



TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
EEN CORPORATION OPGERICHT NAAR CALIFORNISCH RECHT
935 STEWART DRIVE, SUNNYVALE 94085, CALIFORNIA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA
(DE "BIEDER")

VRIJWILLIG EN VOORWAARDELIJK OVERNAMEBOD IN CONTANTEN
EVENTUEEL GEVOLGD DOOR EEN UITKOOPBOD OP ALLE
4.282.901 GEWONE AANDELEN UITGEGEVEN DOOR PUNCH
TELEMATIX NV (DE "VENNOOTSCHAP") EN NOG NIET
AANGEHOUDEN DOOR DE BIEDER

(HET "BOD")



HET BOD LOOPT VAN 7 JUNI 2010 TOT EN MET VRIJDAG 25 JUNI
2010

DE BIEDPRIJS IS EUR 3,15 PER AANDEEL
LOKET INSTELLING
KBC SECURITIES NV



In samenwerking met
KBC Bank

NEDERLANDSE VERTALING VAN HET PROSPECTUS ZOALS
GOEDGEKEURD OP 1 JUNI 2010

INHOUD

I	BELANGRIJKE MEDEDELINGEN	6
II	SAMENVATTING.....	9
III	PROSPECTUS.....	15
1	GOEDKEURING DOOR DE COMMISSIE VOOR HET BANK-, FINANCIE- EN ASSURANTIEWEZEN, VERANTWOORDELIJKHEID, TOEPASSELIJK RECHT, BERICHT EN MEDEDELINGEN	15
1.1	<i>Goedgekeurd door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen</i>	<i>15</i>
1.2	<i>Verantwoordelijkheid</i>	<i>15</i>
1.3	<i>Toepasselijk recht</i>	<i>16</i>
1.4	<i>Bericht met betrekking tot de publicatie van het Prospectus</i>	<i>16</i>
1.5	<i>Mededeling overeenkomstig de Wet op de economische expansie</i>	<i>16</i>
2	DE BIEDER EN DE TRIMBLE GROEP	16
2.1	<i>Trimble Navigation Limited.....</i>	<i>16</i>
2.1.1	Identificatie van de Bieder.....	16
2.1.2	Aandelenparticipatie van de Bieder	16
2.1.3	Activiteit van de Bieder	17
2.1.4	Bestuur van de Bieder	17
2.2	<i>Trimble Groep.....</i>	<i>20</i>
2.2.1	Identificatie van de Trimble Groep	20
2.2.2	Activiteiten van de Trimble Groep	22
2.2.3	Bestuur van de Trimble Groep	24
2.3	<i>Financiële informatie, jaarrekening en controle</i>	<i>25</i>
2.3.1	Bieder	25
2.3.2	Commissaris van de Trimble Groep.....	26
2.4	<i>Aandelen in de Vennootschap gehouden door de Bieder</i>	<i>26</i>
2.4.1	Omvang van de participatie van de Bieder	26
2.4.2	Omstandigheden.....	26
2.4.3	Vergoeding	26
2.4.4	Verbonden personen die aandeelhouder zijn van de Vennootschap.....	26
2.5	<i>Veelvoud van bieders, optreden voor rekening van derden, handelen in onderling overleg of verbintenis tot overdracht van Aandelen.....</i>	<i>26</i>
2.5.1	Veelvoud van bieders, optreden voor rekening van derden, handelen in onderling overleg of verbintenis tot overdracht van Aandelen.....	27
2.5.2	Onderling overleg.....	27
2.5.3	Onherroepelijke verbintenis van Punch International.....	27
3	PUNCH TELEMATIX.....	31
3.1	<i>Identificatie</i>	<i>31</i>
3.1.1	Punch Telematix	31
3.1.2	Groepsstructuur van de Vennootschap.....	31
3.1.3	Activiteit	32
3.1.4	Administratieve, besturende en toezichhoudende organen en hoger kader	33
3.1.5	Verrichtingen met verbonden partijen	34
3.2	<i>In onderling overleg handelende personen</i>	<i>35</i>
3.3	<i>Financiële informatie, Jaarrekeningen en Revisoren</i>	<i>35</i>
3.3.1	Financiële Informatie - Jaarrekeningen 2009.....	35

3.3.2	Commissarissen	35
3.4	<i>Maatschappelijk kapitaal</i>	36
3.4.1	Bedrag en Aandelen	36
3.4.2	Andere Effecten	36
3.4.3	Toestand van het Maatschappelijk Kapitaal	36
3.4.4	Aard van de Aandelen	36
3.4.5	Toelating tot de verhandeling.....	36
3.5	<i>Toegestaan Kapitaal</i>	37
3.6	<i>Ingekochte eigen aandelen</i>	37
3.7	<i>Evolutie van de aandelenkoers op Euronext Brussel</i>	38
4	HET BOD	38
4.1	<i>Kenmerken van het Bod</i>	38
4.1.1	Voorwerp van het Bod	38
4.1.2	Effecten waarop het Bod slaat	38
4.1.3	Aangeboden vergoeding.....	39
4.1.4	Voorwaardelijk Bod	46
4.1.5	Aantal en Categorieën van de Effecten die het voorwerp uitmaken van het Bod	47
4.1.6	Recht tot verkoop.....	49
4.1.7	Indicatief Tijdschema van het Bod	49
4.2	<i>Doel van het Bod/Doelstelling van de Bieder</i>	50
4.2.1	Doelstellingen	50
4.2.2	Intenties	51
4.2.3	Voordelen	51
4.2.4	De bestuurders en managers van de Vennootschap	52
4.2.5	Werknemers van de Vennootschap	52
4.2.6	Dividendbeleid van de Vennootschap.....	53
4.3	<i>Geldigheid van het Bod</i>	53
4.3.1	Vennootschapsbeslissing door de raad van bestuur van de Bieder	53
4.3.2	Naleving van artikel 3 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen	53
4.3.3	Wettelijke goedkeuringen.....	54
4.4	<i>Aanvaarding van het Bod</i>	54
4.4.1	Aanvaardingsperiode.....	54
4.4.2	Intrekking van de aanvaarding.....	55
4.4.3	Latere prijsverhoging	56
4.4.4	Aanvaardingsformulier	56
4.4.5	Timing en betalingsmethode.....	56
4.4.6	Overdracht van eigendom.....	57
4.4.7	Minimaal aanvaardingsniveau	57
4.4.8	Tegenbod – Verhoging van de prijs	57
4.4.9	Belastingen en kosten te dragen door de houders van Aandelen of de Bieder	57
4.5	<i>Bijkomende informatie over het Bod</i>	60
4.5.1	Beoordeling van financiële instellingen of gespecialiseerde derde partijen in verband met het Bod	60
4.5.2	Financiering van het Bod	60
4.5.3	Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank.....	61
4.5.4	Vergoeding voor het verlies van rechten onder de bepalingen inzake doorbraak en anti-belemmeringen.....	61

4.5.5	Relevante bepalingen voor afspraken met verbonden personen, tussenpersonen of personen handelend in onderling overleg die waarschijnlijk een aanzienlijke impact zullen hebben op de beoordeling van het Bod, de bekendmaking en het resultaat ervan	61
5	AFZONDERLIJKE DOCUMENTEN.....	61
5.1	<i>Omschrijving.....</i>	<i>61</i>
5.2	<i>Beschikbaarheid van het Prospectus en het Aanvaardingsformulier.....</i>	<i>62</i>
6	MEMORIE VAN ANTWOORD.....	62

* * *

*

LIJST VAN BIJLAGEN

BIJLAGE 1 – 2009 GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN DE PUNCH TELEMATIX GROUP EN 2009 JAARREKENING VAN DE VENNOOTSCHAP

BIJLAGE 2 – JAARVERSLAG VAN DE BIEDER OVEREENKOMSTIG DE WET OP DE EFFECTEN VAN (*SECURITIES EXCHANGE ACT*) 1934 (FORMULIER 10-K)

BIJLAGE 3 – AANVAARDINGSFORMULIER

BIJLAGE 4 – MEMORIE VAN ANTWOORD

* *

*

I BELANGRIJKE MEDEDELINGEN

HOUDERS VAN DIT DOCUMENT DIENEN DE VOLGENDE MEDEDELINGEN ZORGVULDIG TE LEZEN EN ERVOOR TE ZORGEN DAT ZE ZICH SCHIKKEN NAAR HUN INHOUD ALVORENS HET PROSPECTUS DOOR TE NEMEN EN OP DIE BASIS EEN BESLISSING TE NEMEN.

o GEEN BOD BUITEN BELGIË

DIT PROSPECTUS MAG ENKEL WORDEN GEBRUIKT IN BELGIË EN VORMT GEEN AANBOD TOT AANKOOP, VERKOOP, AANBRENG (*TENDER*) OF OVERDRACHT OP ENIGE ANDERE MANIER (OF EEN VERZOEK DAARTOE DOOR IEMAND) IN ENIG RECHTSGEBIED WAAR DE PUBLICATIE, DISTRIBUTIE OF COMMUNICATIE OP ENIGE ANDERE MANIER ERVAN AAN PERSONEN, OF HET LEZEN OF ERNAAR HANDELEN (INCLUSIEF HET ONTVANGEN VAN GELDEN) OP WELKE MANIER DAN OOK ILLEGAAL ZOU ZIJN OF ONDERWORPEN ZOU ZIJN AAN DE TOESTEMMING OF GOEDKEURING VAN OF NEERLEGGING BIJ ENIGE OPENBARE AUTORITEIT OF PRIVÉ-INSTELLING OF WAAR EEN DERGELIJK AANBOD OF VERZOEK NIET MAG WORDEN GEDAAN OF AAN IEDER PERSOON AAN WIE HET ONWETTIG IS EEN DERGELIJK AANBOD OF VERZOEK TE DOEN.

IEDERE PERSOON IN BEZIT VAN DIT PROSPECTUS DIENT ZICH TE INFORMEREN OF ER ZULKE BEPERKINGEN BESTAAN EN DIENT ERAAN TE VOLDOEN.

BEHALVE IN BELGIË WERD NERGENS ACTIE ONDERNOMEN (EN ZAL ER GEEN ACTIE WORDEN ONDERNOMEN) OM EEN OPENBAAR BOD MOGELIJK TE MAKEN IN EEN RECHTSGEBIED WAAR DAARVOOR ACTIE VEREIST ZOU ZIJN.

DIT PROSPECTUS NOCH ENIGE AANKONDIGING OF ANDER MATERIAAL MAG WORDEN VERSPREID ONDER HET PUBLIEK IN ELK RECHTSGEBIED BUITEN BELGIË WAAR REGISTRATIE-, KWALIFICATIE- OF ANDERE VERPLICHTINGEN VAN KRACHT ZIJN OF ZOU ZIJN MET BETREKKING TOT EEN AANBOD TOT AANKOOP, VERKOOP, AANBRENG (*TENDER*) OF OF OVERDRACHT OP ENIGE ANDERE MANIER (OF EEN VERZOEK DAARTOE DOOR IEMAND). DIT PROSPECTUS MAG IN HET BIJZONDER NIET WORDEN VERSPREID ONDER HET PUBLIEK IN DE EUROPESE ECONOMISCHE RUIMTE (EER), CANADA, JAPAN EN DE VERENIGDE STATEN. ELKE NIET NALEVING VAN DEZE BEPERKING KAN EEN INBREUK VAN DE FINANCIËLE WETGEVING OF REGELGEVING VAN DE LIDSTATEN VAN DE EER, CANADA, JAPAN OF AMERIKA OF DE ANDERE RECHTSGEBIEDEN UITMAKEN. DE BIEDER WIJST UITDRUKKELIJK ELKE AANSPRAKELIJKHEID AF VOOR OVERTREDING VAN DEZE BEPERKINGEN DOOR OM HET EVEN WIE.

o GEEN VERKLARINGEN - DISCLAIMERS

DE HOUDERS VAN AANDELEN VAN DE VENNOOTSCHAP MOGEN ZICH ENKEL BASEREN OP DE INFORMATIE VERVAT IN DIT PROSPECTUS. DE BIEDER HEEFT NIEMAND GEMACHTIGD OM DE HOUDERS VAN AANDELEN VAN DE VENNOOTSCHAP INFORMATIE TE VERSCHAFFEN DIE VERSCHILLEND IS VAN DE INFORMATIE IN DIT PROSPECTUS.

DE INFORMATIE IN DIT PROSPECTUS IS SLECHTS NAUWKEURIG OP DE DATUM VAN DIT PROSPECTUS. NA DEZE DATUM IS HET MOGELIJK DAT EEN DEEL VAN DE INFORMATIE ACHTERHAALD ZAL ZIJN. ELKE NIEUWE BETEKENISVOLLE GEBEURTENIS OF AANZIENLIJKE FOUT OF ONJUISTHEID IN HET PROSPECTUS DIE DE BEOORDELING VAN HET BOD KAN BEÏNVLOEDEN EN ZICH VOORDOET OF WORDT OPGEMERKT VÓÓR HET EINDE VAN DE AANVAARDINGSPERIODE (CONFORM ARTIKEL 17 VAN DE WET VAN 1 APRIL 2007 OP DE OPENBARE OVERNAMEBIEDINGEN) ZAL WORDEN BEHANDELD IN EEN BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS, DIE DIENT TE WORDEN GOEDGEKEURD DOOR DE CBFA EN OP DEZELFDE MANIER DIENT TE WORDEN GEPUBLICEERD ALS HET ONDERHAVIGE PROSPECTUS.

LAZARD & Co., LIMITED TRAD OP ALS ADVISEUR VAN DE BIEDER VOOR BEPAALDE FINANCIËLE ASPECTEN IN VERBAND MET HET BOD. DEZE ADVIEZEN WERDEN ENKEL EN ALLEEN VERSCHAFT TEN BEHOEVE VAN DE BIEDER EN GEEN ENKELE DERDE PARTIJ KAN HIEROP VOORTGAAN.

WEIL, GOTSHAL & MANGES, LLP HEEFT DE BIEDER BIJGESTAAN OVER BEPAALDE ASPECTEN VAN DE AMERIKAANSE WETGEVING IN VERBAND MET HET BOD. DEZE ADVIEZEN WERDEN ENKEL EN ALLEEN TEN BEHOEVE VAN DE BIEDER VERSCHAFT EN GEEN ENKELE DERDE PARTIJ MAG KAN HIEROP VOORTGAAN.

LOYENS & LOEFF CVBA HEEFT DE BIEDER BIJGESTAAN OVER BEPAALDE ASPECTEN VAN DE BELGISCHE WETGEVING IN VERBAND MET HET BOD. DEZE ADVIEZEN WERDEN ENKEL EN ALLEEN TEN BEHOEVE VAN DE BIEDER VERSCHAFT EN GEEN ENKELE DERDE PARTIJ KAN HIEROP VOORTGAAN.

○ **BESCHIKBAARHEID VAN HET PROSPECTUS**

HET PROSPECTUS, SAMEN MET HET AANVAARDINGSFORMULIER, ZAL BESCHIKBAAR ZIJN OP DE WEBSITE VAN DE VENNOOTSCHAP (WWW.PUNCHTELEMATIX.COM) EN OP DE WEBSITE VAN KBC SECURITIES (WWW.KBCSECURITIES.BE) EN KBC BANK (WWW.KBC.BE).

HET PROSPECTUS, SAMEN MET HET AANVAARDINGSFORMULIER, KAN OOK KOSTELOOS WORDEN VERKREGEN DOOR EEN EENVOUDIGE AANVRAAG TE RICHTEN AAN HET CALL CENTER VAN KBC BANK OP HET NUMMER 03 283 29 70.

HET PROSPECTUS ZAL OOK BESCHIKBAAR ZIJN OP DE WEBSITE VAN DE CBFA (WWW.CBFA.COM).

○ **BESLISSING TOT AANBIEDING - GEEN AANBEVELING**

DE HOUDERS VAN AANDELEN VAN DE VENNOOTSCHAP DIENEN, BIJ HET NEMEN VAN HUN BESLISSING, HET COMPLETE PROSPECTUS TE ONDERZOEKEN EN ENKEL TE VERTROUWEN OP HUN EIGEN BEOORDELING VAN DE MODALITEITEN EN VOORWAARDEN VAN HET BOD, INCLUSIEF DE VERDIENSTEN EN RISICO'S ERVAN. ELKE SAMENVATTING OF BESCHRIJVING VAN WETSBEPALINGEN, VENNOOTSCHAPSRECHTELIJKE HANDELINGEN OF CONTRACTUELE RELATIES OPGENOMEN IN DIT PROSPECTUS WORDT UITSLUITEND TER INFORMATIE WEERGEGEVEN EN MAG NIET WORDEN BESCHOUWD ALS JURIDISCH OF FISCAAL ADVIES MET BETREKKING TOT DE INTERPRETATIE, DE GELDIGHEID, HET VOORTDUREND BESTAAN OF DE AFDWINGBAARHEID VAN DERGELIJKE BEPALINGEN, HANDELINGEN OF RELATIES.

HET BOD WERD NIET AANBEVOLEN DOOR ENIGE BELGISCHE OF ANDERE OPENBARE AUTORITEIT OF PRIVÉORGANISATIE EN DE GOEDKEURING VAN HET PROSPECTUS DOOR DE CBFA VORMT GEEN BEOORDELING VAN DE VERDIENSTE VAN HET BOD.

IN GEVAL VAN TWIJFEL OVER DE INHOUD OF BETEKENIS VAN DE INFORMATIE VERVAT IN DIT PROSPECTUS DIENEN DE AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP HUN ADVISEURS TE RAADPLEGEN.

AFWIJKEND VAN DE VROEGER GEBRUIKELIJKE BELGISCHE MARKTPRAKTIJK ZULLEN HOUDERS VAN AANDELEN IN DE VENNOOTSCHAP, DIE HET BOD AANVAARDEN DE TAKS OP DE BEURSVERRICHTING DIENEN TE BETALEN IN HUN HOEDANIGHEID VAN VERKOPER.

- **TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN**

BEPAALENDE VERKLARINGEN IN DIT PROSPECTUS VORMEN TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN DIE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN INHOUDEN.

HOEWEL DE BIEDER GELOOFT DAT DE VERWACHTINGEN WEERSPIEGELD IN DEZE TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN OP REDELIJKE VERONDERSTELLINGEN GEBASEERD ZIJN, KAN NIET WORDEN GEGARANDEERD DAT DIE VERKLARINGEN ZULLEN UITKOMEN OF JUUST ZULLEN BLIJKEN.

DERGELIJKE TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN GAAN GEPAARD MET GEKENE EN ONGEKENE RISICO'S, ONZEKERHEDEN EN ANDERE FACTOREN, DIE ERTOE KUNNEN LEIDEN DAT DE WERKELIJKE GEBEURTENISSEN OF RESULTATEN AANZIENLIJK VERSCHILLEN VAN DEZE TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN ALS GEVOLG VAN, ONDER ANDERE, POLITIEKE, ECONOMISCHE OF JURIDISCHE WIJZIGINGEN IN DE MARKTEN EN OMGEVINGEN WAARIN DE BIEDER, DE TRIMBLE GROEP EN/OF DE VENNOOTSCHAP ZAKENDOEN, COMPETITIEVE ONTWIKKELINGEN OF RISICO'S EIGEN AAN DE TRIMBLE GROEP OF BUSINESSPLANNEN VAN DE VENNOOTSCHAP EN ONZEKERHEDEN, RISICO EN VOLATILITEIT IN FINANCIËLE EN NUTSMARKTEN EN ANDERE FACTOREN DIE EEN INVLOED HEBBEN OP DE TRIMBLE GROEP EN/OF DE VENNOOTSCHAP.

- **GELDENE WETGEVING**

HET BOD EN DE INHOUD VAN DIT PROSPECTUS IS ONDERWORPEN AAN HET BELGISCH RECHT EN IN HET BIJZONDER AAN DE WET VAN 1 APRIL 2007 OP DE OPENBARE OVERNAMEBIEDINGEN EN HET KONINKLIJK BESLUIT VAN 27 APRIL 2007 OP DE OPENBARE OVERNAMEBIEDINGEN.

- **VALUTA**

IN DIT PROSPECTUS VERWIJZEN "EURO" EN "EUR" NAAR DE EENHEIDSMUNT VAN DE DEELNEMENDE LIDSTATEN VAN DE EUROPESE UNIE, "DOLLAR" EN "USD" NAAR DE EENHEIDSMUNT VAN DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, "GBP" NAAR DE EENHEIDSMUNT VAN HET VERENIGD KONINKRIJK EN "CAD" NAAR DE EENHEIDSMUNT VAN CANADA.

ALS ER IN DIT PROSPECTUS CIJFERS WORDEN OMGEZET VAN USD, GBP OF CAD NAAR EUR, HEBBEN WIJ DE GEMIDDELDE WISSELKOERS GEBRUIKT VAN 28 MEI 2010 (BRON: REUTERS), VAN RESPECTIEVELIJK USD 1,23315; GBP 0,85285 EN CAD 1,29680 PER EUR 1.

II SAMENVATTING

Deze samenvatting (de "**Samenvatting**") en het prospectus (het "**Prospectus**") zijn gedateerd op 1 juni 2010 (de "**Datum van dit Prospectus**"), en hebben betrekking op het vrijwillige voorwaardelijke overnamebod op alle 4.282.901 gewone aandelen (de "**Aandelen**"; elk individueel een "**Aandeel**") uitgegeven door de Vennootschap (die 100% van het uitgegeven maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen), en nog niet aangehouden door de Bieder (het "**Bod**"). Alle Aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Brussel (ticker: PTX; ISIN: BE0003855724).

Vóór dit Bod, op 27 april 2010, heeft de Bieder van Punch International NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Ter Waarde 64, 8900 Ieper (België), ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 448.367.256 (RPR Ieper), waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de handel op Euronext Brussel (ticker: PUN; ISIN: BE0003748622) en de controlerende aandeelhouder van de Vennootschap ("**Punch International**"), een onherroepelijke verbintenis bekomen om alle Aandelen die Punch International aanhoudt in de Vennootschap bij het Bod te brengen, tenzij een derde partij een (hoger) tegenbod doet dat ten minste 5% hoger is dan het Bod.

De Bieder bezit op de Datum van dit Prospectus geen Aandelen in de Vennootschap en Punch International bezit 2.773.917 Aandelen (die 64,77% van het uitgegeven en geplaatste maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen).

Het Bod is geldig vanaf maandag 7 juni tot en met vrijdag 25 juni 2010.

Dit Prospectus, samen met het Aanvaardingsformulier, is beschikbaar in het Engels en het Nederlands. De Engelse versie van het Prospectus werd goedgekeurd door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (de "**CBFA**") op 1 juni 2010 overeenkomstig artikel 19 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit of van de kwaliteit van het Bod of omtrent de positie van de Bieder of de Trimble Groep. Indien er afwijkingen bestaan tussen de Engelse versie en de Nederlandse vertaling, dan zal de Engelse versie bewijskracht hebben en voorrang hebben. De Bieder heeft de consistentie nagekeken en is verantwoordelijk voor de consistentie tussen de Engelse versie van dit Prospectus en haar Nederlandse vertaling.

Het Prospectus werd voorbereid overeenkomstig het model dat zich bevindt in Bijlage I van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

Deze Samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het Prospectus en bevat een kort overzicht van de Bieder, de Trimble Groep (waarvan de Bieder deel uitmaakt), de Vennootschap en van het Bod. U kunt een meer gedetailleerde beschrijving van de Bieder, de Trimble Groep, de Vennootschap en het Bod in het Prospectus terugvinden.

