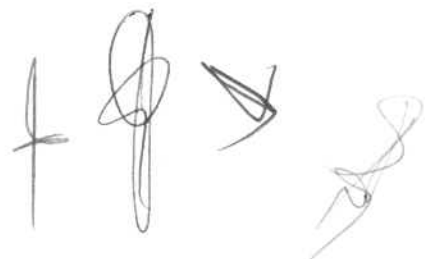
2. AGENDA

De voorzitter zet hierna de agenda van de vergadering uiteen.

De onderstaande agenda heeft betrekking op het initiatief van de Vennootschap om de activiteiten houdende de afdeling 'Factory Automation', alsmede de daaraan verbonden activa en passiva, onder bezwarende titel over te dragen (hierna de "**Transactie**").

Deze agenda luidt als volgt:

1. Kennisneming van het voorstel tot koop van Factory Automation door de heren Huub Baren en Wolodimir Dobosch, via hun vennootschap Huub Baren BVBA respectievelijk Vladimir Dobosch BVBA.
2. Kennisneming van het voorstel tot koop van Factory Automation door Bavaria Automation GmbH.
3. Kennisneming en bespreking van het schriftelijk gemotiveerd verslag opgemaakt door het comité van onafhankelijke bestuurders met betrekking tot de Transactie.
4. Kennisneming en bespreking van het verslag opgemaakt door VMB Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door dhr. Luc Martens, aangesteld als onafhankelijk expert die het comité van onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap bijstaat (zoals bedoeld in artikel 524, §2 W. Venn.), in het kader van de Transactie.
5. Kennisneming en bespreking van de Transactiedocumenten.
6. Goedkeuring van de Transactie en goedkeuring van de Transactiedocumenten.
7. Kennisneming van de Term Sheet Achtergestelde Converteerbare Obligatielening en goedkeuring van de daarin voorgenomen verrichting.



8. Goedkeuring van bijzonder verslag overeenkomstig artikel 770 juncto artikel 761 W. Venn. met betrekking tot de overdracht van de bedrijfstak.
9. Informatie aan de ondernemingsraad.
10. Informatie aan het personeel.
11. Officiële mededeling aan de markt en de CBFA van de Transactie.
12. Mededeling aan klanten en andere zakenrelaties van de Vennootschap.
13. Verlenen van een algemene volmacht voor het vervullen van de formaliteiten voortvloeiend uit de beslissingen van de Raad van Bestuur.
14. Bijeenroeping van Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap.

3. VOORAFGAANDE UITEENZETTING DOOR DE VOORZITTER

Alvorens de beraadslaging aan te vatten zet de voorzitter de ratio van de Transactie uiteen, alsook de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de Vennootschap.

De afdeling Factory Automation realiseerde in 2008 een omzet van 66 mio Euro ten opzichte van een totale omzet van 232 mio Euro. Het bedrijfsresultaat was 4 mio Euro negatief in dat jaar. Uit een interne balans per 30 september 2009 blijkt dat het netto-actief van de bedrijfstak op basis van de geconsolideerde IFRS rekeningen inclusief 171.000 Euro cash op rekening Genk 18 mio Euro bedraagt.


Gezien de verlieslatendheid van de afdeling Factory Automation wenst de Vennootschap deze afdeling, met de daaraan verbonden activa en passiva, zoals gedefinieerd in de overeenkomst betreffende de overdracht van een bedrijfstak ("ASPA"), onder bezwarende titel over te dragen.

De Transactie zal een éénmalig verlies inhouden volgens de IFRS normen ten bedrage van het verschil tussen de uiteindelijke transactieprijs en de netto activa van de betreffende bedrijfstak vermeerderd met alle kosten met betrekking tot deze Transactie, voor zover er eerder geen waardeverminderingen werden opgenomen in de gepubliceerde cijfers.

De Vennootschap zal geen bijzondere voordelen toekennen aan de leden van de Raad van Bestuur (artikel 760, §2, 4° W. Venn.).

Voor een bondige omschrijving van de Transactie wordt verwezen naar de brief van het advocatenkantoor White & Case LLP van 16 december 2009, die is hernomen als bijlage 1.