Beslissing om deel te nemen aan het Bod

De aandeelhouders van de Vennootschap dienen elke beslissing om deel te nemen aan het Bod te baseren op een volledig onderzoek van het volledige Prospectus.

De Bieder heeft deze Samenvatting evenals de Engelse en Nederlandse versies van het Prospectus opgesteld. Zonder afbreuk te doen aan het voorgaande, bevestigt de Bieder dat, naar

zijn beste weten (met dien verstande dat bepaalde informatie weergegeven in sectie 3 van het Prospectus informatie is die werd verkregen door de Vennootschap), de informatie vervat in het Prospectus overeenstemt met de realiteit en dat er niets materieel is weggelaten die dit beeld zou veranderen.

Indien er afwijkingen bestaan tussen deze Samenvatting en het Prospectus, zal dat laatste, in de Engelse versie, bewijskracht en voorrang hebben.

Het is de aandeelhouders van de Vennootschap aanbevolen om hun eigen mening te vormen over de Bieder, evenals over de modaliteiten en voorwaarden van het Bod. Bovendien wordt aan de aandeelhouders van de Vennootschap aangeraden hun eigen adviseurs te raadplegen over de juridische, fiscale, economische, financiële en andere aspecten in verband met hun mogelijke deelname aan het Bod. De aandeelhouders van de Vennootschap dragen de eindverantwoordelijkheid met betrekking tot de analyse en beoordeling van de voor- en nadelen verbonden aan hun deelname aan het Bod.

Kenmerken van het Bod

Bieder

De Bieder is een *corporation* opgericht naar Californisch recht (Verenigde Staten van Amerika), met hoofdzetel te 935 Stewart Drive, Sunnyvale 94085, Californië (Verenigde Staten van Amerika).

De Bieder werd in 1981 opgericht in Californië en zijn aandelen worden sinds 1990 genoteerd en publiek verhandeld op de NASDAQ-beurs. Hij stelt zijn jaarrekening op overeenkomstig de US GAAP. De laatst geauditeerde jaarrekeningen hebben betrekking op het boekjaar dat eindigde op 1 januari 2010 en zijn beschikbaar op zijn website (www.trimble.com).

De Bieder is een operationele vennootschap met internationale activiteiten. Hij heeft controleparticipaties in verscheidene binnen- en buitenlandse dochterondernemingen (de Bieder samen met zijn dochterondernemingen, conform het Belgische Wetboek van vennootschappen, de "**Trimble Groep**").

Trimble Groep is een toonaangevende leverancier van geavanceerde positioneringsoplossingen die de productiviteit optimaliseren en de rentabiliteit verhogen. Hoewel Trimble Groep gekend staat voor haar GPS-technologie, integreert zij een ruim gamma van positioneringstechnologieën, met inbegrip van GPS, laser, optische en inertiale technologie met toepassingsoftware, draadloze communicatie, en diensten die volledige commerciële oplossingen aanbieden. Haar wereldwijde activiteiten omvatten aanzienlijke ontwikkelings-, productie-, of logistieke operaties in de Verenigde Staten, Zweden, Duitsland, Nieuw-Zeeland, Canada, het Verenigd Koninkrijk, Nederland, China en India, en haar producten worden wereldwijd gebruikt in meer dan 100 landen.

Tijdens het boekjaar dat eindigde op 1 januari 2010 behaalde Trimble Groep een totale geconsolideerde omzet van USD 1,126 miljard (ca. EUR 913,108 miljoen), geconsolideerde exploitatie-inkomsten van USD 85,820 miljoen (ca. EUR 69,594) en een nettoresultaat van USD 63,446 miljoen (ca. EUR 51,450). Trimble Groep heeft wereldwijd ongeveer 3.800 werknemers. Bijkomende informatie over Trimble Groep kan worden gevonden op hun website (www.trimble.com).

Aandelen

De effecten die binnen het Bod vallen zijn alle 4.282.901 bestaande Aandelen uitgegeven door de Vennootschap (die 100% van het volledige maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen). Het Bod slaat niet op de VVPR-strips verbonden aan de Aandelen.

Voorwaarden

Het Bod is onderworpen aan de volgende cumulatieve voorwaarden, waaraan de Bieder, naar eigen goeddunken (samen of apart) zal kunnen verzaken:

- 1) het Bod behaalt een aanvaardingsniveau van ten minste 95% van de Aandelen (inclusief die aangehouden door Punch International) die worden aangeboden tegen het einde van de initiële aanvaardingsperiode (zoals in voorkomend geval verlengd);
- 2) geen materiële nadelige wijziging, gedefinieerd als elke gebeurtenis die resulteert in (a) een verlies (inclusief elk waardeverlies dat voortvloeit uit een overdracht, verval, beëindiging of andere buitenbezitstelling van enige activa, belangen of rechten, inclusief maar niet beperkt tot intellectuele eigendomsrechten, of op een andere manier), op geconsolideerde basis (op het niveau van de Vennootschap) of (b) het oplopen van enige aansprakelijkheid, kosten of uitgaven, op een geconsolideerde basis (op het niveau van de Vennootschap), gelijk aan of hoger dan EUR 1 miljoen (vóór belastingen) (de "MNW"; met dien verstande dat de volgende gebeurtenissen, hetzij elk individueel of samen, geen MNW zullen vormen: (x) elke wijziging in de koers of het handelsvolume van de Aandelen op Euronext Brussel of (y) elke wijziging in de economie als geheel of in de sector van het beheer van mobiele activa (MRM) als geheel die geen disproportionele impact heeft op de Vennootschap en haar filialen ten opzichte van hun concurrenten, dat zich heeft voorgedaan (bij, of als gevolg van, een of meerdere gebeurtenissen) vanaf de Datum van dit Prospectus en tot het einde van de initiële aanvaardingsperiode van het Bod (zoals in voorkomend geval verlengd); en
- 3) vanaf de Datum van dit Prospectus tot en met het einde van de initiële aanvaardingsperiode van het Bod (zoals in voorkomend geval verlengd), (a) zal de Vennootschap geen overeenkomsten aangaan, beslissingen nemen of een verbintenis afsluiten die, overeenkomstig artikelen 556 en 557 van het Wetboek van vennootschappen, de goedkeuring behoeven van de algemene vergadering van de Vennootschap, (b) er geen dividend of andere uitkering (waarover moet worden beslist door de algemene vergadering of door de raad van bestuur op basis van een voorafgaandelijke toegekende statutaire machtiging) werd beslist, uitbetaald of gedaan door de Vennootschap en (c) de statuten van de Vennootschap alsook haar regels voor deugdelijk bestuur (*corporate governance*) op geen enkele manier gewijzigd werden.

Indicatieve tijdslijn van het Bod

	GEBEURTENIS	DATUM VAN VOLTOOIING (VERWACHT*)
(i)	Goedkeuring van het Prospectus door de CBFA	1 juni 2010
(ii)	Goedkeuring van de memorie van antwoord van de Vennootschap	1 juni 2010

* Alle data die volgen op de goedkeuringsdatum van dit Prospectus, in de veronderstelling dat er geen tegenbod en/of hoger bod wordt uitgebracht.

	GEBEURTENIS	DATUM VAN VOLTOOIING (VERWACHT*)
	door de CBFA.	
(iii)	Bekendmaking van het Prospectus aan het publiek	3 juni 2010
(iv)	Start van de aanvaardingsperiode van het Bod	7 juni 2010
(v)	Sluiting van de aanvaardingsperiode van het Bod	25 juni 2010
(vi)	Publicatie van de resultaten van het Bod	1 juli 2010
(vii)	Betalingen in verband met de aanvaarding van het Bod	7 juli 2010
(viii)	Heropening van het Bod en van de aanvaardingsperiode (als de Bieder op dat moment ten minste 90% van de Aandelen bezit)	8 juli 2010
(ix)	Sluiting van de heropende aanvaardingsperiode	16 juli 2010
(x)	Publicatie van de resultaten na de heropening van de aanvaardingsperiode	22 juli 2010
(xi)	Betalingen in verband met de aanvaarding van het heropende Bod	30 juli 2010
(xii)	Beslissing om een uitkoopbod te lanceren (als de Bieder ten minste 95% van de Aandelen in bezit heeft op dat moment en als ten minste 90% van de Aandelen die nog niet in het bezit waren van de Bieder tijdens de aanvaardingsperiode, door de Bieder werden verworven)	2 augustus 2010
(xiii)	Start van de aanvaardingsperiode van het uitkoopbod	6 augustus 2010
(xiv)	Sluiting van de aanvaardingsperiode van het uitkoopbod	27 augustus 2010
(xv)	Publicatie van de resultaten van het uitkoopbod en storten van de fondsen die overeenkomen met de niet-aangeboden Aandelen bij de	2 september 2010

	GEBEURTENIS	DATUM VAN VOLTOOIING (VERWACHT*)
	Deposito- en Consignatiekas	

Biedprijs per Aandeel en Betaling

De biedprijs per aangeboden Aandeel bedraagt EUR 3,15 (de "**Biedprijs**"). Voor meer informatie betreffende de rechtvaardiging van de Biedprijs, verwijzen we naar sectie 4.1.3 van het Prospectus.

De Biedprijs zal binnen tien werkdagen volgend op de publicatie van de resultaten van het Bod, die naar verwachting uiterlijk zal plaatsvinden op of rond 1 juli 2010 (onder voorbehoud van enige verlenging of heropening van de aanvaardingsperiode), betaald worden.

In geval van een heropening van het Bod, wordt verwacht dat de prijs voor de Aandelen gebracht bij het Bod in de context van deze heropening binnen de tien werkdagen volgend op de publicatie van de resultaten van deze heropening betaald zal worden.

Op de dag van betaling zal de Biedprijs betaald worden aan de vroegere aandeelhouder door KBC Securities en KBC Bank rechtstreeks, of onrechtstreeks door de financiële tussenpersoon via wie hij de Aandelen heeft aangeboden, zoals vermeld op het aanvaardingsformulier dat als Bijlage 3 bij het Prospectus werd gevoegd (het "**Aanvaardingsformulier**").

Afwijkend van de vroeger gebruikelijke Belgische marktpraktijk zullen houders van Aandelen in de Vennootschap, die het bod aanvaarden de taks op de beursverrichting dienen te betalen in hun hoedanigheid van verkoper.

Doelstellingen van de Bieder

De Bieder levert oplossingen voor het beheer van mobiele activa (*Mobile Resource Management*, of MRM) voor de eigenaars en beheerders van wagenparken op wereldwijde basis. In Europa is de Bieder snel marktleider geworden door zich te richten op de behoeften van klanten en het aanleveren van "*state-of-the-art*" oplossingen die aan hun behoeften voldoen en hun verwachtingen overschrijden.

De combinatie van Bieder en Vennootschap levert een zeer interessant voorstel op voor hun klanten en potentiële klanten op wereldwijde basis. De aanwezigheid van de Vennootschap op het Europese vasteland is ten eerste complementair met het huidige distributienetwerk van de Bieder en zal het wereldwijd aanbieden van beide type van oplossingen mogelijk maken.

De kern technologische componenten van de Vennootschap zijn waardevol voor de bestaande klanten van de Bieder en het is de bedoeling om deze te integreren in de huidige oplossingen van de Bieder om de bredere klantenbasis van de Bieder dezelfde niveaus van uitmuntendheid te bieden als de klanten van de Vennootschap genieten.

Loket Instelling en aanvaarding van het Bod

KBC Securities NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Havenlaan 12, 1080 Brussel (België), ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 437.060.521 (RPR Brussel) ("**KBC Securities**") zal optreden als Loket Instelling (de "**Loket Instelling**") in het kader van het Bod.

Het Bod kan kosteloos worden aanvaard rechtstreeks bij de voormelde Loket Instelling (onder voorbehoud van de taks op de beursverrichtingen en de vergoedingen van andere financiële instellingen, indien van toepassing) door twee ingevulde en ondertekende exemplaren van het Aanvaardingsformulier aan de Loket Instelling te bezorgen.

Praktisch gezien, opdat de Aandelen geldig zouden worden bijgebracht aan het Bod, dienen de aandeelhouders hun Aanvaardingsformulier overeenkomstig de instructies zoals beschreven in sectie 4.4.4 van dit Prospectus of door anderzijds haar aanvaarding rechtstreeks bij de Loket Instelling of KBC Bank, of onrechtstreeks via haar eigen financiële tussenpersoon te registreren. Geen kosten zullen worden aangerekend voor aanbiedingen die door Aandeelhouders rechtstreeks gemaakt worden bij de Loket Instelling of KBC Bank, wanneer zij zelf een rekening hebben bij deze instellingen. Aandeelhouders die het Bod aanvaarden via hun eigen financiële tussenpersoon dienen zich te informeren over de eventuele kost die zal worden aangerekend (en die de aandeelhouders zullen moeten dragen).

De registratie van de Aanvaarding houdt in:

- (i) **voor Aandelen gehouden op rekening**, een instructie aan van de financiële instelling van de aandeelhouder om de Aandelen over te dragen, door middel van overschrijving aan de Loket Instelling, ten voordele van de Bieder;
- (ii) **voor Aandelen op naam** (dewelke niet gehouden worden op rekening), een volmacht ten voordele van een bestuurder van de Vennootschap om de overdracht te registreren in het aandelenregister

Het Aanvaardingsformulier dient naar behoren ingevuld en ondertekend te worden en moet ingediend worden tijdens de kantooruren van een werkdag, uiterlijk op vrijdag 25 juni 2010 (of op de later gepubliceerde datum in het geval dat de aanvaardingsperiode wordt verlengd of heropend) om 16.00 uur (Brusselse tijd), (i) rechtstreeks bij de Loket Instelling of een kantoor van KBC Bank (wanneer de aandeelhouder een effectenrekening heeft bij KBC Bank of de Aandelen op naam zijn) of (ii) door de financiële instelling van de Aandeelhouder of zijn/haar makelaar (voor alle types van Aandelen, behalve die op naam).

Toepasselijk recht en bevoegde rechtbanken

Het Bod is onderworpen aan het Belgische recht. De rechtbanken en hoven van Brussel zullen exclusief bevoegd zijn om uitspraak te doen over juridische geschillen in verband met het Bod of het Prospectus.

Beschikbaarheid van het Prospectus en het Aanvaardingsformulier

Het Prospectus, samen met het Aanvaardingsformulier, zal beschikbaar zijn op de website van de Vennootschap (www.punchtelematix.com) en op de websites van KBC Securities (www.kbcsecurities.be) en KBC Bank (www.kbc.be).

Het Prospectus, samen met het Aanvaardingsformulier, kan ook kosteloos worden verkregen door een eenvoudige aanvraag te richten aan het call center van KBC Bank op het nummer 03 283 29 70.

Het Prospectus zal ook beschikbaar zijn op de website van de CBFA (www.cbfa.be).

Het Prospectus in het Engels (dat bewijskracht heeft) is tevens beschikbaar op de hierboven vermelde adressen of telefonisch op aanvraag op het hierboven vermeld nummer.

III PROSPECTUS

1 GOEDKEURING DOOR DE COMMISSIE VOOR HET BANK-, FINANCIE- EN ASSURANTIEWEZEN, VERANTWOORDELIJKHEID, TOEPASSELIJK RECHT, BERICHT EN MEDEDELINGEN

1.1 GOEDGEKEURD DOOR DE COMMISSIE VOOR HET BANK-, FINANCIE- EN ASSURANTIEWEZEN

Dit Prospectus werd in haar Engelse versie goedgekeurd door de Belgische Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (de “**CBFA**”) op 1 juni 2010 overeenkomstig artikel 19 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

Deze goedkeuring houdt geen enkele beoordeling van de opportuniteit of kwaliteit van het Bod of omtrent de positie van de Bieder of de Trimble Groep door de CBFA.

1.2 VERANTWOORDELIJKHEID

Het Prospectus werd voorbereid overeenkomstig het schema dat zich bevindt als Bijlage I van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

Trimble Navigation Limited, een *corporation* opgericht naar Californisch recht (Verenigde Staten van Amerika), met hoofdzetel te 935 Stewart Drive, Sunnyvale 94085, Californië (Verenigde Staten van Amerika) (de “**Bieder**”), vertegenwoordigd door haar raad van bestuur, is verantwoordelijk voor de informatie vervat in dit Prospectus (het “**Prospectus**”) en verklaart dat deze informatie, naar zijn beste weten (met dien verstande dat bepaalde informatie opgenomen in sectie III van het Prospectus informatie weerspiegelt die werd verkregen van de Vennootschap), overeenstemt met de realiteit op 1 juni 2010 (de “**Datum van dit Prospectus**”) en dat er niets materieel is weggelaten die dit beeld zou veranderen.

Niemand mag andere informatie geven of andere verklaringen afleggen in verband met het Bod dan die informatie of verklaringen die zijn opgenomen in dit Prospectus, en niemand mag erop vertrouwen dat dergelijke informatie of verklaringen werden toegelaten door de Bieder.

De verdeling van dit Prospectus na de Datum van dit Prospectus betekent niet dat de informatie erin nog steeds up-to-date is.

De Bieder heeft de consistentie nagekeken en is verantwoordelijk voor de consistentie tussen de Engelse versie van dit Prospectus en haar Nederlandse vertaling.

1.3 TOEPASSELIJK RECHT

Het Bod en de inhoud van dit Prospectus zijn onderworpen aan het Belgische recht en in het bijzonder aan de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen en aan het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

1.4 BERICHT MET BETREKKING TOT DE PUBLICATIE VAN HET PROSPECTUS

De mededeling vereist door artikel 11 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, waarin de wijze van publicatie van het volledige Prospectus worden meegedeeld, werd in de Belgische financiële pers gepubliceerd op of omstreeks 3 juni 2010.

1.5 MEDEDELING OVEREENKOMSTIG DE WET OP DE ECONOMISCHE EXPANSIE

Indien het Bod succesvol is, dan dient de Bieder, overeenkomstig artikel 36 van de wet van 30 december 1970 betreffende de economische expansie, een mededeling te versturen naar de federale Ministeries van Financiën, Economische Zaken en Regionale ontwikkeling (indien van toepassing) met de melding dat de Bieder meer dan een derde van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap waarvan de netto activa meer dan EUR 2.500.000 bedraagt, heeft verworven en dat de activiteiten op Belgisch grondgebied uitgevoerd worden.

2 DE BIEDER EN DE TRIMBLE GROEP

2.1 TRIMBLE NAVIGATION LIMITED

2.1.1 Identificatie van de Bieder

De Bieder, Trimble Navigation Limited, is een *corporation* naar Californisch recht (Verenigde Staten van Amerika), met hoofdzetel te 935 Stewart Drive, Sunnyvale 94085, Californië (Verenigde Staten van Amerika).

De Bieder startte in 1978 met zijn activiteiten en werd in 1981 in Californië opgericht. De aandelen van de Bieder worden sinds 1990 genoteerd en verhandeld op de NASDAQ-beurs. De Bieder stelt zijn jaarrekening op overeenkomstig de Amerikaanse boekhoudregels (US GAAP). De laatst geauditeerde jaarrekeningen hebben betrekking op het boekjaar dat afgesloten werd op 1 januari 2010. U kunt deze raadplegen op de website van de groep (www.trimble.com).

2.1.2 Aandelenparticipatie van de Bieder

Het maatschappelijk kapitaal van de Bieder wordt vertegenwoordigd door 120.691.000 uitgegeven en uitstaande aandelen (gebruikt door NASDAQ voor de berekening van NASDAQ-indexwaarden, met uitsluiting van eigen aandelen/teruggekochte aandelen). In 2008 kocht de Bieder circa 4.243.000 gewone aandelen terug in via gewone beursaankopen tegen een gemiddelde prijs van USD 29,67 per aandeel (ca. EUR 24,06), voor een totaal van USD 125,9 miljoen (ca. EUR 102,096 miljoen).

Op datum van 22 maart 2010 heeft de Bieder drie belangrijke aandeelhouders, die elk meer dan 5% van de uitstaande aandelen bezitten:

Belangrijke aandeelhouder van de Bieder	Adres	Aantal aandelen	Percentage
T. Rowe Price Associates, Inc.	100 E. Pratt Street, Baltimore, Maryland, 21202 Verenigde Staten van Amerika	9.052.256	7,48%
PRIMECAP Management Company	225 South Lake Avenue #400, Pasadena, CA 91101 Verenigde Staten van Amerika	8.300.184	6,86%
Capital Research Global Investors	333 South Hope Street, Los Angeles, CA 90071 Verenigde Staten van Amerika	6.416.200	5,30%

2.1.3 Activiteit van de Bieder

De Bieder is een operationele vennootschap met internationale activiteiten. Hij heeft controleparticipaties in verschillende binnen- en buitenlandse dochterondernemingen (de Bieder samen met zijn dochterondernemingen vormt, conform het Belgische Wetboek van vennootschappen, de "**Trimble Groep**").

Trimble Groep is een toonaangevende leverancier van geavanceerde positioneringsoplossingen die de productiviteit optimaliseren en de rentabiliteit verhogen. Hoewel Trimble Groep gekend staat voor haar GPS-technologie, integreert zij een ruim gamma van positioneringstechnologieën, met inbegrip van GPS, laser, optische en inertiale technologie met toepassingssoftware, draadloze communicatie, en diensten die volledige commerciële oplossingen aanbieden.

De Trimble Groep is actief in de volgende vier segmenten: engineering en bouw, veldoplossingen, mobiele oplossingen en geavanceerde apparatuur.

2.1.4 Bestuur van de Bieder

Op de Datum van dit Prospectus bestaat de raad van bestuur van de Bieder uit Steven W. Berglund, John B. Goodrich, William Hart, Merit E. Janow, Ulf Johansson Ph.D., Bradford W. Parkinson Ph.D., Mark S. Peek en Nickolas W. Vande Steeg.

Aangezien zij bestuurders zullen zijn van een met de Trimble Groep verbonden rechtspersoon, wordt van de bestuurders van de Vennootschap geëist dat zij het '*corporate governance*'-beleid van de Trimble Groep, dat dit wordt beschreven in sectie 2.2.3(C) hieronder, naleven.

Hieronder volgt een beknopt curriculum vitae van de huidige bestuurders van de Bieder:

- **Steven W. Berglund** is sinds maart 1999 voorzitter en algemeen directeur (CEO) van Trimble. Voor hij tot de Trimble Groep toetrad was de heer Berglund voorzitter van Spectra Precision, een groep binnen Spectra Physics AB. De bedrijfservaring van de heer Berglund omvat een aantal belangrijke leidinggevende functies bij Spectra Physics en productie- en planningstaken bij Varian Associates. Hij begon zijn loopbaan

als proces ingenieur bij Eastman Kodak. Hij studeerde aan de Universiteit van Oslo en de Universiteit van Minnesota, waar hij een "*Bachelor of Science*" in "*Chemical Engineering*" behaalde. De heer Berglund behaalde zijn M.B.A. aan de Universiteit van Rochester. In december 2007 werd de heer Berglund verkozen als lid van de raad van bestuur van Verigy Ltd., een producent van halfgeleiderstestapparatuur, en zijn mandaat startte er in januari 2008.

- **John B. Goodrich** is sinds januari 1981 bestuurder van de Bieder. Sinds 2002 was de heer Goodrich consultant. Van 2004 tot 2009 was de heer Goodrich tevens algemeen directeur (CEO) van MaxSP Corporation, een dienstverlenend informatietechnologiebedrijf. De heer Goodrich verliet (met pensioen) het advocatenkantoor Wilson Sonsini Goodrich & Rosati, waar hij van 1970 tot 2002 actief was in het vennootschapsrecht, het federaal fiscaalrecht, het effectenrecht en het intellectueel eigendomsrecht. Momenteel is de heer Goodrich lid van de raad van bestuur van Tessera Technologies, Inc., een ontwikkelaar van halfgeleider verpakkingstechnologie, en Fogarty Institute for Innovation. Hij is een stichtend lid van een nieuwe vennootschap opgericht met het oog op de heropbouw van bedrijven in financiële moeilijkheden. De heer Goodrich leidt eveneens een grote veeteeltranch in Montana en adviseerde marketingbedrijven voor rundsvlees in het noordwesten van de Verenigde Staten van Amerika. De heer Goodrich beschikt over een grote zakelijke en juridische ervaring in de samenwerking met technologiebedrijven. De heer Goodrich behaalde in 1963 een B.A.-diploma aan de Universiteit van Stanford, in 1966 een J.D. aan de Universiteit van Zuid-Californië en in 1970 een L.L.M. in fiscaal recht aan de Universiteit van New York.
- **William Hart** is sinds december 1984 bestuurder van de Bieder. De heer Hart geeft advies aan startende technologie- en financiële dienstverleningsbedrijven. De heer Hart trad in 2001 uit dienst bij Technology Partners, een risico kapitaal vennootschap uit Silicon Valley. Als stichter en leidinggevend venoot van Technology Partners leidde hij het bedrijf gedurende 21 jaar. Voordien was de heer Hart kaderlid en bestuurder bij Cresap, McCormick and Paget management consultants en bekleedde hij functies op het gebied van lokale marketing en productieplanning bij IBM Corporation. De heer Hart was lid van de raad van bestuur van talrijke beursgenoteerde en privé technologiebedrijven. Tevens was de heer Hart financieel directeur van een risico kapitaal vennootschap en waarnemend financieel hoofddirecteur van diverse startende risico kapitaal vennootschap. In 1965 behaalde de heer Hart een bachelordiploma in engineering beheer aan het Rensselaer Polytechnic Institute en in 1967 een M.B.A. aan de Amos Tuck School of Business in het Dartmouth College.
- **Merit E. Janow** werd in 2008 in de raad van bestuur benoemd. Professor Janow is sinds 1994 professor aan de School of International and Public Affairs (SIPA) van de Universiteit van Columbia. Professor Janow doceert gevorderde cursussen in internationale handel, het recht van de Wereldhandelsorganisatie (WTO), en vergelijkend mededingingsrecht aan de Columbia Law School en internationaal economisch beleid aan de SIPA. Mevrouw Janow is eveneens directeur van het programma voor Internationaal Financieel & Economisch Beleid. Mevrouw Janow heeft talrijke artikelen en diverse boeken over internationale handel en economische zaken gepubliceerd. In de periode tussen 2003-2007 was professor Janow een van de zeven leden van het Beroepsorgaan van de WTO. In mei 2005 werd professor Janow verkozen als lid van de raad van bestuur van de Nasdaq Stock Market, Inc. Nu is zij lid van de raad van bestuur van de Nasdaq Exchange LLC. In 2006 trad zij toe tot het bestuur van Rockefeller & Co., een vermogensbeheerder. Professor Janow is sinds

2001 lid van de raad van bestuur van het Capital Income Builder Fund en het World Growth and Income Fund van de American Funds familie. Zij is voor beide fondsen lid van de audit- en contractencommissie. In 2007 werd zij lid van het bestuur van twee andere fondsen van American Funds familie, nl. de American Funds Insurance Series (AFIS) en het American Fund Target Date Retirement Fund (AFTD). Professor Janow bezit een B.A. in Aziatische studies van de Universiteit van Michigan en een J.D. van de Columbia Law School.

- **Ulf J. Johansson** werd in 2007 benoemd als voorzitter van het bestuur en is sinds december 1999 bestuurder van de Bieder. Dr. Johansson is een Zweedse burger met een uitstekende loopbaan in de communicatietechnologie. Momenteel is Dr. Johansson lid van de raad van bestuur van Telefon AB LM Ericsson, een telecommunicatiebedrijf, en voorzitter van Acando AB, een management- en IT-consultancybedrijf. Van 1990 tot 2005 was Dr. Johansson voorzitter van Europolitan Vodafone AB, een GSM operator voor mobiele telefonie in Zweden. Van 1998 tot 2005 was Dr. Johansson lid van de raad van bestuur van Novo Nordisk A/S, een Deens farmaceutica/life sciences bedrijf, en in 2005 werd hij voorzitter van haar meerderheidseigenaar, de Novo Nordisk Foundation en Novo A/S. Momenteel is Dr. Johansson ook lid van de raad van bestuur van verschillende privébedrijven. In de periode 1998-2003 was Dr. Johansson voorzitter van het Universitaire Bestuur van het Koninklijk Instituut voor Technologie in Stockholm en daarvoor was hij ook voorzitter en directeur (CEO) van Spectra-Physics AB, uitvoerend vicevoorzitter bij Ericsson Radio Systems AB. Dr. Johansson behaalde een Master of Science in elektrische engineering en een doctoraat in de technologie (communicatietheorie) aan het Koninklijk Instituut voor Technologie in Zweden.
- **Bradford W. Parkinson** is sinds 1984 bestuurder van de Bieder. Momenteel bekleedt Dr. Parkinson als professor (emeritus) de *Edward C. Wells (endowed)* Leerstoel aan de Universiteit van Stanford en is hij sinds 1984 professor in de lucht- en ruimtevaart aan de Universiteit van Stanford. Hij was de initiële (1972) directeur van het programma en de hoofdarchitect van het Global Positioning System ("GPS"). Hij leidde van 1972 tot 1978 persoonlijk de promotie, definiëring, ontwikkeling, lancering en het testen van het GPS-systeem. Dr. Parkinson assisteerde bij de ontwikkeling van een aantal toepassingen voor GPS-technologie, zoals onder meer de toepassingen voor automatische besturing van tractoren in de landbouwsector. Dr. Parkinson blijft betrokken bij het geven van advies voor de toekomstige ontwikkeling en richting van het GPS-systeem in de Verenigde Staten van Amerika. Dr. Parkinson heeft ook het Gravity Probe-B ruimtevaartontwikkelingsproject aan de Universiteit van Stanford geleid, dat werd gesponsord door de NASA, en hij was programmadirecteur van verschillende onderzoeksprojecten die werden gesponsord door de *Federal Aviation Administration* over het gebruik van GPS-navigatiesystemen. Van augustus 1998 tot en met maart 1999, tijdens Dr. Parkinson's verlof aan de Universiteit van Stanford, was hij voorzitter en gedelegeerd bestuurder (CEO) van de Bieder tijdens haar zoektocht naar een gelegeerd bestuurder (CEO). Van 1980 tot 1984 was hij vicevoorzitter van de groep en algemeen directeur van Intermetrics, Inc., waar hij vijf afdelingen leidde. In 1979 was Dr. Parkinson vicevoorzitter van de groep Rockwell International, waar hij de zakelijke ontwikkeling en geavanceerde engineering leidde. In 2003 ontving hij van de *National Academy of Engineering* (NAE) de Draper Prijs voor de ontwikkeling van het GPS-systeem. Hij is lid van de Nationale Raad van de NAE en van een aantal nationale adviescomités voor het GPS-systeem. In 2006 werd Dr. Parkinson benoemd als lid van het bestuur van EMS Technologies, een bedrijf voor draadloze communicatietechnologie. Dr. Parkinson behaalde in 1957 een B.S.-diploma aan de

U.S. Naval Academy, in 1961 een M.S.-diploma in de luchtvaart-/ruimtevaartengineering aan het Massachusetts Institute of Technology en in 1966 een Ph.D. in de ruimtevaartengineering aan de Universiteit van Stanford.

- **Mark S. Peek** werd op 9 maart 2010 benoemd als lid van de raad van bestuur. Sinds 2007 is de heer Peek financieel directeur van VMware, Inc., een leverancier van virtualisatieoplossingen voor de bedrijfsinfrastructuur. Van 2000 tot 2007 was de heer Peek senior vicevoorzitter en boekhoudkundig directeur bij Amazon.com. Voordat de heer Peek bij Amazon.com werkte, bracht hij 19 jaar door bij Deloitte, waarvan de laatste tien jaar als venoot. De heer Peek behaalde een B.S. in Accounting en International Finance aan de Staatsuniversiteit van Minnesota.
- **Nickolas W. Vande Steeg** werd in 2007 benoemd als vicevoorzitter en is sinds 2003 bestuurder van de Bieder. Tot maart 2007 was de heer Vande Steeg voorzitter en operationeel directeur van Parker Hannifin Corporation, waar hij in 1971 zijn loopbaan startte. Momenteel is de heer Vande Steeg lid van de raad van bestuur van Wabtec Corporation, een leverancier van producten en diensten voor de transportsector per spoor, en van Azusa Pacific University. De heer Vande Steeg begon zijn loopbaan van 1965 tot 1970 bij Deere & Company als industrieel ingenieur en relatie manager voor de industrie. De heer Vande Steeg behaalde in 1968 zijn B.S. Industrial Technologie aan de Universiteit van Californië, Long Beach en in 1985 een M.B.A. aan de Pepperdine University in Malibu, Californië.

2.2 TRIMBLE GROEP

2.2.1 Identificatie van de Trimble Groep

De Bieder is houder van controleparticipaties in de volgende operationele dochtervennootschappen over de hele wereld:

Naam van dochteronderneming of opgenomen Bedrijf	Rechtsgebied van oprichting
Trimble Navigation Australia Pty Limited	Australië
Meridian Project Systems Pty Ltd.	Australië
Spectra Precision Pty Ltd.	Australië
Trimble Planning Solutions Pty Ltd.	Australië
Geo-3D, Inc.	Canada
0807381 B.C. Ltd.	Canada
Applanix Corporation	Canada
MPS Development, Inc.	Canada
Trimble Canada Ltd.	Canada
Trimble Exchangeco Limited	Canada
Trimble Holdings Company	Canada
VS Visual Statement, Inc.	Canada
Trimble Chile Comercial Limitada	Chili
Eleven Technology (SIP) Co. Ltd.	China
Trimble Electronic Products (Shanghai) Co. Ltd.	China
Trimble Technology Development (Shanghai) Co. Ltd.	China
Quantm Qinzheng (Beijing) Technology Co., Ltd.	China
GeoNav GmbH	Duitsland

HHK Datentechnik GmbH	Duitsland
Inpho GmbH	Duitsland
Trimble Germany GmbH	Duitsland
Trimble Jena	Duitsland
Trimble Kaiserslautern GmbH	Duitsland
Trimble TerraSat GmbH	Duitsland
Trimble Middle East WLL	Egypte
Laser Jean Christophe (LJC) SAS	Frankrijk
Mensi, S.A.	Frankrijk
Trimble France S.A.S.	Frankrijk
@Road Software India Pvt. Ltd.	India
Trimble Navigation India Private Limited	India
Trimble Italia SRL	Italië
Trimble Japan K.K.	Japan
Geode SECO S. de R.L. de C.V.	Mexico
Trimble Mexico S. de R.L.	Mexico
Trimble Europe B.V.	Nederland
TNL Technology Holdings C.V.	Nederland
Geosystems New Zealand Limited	Nieuw-Zeeland
Trimble Navigation New Zealand Limited	Nieuw-Zeeland
Trimble Navigation Singapore PTE Limited	Singapore
Geotronics Southern Europe S.L.	Spanje
Trimble International Holdings S.L.	Spanje
Trimble Navigation Iberica S.L.	Spanje
Trimble (Thailand) Co., Ltd.	Thailand
Accutest Engineering Solutions Limited	Verenigd Koninkrijk
Trimble MRM Ltd.	Verenigd Koninkrijk
Trimble Navigation Europe Limited	Verenigd Koninkrijk
Trimble UK Limited	Verenigd Koninkrijk
Geoline, Inc.	VS
Jamestown Manufacturing Corporation	VS
Pacific Crest Corporation	VS
Trimble Export Limited	VS
Trimble IP General Corporation	VS
Trimble IP Limited Corporation	VS
Trimble Military and Advanced Systems, Inc.	VS
Trimble Navigation International Limited	VS
Meridian Project Systems, Inc.	VS
SECO Manufacturing Venootschap, Inc.	VS
Advanced Public Safety, Inc.	VS
Applanix LLC	VS
XYZ Solutions, Inc.	VS
Optron Geomatics (Proprietary) Ltd.	Zuid-Afrika
Trimble A.B.	Zweden
Trimble Sweden A.B.	Zweden

De wereldwijde activiteiten van de Trimble Groep omvatten aanzienlijke ontwikkeling-, productie- of logistieke activiteiten in de Verenigde Staten, Zweden, Duitsland, Nieuw-Zeeland, Canada, het Verenigd Koninkrijk, Nederland, China en India.

Trimble Groep is een toonaangevende leverancier van geavanceerde positioneringsoplossingen die de productiviteit optimaliseren en de rentabiliteit verhogen. Hoewel Trimble Groep gekend staat voor haar GPS-technologie, integreert zij een ruim gamma van positioneringstechnologieën, met inbegrip van GPS, laser, optische en inertiale technologie met toepassingsoftware, draadloze communicatie, en diensten die volledige commerciële oplossingen aanbieden.

Om distributie-, marketing-, productie- en technologievoordelen in haar doelmarkten te bekomen, beheert Trimble Groep haar activiteiten in de volgende vier segmenten:

Segment	Percentage van de totale omzet (per 1 januari 2010)	Geconsolideerde Bedrijfsinkomsten per segment (in duizenden) (per 1 januari 2010)
Engineering en Bouwkunde	51%	USD 58.282 (ca. EUR 47.263)
Veldoplossingen	26%	USD 104.498 (ca. EUR 84.741)
Mobiele Oplossingen	14%	USD 14.341 (ca. EUR 11.630)
Gevorderde Toepassingen	9%	USD 17.227 (ca. EUR 13.970)
Totaal	100%	USD 194.348 (ca. EUR 157.603)

Na aftrek, van de geconsolideerde bedrijfsinkomsten per segment zoals hierboven beschreven, van de niet toegewezen vennootschapskosten (USD 45,102 miljoen, ongeveer EUR 36,575 miljoen), de herstructurering kosten (USD 10,754 miljoen, ongeveer EUR 8,721) en de afschrijvingen op gekochte immateriële activa (USD 52,672 miljoen, ongeveer EUR 42,713), bedraagt de geconsolideerde bedrijfsinkomsten per 1 januari 2010 USD 85,820 miljoen (ongeveer EUR 69,594).

De Trimble Groep telt wereldwijd circa 3.800 werknemers. Aanvullende informatie over de Trimble Groep kan gevonden worden op haar website (www.trimble.com).

2.2.2 Activiteiten van de Trimble Groep

(A) GESCHIEDENIS

De Bieder werd opgericht in 1978 en concentreerde zich vanaf het begin op de ontwikkeling van innovatieve positionerings- en navigatieproducten. Hetzelfde jaar werd de eerste GPS-satelliet, de NavStar, gelanceerd. In 1984 introduceerde de Bieder wereldwijd de eerste commerciële producten voor wetenschappelijk onderzoek en voor landmeetkunde op basis van GPS voor offshore olieboorplatforms.

In de jaren 1980 breidde de Bieder zijn productenaanbod voor wetenschappelijke- en onderzoekstoepassingen, evenals voor de markt van marinennavigatie gevoelig uit. Hij ontving de eerste van zijn meer dan 700 octrooien die werden uitgegeven in de VS en in het buitenland voor zijn vooruitgang in de GPS- en andere technologie. In 1990 was de Bieder het eerste GPS-bedrijf dat op de beurs werd genoteerd, waarbij de aandelen werden verhandeld op de NASDAQ (TRMB). De volgende jaren zorgde de Trimble Groep voor een snelle ontwikkeling van de GPS-technologie.

Sinds haar bestaan heeft de Trimble Groep wereldwijd verschillende bedrijven en activa verworven, waardoor zij een belangrijke toegang kreeg tot andere commerciële markten en belangrijke middelen in de GPS-technologie en andere complementaire technologie. Zo verwierf Trimble bijvoorbeeld de afgelopen vier jaar het op de beurs genoteerde @Road, Inc. uit Fremont, California, INPHO GmbH uit Stuttgart, Duitsland, INPHO, Ingenieurbüro Breining GmbH uit Kirchheim, Duitsland, UtilityCenter® activa van de privé-onderneming UAI, Inc. uit Huntsville, Alabama, Crain Enterprises, Inc. uit Mound City, Illinois, HHK Datentechnik GmbH uit Braunschweig, Duitsland, Géo-3D Inc. uit Montréal, Canada, SECO Manufacturing Company uit Redding, California, de activa van RolleiMetric van Rollei GmbH uit Braunschweig, Duitsland, de activa van de privé-onderneming Tru Count, Inc., uit Ames, Iowa, TopoSys GmbH uit Biberach an der Riss, Duitsland, de activa van het privébedrijf Rawson Control Systems uit Oelwein, Iowa, de activa van de FastMap en GeoSite software van KOREC, een privé-distributeur van Trimble voor het Verenigd Koninkrijk en Ierland, de activa van het privébedrijf Callidus Precision Systems GmbH uit Halle, Duitsland, QuickPen International gevestigd in Englewood, Colorado, NTech Industries gevestigd in Ukiah, California, Accutest Engineering Solutions Ltd. gevestigd in Derbyshire, VK, CTN Data Service, LLC, producent van Farm Works software, gevestigd in Hamilton, Indiana, Pondera Engineers LLC gevestigd in Post Falls, Idaho, LET Systems gevestigd in Cork, Ierland. De laatste jaren hebben overnames een rol gespeeld in de strategie van de Trimble Groep, hoofdzakelijk als mechanismen om gunstige uitgangspunten in nieuwe marktniches te vestigen, om leemtes in de productlijnen op te vullen of om nieuwe technologieën toe te voegen aan de oplossingsportefeuille van de groep.

De Trimble Groep neemt ook deel aan verschillende joint-ventures, onder meer om nieuwe technologieën te ontwikkelen, om nieuwe apparaten te ontwerpen en te produceren en om het maximum te halen uit de commerciële positionering van de Trimble Groep. Er zijn joint-ventures gevormd met Caterpillar (2002 en 2008), Nikon Corporation (2003), China Aerospace Science & Industry Academy of Information Technology (2009) en China Railway Eryuan Engineering Group Co. Ltd (2009).

Sinds 1999 is de omzet van de Trimble Groep van circa USD 270 miljoen (ongeveer EUR 219 miljoen) tot meer dan USD 1 miljard (ongeveer EUR 811 miljoen) in 2007 gestegen. De activiteitenmix van de Trimble Groep is geleidelijk aan verschoven van een "box product"-mentaliteit naar een portefeuille van producten en oplossingen die de productiviteit verhogen. Net deze strategie en de investering door de groep in O&O en consistente financiële resultaten zullen de groei van Trimble in de toekomst aansturen.

Aanvullende informatie over de geschiedenis van de Trimble Groep is verkrijgbaar op haar website (www.trimble.com).

(B) OVERZICHT VAN HET BEDRIJF

Het *corporate* hoofdkantoor van de Trimble Groep bevindt zich in Sunnyvale, California (Verenigde Staten van Amerika).

De wereldwijde activiteiten van de Trimble Groep belangrijke activiteiten op het gebied van de ontwikkeling, fabricatie of logistiek in de Verenigde Staten, Zweden, Duitsland, Nieuw-Zeeland, Canada, het Verenigd Koninkrijk, Nederland, China en India. De producten worden verkocht via dealers, vertegenwoordigers, joint-ventures en andere kanalen over de hele wereld. Deze kanalen worden ondersteund door de verkoopkantoren van de Trimble Groep in 19 landen. De producten van de Trimble Groep worden in meer dan 100 landen over de hele wereld gebruikt.

In het boekjaar dat op 1 januari 2010 werd afgesloten, behaalde de Trimble Groep een geconsolideerde totaalomzet van USD 1,126 miljard (ca. EUR 913,109 miljoen), een geconsolideerde bedrijfswinst van USD 85,820 miljoen (ca. EUR 69,594 miljoen) en een netto-inkomen van USD 63,446 miljoen (ongeveer EUR 51,450). Op 1 januari 2010 stelde de Trimble Groep 3.794 personeelsleden tewerk, waarvan 20% in de productie, 28% in de engineering, 39% in de verkoop en marketing en 13% in algemene en administratieve functies. Circa 44% van de personeelsleden werkt in vestigingen buiten de Verenigde Staten. Aanvullende informatie over de Trimble Groep kan gevonden worden op de website van de groep (www.trimble.com).

De geografische spreiding van de omzet van de Trimble Groep wordt in de onderstaande tabellen samengevat. Andere verkoopvestigingen buiten de VS zijn Canada, landen in Zuid- en Midden-Amerika, het Midden-Oosten en Afrika. De omzet wordt gedefinieerd als de omzet van externe klanten.

Zone	Omzet (in duizenden) (per 1 januari 2010)
Verenigde Staten	USD 561.082 (ca. EUR 454.999)
Europa	USD 261.966 (ca. EUR 212.436)
Azië-Pacific	USD 186.588 (ca. EUR 212.436)
Andere landen buiten de VS	USD 116.623 (ca. EUR 94.573)
Geconsolideerde totaalomzet	USD 1.126.259 (ca. EUR 913.319)

2.2.3 Bestuur van de Trimble Groep

De Bieder werkt met een *"two-tier board"*, dat bestaat uit de raad van bestuur en een uitvoerend management.

(A) RAAD VAN BESTUUR

De raad van bestuur van de Bieder wordt benoemd door de aandeelhouders. Haar belangrijkste taak is een behoedzaam bewindvoerder te zijn voor de aandeelhouders en toezicht te houden op het bestuur van het bedrijf van de Bieder.

De huidige leden van de raad van bestuur zijn:

Naam	
Ulf J. Johansson	Voorzitter
Nickolas W. Vande Steeg	Vicevoorzitter
Steven W. Berglund	Bestuurder
John B. Goodrich	Bestuurder
William Hart	Bestuurder
Bradford W. Parkinson	Bestuurder
Merit E. Janow	Bestuurder
Mark S. Peek	Bestuurder

De meerderheid van de bestuurders is onafhankelijk.

(B) UITVOEREND MANAGEMENT

Het uitvoerend management leidt de dagelijkse activiteiten van de Bieder en assisteert en adviseert de raad van bestuur.

De huidige leden van het uitvoerend management zijn:

Naam	Verantwoordelijkheid
Steven W. Berglund	Voorzitter en directeur (CEO)
Rajat Bahri	Financieel directeur (<i>Chief Financial Officer</i>)
Rick Beyer	Vicevoorzitter
Bryn A. Fosburgh	Vicevoorzitter
Christopher W. Gibson	Vicevoorzitter
Mark A. Harrington	Vicevoorzitter
Jürgen Kliem	Vicevoorzitter
James A. Kirkland	Vicevoorzitter en <i>General Counsel</i>
Julie Shepard	Vicevoorzitter, Financiën
Dennis L. Workman	Vicevoorzitter en <i>Chief Technical Officer</i>

(C) CORPORATE GOVERNANCE

De Bieder komt de verplichtingen op het gebied van corporate governance van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en het NASDAQ National Market System na en beschikt over zijn eigen beleid voor bedrijfsethiek en -gedrag en een eigen governancebeleid (dat kan geraadpleegd worden op de website van de groep (www.trimble.com) onder de rubriek "Corporate Governance and Policies" op de pagina "Investor Information" van de website).