De bestuurders verklaren ten aanzien van de voorzitter en de voorzitter bevestigt voor zichzelf deze samenvatting alsook de finale ontwerp teksten van de overeenkomst en de bijhorende verslagen en notulen voorafgaand aan deze vergadering te hebben doorgenomen.



4. BELANGENCONFLICTENREGELING – VENNOOTSCHAPSBELANG

4.1 Beslissingen waarop artikel 524 W. Venn. betrekking heeft

De Raad van Bestuur van de Vennootschap dient te beslissen over de Transactie. De verschillende beslissingen die in dit verband dienen genomen te worden, zijn in de agenda uiteengezet.

De Transactie is onderworpen aan de procedure voorzien in artikel 524 W. Venn. De hieronder vermelde beraadslaging en besluitvorming gebeuren dan ook met toepassing van deze wettelijke bepaling.

4.2 De procedure van artikel 524 W.Venn.

(a) Algemeen

Huub Baren BVBA houdt 30,23 % van de aandelen van de Vennootschap aan en is daarmee de grootste aandeelhouder. De heer Wolodimir Dobosch houdt 3,71% van de aandelen van de Vennootschap aan. De overige aandelen zijn, behoudens het belang van LRM NV, in het publiek verspreid. Huub Baren BVBA oefent daarom controle uit over de Vennootschap. Dit verklaart waarom Huub Baren BVBA kan worden beschouwd als een “verbonden vennootschap” in de zin van artikel 11 W. Venn. Huub Baren BVBA en Vladimir Dobosch BVBA houden gezamenlijk 100 procent aandelen van de vennootschap IPTE Factory Automation NV aan (de kopende vennootschap). Dit verklaart waarom IPTE Factory Automation NV eveneens kan worden beschouwd als een “verbonden vennootschap” in de zin van artikel 11 W. Venn. Bij de door de Vennootschap te nemen beslissingen dient bijgevolg de procedure ex artikel 524 W. Venn. toegepast te worden.

(b) Toepassing van de procedure van artikel 524 W.Venn.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap neemt de in 4.1 bedoelde beslissingen met toepassing van de procedure van artikel 524 W.Venn.

(i) Samenstelling van het comité van onafhankelijke bestuurders

Overeenkomstig artikel 524 W. Venn. worden volgende bestuurders aangeduid om het comité van onafhankelijke bestuurders te vormen:

1. EDJ NV, vast vertegenwoordigd door de heer Erik Dejonghe
2. Stokklinx BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Guy van Dievoet
3. De heer Dominique Moorkens

Na aanduiding van het comité van onafhankelijke bestuurders wordt de vergadering geschorst.

Nadat het comité van onafhankelijke bestuurders het door artikel 524 W. Venn. vereiste advies heeft uitgebracht, wordt de vergadering hervat.

(ii) *Keuze van onafhankelijke expert*

Het comité van onafhankelijke bestuurders deelt mee dat zij VMB Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Luc Martens, aangeduid heeft als onafhankelijk expert ten einde het comité van onafhankelijke bestuurders bij te staan bij het uitbrengen van haar advies. Het comité van onafhankelijke bestuurders meent dat de keuze van VMB Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door dhr. Luc Martens verantwoord is, gelet op de specifieke expertise van VMB Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Luc Martens met betrekking tot de evaluatie van de Transactie. De kosten van de onafhankelijke expert zullen gedragen worden door de Vennootschap, overeenkomstig artikel 524 §2, 1ste lid W. Venn.

(iii) *Verslag van het comité van onafhankelijke bestuurders*

Het verslag van het comité van onafhankelijke bestuurders wordt aan deze notulen gehecht (zie bijlage 4). Het comité besluit dat de betrokken beslissingen niet van dien aard zijn dat zij de Vennootschap een nadeel berokkenen dat in het licht van het beleid dat de Vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is.

(iv) *Oordeel van de commissaris*

De Raad van Bestuur neemt kennis van het oordeel van de commissaris, Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, vertegenwoordigd door dhr. Gert Hees, overeenkomstig artikel 524 §3 lid 3 W. Venn. dat de getrouwheid van de gegevens vermeld in het verslag van de onafhankelijke bestuurders en deze notulen bevestigt. Dit oordeel wordt aan deze notulen gehecht (zie bijlage 6).