De raad van bestuur van de Bieder stelt hoge eisen aan zijn werknemers, kaderleden en bestuurders van de Vennootschap. In deze filosofie ligt impliciet het belang van een degelijke corporate governance vervat. Om haar verantwoordelijkheden na te komen en zich van haar plicht te kwijten, volgt de raad van bestuur de procedures en normen die zijn beschreven in het governancebeleid van de Bieder (dat van tijd tot tijd kan worden gewijzigd wanneer de raad van bestuur dat van belang acht of wanneer dat vereist wordt door de geldende wet- en regelgeving).

2.3 FINANCIËLE INFORMATIE, JAARREKENING EN CONTROLE

2.3.1 Bieder

De Bieder stelt zijn jaarrekeningen op overeenkomstig de Amerikaanse boekhoudregels (US GAAP). De laatst geauditeerde jaarrekening betreft het boekjaar dat afgesloten werd op 1 januari 2010, en kan geraadpleegd worden op de website van de groep (www.trimble.com).

De jaarrekening van de Bieder wordt gecontroleerd door Ernst & Young LLP (San Jose, California).

De commissaris van de Bieder heeft geen ontslag genomen, werd niet ontslagen en is telkens opnieuw aangesteld tijdens de boekjaren waarop de jaarrekeningen betrekking hebben die bij dit Prospectus zijn gevoegd.

2.3.2 Commissaris van de Trimble Groep

De geconsolideerde jaarrekening van de Trimble Groep wordt gecontroleerd door Ernst & Young LLP (San Jose, California). Financiële informatie over de Trimble Groep is verkrijgbaar op de website van de Bieder (www.trimble.com) en op de website van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission (www.sec.gov). Een exemplaar van het jaarverslag opgesteld overeenkomstig met de *Securities Exchange Act* van 1934 (Formulier 10-K) is bijgevoegd als Bijlage 2.

De commissaris van de Trimble Groep heeft geen ontslag genomen, werd niet ontslagen en is telkens opnieuw aangesteld tijdens de boekjaren waarop de jaarrekeningen, die bij dit Prospectus zijn gevoegd, betrekking hebben.

2.4 AANDELEN IN DE VENNOOTSCHAP GEHOUDEN DOOR DE BIEDER

2.4.1 Omvang van de participatie van de Bieder

Op de Datum van dit Prospectus bezit de Bieder geen Aandelen in de Vennootschap, of 0% van de 4.282.901 Aandelen die de Vennootschap op die datum heeft uitgegeven.

2.4.2 Omstandigheden

(A) AANKOPEN BUITEN BEURS TIJDENS DE AFGELOPEN TWAALF MAANDEN

De Bieder heeft geen Aandelen in de Vennootschap verworven buiten beurs (en dus niet via “**Euronext Brussel**”, de gereguleerde markt die geëxploiteerd en beheerd wordt door de Belgische marktonderneming “NYSE” Euronext Brussels NV, waar de Aandelen momenteel in het C-compartiment via de dubbele “fixing” (*dual call auction*) verhandeld worden).

(B) AANKOPEN OP DE BEURS

De Bieder heeft geen Aandelen aangekocht op Euronext Brussel of op een andere markt.

2.4.3 Vergoeding

(A) BIEDPRIJS PER AANDEEL

Aangezien de Bieder op de Datum van dit Prospectus geen Aandelen in de Vennootschap heeft verworven, heeft hij geen vergoedingen betaald aan derden voor het aankopen van Aandelen.

(B) ANDERE VOORDELEN

De Bieder heeft geen voordelen aan derden toegekend (noch zich ertoe verbonden om deze toe te kennen) met betrekking tot de aankoop van Aandelen in de Vennootschap.

2.4.4 Verbonden personen die aandeelhouder zijn van de Vennootschap

Voor zover de Bieder weet, bezit geen enkele persoon die bij de Bieder is aangesloten Aandelen in de Vennootschap.

2.5 VEELVOUD VAN BIEDERS, OPTREDEN VOOR REKENING VAN DERDEN, HANDELEN IN ONDERLING OVERLEG OF VERBINTENIS TOT OVERDRACHT VAN AANDELEN

2.5.1 Veelvoud van bieders, optreden voor rekening van derden, handelen in onderling overleg of verbintenis tot overdracht van Aandelen

Sinds de Datum van dit Prospectus handelt de Bieder met betrekking tot dit Bod niet in onderling overleg voor (ten voordele van of voor rekening van) of in naam van derden en heeft hij geen verplichting of verbintenis om de Aandelen die hij via dit Bod zou verwerven op enige manier aan of ten voordele van een andere persoon over te dragen of te vervreemden of op in te schrijven.

2.5.2 Onderling overleg

Niemand handelt in onderling overleg met de Bieder, in de zin van artikel 3, §1, 5°, van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, met het oog op het bekomen door de Bieder van het zeggenschap over 100% van de Aandelen in de Vennootschap.

2.5.3 Onherroepelijke verbintenis van Punch International

De Bieder is de begunstigde van een onherroepelijke verbintenis die aangegaan en toegezegd werd op 27 april 2010 door Punch International NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Ter Waarde 64, 8900 Ieper (België), ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 448.367.256 (RPR Ieper) ("**Punch International**") ten gunste van de Bieder (de "**Onherroepelijke Verbintenis**") als gevolg waarvan Punch International (onder meer) de volgende belangrijke verbintenissen ten opzichte van de Bieder is aangegaan.

De Bieder is van menig dat de Onherroepelijke Verbintenis geen onderling overleg vormt tussen Punch International en de Bieder, in de zin van artikel 3, §1, 5°, van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

De mening van de Bieder is onder andere gebaseerd op de volgende elementen:

- Punch International en de Bieder delen niet dezelfde gemeenschappelijke intentie, noch inzake de controle over de Vennootschap noch met betrekking tot het bezit, de verwerving of de verkoop van Aandelen, want hun doelstellingen zijn wederzijds uitsluitend en voorwaardelijk; en
- De Bieder wenst de exclusieve controle over de Vennootschap te verwerven.

(A) VERBINTENIS TOT HET AANBIEDEN VAN DE AANDELEN

(i) Onherroepelijke aanbidding

Punch International verbindt zich onherroepelijk om ten gunste van de Bieder, ten laatste op de laatste dag van de initiële aanvaardingsperiode van het Bod (zoals in voorkomend geval verlengd) alle Aandelen van de Vennootschap aan te bieden die zij op die dag bezit (en niet minder dan 2.773.917 Aandelen) tegen een vergoeding (in contanten) van EUR 3,15 per Aandeel.

(ii) Afstand van de aanbidding bij een hoger bod en uitzondering

Punch International mag enkel weigeren haar Aandelen aan de Bieder aan te bieden in het geval dat en op voorwaarde dat (i) een derde partij een (hoger) tegenbod doet voor een hogere prijs per Aandeel dan de Biedprijs en (ii) de Bieder niet hoger biedt dan het (hoger) tegenbod van een derde partij.

(B) ANDERE VERBINTENISSEN MET BETREKKING TOT HET BOD

(i) Vóór voltooiing van het Bod

Vóór en tot de voltooiing van het Bod verbindt Punch International zich ertoe om in haar naam en in naam van haar verbonden vennootschappen (onder meer):

- 1) niet samen te werken (op om het even welke manier) met een andere potentiële (tegen-)bieder of partij die een bod doet om de Aandelen in de Vennootschap aan te kopen of alle of substantieel alle activa ervan, behalve voor zover dat eventueel bij wet wordt verplicht;
- 2) geen actie te ondernemen met het oog op het belemmeren van het Bod of het doen slagen ervan (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het lanceren van een (tegen-)bod);
- 3) het Bod te steunen en zijn uiterste best te doen om te garanderen dat de Vennootschap het Bod steunt en hiertoe zijn uiterste best te doen om te zorgen dat de Vennootschap (via haar raad van bestuur) (i) alle redelijke maatregelen neemt om de waarschijnlijkheid dat het Bod slaagt te verhogen en (ii) het Bod aan alle houders en/of bezitters van Aandelen aan te bevelen;
- 4) kosteloos bepaalde handelsmerken en (domein)namen over te dragen aan de Vennootschap en/of de Vennootschap een kosteloze, exclusieve, onbeperkte en overdraagbare licentie te verlenen om andere handelsmerken en (domein)namen te gebruiken (en eventuele andere handelsmerken en/of (domein)namen waarover Punch International en de Bieder een akkoord bereiken) teneinde de Vennootschap in staat te stellen om haar activiteiten volgens de normale gang van zaken voort te zetten, ook al zou zij niet langer een onderdeel van de Punch International groep zijn;
- 5) zijn uiterste best doen om ervoor te zorgen dat de Vennootschap de Bieder zal raadplegen en ieder voorstel van de Bieder met betrekking tot het bepalen van een retentieplan (zonder de begunstigden noodzakelijkerwijs rechten toe te kennen onder het plan vóór het Bod is voltooid) redelijkerwijs zal in overweging nemen, (a) vanaf de Datum van dit Prospectus en tot het einde van de initiële aanvaardingsperiode van het Bod, (b) op het niveau van de Vennootschap en, naargelang het geval, haar dochtervennootschappen, (c) voor bepaalde sleutelfiguren actief voor de Vennootschap (het "**Retentieplan**") (met inachtneming van de potentiële gevolgen van de invoering van het Retentieplan op het belang van de Bieder in het geval van de voltooiing van het Bod);
- 6) zijn uiterste best doen om ervoor te zorgen dat de Vennootschap, in het geval van een (geplande) reorganisatie op het niveau van de Vennootschap en/of haar verbonden vennootschappen (dewelke een herstructurering kan inhouden waarnaartoe verwezen wordt in Boek IV (Titel VIII of IX), Boek XI of Boek XII van het Wetboek van vennootschappen, of elke gelijkaardige herstructurering volgens het toepasselijke recht), de Bieder zal raadplegen en elke suggestie van de Bieder met betrekking tot een dergelijke reorganisatie redelijkerwijs in overweging zal nemen (met inachtneming van de potentiële gevolgen van dergelijke herstructurering op het belang van de Bieder in het geval van de voltooiing van het Bod); en
- 7) te bekomen dat alle aandelen (of iedere andere effecten) uitgegeven door iedere dochtervennootschap van de Vennootschap gehouden zijn door de Vennootschap of door één van haar dochtervennootschappen vóór het einde van de initiële aanvaardingsperiode van de Bieder.

(ii) Na voltooiing van het Bod

Na de voltooiing van het Bod verbindt Punch International zich ertoe om in haar naam en in naam van haar verbonden vennootschappen:

- 1) naar keuze van de Bieder, en voor een periode van minstens 12 maanden na beëindiging van het Bod, nader aangewezen (en eventueel alle) diensten te verlenen die momenteel geleverd worden door Punch International of haar verbonden vennootschappen aan de Vennootschap en de verbonden vennootschappen van de Vennootschap (tegen voorwaarden die niet nadeliger zijn dan de laagste van (a) de huidige voorwaarden of (b) marktconforme voorwaarden voor soortgelijke dienstverlening in de MRM sector) met het oog op het waarborgen van de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap en haar verbonden vennootschappen; en
- 2) onder voorbehoud van het voorgaande, in het bijzonder:
 - a. zich te onthouden van het wijzigen en/of het bespoedigen van de terugbetalingsvoorwaarden voor bestaande schulden die de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen heeft/hebben ten aanzien van Punch International;
 - b. zich te onthouden van haar recht om de huurvermindering die werd verleend aan de Vennootschap te beëindigen en alle afspraken die momenteel bestaan tussen Punch International en de Vennootschap en/of de dochtervennootschappen van de Vennootschap ongewijzigd te laten met betrekking tot de gebouwen die de laatste bezet te:
 - i. Ieper Business Park (Ieper, België); en/of
 - ii. Leuven (België);
 - c. (door te gaan) met het ononderbroken verlenen en voorzien van IT-diensten zoals die momenteel aan de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen worden verleend; en
 - d. (door te gaan) met het verschaffen en voorzien van de ononderbroken voortzetting van de verzekeringsdekking zoals momenteel genoten door de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen op deze datum genoten onder de huidige paraplu regeling (*umbrella arrangement*) die op groepsniveau werd gesloten; en
- 3) zich te onthouden, en te bekomen dat de verbonden vennootschappen van Punch International, afzien van een verbrekingsvergoeding die de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen zouden zijn verschuldigd aan Punch International of de verbonden vennootschappen van Punch International, indien de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen op dat ogenblik zouden beslissen om een contractuele relatie met Punch International en/of haar verbonden vennootschappen te beëindigen overeenkomstig de voorwaarden van deze afspraken (met dien verstande dat een eventuele opzegtermijn niet langer mag zijn dan, en in voorkomend geval dient te worden herleid tot 3 maanden).

(C) SCHADELOOSSTELLING EN VERBREKINGSVERGOEDINGEN

(i) Schadeloosstelling

De Vennootschap is momenteel betrokken in een lopende gerechtelijke procedure in de Verenigde Staten van Amerika voor de rechtbanken van de staat Texas, tussen EON Corp IP Holdings LLC (als eiser; “**EON**”) en Inilex, Inc. (als verweerster; “**Inilex**”) met betrekking tot een beweerd inbreuk op twee octrooien van EON voor GPS-producten van Inilex, die Inilex van de Vennootschap had

gekocht als gevolg van een overdracht van activa die plaatsvond in mei 2006 (het “**Inilex Geschil**”).

Afhankelijk van het resultaat van het Inilex Geschil zou Inilex kunnen overwegen om een vordering tot schadevergoeding tegen de Vennootschap in te dienen waarbij Inilex zou beweren dat de Vennootschap een schending heeft gepleegd van bepaalde verklaringen en garanties met betrekking tot de bovenvermelde overgedragen activa.

In dit kader verbindt Punch International zich ertoe om de Vennootschap of de verbonden vennootschappen van de Vennootschap te vrijwaren voor alle schade die een van hen zou oplopen of lijden als gevolg van een veroordeling tot het betalen van een schadevergoeding aan Inilex met betrekking tot en als gevolg van het Inilex Geschil voor zover de verplichtingen tot schadevergoeding van de Vennootschap of haar verbonden vennootschappen tegenover Inilex (met uitsluiting van redelijke honoraria voor advocaten en andere redelijke kosten en uitgaven die daarmee gepaard gaan) hoger zijn dan USD 450.000 (ca. EUR 364.919).

Deze regeling vloeit voort uit de prijsonderhandelingen tussen de Bieder en Punch International. Binnen de context van de bepaling van de Biedprijs heeft Punch International verklaard tegenover de Bieder dat de Vennootschap nooit, ten gevolge van het Inilex Geschil, enige kost zou moeten dragen dat het in de boekhouding van de Vennootschap geprovisioneerde bedrag te boven gaat. Gebaseerd op deze verklaring was de Bieder bereid een Bod te lanceren tegen een hogere prijs dan oorspronkelijk overwogen.

(ii) Verbrekingsvergoeding

Indien het Bod niet wordt voltooid omdat (a) Punch International haar verklaringen of verbintenissen schendt (waarbij de schending, indien betwist door de Bieder en Punch International, zal beslecht worden door de rechtbanken en hoven van Brussel overeenkomstig het Belgisch recht) of (b) Punch International haar Aandelen aanbiedt in een tegenbod of hoger bod, verbindt Punch International zich ertoe om de Bieder een verbrekingsvergoeding te betalen.

In het geval van een schending zal de verbrekingsvergoeding te betalen door Punch International aan de Bieder gelijk zijn aan EUR 500.000 (dewelke als doel heeft om de Bieder schadeloos te stellen voor gemaakte kosten in verband met het Bod en de voorbereiding ervan). In het andere geval zal de verbrekingsvergoeding gelijk zijn aan EUR 300.000 (dewelke eveneens als doel heeft om de Bieder schadeloos te stellen voor gemaakte kosten in verband met het Bod en de voorbereiding ervan en dewelke een lager bedrag dan de relatieve winst die Punch International zou hebben verwezenlijkt zou het haar Aandelen hebben aangeboden in een tegenbod of hoger bod).

De rechtbanken en hoven van Brussel zullen exclusief bevoegd zijn om uitspraak te doen over geschillen in verband met deze Onherroepelijke Verbintenis.

3 PUNCH TELEMATIX

3.1 IDENTIFICATIE

3.1.1 Punch Telematix

De Vennootschap is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Ter Waarde 4, 8900 Ieper (België), ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 464.257.143 (RPR Ieper).

Alle Aandelen in de Vennootschap zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Brussel (de gereguleerde markt geëxploiteerd en beheerd door de Belgische marktonderneming "NYSE" Euronext Brussels NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Beurspaleis, 1000 Brussel (België) en ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 0242.100.122 (RPR Brussel), "**Euronext Brussels**"). Momenteel worden de Aandelen in het C-compartiment via de dubbele "fixing" (*dual call auction*) verhandeld.

3.1.2 Groepsstructuur van de Vennootschap

(A) AANDELENBEZIT

Op de Datum van dit Prospectus gaf de Vennootschap 4.282.901 Aandelen uit.

Op de Datum van dit Prospectus houdt de Bieder geen enkel Aandeel in de Vennootschap en bezit Punch International 2.773.917 Aandelen (die 64,77% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen).

Als gevolg van de Onherroepelijke Verbintenis zal Punch International uiterlijk op de laatste dag van de initiële aanvaardingsperiode van het Bod alle Aandelen die hij op die dag in de Vennootschap bezit (en niet minder dan 2.773.917 Aandelen) tegen een vergoeding (in contanten) van EUR 3,15 per Aandeel aanbieden.

(B) STRUCTUUR VAN DE GROEP

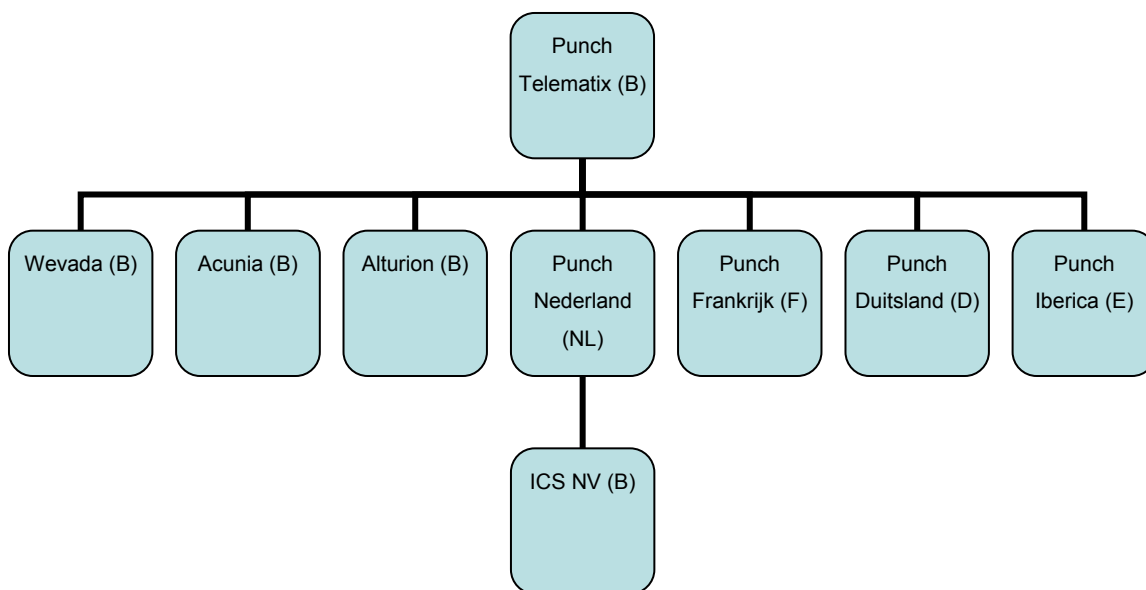
De Vennootschap en haar dochtervennootschappen (samen, de "**Punch Telematix Group**") bestaat uit de moedermaatschappij, Punch Telematix NV, en haar acht dochtervennootschappen (ieder een "**Dochtervennootschap**" en samen de "**Dochtervennootschappen**"):

- Acunia International NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Ter Waarde 4, 8900 Ieper (België), ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 452.215.285 (RPR Ieper) ("**Acunia**")
- Alturion NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Ter Waarde 4, 8900 Ieper (België), ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 476.180.918 (RPR Ieper) ("**Alturion**")
- I.C.S. Benelux NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Ter Waarde 4, 8900 Ieper (België), ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 413.669.663 (RPR Ieper) ("**ICS NV**")
- Wevada NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te The Bridge, Bergensesteenweg 1424, 1070 Brussel (België), ingeschreven in de

kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 474.336.433 (RPR Brussel) (“**Wevada**”)

- Punch Telematix Nederland B.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht met maatschappelijke zetel te 750 Stationspark, 3364 Sliedrecht, Nederland, ingeschreven in de Kamer van Koophandel de Rotterdam onder het nummer 23039562 (“**Punch Nederland**”)
- Punch Telematix France SAS, een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Frans recht met maatschappelijke zetel te 18 Rue Stephenson, Frankrijk, ingeschreven in het Handelsregister van Parijs onder het nummer 453 151 789 (“**Punch Frankrijk**”)
- Punch Telematix Deutschland GmbH, een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Duits recht met maatschappelijke zetel te Johan-Krane-Weg 23, 48149 Münster, Duitsland, en ingeschreven in het handelsregister van het Landgericht Münster onder het nummer HRB 11192 (“**Punch Duitsland**”)
- Punch Telematix Iberica SL, een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Spaans recht met maatschappelijke zetel te Avenue Diagonal 468/8, 08006 Barcelona, Spanje, ingeschreven in het handelsregister van Barcelona onder het nummer B64661895 (“**Punch Iberica**”)

Het onderstaande organigram beschrijft de structuur van de Punch Telematix Group.



De Vennootschap bezit (rechtstreeks of onrechtstreeks) 100% van de Aandelen (in percentages van kapitaal en stemrechten) in de dochtervennootschappen.

3.1.3 Activiteit

(A) GESCHIEDENIS

De Vennootschap werd opgericht naar Belgisch recht op 29 september 1998, voor een onbepaalde duur en onder de naam “Advantra International”. De naam van de Vennootschap werd op 14 oktober 2005 in “Punch Telematix” gewijzigd.

Het doel van de Vennootschap staat beschreven in artikel 3 van de statuten van de Vennootschap en luidt als volgt:

Het doel van de Vennootschap is om alle activiteiten te ontplooiën op gebied van telecommunicatie en elektronica in het algemeen, gaande van ontwikkeling, productie en verkoop van zowel

telecommunicatie-apparatuur, opstellen en uitbating van netwerken, nationaal als internationaal; het aanbieden van diensten op gebied van doorsturen van informatie en boodschappen inclusief reclame.

De Vennootschap mag participaties aanhouden, zowel voor zichzelf als voor verbonden vennootschappen, zich borg stellen, aval verlenen, voorschotten en krediet toestaan, hypothecaire of andere roerende en onroerende zekerheden en waarborgen verstrekken.

De vennootschap zal in het algemeen alle commerciële, industriële, financiële, roerende of onroerende handelingen mogen verrichten, die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar maatschappelijk doel of die van aard zouden zijn het bereiken ervan geheel of gedeeltelijk te vergemakkelijken.

(B) OVERZICHT VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN EN RECENTE EVOLUTIE

Een overzicht van de recente bedrijfsactiviteiten en recente evolutie kan gevonden worden als Bijlage 1.

(C) ONDERZOEK EN ONTWIKKELING, OCTROOIEN EN LICENTIES

De producten en diensten van de Vennootschap zijn voor een deel gebaseerd op intellectuele eigendom dat ontwikkeld werd door Punch International en haar verbonden vennootschappen, hoofdzakelijk onder de vorm van hardware en software. Het ontwerp van een aantal hardware toestellen en de verwante software is eigendom van de Vennootschap. Hardware gebruikt, in het business model van de Vennootschap, open systemen waarop specifieke toepassingen heel gemakkelijk kunnen draaien.

De overgenomen vennootschappen zoals Acunia, Wevada en ICS B.V. investeerden historisch gezien een belangrijk deel van hun middelen in O&O voor de ontwikkeling van hardware (Carcube, Carbox) of software (Fleetworks). De softwarecomponenten, zoals de Alturion Navigation Software, zijn in de meeste landen beschermd door wetten op de auteursrechten.

3.1.4 Administratieve, besturende en toezichhoudende organen en hoger kader

(A) SAMENSTELLING

Op de datum van dit Prospectus is de raad van bestuur van de Vennootschap samengesteld uit volgende personen:

- **Peter Op de Beeck BVBA**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 9000 Gent (België), Blazoenstraat 34, ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 869.764.950 (RPR Gent)
Onafhankelijke bestuurder en Voorzitter van de Raad van Bestuur - Permanente vertegenwoordiger: Dhr. Peter Op de Beeck;
- **Corci BVBA**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 3000 Leuven (België), Herestraat 9/201, ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 893.142.247 (RPR Leuven)
Onafhankelijke bestuurder - Permanente vertegenwoordiger: Mw. Carmen Cordier;
- **vdb management BVBA**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 1150 Sint-Pieters-Woluwe (België), Eleonorelaan 71, ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 0880.823.247 (RPR Brussel)
Onafhankelijke bestuurder - Permanente vertegenwoordiger: Dhr. Michel Van den Broeck;
- **Van Maercke Management Services BVBA**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Ferdinand

Verbiestlaan 12, 2650 Edegem, ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 0879.001.429 (RPR Antwerpen)

Bestuurder - Permanente vertegenwoordiger: Dhr. Michel Van Maercke;

- **CREAFIM BVBA**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 8870 Izegem (België), Heyestraat 1, ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 897.826.159 (RPR Kortrijk)

Bestuurder - Permanente vertegenwoordiger: Dhr. Wim Deblauwe.

Er bestaan, naar het beste weten van de Bieder, geen familiale banden tussen de leden van de raad van bestuur (of tussen sommigen van hen), en geen bestuurder heeft in de voorbije vijf jaar (i) een veroordeling opgelopen in verband met fraudemisdrijven, (ii) een leidinggevende functie gehad als lid van bestuurs-, administratieve, of toezichthoudende organen van een vennootschap, op het ogenblik van een faillissement, procedure van continuïteit van onderneming of vereffening, (iii) het voorwerp uitgemaakt van een officieel en openbaar geuite beschuldiging en/of sanctie door een wettelijke of toezichthoudende overheid of, (iv) door een rechtbank onbekwaam verklaard om te handelen als lid van de bestuurs-, administratieve of toezichthoudende organen van een vennootschap of om te handelen in het kader van het beheer of de uitoefening van de activiteiten van een uitgever van financiële instrumenten.

(B) WERKNEMERS

Op 15 mei 2010 had de Vennootschap samen met haar dochtervennootschappen 73 werknemers in dienst.

(C) BELANGRIJKE AANDEELHOUDERS

(i) Lijst van de voornaamste aandeelhouders

Onderstaande tabel toont de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap op 17 november 2009:

Aandeelhouder	Effectieve stemrechten	Percentage
Punch International NV	2.773.917	64.77%
Fortis Investment Management SA	127.212	2.97%
Publiek	1.381.772	32.26%
Totaal	4.282.901	100%

3.1.5 Verrichtingen met verbonden partijen

De Vennootschap ging op 31 oktober 2006 met Punch International NV een kaderovereenkomst aan dat de juridische verhouding tussen Punch International (en haar verbonden vennootschappen) en de Vennootschap organiseert (de "**Kaderovereenkomst**"). De Kaderovereenkomst betreft meer bepaald de intra-groepsfinanciering en de terugbetaling van intra-groepsschulden, de levering van back-office diensten door Punch International aan de Vennootschap, de levering van apparatuur aan de Vennootschap, de overdracht van bepaalde domeinnamen van Punch International naar de Vennootschap, enz.

Naar het beste weten van de Bieder was de Vennootschap, buiten de transacties waarover sprake in de Kaderovereenkomst, niet betrokken bij andere verrichtingen met verbonden partijen gedurende de periode gedekt door de historische financiële informatie tot op de Datum van het Prospectus.

3.2 IN ONDERLING OVERLEG HANDELENDE PERSONEN

Niemand handelt in onderling overleg met de Bieder, in de zin van artikel 3, §1, 5°, van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, met het oog op de verwerving, door de Bieder, van de controle over 100% van de Aandelen van de Vennootschap.

Bij weten van de Bieder, (i) handelt niemand in onderling overleg met de Vennootschap met het oogmerk om het Bod te belemmeren en (ii) noch de Vennootschap noch de Bieder ontving enige mededeling in verband met het bestaan van een onderling akkoord betreffende de uitoefening van de stemrechten verbonden aan de Aandelen, welk akkoord als doel zou hebben (a) het Bod te belemmeren of (b) het voeren van een gemeenschappelijk beleid ten aanzien van de Vennootschap.

3.3 FINANCIËLE INFORMATIE, JAARREKENINGEN EN REVISOREN

3.3.1 Financiële Informatie - Jaarrekeningen 2009

De geconsolideerde jaarrekeningen voor 2009 (per 31 december 2009) van Punch Telematix Groep en de jaarrekening van 2009 van de Vennootschap hierbij bijgevoegd als Bijlage 1 werden aangenomen door de raad van bestuur van de Vennootschap op 20 april 2010 en ze werden op 30 april 2010 bekendgemaakt op de website van de Vennootschap (www.punchtelematix.com). De jaarrekening voor 2009 werden goedgekeurd door de aandeelhouders op de jaarlijkse algemene vergadering van de aandeelhouders die, overeenkomstig de statuten, op 28 mei 2010 werd gehouden.

De geconsolideerde jaarrekeningen voor 2009 werden opgesteld volgens de IFRS-standaarden zoals aangenomen door de Europese Unie.

Naar het beste weten van de Bieder heeft de Punch Telematix Groep haar evaluatieregels niet gewijzigd sinds 2006.

De 2009 jaarrekening van de Vennootschap werd gecontroleerd door BDO Atrio Bedrijfsrevisoren BV CVBA, een burgerlijke vennootschap, in de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te 1935 Zaventem, Da Vinci Laan 9(E6), lid van het *Instituut van Bedrijfsrevisoren* ("BDO").

3.3.2 Commissarissen

Op de aandeelhoudersvergadering van 25 mei 2007 besloot de Vennootschap tot de herbenoeming van BDO, die voor de uitvoering van haar opdracht vertegenwoordigd wordt door Dhr. Koen De Brabander, als commissaris voor haar geconsolideerde jaarrekeningen volgens de IFRS-standaarden (zoals aangenomen door de Europese Unie). Deze benoeming vervalt op de algemene vergadering waarop de geconsolideerde jaarrekeningen per 31 december 2009 worden voorgesteld. BDO heeft de jaarrekeningen en de geconsolideerde rekeningen van de Vennootschap geauditeerd sinds het boekjaar 2001.

De commissaris heeft geen voorbehoud gemaakt betreffende de inhoud van de geconsolideerde jaarrekening voor 2009. Volgens de commissaris geven deze jaarrekening een getrouw beeld van de activa en de passiva en van de financiële en commerciële positie per 31 december 2009 en van de winsten en verliezen voor de periode lopende tot die datum.

3.4 MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

3.4.1 Bedrag en Aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 35.325.439,90 en wordt vertegenwoordigd door 4.282.901 Aandelen zonder vermelding van nominale waarde, allen met dezelfde waarde en genietend van dezelfde rechten op alle gebieden.

3.4.2 Andere Effecten

Op de datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap geen andere effecten in omloop dan haar Aandelen.

3.4.3 Toestand van het Maatschappelijk Kapitaal

Volgens de jaarrekeningen per 31 december 2008 bedroeg het eigen vermogen van de Vennootschap EUR 29.460.074 (vertegenwoordigd door de 4.282.901 Aandelen), als volgt opgesplitst:

- EUR 35.325.440 in maatschappelijk kapitaal;
- EUR 959.548 in uitgiftepremie; en
- EUR 6.824.914 in overgedragen verliezen (daarin inbegrepen de winst gerealiseerd in het boekjaar 2008).

In de jaarrekening van 2009, zoals goedgekeurd door de raad van bestuur, bedraagt het eigen vermogen van de Vennootschap ongeveer EUR 29.647.000 (vertegenwoordigd door de 4.282.901 Aandelen), als volgt opgesplitst:

- EUR 35.325.440 in maatschappelijk kapitaal;
- EUR 959.548 in uitgiftepremie; en
- EUR 6.638.000 in overgedragen verliezen (inbegrepen de winst verwezenlijkt in het boekjaar 2009).

3.4.4 Aard van de Aandelen

De Aandelen zijn hetzij geregistreerd, hetzij gedematerialiseerd, hetzij aan toonder (in dat geval zijn deze naar aanleiding van de beursintroductie van de Vennootschap in november 2006, uitgegeven in girale vorm bij Euroclear België (de handelsnaam van de Interprofessionele Effectendeposito- en Girokas; afgekort C.I.K. NV, een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 1140 Evere (België), Schiphollaan 6, ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 0403.206.432 (RPR Brussel), de centrale verrekeningskamer voor Belgische effecten).

3.4.5 Toelating tot de verhandeling

Ten gevolge van de beursintroductie georganiseerd door de Vennootschap op 29 november 2006, met het oog op het bekomen van een inschrijving op EUR 17.500.000 in nieuw uit te geven aandelen met VVPR-strip en met het oog op de toelating van alle bestaande Aandelen en alle nieuwe Aandelen en van de VVPR-strips tot de verhandeling op Euronext Brussels (de "IPO"), zijn alle Aandelen van de Vennootschap toegelaten tot de verhandeling op Euronext Brussels (de gereguleerde markt, geëxploiteerd en beheerd door de Belgische marktoperator "NYSE" Euronext Brussels NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Beurspaleis, 1000 Brussel (België), en ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 0242.100.122 (RPR Brussel).

De Aandelen dragen de ISIN en Euronext code BE0003855724 en worden momenteel verhandeld binnen Compartiment C via de dubbele "fixing" (*dual call auction*) op Euronext Brussels.

3.5 TOEGESTAAN KAPITAAL

Door een beslissing van de buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders van de Vennootschap gehouden op 30 oktober 2006, heeft de raad van bestuur, voor een periode van vijf jaar ingaande op 22 december 2006, de toelating verkregen om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen met maximum EUR 33.659.979, in een of meerdere malen over deze periode, door inbreng in contanten of in natura, door incorporatie van uitgiftepremies of reserves, al dan niet met uitgifte van nieuwe Aandelen.

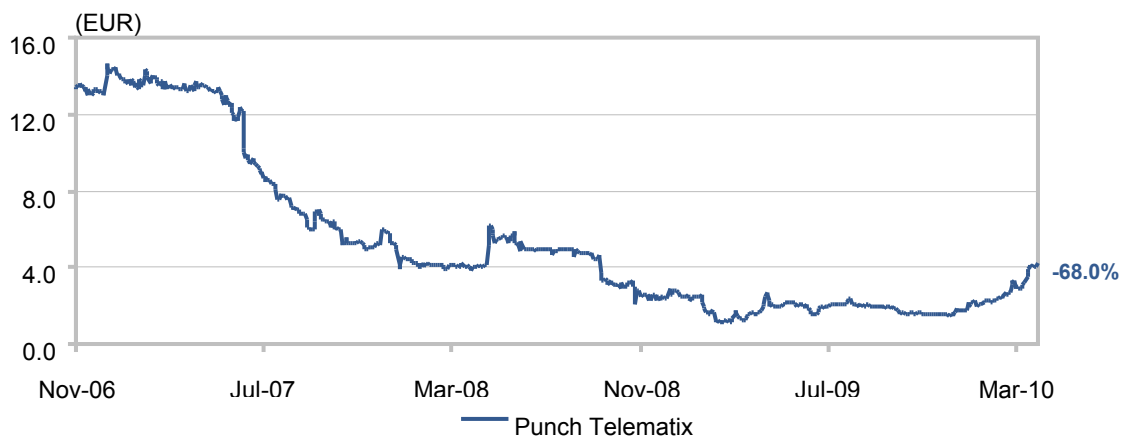
Hoewel de toelating van de vergadering van de aandeelhouders bepaalt dat deze bevoegdheid ook mag worden uitgeoefend wanneer de Vennootschap het voorwerp is van een overnamebod op haar Aandelen (zoals nu met het Bod het geval is), is de Bieder niet op de hoogte dat de raad van bestuur van de Vennootschap van plan is om gebruik te maken van deze bevoegdheid om het Bod te belemmeren.

3.6 INGEKOCHE EIGEN AANDELEN

De Vennootschap heeft geen eigen aandelen ingekocht, hoewel de raad van bestuur door een beslissing van de buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders van de Vennootschap gehouden op 30 oktober 2006, voor een periode van drie jaar (met nakoming van de bepalingen van het Belgische Wetboek van vennootschappen en mits inachtneming van bepaalde prijslimieten) de toelating verkregen heeft om Aandelen in te kopen of te verpanden. Deze beslissing werd niet vernieuwd en verviel bijgevolg op 22 december 2009.

3.7 EVOLUTIE VAN DE AANDELENKOERS OP EURONEXT BRUSSEL

Sinds de notering van de Aandelen op Euronext Brussel in november 2006 tot 26 april 2010, zijnde de laatste werkdag die onmiddellijk voorafgaat aan de aankondiging van het Bod, is de aandelenkoers met 68% gezakt:



4 HET BOD

4.1 KENMERKEN VAN HET BOD

Het Bod is een vrijwillig voorwaardelijk overnamebod overeenkomstig Hoofdstuk II van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

4.1.1 Voorwerp van het Bod

Het betreft een bod in contanten.

Het Bod waardeert de 4.282.901 Aandelen, hetzij 100% van de Aandelen die de Bieder nog niet bezit op EUR 13.491.135,15, wat overeenstemt met EUR 3,15 per Aandeel (d.i. een premie van 27% bovenop de slotkoers van het Aandeel zoals genoteerd op Euronext Brussel op 11 maart 2010, de werkdag die onmiddellijk voorafgaat aan het uitbrengen door Transics International NV van een niet-bindend indicatief bod om de Vennootschap over te nemen. Transics International NV is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 8900 Ieper (België), Ter Waarde 91, ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 881.300.923 (RPR Ieper) en toegelaten tot de vergandeling op de gereguleerde markt Euronext Brussels (SYMBOL: TRAN; ISIN: BE0003869865) ("**Transics**").

De Bieder gelooft dat de evolutie van de koers van het Aandeel van de Vennootschap na die datum het gevolg was van speculatie rond een te verwachten overnamebod en geen weerspiegeling was van de intrinsieke waarde van de Vennootschap zoals ze zou gewaardeerd worden door een redelijke investeerder.

4.1.2 Effecten waarop het Bod slaat

Het Bod heeft betrekking op de totaliteit van de 4.282.901 Aandelen die door de Vennootschap zijn uitgegeven en die nog niet in het bezit zijn van de Bieder en die toegelaten zijn tot de handel op Euronext Brussel onder ISIN en Euronext code BE0003855724.

Het Bod betreft niet de VVPR-strips (verbonden aan de Aandelen), die toegelaten zijn tot de verhandeling op Euronext Brussels onder ISIN en Euronext code BE0005607784 (de “**VVPR-strips**”, elk individueel een “**VVPR-strip**”).

Een VVPR Strip is een instrument waarvan de coupon, indien samen overhandigd met de coupon van het overeenstemmende Aandeel, de houder het recht geeft op een verminderde roerende voorheffing van 15% in plaats van 25% op dividenduitkeringen verricht door de Vennootschap.

Een VVPR-strip kent enkel een recht toe op een verminderde voorheffing in de mate dat de VVPR-strip samengevoegd is met een Aandeel. In feite heeft de VVPR-strip geen enkele waarde los van het bezit van het Aandeel waarmee het verbonden is.

De Bieder wijst elke verantwoordelijkheid af voor het geval dat de VVPR-strips om welke reden dan ook hun waarde zouden verliezen.

4.1.3 **Aangeboden vergoeding**

(A) BIEDPRIJS

De Bieder biedt EUR 3,15 (in contanten) voor elk Aandeel in de Vennootschap dat wordt aangeboden overeenkomstig het Bod en met dit Prospectus (de “**Biedprijs**”).

(B) RECHTVAARDIGING

De Biedprijs van EUR 3,15 beantwoordt aan een bedrijfswaarde (*enterprise value* of “**EV**”) van EUR 12,9 miljoen gebaseerd op een cashbedrag van EUR 0,6 miljoen per 31 december 2009 (volgens mededeling van het resultaat van de Vennootschap op 26 februari 2010) en 4.282.901 uitstaande Aandelen.

Zoals hierna uiteengezet in deze sectie vertegenwoordigt de Biedprijs:

- 1) Een premie van 59,9% boven de slotkoers van het aandeel op Euronext Brussels op 27 januari 2010, zijnde de werkdag die onmiddellijk voorafging aan de aankondiging dat Transics verkennende gesprekken voerde met betrekking tot de Vennootschap; en
- 2) Een premie van 86,1% boven het volume gewogen gemiddelde koers van het aandeel van de Vennootschap over de laatste drie maanden tot en met 27 januari 2010;
- 3) Een premie van 76,1% boven het volume gewogen gemiddelde koers van het aandeel van de Vennootschap over de laatste twaalf maanden tot en met 27 januari 2010;
- 4) Een premie van 31,3% boven de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap zoals genoteerd op Euronext Brussels op 11 maart 2010, zijnde de werkdag die onmiddellijk voorafgaat aan het uitbrengen door Transics van een niet-bindend indicatief bod om de Vennootschap over te nemen;
- 5) Een premie van 53,4% boven het volume gewogen gemiddelde koers van het aandeel van de Vennootschap over de laatste drie maanden tot en met 11 maart 2010; en
- 6) Een premie van 70,3% boven het volume gewogen gemiddelde koers van het aandeel van de Vennootschap over de laatste twaalf maanden tot en met 11 maart 2010.

Het Bod kan worden gewaardeerd via referentie naar verschillende standaard waarderingsmethododes, de rest van deze sectie bespreekt volgende methodes en referenties:

- a) Premies gebaseerd op de historische aandelenkoersen van de Vennootschap;
- b) Premies van openbare overnamebiedingen op Euronext Brussel;
- c) Richtprijzen voor de Aandelen van de Vennootschap door onderzoeksanalisten;
- d) *Trading Multiples* van vergelijkbare genoteerde ondernemingen;
- e) *Valuation Multiples* die betaald werden bij vergelijkbare verrichtingen; en
- f) De verdisconteerde cashflowmethode

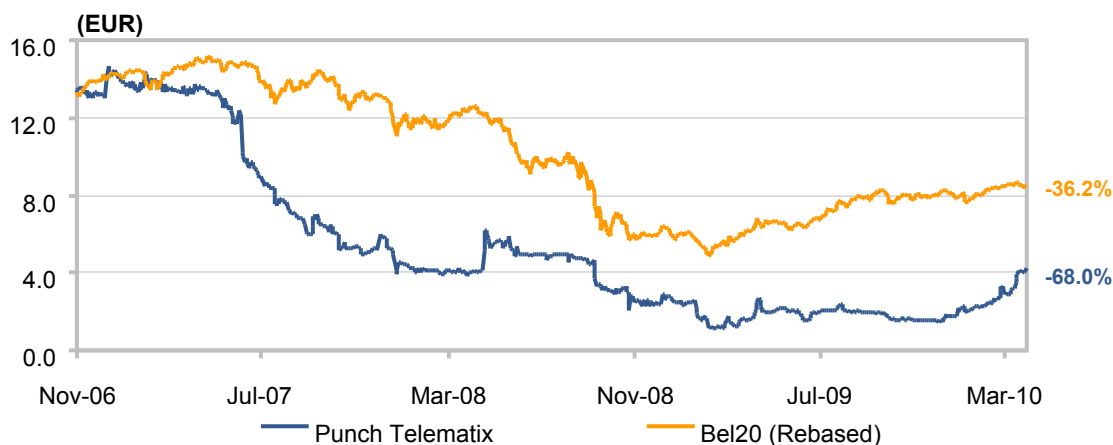
De Bieder meent dat de Biedprijs een aantrekkelijke opportuniteit biedt voor de houders van Aandelen om hun investering in de Vennootschap te gelde te maken. Dat geloof is gestaafd op feiten besproken in de volgende verwijzingen, inbegrepen:

- 1) de Biedprijs vertegenwoordigt een aanzienlijke premie van 31,3% boven de slotkoers van de Aandelen van de Vennootschap zoals genoteerd op Euronext Brussel op 11 maart 2010 (zijnde de werkdag die onmiddellijk voorafgaat aan het moment waarop Transics haar belangstelling bekend maakte om de Vennootschap over te nemen);
- 2) de Biedprijs vertegenwoordigt een premie van 39,4% en 59,5% boven de gemiddelde slotkoers van de aandelen op Euronext Brussel respectievelijk in de maand lopende tot en met 11 maart 2010 en in de drie maanden lopende tot en met 11 maart 2010; en
- 3) de Biedprijs vertegenwoordigt een premie van 76% boven de gemiddelden van beide slotkoersen van de aandelen op Euronext Brussel respectievelijk in de maand lopende tot en met 27 januari 2010 en in de drie maanden lopende tot en met 27 januari 2010.

a) Premies gebaseerd op de historische aandeelkoersen van de Vennootschap

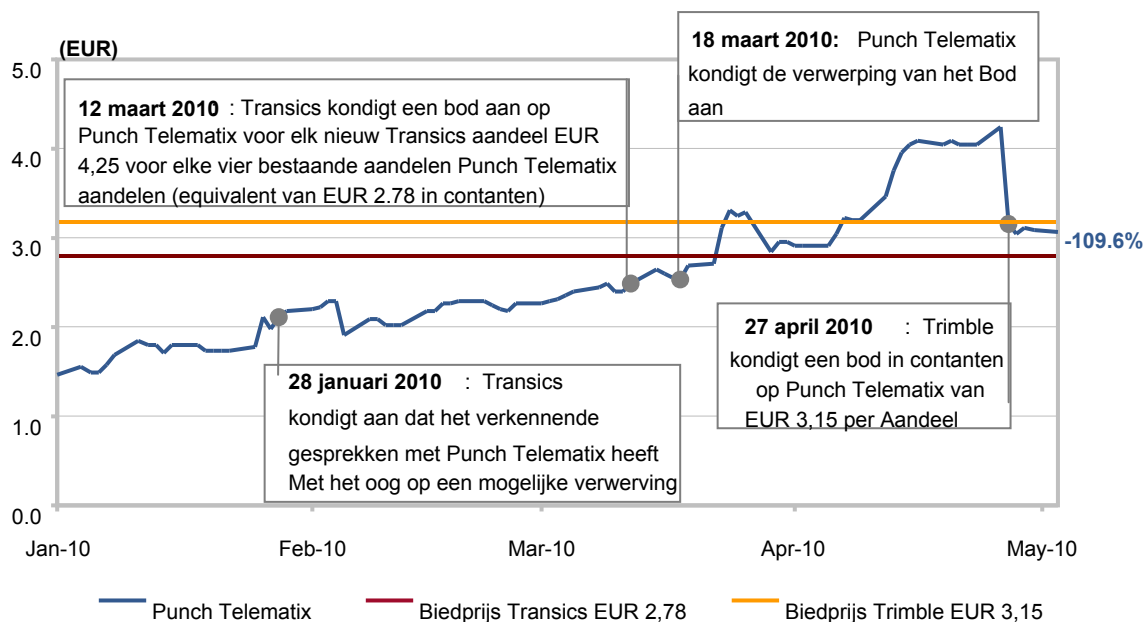
De volgende grafiek toont de evolutie van de slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap sinds de eerste notering op 26 november 2006 tot 26 april 2010, zijnde de laatste werkdag die onmiddellijk voorafgaat aan de aankondiging van het Bod, vergeleken met de Bel20 aandelenindex.