5. BERAADSLAGING EN BESLISSING

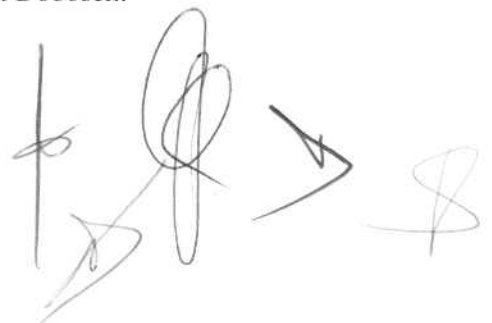
Na toepassing gemaakt te hebben van de procedure ex artikels 523 en 524 W. Venn. beraadslagt de Raad van Bestuur verder over de diverse agendapunten, en beslist telkens met unanimité van stemmen hetgeen hieronder volgt:

5.1 **Kennisneming van het voorstel tot koop van Factory Automation door de heren Huub Baren en Wolodimir Dobosch, via hun vennootschap Huub Baren BVBA respectievelijk Vladimir Dobosch BVBA**

De Raad van Bestuur neemt kennis van het voorstel tot koop van Factory Automation, dat werd overgemaakt door de heren Huub Baren en Wolodimir Dobosch (daterend van vóór de onderhandelingen) (zie bijlage 2).

5.2 **Kennisneming van het voorstel tot koop van Factory Automation door Bavaria Automation GmbH**

De Raad van Bestuur neemt kennis van het voorstel tot koop van Factory Automation, dat werd overgemaakt door Bavaria Automation GmbH (zie bijlage 3). Aangezien het voorstel van de heren Baren en Dobosch financieel aanzienlijk interessanter was dan dat van Bavaria Automation GmbH (gelet op ondermeer de economische overdracht van de bedrijfstuk vanaf 1 oktober 2009, hetgeen in het bod van Bavaria Automation GmbH niet het geval is, zodat bij Bavaria Automation GmbH de verliezen van het laatste kwartaal nog steeds ten onze laste zouden vallen), werd besloten om verder te werken op basis van het voorstel door de heren Baren en Dobosch.



5.3 Kennisneming en bespreking van het schriftelijk gemotiveerd verslag opgemaakt door het comité van onafhankelijke bestuurders met betrekking tot de Transactie


De Raad van Bestuur neemt kennis van, en bespreekt, het schriftelijk gemotiveerd verslag opgemaakt door het comité van onafhankelijke bestuurders met betrekking tot de Transactie (zie bijlage 4).

5.4 Kennisneming en bespreking van het verslag opgemaakt door VMB Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Luc Martens, aangesteld als onafhankelijk expert die het comité van onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap bijstaat (zoals bedoeld in artikel 524, §2 W. Venn.), in het kader van de Transactie

De Raad van Bestuur neemt kennis van, en bespreekt, het verslag opgemaakt door VMB Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Luc Martens, aangesteld als onafhankelijk expert die het comité van onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap bijstaat (zoals bedoeld in artikel 524, §2 W. Venn.), in het kader van de Transactie (zie bijlage 5).

Na kennisneming en bespreking van het verslag opgemaakt door VMB Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Luc Martens, wordt de vergadering om 12.15 uur geschorst. De vergadering zal worden hervat op 21 december 2009 om 10 uur.


Stockklinx BVBA, vertegenwoordigd door Guy Van Dievoet, meldt dat hij niet aanwezig zal kunnen zijn bij de hervatting van de vergadering en voor deze verderzetting een volmacht geeft aan Dominique Moorkens.



Luc Switten BVBA,
vertegenwoordigd door Luc Switten




Dominique Moorkens

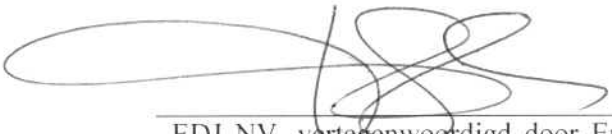


Imocom BVBA,
vertegenwoordigd door Freddy
Daniels

Stockklinx BVBA, vertegenwoordigd
door Guy van Dievoet



BECAP BVBA, vertegenwoordigd
door Piet Serrure



EDJ NV, vertegenwoordigd door Erik
Dejonghe