De Aandelen van de Vennootschap werden uitgegeven aan EUR 13,00 bij de IPO op 26 november 2006.



Bron: Thomson Datastream

De volgende grafiek toont de evolutie van de slotkoers van het aandeel van 1 januari 2010 tot 3 mei 2010, zijnde één week na de aankondiging van het Bod. De slotkoers van het aandeel bedroeg EUR 2,40 op 11 maart 2010, zijnde de werkdag die onmiddellijk voorafgaat aan het uitbrengen door Transics van een niet-bindend indicatief bod om de Vennootschap over te nemen (het "Indicatief Bod van Transics"). Het Bod vertegenwoordigt een premie van 31,3% boven die slotkoers van het aandeel.



Bron: Thomson Datastream

Om de prijs per aandeel te vergelijken met de historische koers van de aandelen werden verschillende periodes bekeken. Deze analyse toont aan dat de Bieder een prijs per aandeel biedt dat aanzienlijk hoger ligt dan de gemiddelde slotkoers over de beschouwde periodes.

De volgende tabel geeft de laagste, de hoogste en de gemiddelde slotkoersen van het aandeel op Euronext Brussel voor een aantal periodes tot en met (i) 26 april 2010 (d.i. de werkdag voorafgaand aan de dag waarop het Bod werd aangekondigd); (ii) 11 maart 2010 (d.i. de werkdag voorafgaand aan de dag waarop het Indicatief Bod van Transics werd bekend gemaakt); en (iii) 27 januari 2010 (d.i. de werkdag voor de dag waarop Transics aankondigde dat het verkennende gesprekken voerde aangaande de Vennootschap). De premies welke het Bod biedt ten opzichte van deze gemiddelde koersen zijn eveneens weergegeven.

EUR 3,15 Biedprijs tegenover de historische koers van de Aandelen

Tijdsduur	Begin van de periode	Einde van de periode	Laagste slotkoers	Hoogste slotkoers	Gemiddelde Slotkoers	Premie
Sinds 26 april 2010 – Voor de aankondiging van de Bieder						
Laatste dag	23-apr-10	26-apr-10	EUR 4,05	EUR 4,05	EUR 4,05	-22,2%
Laatste week	20-apr-10	26-apr-10	EUR 4,05	EUR 4,25	EUR 4,15	-24,1%
Laatste maand	29-mar-10	26-apr-10	EUR 2,85	EUR 4,25	EUR 3,55	-11,3%
Laatste 3 maanden	27-jan-10	26-apr-10	EUR 1,91	EUR 4,25	EUR 3,08	2,3%
Laatste 6 maanden	27-okt-10	26-apr-10	EUR 1,46	EUR 4,25	EUR 2,86	10,3%
Laatste jaar	27-apr-09	26-apr-10	EUR 1,46	EUR 4,25	EUR 2,86	10,3%
Sinds 11 maart 2010 – Voor de aankondiging van het indicatieve bod van Transics						
Laatste dag	11-mar-10	11-mar-10	EUR 2,40	EUR 2,40	EUR 2,40	31,3%
Laatste week	05-mar-10	11-mar-10	EUR 2,39	EUR 2,49	EUR 2,44	29,1%
Laatste maand	12-feb-10	11-mar-10	EUR 2,03	EUR 2,49	EUR 2,26	39,4%
Laatste 3 maanden	14-dec-09	11-mar-10	EUR 1,46	EUR 2,49	EUR 1,98	59,5%
Laatste 6 maanden	14-sep-09	11-mar-10	EUR 1,46	EUR 2,49	EUR 1,98	59,5%
Laatste jaar	12-mar-09	11-mar-10	EUR 1,10	EUR 2,64	EUR 1,87	68,4%
Sinds 27 januari 2010 – Voor de aankondiging van de “Verkennde Gesprekken” van Transics						
Laatste dag	27-Jan-10	27-Jan-10	EUR 1,97	EUR 1,97	EUR 1,97	59,9%
Laatste week	21-Jan-10	27-Jan-10	EUR 1,74	EUR 2,12	EUR 1,93	63,2%
Laatste maand	28-Dec-09	27-Jan-10	EUR 1,46	EUR 2,12	EUR 1,79	76,0%
Laatste 3 maanden	28-Oct-09	27-Jan-10	EUR 1,46	EUR 2,12	EUR 1,79	76,0%
Laatste 6 maanden	28-Jul-09	27-Jan-10	EUR 1,46	EUR 2,40	EUR 1,93	63,2%
Laatste jaar	28-Jan-09	27-Jan-10	EUR 1,10	EUR 2,64	EUR 1,87	68,4%

Bron: Thomson Datastream

b) Premies van openbare overnamebiedingen op Euronext Brussel

De prijs per Aandeel die de Bieder voorstelt kan ook gewaardeerd worden door het vergelijken van de premie met de premies die uitbetaald werd bij recente, geslaagde overnamebiedingen in België. Als gevolg van de recente koers van het aandeel waarin een speculatieve biedpremie inbegrepen is, is het relevanter om onderstaande analyse te vergelijken met de koers van het aandeel van de Vennootschap op 11 maart 2010 en 27 januari 2010, zijnde de werkdagen die onmiddellijk voorafgaan aan respectievelijk het Indicatieve Bod van Transics en de aankondiging dat Transics verkennende gesprekken had gevoerd betreffende de Vennootschap (eveneens aangeduid in de tabel hierboven).

De Biedprijs houdt een premie in van:

- 60%, 76% en 76% boven de gemiddelde slotkoersen van de dag, van de maand en van de drie maanden vóór 27 januari 2010
- 31%, 39% en 60% boven de gemiddelde slotkoersen van de dag, van de maand en van de drie maanden vóór 11 maart 2010
- terwijl het gemiddelde van de verrichtingen op de Belgische markt voor dezelfde periodes 36%, 39% en 41% bedroegen.

Premies betaald bij vroegere Belgische Transacties

Eerste vermelding in de pers	Naam Doelwit	% Cash Vergoeding	Waarde eigen vermogen (miljoen EUR)	Premie / (Discount) t.o.v. aandelenkoers op:		
				1 dag	1 maand	3 maanden
14-dec-09	Zemblaz/Porthus	100%	30	20,2%	22,9%	24,0%
03-jun-09	Metris	100%	69	106,8%	134,7%	236,5%
27-mrt-09	Mitiska	100%	116	12,7%	17,3%	13,7%
29-mei-08	Distrigas	100%	4,785	8,3%	9,7%	14,9%
25-apr-08	Innogenetics	100%	201	73,8%	56,0%	50,0%
27-mrt-08	Air Energy	100%	152	80,1%	84,8%	91,5%
21-feb-08	ICOS vision systems	100%	363	64,4%	53,7%	35,0%
20-dec-07	Dolmen	31%	131	38,9%	45,0%	40,8%
29-okt-07	Brantano	100%	158	29,4%	31,1%	29,8%
02-aug-07	Artwork Systems	100%	196	4,1%	2,8%	6,2%
22-jun-07	Cumerio	100%	777	28,5%	26,0%	30,3%
02-mei-07	Arinso Int'l	75%	378	22,7%	23,2%	30,8%
25-okt-06	Quick	100%	730	22,6%	28,9%	34,7%
27-jun-06	Carestel	100%	44	12,4%	11,6%	9,8%
14-mrt-06	Associated Weaver	100%	42	32,5%	48,4%	54,9%
18-nov-05	Neuhaus	100%	43	17,0%	17,2%	14,5%
29-sep-05	Telindus	100%	601	43,2%	54,0%	57,3%
09-aug-05	Electrabel	77%	23,093	8,0%	14,4%	15,3%
19-jun-05	Docpharma	100%	214	13,3%	19,2%	19,5%
14-jun-05	Solvus	100%	585	48,4%	47,7%	43,0%
14-jan-04	Real Software	100%	189	52,9%	62,4%	26,8%
11-dec-03	Ubizen	100%	52	61,0%	53,1%	10,0%
06-jun-03	Koramic Building	15%	270	47,1%	43,2%	59,1%
29-nov-02	Ontex	100%	798	16,5%	22,5%	39,8%
19-mrt-02	Gevaert	100%	1,240	31,8%	36,0%	38,1%
Gemiddelde				35,9%	38,6%	41,0%
Mediaan				29,4%	31,1%	30,8%

Bron: Persberichten na/v verrichtingen, publiek onderzoek

c) Richtprijzen voor de Aandelen van de Vennootschap door onderzoeksanalisten

Aandelenonderzoek voor de Vennootschap is beperkt tot het onderzoek verricht door KBC Securities. Het laatste verslag van 18 maart 2010 geeft een koersdoel van EUR 1,75 en een aanbeveling tot "Houden". De Biedprijs vertegenwoordigt een premie van 80% boven het koersdoel dat gepubliceerd is door KBC Securities NV.

d) Trading Multiples van vergelijkbare genoteerde ondernemingen;

Bij de analyse van de *Trading Multiples* wordt de waarde van een vennootschap bepaald aan de hand van een vermenigvuldigingsfactor en de toekomstverwachtingen voor wat betreft de resultaten van de betrokken vennootschap. Deze *Trading Multiple* wordt berekend als de gemiddelde ratio tussen de huidige marktwaarde van vergelijkbare genoteerde bedrijven en hun verwachte resultaten voor de toekomst.

In België is de enige, aan de Vennootschap, vergelijkbare genoteerde vennootschap Transics, wegens gelijkaardige omvang en productengamma. Op internationaal vlak zijn er verschillende

genoteerde bedrijven die actief zijn als ontwikkelaars en/of verdelers van *Fleet Management Systems*. Onderstaande tabel toont, voor de geselecteerde bedrijven, de marktwaarde of "market value" ("MV"⁽¹⁾), de netto schuld of "net debt" ("ND"⁽²⁾), de resulterende bedrijfswaarde of "enterprise value" ("EV"⁽³⁾) en de meest recente marktconsensus⁽⁴⁾ betreffende de toekomstige inkomsten en de EBITDA resultaten.

Trading Multiples van vergelijkbare vennootschappen

Vennootschap	Notering	MV	ND	EV	EV / Inkomsten		EV/ EBITDA	
					2009A	2010E	2009A	2010E
Qualcomm	NASDAQ	USD 58.332m	USD - 17.845m	USD 40,487m	3,86x	3,67x	10,1x	8,9x
Trafficmaster	LSE	GBP 64m	GBP 11m	GBP 75m	1,31x	1,11x	6,1x	5,0x
Transics	Euronext	EUR 42m	EUR 7m	EUR 49m	1,36x	1,27x	6,7x	6,4x
Web Tech Wireless	TSX	CAD 43m	CAD -6m	CAD 37m	1,36x	0,70x	n.m.	8,6x
Punch Telematix	Euronext	EUR 13,5m⁽⁵⁾	EUR -0,6m	EUR 12,9m	0,80x	n/a	9,3x	n/a
Gemiddelde					1,97x	1,69x	7,7x	7,2x
Mediaan					1,36x	1,19x	6,7x	7,5x

Bron: Jaarverslag en tussentijdse verslagen, Reuters broker consensus, Bloomberg broker consensus

⁽¹⁾ Markt waarde of "market value" ("MV") op basis van de slotkoersen per 28 mei 2010.

⁽²⁾ De netto schuld of "Net debt" ("ND") wordt bepaald als de som van interestdragende schulden, bevoorrechte aandelen, minderheidsbelangen, en voorzieningen in de aard van een kas uitstroom minus de som van de liquide en equivalente middelen en de financiële vaste activa.

⁽³⁾ De Bedrijfswaarde of "enterprise value" ("EV") wordt berekend als de som van de MV en de ND.

⁽⁴⁾ Marktconsensus voor 2010 Verkoop en EBITDA op basis van de makelaarsvoorspellingen, zoals aangebracht door Reuters die de gemiddelde voorspellingen geeft van verschillende analisten.

⁽⁵⁾ Waardering bij een biedprijs van EUR 3,15 per aandeel.

Noot: n.m. betekent "niet betekenisvol", n/a betekent "niet beschikbaar".

Bijgevolg toont de bovenstaande tabel dat de EV/EBITDA waarderingsmaatstaf, waarschijnlijk de meest gepaste en relevante op *multiple* gebaseerde waarderingsmethodes gebruikt in de industrie, de Vennootschap waardeert boven enerzijds Transics, zijnde de best vergelijkbare benchmark en anderzijds boven de mediaan en het gemiddelde van een grotere vergelijkingsgroep, hetgeen de aantrekkelijkheid van de Biedprijs bevestigt.

e) Valuation Multiples die betaald werden bij Vergelijkbare Verrichtingen

Er is geen enkele specifieke verrichting die kan beschouwd worden als uiterst vergelijkbaar met de voorgestelde verrichting, wegens verschillen hetzij in activiteit, hetzij in business model. De volgende tabel geeft een overzicht van de meer relevante van de vergelijkende verrichtingen sinds 2007.

De veelvouden worden als volgt berekend, bedrijfswaarde gedeeld door de laatste twaalf maanden ("LTM"⁽¹⁾) Inkomsten en EBITDA cijfers.

Veelvouden betaald bij voorgaande verrichtingen

Datum van de aankondiging	Bieder	Doelwit	EV / LTM Inkomsten	EV/ LTM EBITDA
10-dec-09	Francisco Partners	Cybit Holdings plc	0,90x	4,2x
10-feb-09	Cambridge Silicon Radio	SiRF Technology Holdings	0,18x	n.m.
02-dec-08	Sierra Wireless	Wavecom	1,03x	9,8x
20-nov-08	EMS Technologies	Satamatics Global	2,69x	18,7x
06-aug-08	Cybit	OxLoc	n.a	n.a
09-jun-08	ING Parcom PE Consortium	Transics International (56.8%)	3,42x	11,3x
17-apr-08	ACS	Orbital Sciences unit	0,85x	n.a.
01-apr-08	Cybit Holdings plc	Truck 24	0,95x	8,7x
17-dec-07	Nokia Oyj	Navteq Corp	8,81x	27,9x
19-nov-07	ST Electronics	Ituron (94%)	2,33x	n.a
15-oct-07	Zebra	Navis	2,42x	20,0x
08-oct-07	Hexagon AB	NovAtel Inc	5,59x	20,1x
24-aug-07	Cybit Holdings plc	Amatics Ltd	1,39x	5,3x
22-jul-07	TrafficMaster plc	TRI-MEX Group Ltd	7,84x	n.m.
01-may-07	Matrix Vehicle Tracking Ltd	Control Instruments	3,15x	n.a
16-mar-07	Sokia	TopCon	0,97x	9,6x
14-mar-07	Pitney Bowes	MapInfo	2,31x	17,8x
11-jan-07	Zebra	WhereNet	3,50x	n.a

Gemiddelde	2,84x	13,9x
Mediaan	2,33x	11,3x

⁽¹⁾ laatste twaalf maanden ("LTM") EBITDA is gedefinieerd als zijnde inkomsten voor intresten, belastingen, waardeverminderingen en afschrijvingen opgegeven door de doelwit vennootschap voor de laatste twaalf maanden die de verrichting voorafgaan. LTM Inkomsten is gedefinieerd als zijnde de inkomsten van de doelwit vennootschap gedurende de laatste twaalf maanden die de verrichting voorafgaan.

f) De verdisconteerde cashflowmethode

Gegeven de inherente moeilijkheden en uiterst gevoelige aard van de verdisconteerde cashflowmethode ("DCF") gecombineerd met het gebrek aan vooruitzichten voor wat betreft de midden lange termijn inkomsten van de Vennootschap, heeft de Bieder geen gebruik gemaakt van de DCF methode als waarderingsinstrument.

Conclusie

De Bieder biedt een vergoeding van EUR 3,15 per Aandeel in contanten. Deze vergoeding vertegenwoordigt:

- a) Met betrekking tot het historisch gemiddelde van de slotkoers:
- Een premie boven de gemiddelde slotkoers van:
 - 68,4% boven de gemiddelde aandelenkoers over de laatste 12 maanden, zowel vóór de bekendmaking van de "verkennende gesprekken" met Transics als vóór de bekendmaking van het Indicatief Bod van Transics;
 - 76,0% en 59,5% boven de gemiddelde aandelenkoers over de laatste 3 maanden, respectievelijk vóór de bekendmaking van de "verkennende gesprekken" met Transics en vóór de bekendmaking van het Indicatief Bod van Transics;

- 76,0% en 39,4% boven de gemiddelde aandelenkoers over de laatste maand, respectievelijk vóór de bekendmaking van de “verkennende gesprekken” met Transics en vóór de bekendmaking van het Indicatief Bod van Transics; en
 - 63,2% en 29,1% boven de gemiddelde aandelenkoers over de laatste week, respectievelijk vóór de bekendmaking van de “verkennende gesprekken” met Transics en vóór de bekendmaking van het Indicatief Bod van Transics.
- Een premie boven het volume gewogen van de gemiddelde slotkoers van:
 - 76,10% en 70,3% boven de gemiddelde aandelenkoers over de 12 maanden maanden, respectievelijk vóór de bekendmaking van de “verkennende gesprekken” met Transics en vóór de bekendmaking van het Indicatief Bod van Transics;
 - 86.1% en 53.4% boven het gewogen volume van de gemiddelde aandelenkoers over de laatste 3 maanden, respectievelijk vóór de bekendmaking van de “verkennende gesprekken” met Transics en vóór de bekendmaking van het Indicatief Bod van Transics;
 - 114,4% en 70,7% boven het gewogen volume van de gemiddelde aandelenkoers over de laatste maand, respectievelijk vóór de bekendmaking van de “verkennende gesprekken” met Transics en vóór de bekendmaking van het Indicatief Bod van Transics; en
 - 215,0% en 66,4% boven het gewogen volume van de gemiddelde aandelenkoers over de laatste week, respectievelijk vóór de bekendmaking van de “verkennende gesprekken” met Transics en vóór de bekendmaking van het Indicatief Bod van Transics.

b) Met betrekking tot de premies bij Belgische overnamebiedingen:

- Een premie vastgesteld van ruim boven een gemiddelde van 41% (gemiddelde over drie maanden).

c) Met betrekking tot richtprijzen zoals beschreven door onderzoeksanalisten:

- Een premie van 80% boven de richtprijs zoals opgemaakt door KBC Securities.

d) Met betrekking tot de *multiples* van vergelijkbare vennootschappen:

- Een bod boven de historische EV/EBITDA *multiples* van vergelijkbare genoteerde vennootschappen.

Bij wijze van conclusie, rekening houdend met de hierboven beschreven waarderingsoefeningen, gelooft de Bieder dat het bod van EUR 3,15 per Aandeel (volledig in contanten) substantieel hoger ligt dan de huidige waarderingniveau's en dus een aantrekkelijk bod is voor de Aandeelhouders.

4.1.4 Voorwaardelijk Bod

Het Bod is voorwaardelijk, zoals toegelaten voor vrijwillige biedingen, en het is onderworpen aan de volgende voorwaarden, waaraan die de Bieder, naar eigen goeddunken (samen of apart) zal kunnen verzaken:

- 1) het Bod behaalt een aanvaardingsniveau van ten minste 95% van de Aandelen (inclusief die aangehouden door Punch International) die worden aangeboden tegen het einde van de initiële aanvaardingsperiode (zoals in voorkomend geval verlengd);
- 2) geen materiële nadelige wijziging, gedefinieerd als elke gebeurtenis die resulteert in (a) een verlies (inclusief elk waardeverlies dat voortvloeit uit een overdracht,

- verval, beëindiging of andere buitenbezitstelling van enige activa, belangen of rechten, inclusief maar niet beperkt tot intellectuele eigendomsrechten, of op een andere manier), op geconsolideerde basis (op het niveau van de Vennootschap) of (b) het oplopen van enige aansprakelijkheid, kosten of uitgaven, op een geconsolideerde basis (op het niveau van de Vennootschap), gelijk aan of hoger dan EUR 1 miljoen (vóór belastingen) (de “**MNW**”; met dien verstande dat de volgende gebeurtenissen, hetzij elk individueel of samen, geen MNW zullen vormen: (x) elke wijziging in de koers of het handelsvolume van de Aandelen op Euronext Brussel of (y) elke wijziging in de economie als geheel of in de sector van het beheer van mobiele activa (MRM) als geheel die geen disproportionele impact heeft op de Vennootschap en haar filialen ten opzichte van hun concurrenten, dat zich heeft voorgedaan (bij, of als gevolg van, een of meerdere gebeurtenissen) vanaf de Datum van dit Prospectus en tot het einde van de initiële aanvaardingsperiode van het Bod (zoals in voorkomend geval verlengd); en
- 3) vanaf de Datum van dit Prospectus tot en met het einde van de initiële aanvaardingsperiode van het Bod (zoals in voorkomend geval verlengd), (a) zal de Vennootschap geen overeenkomsten aangaan, beslissingen nemen of een verbintenis afsluiten die, overeenkomstig artikelen 556 en 557 van het Wetboek van vennootschappen, de goedkeuring behoeven van de algemene vergadering van de Vennootschap, (b) er geen dividend of andere uitkering (waarover moet worden beslist door de algemene vergadering of door de raad van bestuur op basis van een voorafgaandelijke toegekende statutaire machtiging) werd beslist, uitbetaald of gedaan door de Vennootschap en (c) de statuten van de Vennootschap alsook haar regels voor deugdelijk bestuur (*corporate governance*) op geen enkele manier gewijzigd werden.

De hoge succesdrempel zoals voorzien door de Bieder houdt verband met zijn intentie om zo snel mogelijk over te gaan tot een uitkoopbod en tot de schrapping van de notering. Dit is consistent met de *governance policy* van de Bieder, die streeft naar een maximum flexibiliteit bij het beheren van zijn participaties door het vermijden van minderheidsaandeelhouders of de lasten verbonden aan een notering op de beurs, een flexibiliteit die cruciaal is in een snel veranderende business en die vereist is om business opportuniteiten niet te missen.

4.1.5 Aantal en Categorieën van de Effecten die het voorwerp uitmaken van het Bod

(A) ALLE AANDELEN

Het Bod wordt uitgebracht op alle 4.282.901 Aandelen die door de Vennootschap werden uitgegeven en nog niet in het bezit zijn van de Bieder (doch niet op de VVPR-strips).

Aangezien er geen andere effecten door de Vennootschap werden uitgegeven die de houders stemrecht verlenen of toegang verlenen tot zulk stemrecht, is de Bieder niet verplicht om het Bod uit te breiden tot andere effecten.

Naar weten van de Bieder werden er geen effecten, certificaten of rechten uitgegeven door een andere persoon dan de Vennootschap, die de houders toelaten om Aandelen te verwerven of die toegang verlenen tot het stemrecht.

(B) HEROPENING

- (i) Bezit van 90%

Indien de Bieder, samen met verbonden personen, 90% of meer van de Aandelen bezit na afsluiting van de aanvaardingsperiode, zal het Bod automatisch worden heropend overeenkomstig artikel 35, 1° van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

In dat geval, en binnen de tien werkdagen te rekenen vanaf de publicatie van de resultaten van het Bod, zal het Bod worden heropend voor een periode van minstens vijf en maximum vijftien werkdagen.

(ii) Schrappen van de notering

Na de biedperiode behoudt de Bieder zich het recht voor om, overeenkomstig de toepasselijke wetgeving, de schrapping aan te vragen van de Aandelen verhandeld op Euronext Brussels. "NYSE" Euronext Brussel NV kan dit verzoek aanvaarden of weigeren. Overeenkomstig artikel 7, §4, van de Wet van 2 augustus 2002 op de het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, mag de CBFA zich tegen deze schrapping verzetten.

Indien de Bieder zijn aanvraag tot schrapping indient bij "NYSE" Euronext Brussel NV binnen de drie maanden na het afsluiten van het Bod, en ongeacht het aantal Aandelen die de Bieder op dat moment in zijn bezit heeft, dan zal de Bieder, overeenkomstig Artikel 35, 2°, van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, gehouden zijn het Bod te heropenen binnen de tien werkdagen na indiening van zijn aanvraag.

In dit geval bedraagt de aanvaardingsperiode van het heropende bod minimaal vijf en maximaal vijftien werkdagen.

(C) UITKOOPBOD

Indien, na de aanvaardingsperiode (of, in voorkomend geval, na de heropening zoals beschreven in sectie 4.4.1(C)), de Bieder ten minste 95% van de Aandelen van de Vennootschap bezit, en wanneer ten minste 90% van de Aandelen die nog niet gehouden waren door de Bieder verworven zijn door de Bieder gedurende de aanvaardingsperiode, dan behoudt de Bieder de mogelijkheid een uitkoopbod (overeenkomstig artikelen 42 en 43 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) uit te brengen op alle Aandelen die hij op dat ogenblik nog niet in zijn bezit heeft.

Indien de Bieder gebruik maakt van deze mogelijkheid, wat moet gebeuren binnen drie maanden na het verstrijken van de aanvaardingsperiode (of van een heropening zoals beschreven in sectie 4.4.1(C)), zal een nieuwe aanvaardingsperiode van het Bod worden heropend voor een periode van minstens vijftien werkdagen. Het uitkoopbod zal doorgaan tegen dezelfde voorwaarden als het Bod.

De beslissing zal voorafgaand aan de opening van de bijkomende aanvaardingsperiode bekend gemaakt worden overeenkomstig de bepalingen van het hierboven vermeld Koninklijk Besluit.

In dat geval zullen de Aandelen die bij het verstrijken van de aanvaardingsperiode van het aldus heropende bod niet zijn aangeboden, worden geacht van rechtswege aan de bieder te zijn overgedragen en de overeenstemmende prijs van de aldus overgedragen effecten zal in bewaring worden gegeven bij de Deposito- en Consignatiekas ten gunste van de vroegere eigenaars van Aandelen die het Aanvaardingsformulier niet naar behoren of niet tijdig hebben ingevuld en afgegeven (zoals hierna beschreven).

Ingevolge het Uitkoopbod zal de Bieder ook de schrapping van de notering van de Aandelen aanvragen.

(D) ONAFHANKELIJK UITKOOPBOD

Indien er geen uitkoopbod komt, en indien de Bieder meer bezit dan 95% van de Aandelen, behoudt de Bieder de mogelijkheid om later een uitkoopbod op alle Aandelen die hij op dat ogenblik niet in zijn bezit heeft door te voeren overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 27 april op de openbare uitkoopbiedingen.

4.1.6 Recht tot verkoop

(A) BESCHRIJVING

Indien, als gevolg van het Bod, de Bieder 95% van de Aandelen van de Vennootschap bezit, mag elke houder van Aandelen van de Vennootschap aan de Bieder verzoeken dat hij zijn/haar Aandelen in de Vennootschap overneemt tegen dezelfde voorwaarden als deze van het huidige Bod.

(B) VERZOEK

Een dergelijk verzoek gericht aan de Bieder moet gestuurd worden naar het adres dat opgegeven staat op de voorpagina van dit Prospectus. Dit moet gebeuren per aangetekend schrijven met ontvangstbewijs en binnen de drie maanden na het verstrijken van de laatste aanvaardingsperiode.

4.1.7 Indicatief Tijdsschema van het Bod

	GEBEURTENIS	DATUM VAN VOLTOOIING (VERWACHT*)
(i)	Goedkeuring van het Prospectus door de CBFA	1 juni 2010
(ii)	Goedkeuring van de memorie van antwoord van de Vennootschap door de CBFA.	1 juni 2010
(iii)	Bekendmaking van het Prospectus aan het publiek	3 juni 2010
(iv)	Start van de aanvaardingsperiode van het Bod	7 juni 2010
(v)	Sluiting van de aanvaardingsperiode van het Bod	25 juni 2010
(vi)	Publicatie van de resultaten van het Bod	1 juli 2010
(vii)	Betalingen in verband met de aanvaarding van het Bod	7 juli 2010
(viii)	Heropening van het Bod en van de aanvaardingsperiode (als de Bieder op dat moment ten minste 90% van de Aandelen bezit)	8 juli 2010

* Alle data die volgen op de goedkeuringsdatum van dit Prospectus, in de veronderstelling dat er geen tegenbod en/of hoger bod wordt uitgebracht.

	GEBEURTENIS	DATUM VAN VOLTOOIING (VERWACHT*)
(ix)	Sluiting van de heropende aanvaardingsperiode	16 juli 2010
(x)	Publicatie van de resultaten na de heropening van de aanvaardingsperiode	22 juli 2010
(xi)	Betalingen in verband met de aanvaarding van het heropende Bod	30 juli 2010
(xii)	Beslissing om een uitkoopbod te lanceren (als de Bieder ten minste 95% van de Aandelen in bezit heeft op dat moment en als ten minste 90% van de Aandelen die nog niet in het bezit waren van de Bieder tijdens de aanvaardingsperiode, door de Bieder werden verworven)	2 augustus 2010
(xiii)	Start van de aanvaardingsperiode van het uitkoopbod	6 augustus 2010
(xiv)	Sluiting van de aanvaardingsperiode van het uitkoopbod	27 augustus 2010
(xv)	Publicatie van de resultaten van het uitkoopbod en storten van de fondsen die overeenkomen met de niet-aangeboden Aandelen bij de Deposito- en Consignatiekas	2 september 2010

* Voor alle data die volgen op de datum van de goedkeuring van dit Prospectus.

4.2 DOEL VAN HET BOD/DOELSTELLING VAN DE BIEDER

4.2.1 Doelstellingen

De Bieder levert oplossingen voor het beheer van mobiele activa (*Mobile Resource Management*, of MRM) voor de eigenaars en beheerders van wagenparken op wereldwijde basis. In Europa is de Bieder snel marktleider geworden door zich te richten op de behoeften van klanten en het aanleveren van “*state-of-the-art*” oplossingen die aan hun behoeften voldoen en hun verwachtingen overschrijden.

De combinatie van Bieder en Vennootschap levert een zeer interessant voorstel op voor hun klanten en potentiële klanten op wereldwijde basis. De aanwezigheid van de Vennootschap op het Europese vasteland is ten eerste complementair met het huidige distributienetwerk van de Bieder en zal het wereldwijd aanbieden van beide type van oplossingen mogelijk maken. Het is de

bedoeling dat de Vennootschap het globaal deskundigheidscentrum ('*global center of expertise*') van de Bieder wordt voor transport- en distributie oplossingen.

Daarbij komt nog dat de kern technologische componenten van de Vennootschap waardevol zijn voor de bestaande klanten van de Bieder en het is de bedoeling dat deze zullen geïntegreerd worden in het huidige aanbod van de Bieder om een zelfde kwaliteitsniveau als dat waarvan de klanten van de Vennootschap genieten te bieden aan het bredere klantenbestand van de Bieder.

4.2.2 Intenties

(A) WIJZIGINGEN AAN DE STATUTEN OF DE BESTUURSTRUCTUUR

Momenteel is geen statutenwijziging van de Vennootschap gepland, behalve voor zover als nodig om de mogelijkheid te implementeren dat de Vennootschap niet langer een publieke Vennootschap zou zijn (*naamloze vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen doet of gedaan heeft*).

(B) SCHRAPPEN VAN DE NOTERING

Als de Bieder, als gevolg van een uitkoopbod, alle Aandelen van de Vennootschap verwerft, zal hij een aanvraag indienen voor het schrappen van de notering ervan op Euronext Brussel en zullen de Aandelen bijgevolg niet langer worden verhandeld op een openbare beurs of multilaterale handelsfaciliteit.

Zelfs als de Bieder er niet in slaagt alle Aandelen van de Vennootschap te verwerven, behoudt hij zich het recht voor om een aanvraag in te dienen voor hun schrapping van de notering, om de kosten die gepaard gaan met het houden van Aandelen genoteerd op Euronext Brussels te besparen. Zowel "NYSE" Euronext Brussel NV als de CBFA kunnen zich verzetten tegen deze aanvraag.

4.2.3 Voordelen

De Vennootschap zal kunnen profiteren van de grootschalige expertise van de geïntegreerde Trimble Groep, terwijl ze haar uitmuntendheid inzake ontwikkeling behoudt.

Na het succesvol afsluiten van het Bod en de schrapping van de notering heeft de Bieder de intentie om een diepgaande evaluatie te maken van, onder andere, de huidige handelspraktijken van de Vennootschap met het oog op het uittekenen van een strategisch plan, en op die manier via de verwerving van de activiteiten van de Vennootschap de door de Bieder voorziene voordelen en synergieën te realiseren. De Bieder wenst de bestaande activiteiten van de Vennootschap verder te zetten en verder te ontwikkelen door middel van de integratie in de Trimble Groep.

De Bieder heeft de volgende factoren naar voor geschoven als zijnde de belangrijkste objectieven en *business rationale* van het Bod:

(A) VERWERVEN VAN STERKE TECHNOLOGISCHE CAPACITEITEN

De Vennootschap heeft originele en geavanceerde technologie en producten. Door het combineren van de technologieën van de Vennootschap met deze van de Bieder en door verdere productontwikkeling na te streven zullen zowel Trimble Groep en de Vennootschap hun superieure technologische posities kunnen verbeteren.

(B) VERWERVEN VAN EEN SUPERIEURE CLIENTENBASIS

De Vennootschap heeft een superieure en stabiele basis van cliënten in de Benelux, Duitsland en Frankrijk. De aanwezigheid van de Vennootschap op het Europese vasteland is zeer complementair met de huidige distributievoetstap van de Bieder. Dit zal de wereldwijde distributie van beide types van oplossingen toelaten en het zal de cliëntenbasis van Trimble Groep in continentaal Europa substantieel versterken.

(C) REALISATIE VAN SYNERGIEN DOOR INTEGRATIE VAN HET PRODUCTENASSORTIMENT EN GEOGRAFISCHE COMPLEMENTARITEITEN

De integratie van de Vennootschap in de Trimble Groep zal de verkoopkanalen van de bieder versterken op de Europese markten en zal wereldwijde verkoopsoportunities creëren voor de producten van de Vennootschap. Bijkomend hebben de technologische kern componenten van de Vennootschap hun waarde voor de bestaande klanten van de Bieder en is het de bedoeling dat deze zouden worden geïntegreerd in de huidige oplossingen van de Bieder om hetzelfde niveau van excellentie aan de grotere cliëntenbasis van de Bieder aan te bieden zoals thans genoten door de cliënten van de Vennootschap.

Daarnaast is het de bedoeling van de Vennootschap om de kernactiviteiten van de Vennootschap te behouden in de geografische regio waarin de Vennootschap momenteel werkzaam is, naast de opportuniteit voor de Vennootschap om, als een onderdeel van de Trimble Groep, actief te worden in nieuwe grondgebieden en activiteiten.

Het is de bedoeling dat de Vennootschap het wereldwijd expertise centrum wordt voor transport en distributie oplossingen ("*Global centre of expertise for Transport & Distribution solutions*"). De Bieder anticipeert momenteel niet dat de integratie van de Vennootschap in de Trimble Groep zal lijden tot een vervreemding van één van de kernactiviteiten van de Vennootschap.

4.2.4 De bestuurders en managers van de Vennootschap

De Bieder waardeert de bestuurders en managers van de Vennootschap ten zeerste en erkent dat hun bijdrage een belangrijke factor is in het realiseren van de vooropgestelde voordelen van de integratie van de Vennootschap in de Trimble Groep. De Bieder voorziet evenwel een wijziging van de samenstelling van de raad van bestuur om zo een maximale synergie tussen de Vennootschap en de Bieder te organiseren.

Verder voorziet de Bieder om in de context van het Bod een retentie plan op te maken met het oog op het behouden van bepaalde sleutelfiguren die actief zijn in de Vennootschap.

4.2.5 Werknemers van de Vennootschap

De Bieder heeft veel waardering voor de expertise en technische sterkte van de werknemers van de Vennootschap. De Bieder voorziet dat de Vennootschap en haar dochtervennootschappen hun wettelijke en contractuele verplichtingen met betrekking tot hun werknemers zullen voldoen. Afwachting op het resultaat van de voorgestelde strategische evaluatie vermeld in sectie 4.2.3 voorziet de Bieder momenteel geen substantiële wijziging in de arbeidsomstandigheden of arbeidsbeleid van de Vennootschap en de Bieder heeft momenteel geen plannen om een grote herstructurering door te voeren, andere dan deze herstructureringen die reeds begonnen of geïmplementeerd werden door de Vennootschap.

4.2.6 **Dividendbeleid van de Vennootschap**

Het toekomstige dividendbeleid van de Vennootschap zal geregeld worden herzien waarbij rekening zal worden gehouden met de investeringsvereisten en opportuniteiten die zich zouden aandienen.

4.3 **GELDIGHEID VAN HET BOD**

4.3.1 **Vennootschapsbeslissing door de raad van bestuur van de Bieder**

Op 27 april 2010 keurde de raad van bestuur van de Bieder de voorwaarden, modaliteiten en de lancering van het Bod goed.

Krachtens de statuten van de Bieder, heeft zijn raad van bestuur de bevoegdheid om de lancering van het Bod goed te keuren.

4.3.2 **Naleving van artikel 3 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen**

Het Bod voldoet aan artikel 3 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, dat de geldigheidsvoorwaarde voor elk overnamebod uiteenzet (inclusief een vrijwillig overnamebod).

(A) ALLE AANDELEN

Het Bod heeft betrekking op alle Aandelen.

(B) BESCHIKBAARHEID VAN FONDSEN

Het bedrag van EUR 13.491.138,15 dat de Bieder nodig heeft om de 4.282.901 Aandelen van de Vennootschap te verwerven (of 100%) die de Bieder nog niet in bezit heeft (die elk Aandeel een waarde toekent van EUR 3,15) wordt gecrediteerd, geblokkeerd en beschikbaar gemaakt op de rekening van de Bieder bij het Antwerpse bijkantoor van Bank of America, N.A. (een krediet instelling opgericht in de Verenigde Staten van Amerika), met een bijkantoor in de Uitbreidingstraat 180 (bus 6), 2600 Antwerpen (België), ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 404.455.256 (RPR Antwerpen) ("**Bank of America**"), zoals dat blijkt uit het certificaat dat daartoe werd uitgegeven door Bank of America aan de CBFA op 30 april 2010. Dit bedrag zal, op voorwaarde van voorafgaandelijke goedkeuring door de CBFA, overgeschreven worden op een bankrekening geopend door de Bieder bij KBC Bank NV, een krediet instelling opgericht naar Belgisch recht met haar maatschappelijke zetel te Havenlaan 2, 1080 Brussel en ingeschreven in de kruispuntbank van ondernemingen onder het nummer 462.920.226 (RPR Brussel) ("**KBC Bank**"). In dat geval zal KBC Bank, na ontvangst van de gelden, een certificaat overmaken aan de CBFA die het certificaat uitgegeven door Bank of America zal vervangen.

(C) VOORWAARDEN VAN HET BOD OVEREENKOMSTIG DE WETGEVING OP
OVERNAMEBIEDINGEN (EN DIE HET BOD EEN KANS OP SLAGEN BIEDEN)

Hoewel het Bod voorwaardelijk is en aangezien de geboden prijs een premie inhoudt van 27% boven de slotkoers van het Aandeel van de Vennootschap op Euronext Brussel op 11 maart 2010, zijnde de werkdag die onmiddellijk voorafgaat aan het Indicatieve Bod van Transics, gelooft de Bieder dat de voorwaarden van het Bod redelijkerwijs het een kans op slagen geven.

(D) ONTVANGST VAN DE AANVAARDINGEN EN BETALING VAN DE PRIJS DOOR
EEN KREDIETINSTELLING GEVESTIGD IN BELGIË

KBC Securities zal de ontvangst van de Aanvaardingsformulieren en de overeenkomstige betaling van de Biedprijs coördineren.

4.3.3 Wettelijke goedkeuringen

Dit Bod is niet onderhevig aan het verkrijgen van reglementaire goedkeuringen.

4.4 AANVAARDING VAN HET BOD

4.4.1 Aanvaardingsperiode

(A) INITIËLE AANVAARDINGSPERIODE

De initiële aanvaardingsperiode zal starten op 7 juni 2010 en zal eindigen op vrijdag 25 juni 2010.

(B) VERLENGING VAN DE AANVAARDINGSPERIODE - PRIJSSTIJGING TIJDENS
DE PERIODE VAN HET BOD

Ingeval de Bieder, na publicatie van dit Bod maar vóór de publicatie van de resultaten, buiten het kader van dit Bod Aandelen zou verwerven tegen een vergoeding die hoger is dan de Biedprijs (hetgeen de Bieder niet voor ogen heeft), dan zal de Biedprijs opwaarts worden aangepast om in overeenstemming te zijn met de aangeboden hogere vergoeding en de aanvaardingsperiode zal worden verlengd om, na publicatie van de prijsstijging, de Aandeelhouders een periode van vijf werkdagen te geven om het Bod tegen de hogere koers te aanvaarden.

Het Bod kan ook worden heropend in de omstandigheden beschreven in artikel 35 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (en beschreven onder sectie 4.4.1(C)).

(C) HEROPENING VAN DE AANVAARDINGSPERIODE

(i) 90% van de Aandelen

Als de Bieder, als gevolg van het Bod, 90% van de Aandelen van de Vennootschap in bezit heeft, zal de Bieder het Bod, en desgevallend de aanvaardingsperiode, voor een periode van tien werkdagen heropenen en dit binnen de tien werkdagen na de publicatie van de resultaten van de initiële aanvaardingsperiode overeenkomstig artikels 35 en 36 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

(ii) Schrappen van de notering

Als de Bieder zijn aanvraag voor het schrappen van de notering binnen de drie maanden na de sluiting van het Bod indient bij "NYSE" Euronext Brussel NV, ongeacht het aantal Aandelen die de Bieder dan in bezit heeft, zal de Bieder conform artikel 35, 2° van het Koninklijk Besluit van 27 april

2007 op de openbare overnamebiedingen worden verplicht om het Bod te heropenen binnen de tien werkdagen na de datum van die aanvraag.

In dat geval zal het Bod worden heropend voor een periode van minimaal vijf en maximaal vijftien werkdagen.

(iii) Hogere koers betaald na de periode van het Bod

Ten slotte, als de Bieder na de publicatie van het Bod, maar vóór de publicatie van de resultaten, zich geëngageerd heeft om Aandelen van de Vennootschap te verwerven tegen een vergoeding die hoger is dan de Biedprijs, legt artikel 36 van het Koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen op dat de aanvaardingsperiode heropend wordt binnen de tien werkdagen nadat het feit dat aanleiding gaf tot de heropening vastgesteld werd.

In dat geval zal het Bod worden heropend voor een periode van minimaal vijf en maximaal vijftien werkdagen.

(D) UITKOOPBOD

Zoals aangegeven in sectie 4.1.5(C), als de Bieder, als gevolg van het Bod, ten minste 95% van de Aandelen van de Vennootschap in bezit heeft, en als ten minste 90% van de Aandelen die nog niet gehouden waren door de Bieder verworven zijn door de Bieder gedurende de aanvaardingsperiode, behoudt de Bieder zich de mogelijkheid voor om een uitkoopbod te verrichten overeenkomstig de artikelen 42 en 43 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

Als de Bieder deze optie uitoefent, zal de aanvaardingsperiode van het Bod opnieuw worden geopend voor een periode van ten minste vijftien werkdagen.

Deze beslissing zal openbaar worden gemaakt vóór de opening van de bijkomende aanvaardingsperiode, overeenkomstig het bovenstaande Koninklijk Besluit.

Als gevolg van het uitkoopbod zullen de Aandelen van de Vennootschap die niet werden aangeboden aan de Bieder aan het einde van de hierboven vermelde finale aanvaardingsperiode worden beschouwd als rechtmatig overgedragen aan de Bieder. De overeenkomstige prijs zal in bewaring worden gegeven bij de Deposito- en Consignatiekas ten gunste van de voormalige Aandeelhouders die het Aanvaardingsformulier niet tijdig hebben ingevuld en ingediend (zoals hieronder gedefinieerd).

4.4.2 Intrekking van de aanvaarding

Met uitzondering van Punch International (die gebonden is door haar Onherroepelijke Verbintenis beschreven onder sectie 2.5.3), kan elke houder van Aandelen van de Vennootschap die het Bod heeft aanvaard, altijd zijn/haar aanvaarding, tot het einde van de aanvaardingsperiode, intrekken.

Elke intrekking van een aanvaarding zal schriftelijk gebeuren en worden overgemaakt aan de financiële instelling waarbij de aandeelhouder zijn Aanvaardingsformulier had binnen gebracht (of haar aanvaarding op een andere wijze had laten registreren) en moet ontvangen worden door de Loket Instelling uiterlijk op 25 juni 2010 voor 16:00 uur (Brusselse tijd).

4.4.3 Latere prijsverhoging

Als de Bieder de Biedprijs verhoogt, zal die verhoging in het voordeel van alle Aandeelhouders zijn die het Bod hebben aanvaard vóór deze verhoging, met uitzondering van Punch International (die gebonden is door haar Onherroepelijke Verbintenis beschreven onder sectie 2.5.3).

4.4.4 Aanvaardingsformulier

De aanvaarding van het Bod vindt plaats aan de hand van het Aanvaardingsformulier zoals aangehecht in Bijlage 3 (het "**Aanvaardingsformulier**") of door een rechtstreekse registratie bij de Loket Instelling of KBC Bank, of onrechtstreeks via zijn eigen financiële tussenpersoon.

Het Aanvaardingsformulier dient naar behoren te worden ingevuld en ondertekend in twee exemplaren en dient te worden ingediend tijdens de kantooruren van een werkdag, uiterlijk op vrijdag 25 juni 2010 (of op de later gepubliceerde datum in het geval dat de aanvaardingsperiode wordt verlengd of heropend) om 16.00 uur (Brusselse tijd):

- (i) rechtstreeks bij de Loket Instelling of een kantoor van KBC Bank (als de Aandeelhouder een effectenrekening heeft bij één van deze instellingen); of
- (ii) door de financiële instelling van de Aandeelhouder of zijn makelaar (voor alle type Aandelen, behalve die op naam).

De registratie van de Aanvaarding betekent

- (i) **voor Aandelen gehouden op rekening**, een instructie ten voordele van de financiële instelling van de aandeelhouder om de Aandelen over te dragen, door middel van overschrijving aan de Loket Instelling, ten voordele van de Bieder;
- (ii) **voor Aandelen op naam** (dewelke niet gehouden worden op rekening), een volmacht ten voordele van een bestuurder van de Vennootschap om de overdracht te registreren in het aandelenregister. Bovendien moeten houders van Aandelen op naam, samen met het Aanvaardingsformulier of registratie van hun aanvaarding, het (toonder)certificaat dat ze van de Vennootschap hebben ontvangen en hun aandeelhouderschap aantoont, neerleggen.

Aanvaardingsformulieren voor Aandelen die gezamenlijk worden gehouden (als gevolg van gesplitste eigendom, vruchtgebruik of een pand), moeten worden ingevuld door alle personen die (zelfs voorwaardelijk) aanspraak kunnen maken op de Aandelen.

4.4.5 Timing en betalingsmethode

Voor aandeelhouders die het Bod naar behoren hebben aanvaard tijdens de aanvaardingsperiode, zal binnen tien werkdagen na de publicatie van de resultaten van het Bod de overeenkomstige Biedprijs rechtstreeks worden betaald aan de vroegere aandeelhouder door KBC Securities of KBC Bank of onrechtstreeks via de financiële tussenpersoon via wie hij zijn aandelen heeft aangeboden.

In geval van een uitkoopbod, zoals hierboven beschreven, zullen de fondsen die overeenkomen met de betaling van Aandelen die niet tijdig werden aangeboden dadelijk in bewaring worden gegeven bij de Deposito- en Consignatiekas, ten gunste van de voormalige aandeelhouders die het Aanvaardingsformulier niet tijdig hebben ingevuld en ingediend.

Als het Bod op een normale wijze verloopt, verwacht de Bieder dat hij de Biedprijs op of rond 7 juli 2010 zal betalen. De publicatie van de resultaten van het Bod zal plaatsvinden in de financiële media op of rond 3 juni 2010.

Dezelfde tijdsperiodes van tien werkdagen vanaf de publicatie van de resultaten en vijf werkdagen na het verlopen van de aanvaardingsperiode zijn van toepassing ingeval het Bod wordt heropend of bij een uitkoopbod (zoals beschreven onder secties 4.4.1(C) en 4.4.1(D) hierboven).

4.4.6 Overdracht van eigendom

Voor Aandeelhouders die het Bod naar behoren hebben aanvaard tijdens de aanvaardingsperiode, zal het risico betreffende de eigendom van de aangeboden Aandelen op de betalingsdatum naar de Bieder overgaan.

4.4.7 Minimaal aanvaardingsniveau

Zoals aangegeven onder sectie 4.1.4, is het Bod een vrijwillig Bod onderworpen aan een minimaal aanvaardingsniveau van 95% (na heropening van de aanvaardingsperiode, naargelang het geval).

De Bieder mag naar eigen goeddunken verzaken aan deze voorwaarde.

4.4.8 Tegenbod – Verhoging van de prijs

Met uitzondering van Punch International (die gebonden is door haar Onherroepelijke Verbintenis beschreven onder sectie 2.5.3), kunnen aandeelhouders die het Bod hebben aanvaard altijd hun aanvaarding intrekken tijdens de aanvaardingsperiode.

In geval van een tegenbod (waarvan de vergoeding ten minste 5% hoger moet zijn dan de Biedprijs), zal de aanvaardingsperiode worden verlengd totdat de aanvaardingsperiode van het tegenbod vervalt (behalve wanneer de Bieder het Bod intrekt).

In geval van een geldig tegenbod zullen de Aandeelhouders die het Bod hebben aanvaard (inclusief Punch International) niet langer gebonden zijn door hun verplichtingen onder het Bod.

In dat geval zal Punch International echter, bij afwezigheid van enige inbreuk op zijn Onherroepelijke Verbintenis, aan de Bieder een verbrekingsvergoeding verschuldigd zijn gelijk aan EUR 300,000 (welke als doel heeft om de kosten in verband met het Bod en haar voorbereiding te vergoeden en dewelke altijd een lager bedrag zal zijn dan de relatieve winst die Punch International zou realiseren indien het haar Aandelen aanbiedt in een tegenbod of een hoger bod)

Wanneer de Bieder na het tegenbod een hoger bod doet, zal dat hoger Bod in het voordeel zijn van alle Aandeelhouders die het hogere bod hebben aanvaard, met uitzondering van Punch International (die dan is gebonden door haar Onherroepelijke Verbintenis beschreven onder sectie 2.5.3(A)(ii)) en die in principe zal worden verplicht om al haar Aandelen aan te bieden in het hoger bod tegen de lagere vergoeding van de Biedprijs.

4.4.9 Belastingen en kosten te dragen door de houders van Aandelen of de Bieder

DE COMMENTAREN HIERONDER HEBBEN BETREKKING OP BEPAALDE BEPERKTE ASPECTEN VAN DE BELGISCHE BELASTINGBEHANDELING DIE VAN TOEPASSING ZIJN OP DE OVERDRACHT VAN DE AANDELEN ONDER HET BOD. DE COMMENTAREN ZIJN GEBASEERD OP DE HUIDIGE BELGISCHE BELASTINGWETTEN EN PRAKTIJKEN OP DE DATUM VAN DIT PROSPECTUS, DEZE ZIJN BEIDEN AAN VERANDERING ONDERHEVIG, MOGELIJK MET TERUGWERKENDE KRACHT. ZE ZIJN ENKEL BEDOELD ALS ALGEMENE HANDLEIDING, EN VORMEN GEEN BELASTING- OF JURIDISCH ADVIES. DE COMMENTAREN HIERONDER ZIJN ENKEL VAN TOEPASSING OP AANDEELHOUDERS DIE, VOOR BELASTINGDOELEINDEN, INWONERS ZIJN VAN (EN ENKEL VAN) BELGIË (BEHALVE VOOR ZOVER ER UITDRUKKELIJK WORDT GEREFEREERD AAN DE BEHANDELING VAN

NIET-INWONERS) EN DIE DE AANDELEN OP EIGEN NAAM EN VOOR EIGEN REKENING IN BEZIT HEBBEN EN DIE DE ECONOMISCHE BEGUNSTIGDE (*BENEFICIAL OWNER*) ERVAN ZIJN. BEPAALDE CATEGORIEËN VAN HOUDERS, ZOALS HANDELAARS, MAKELAARS, BANKEN, VERZEKERINGSMAGTSCHAPPIJEN EN COLLECTIEVE BELEGGINGSONDERNEMINGEN, EN HOUDERS DIE HUN AANDELEN HEBBEN VERWORVEN (OF GEACHT WORDEN TE HEBBEN VERWORVEN) KRACHTENS OF IN VERBAND MET EEN FUNCTIE OF TEWERKSTELLING, KUNNEN WORDEN ONDERWORPEN AAN SPECIALE REGELS EN DEZE SAMENVATTING IS NIET VAN TOEPASSING OP DIE HOUDERS. IN DEZE SECTIE WORDEN GEEN BIJZONDERE REGELS BESPROKEN, ZOALS BELGISCHE FEDERALE OF REGIONALE REGELS VOOR SUCCESSIERECHTEN OF SCHENKINGSRECHTEN OF INDIRECTE BELASTINGEN ANDERE DAN DE TAKS OP BEURSVERRICHTINGEN. HET NEEMT DE PERSOONLIJKE OMSTANDIGHEDEN VAN IEDERE INVESTEERDER NIET IN REKENING EN MAG DAAROM NIET BIJ UITBREIDING WORDEN TOEGEPAST OP ONDERWERPEN DIE HIER NIET SPECIFIEK WORDEN BEHANDELD. ALLE AANDEELHOUDERS DIE TWIJFELS HEBBEN OVER HUN BELASTINGSITUATIE, OF DIE INWONER ZIJN OF ONDERWORPEN ZIJN AAN BELASTINGEN IN EEN RECHTSGBIED BUITEN BELGIË, Zouden ONMIDDELIJK HUN EIGEN PROFESSIONELE ADVISEURS TE RAADPLEGEN.

Voor deze sectie 4.4.9 betekent een Belgische natuurlijk persoon iedere natuurlijk persoon die onderworpen is aan de Belgische personenbelasting (i.e. een natuurlijk persoon die zijn woonplaats of de zetel van zijn fortuin in België gevestigd heeft of vergelijkbare natuurlijke personen voor het Belgische fiscaal recht), een Belgische vennootschap betekent een bedrijf dat onderworpen is aan de Belgische vennootschapsbelasting (i.e. een bedrijf met maatschappelijke zetel, voornaamste vestiging of zetel van daadwerkelijk bestuur in België) en een Belgische rechtspersoon betekent een rechtspersoon onderworpen aan de Belgische rechtspersonenbelasting (elke rechtspersoon die geen vennootschap is die onderworpen is aan de vennootschapsbelasting, met maatschappelijke zetel, voornaamste vestiging of zetel van daadwerkelijk bestuur in België). Een niet-inwoner is elke natuurlijke of rechtspersoon die niet behoort tot één van de drie vorige categorieën.

AFWIJKEND VAN DE VROEGER GEBRUIKELIJKE BELGISCHE MARKTPRAKTIJK ZULLEN HOUDERS VAN AANDELEN IN DE VENNOOTSCHAP, DIE HET BOD AANVAARDEN DE TAKS OP DE BEURSVERRICHTING DIENEN TE BETALEN IN HUN HOEDANIGHEID VAN VERKOPER. Voor verdere uitleg met betrekking tot de taks op de beursverrichting, zie sectie 4.4.9(C) van het Prospectus.

(A) BELASTINGEN EN KOSTEN IN VERBAND MET HET AANBIEDEN VAN DE AANDELEN VOORWERP VAN HET BOD – TAKS OP DE BEURSVERRICHTING

De taks op beursverrichtingen (verder beschreven onder sectie 4.4.9(C)) zal worden gedragen door de Bieder in zijn hoedanigheid van aankoper en door de Aandeelhouders die het Bod aanvaarden in hun hoedanigheid van verkopers.

Alle andere kosten en uitgaven van financiële tussenpersonen, andere dan die van de Loket Instelling, zullen door de Aandeelhouders worden gedragen.

(B) BELASTINGEN OP DE OVERDRACHT VAN DE AANDELEN

(i) Belgische natuurlijke personen

Meerwaarden gerealiseerd bij de overdracht van Aandelen door Belgische natuurlijke personen die de Aandelen als privébelegging houden, zijn in principe onderworpen aan een belasting van 33% (verhoogd met de gemeentebelasting).

De meerwaarde wordt evenwel niet belast wanneer deze wordt gerealiseerd binnen het gewone beheer van het privévermogen.

Minderwaarden, gerealiseerd bij de overdracht van Aandelen door Belgische natuurlijke personen die de Aandelen houden als privébelegging, zijn in het algemeen niet aftrekbaar. Minderwaarden gerealiseerd buiten het gewone beheer van het privévermogen en opgelopen gedurende vijf voorgaande fiscale jaren zijn evenwel aftrekbaar tegen het belastbaar inkomen verkregen uit gelijkaardige verrichtingen.

Een belasting van 16,5% (verhoogd met de gemeentebelasting) is van toepassing op meerwaarden gerealiseerd op de overdracht van (een deel van) een rechtstreekse of onrechtstreekse "aanmerkelijk belang" (in principe, op elk ogenblik, meer dan 25% tijdens de laatste vijf jaar) in een Belgische vennootschap aan een rechtspersoon gevestigd buiten de Europese Economische Ruimte. De berekening van de drempel betreft ook deelnames gehouden door familieleden tot de tweede graad, ook als deze deelnames onrechtstreeks worden gehouden via een houdstermaatschappij.

Meerwaarden gerealiseerd op de overdracht van Aandelen door Belgische natuurlijke personen die de Aandelen houden voor professionele doeleinden, zijn in principe belastbaar aan de gewone progressieve belastingtarieven op de bedrijfsinkomsten. Verliezen zijn in principe fiscaal aftrekbaar en kunnen worden overgedragen.

(ii) Belgische vennootschappen

Meerwaarden gerealiseerd op de overdracht van de Aandelen door Belgische vennootschappen zijn in de regel vrijgesteld van belasting. Verliezen zijn niet fiscaal aftrekbaar.

(iii) Rechtspersonen onderworpen aan Belgische inkomstenbelastingen op rechtspersonen

Meerwaarden gerealiseerd op de overdracht van Aandelen door rechtspersonen onderworpen aan de Belgisch inkomstenbelastingen op rechtspersonen zijn in principe vrijgesteld van belasting en de verliezen zijn niet fiscaal aftrekbaar.

Een belasting van 16,5% (te verhogen met de crisisbijdrage) is echter verschuldigd op meerwaarden gerealiseerd bij de overdracht van een (deel van) rechtstreekse of onrechtstreekse "aanmerkelijk belang" (in principe meer dan 25% op elk ogenblik tijdens de laatste vijf jaar) in een Belgische vennootschap van een rechtspersoon gevestigd buiten de Europese Economische Ruimte (zie hierboven).

(iv) Niet-inwonende natuurlijke personen of vennootschappen

Niet-inwonende natuurlijke personen of vennootschappen zijn in principe niet onderworpen aan Belgische belastingen op meerwaarden gerealiseerd op de overdracht van Aandelen, tenzij de niet-inwonende natuurlijke personen de Aandelen heeft verworven in verband met zaken gevoerd in België via een vaste basis of een vaste inrichting in België, waaraan de Aandelen kunnen worden toegekend. In een dergelijk geval zijn dezelfde principes van toepassing als beschreven voor Belgische natuurlijke personen (de Aandelen in bezit voor professionele doeleinden) of vennootschappen (zie sectie 4.4.9(b)(ii) hierboven).

Niet-residerende natuurlijke personen zonder een vaste basis of een vaste inrichting in België en met een fiscale woonplaats in een land waarmee België geen belastingverdrag heeft afgesloten of waarmee België een belastingverdrag heeft afgesloten dat belastingbevoegdheden toekent over de meerwaarde in de Staat waar deze worden gerealiseerd, kunnen onderworpen zijn aan een definitieve bedrijfsvoorheffing van 30,28%, indien de meerwaarden zijn gerealiseerd op

verrichtingen die verder reiken dan het gewone beheer van het privévermogen, of een 16,5% belasting (vermeerderd met 7% op de verschuldigde belasting, dus een totale belasting van 17,655%) op de overdracht van een “aanmerkelijk belang” aandelen zoals hierboven beschreven.

(C) TAKS OP BEURSVERRICHTINGEN

Bij de aan- en verkoop van de Aandelen via een professionele tussenpersoon wordt een taks op beursverrichtingen geheven van 0,17% op het bedrag van de betaling. Deze taks is echter beperkt tot maximaal EUR 500 per belastbare verrichting en per partij. Deze taks is afzonderlijk verschuldigd door elke partij bij een dergelijke verrichting, i.e. de Bieder in zijn hoedanigheid van koper en de houders van de Aandelen, die ze aanbieden in het Bod, in hun hoedanigheid van verkopers.

Deze taks is niet verschuldigd door:

- professionele tussenpersonen gedefinieerd in Artikel 2, 9° en 10°, van de Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en financiële diensten die voor eigen rekening handelen;
- verzekeringsmaatschappijen gedefinieerd in Artikel 2, § 1, van de Wet van 9 juli 1975 betreffende de controle van verzekeringsmaatschappijen die voor eigen rekening handelen;
- instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen gedefinieerd in Artikel 2, 1°, van de Wet van 27 oktober 2006 betreffende de controle van pensioenfondsen die voor eigen rekening handelen;
- instellingen voor collectieve belegging gedefinieerd in de Wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles (Deel II) die voor eigen rekening handelen; en
- niet-inwoners die handelen voor eigen rekening en op voorwaarde dat ze aan een financiële tussenpersoon in België een beëdigde verklaring bezorgen die hun status als niet-inwoner bevestigt.

4.5 BIJKOMENDE INFORMATIE OVER HET BOD

4.5.1 Beoordeling van financiële instellingen of gespecialiseerde derde partijen in verband met het Bod

Er is geen beoordeling van financiële instellingen of gespecialiseerde derde partijen in verband met het Bod.

4.5.2 Financiering van het Bod

(A) BRON VAN FINANCIERING

De fondsen, EUR 13.491.138,15, die nodig zijn om het Bod te voltooien, zijn beschikbaar en geblokkeerd op de bankrekening geopend op naam van de Bieder bij Bank of America, met het oog op het betalen van de Biedprijs aan de houders van Aandelen die worden aangeboden onder het Bod.

Deze gelden zijn afkomstig uit de eigen middelen van de Trimble Groep.

(B) IMPACT OP DE ACTIVA, RESULTATEN, ACTIVITEITEN EN WINSTEN VAN DE BIEDER/TRIMBLE GROEP

De financieringsbron en -methode beschreven onder sectie 4.5.2(A) hierboven heeft geen impact op de activa, resultaten, activiteiten of winst van Trimble Groep.

De bron en methode van financiering zoals hierboven beschreven in sectie 4.5.2(A) zal, in eerste instantie, resulteren in een kas uitstroom van ongeveer EUR 13.500.000 op de Bieder zijn kasstroom verklaring (*cashflow statement*) en een daling in vlottende activa op zijn balans van hetzelfde bedrag.

Gegeven het feit dat het de intentie is van de Bieder om 100% van de Vennootschap te verwerven, zal het alle activa en passiva van de Vennootschap (op een geconsolideerde basis) verwerven.

Volgend op de voltooiing van het Bod en de verwerving van 100% van de Vennootschap, zullen de totale activa op de balans van de Bieder stijgen met ongeveer EUR 42.200.000 en de totale passiva op de balans van de Bieder met ongeveer EUR 4.800.000 (gebaseerd op de cijfers voor de Vennootschap per 31 december 2009 zoals bekend gemaakt in het persbericht van 26 februari 2010).

4.5.3 Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank

Het Bod en de relatie tussen de Bieder en de houders van de Aandelen van de Vennootschap die hun Aandelen aanbieden naar aanleiding van het Bod, zijn onderworpen aan het Belgische recht. De rechtbanken en hoven van Brussel zullen exclusief bevoegd zijn om uitspraak te doen over juridische geschillen in verband met het Bod of het Prospectus.

4.5.4 Vergoeding voor het verlies van rechten onder de bepalingen inzake doorbraak en anti-belemmeringen

Daar de statuten van de Vennootschap geen bepalingen bevatten die haar Aandeelhouders specifieke rechten toekennen waarnaar wordt verwezen in artikel 46 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, is er geen billijke vergoeding voor het verlies van het overeenkomstige recht verschuldigd.

4.5.5 Relevante bepalingen voor afspraken met verbonden personen, tussenpersonen of personen handelend in onderling overleg die waarschijnlijk een aanzienlijke impact zullen hebben op de beoordeling van het Bod, de bekendmaking en het resultaat ervan

De Bieder is zich niet bewust van enige afspraken met verbonden personen, tussenpersonen of personen handelend in onderling overleg die waarschijnlijk een aanzienlijke impact zullen hebben op de beoordeling van het Bod, de bekendmaking of het resultaat ervan.

5 AFZONDERLIJKE DOCUMENTEN

5.1 OMSCHRIJVING

Dit Prospectus bevat geen referenties naar andere documenten dan zijn Bijlagen, die door referentie worden beschouwd als opgenomen in het Prospectus.

Een referentie aan het Prospectus is een referentie aan het Prospectus en zijn Bijlagen.

5.2 BESCHIKBAARHEID VAN HET PROSPECTUS EN HET AANVAARDINGSFORMULIER

Het Prospectus, samen met het Aanvaardingsformulier, zal beschikbaar zijn op de website van de vennootschap (www.punchtelematix.com) en op de websites van KBC Securities (www.kbcsecurities.be) en KBC Bank (www.kbc.be).

Het Prospectus, samen met het Aanvaardingsformulier, kan ook kosteloos worden verkregen door een eenvoudige aanvraag te richten aan het call center van KBC op het nummer 03 283 29 70.

Het Prospectus zal ook beschikbaar zijn op de website van de CBFA (www.cbfa.be).

6 MEMORIE VAN ANTWOORD

Als Bijlage 5 vindt u een kopie van het memorie van antwoord goedgekeurd door de raad van bestuur van de Vennootschap op 27 mei 2010, conform artikel 22 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

**BIJLAGE 1 – 2009 GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN DE PUNCH TELEMATIX
GROUP EN 2009 JAARREKENING VAN DE VENNOOTSCHAP**

PUNCH | telematix

Inhoud



04	Voorwoord	
06	Profiel van de onderneming	01
08	Strategie en doelstellingen	02
10	Markante gebeurtenissen	03
14	Aanbod en aanpak	04
22	Informatie voor de aandeelhouder	05
	23 Punch Telematix op de beurs	
	24 Kapitaal	
	26 Aandeelhoudersstructuur	
	27 Dividend	
	27 Financiële kalender	
	27 Investor relations	
28	Verslag van de Raad van Bestuur	06
	29 Inleiding	
	29 Geconsolideerde kerncijfers	
	30 Belangrijke gebeurtenissen	
	31 Gebeurtenissen na balansdatum	
	31 Bespreking van de resultaten	
	34 Informatie met betrekking tot onderzoek en ontwikkeling	
	34 Milieu- en personeelsaangelegenheden	
	34 Risico's en risicobeheer	
	34 Financiële instrumenten	
	34 Inlichtingen over kapitaal- en zeggenschapsstructuur	
	34 Vooruitblik	
	34 Dividendvoorstel	
	34 Inkoop eigen aandelen	
	35 Verklaring conform artikel 12 van het KB van 14-11-2007	
36	Deugdelijk bestuur	07
	38 Algemene Vergadering	
	41 Raad van Bestuur	
	46 Directie	
	47 Auditcomité	
	49 Remuneratiecomité	
	50 Vergoedingen	
	50 Handel met voorkennis	
	52 Commissaris	
	53 Tegenstrijdige belangen	
	54 Transacties met verbonden ondernemingen	
56	Risico's en risicobeheer	08
62	Geconsolideerde jaarrekening	09
	63 Geconsolideerde balans	
	64 Geconsolideerde resultatenrekening	
	65 Geconsolideerde kasstroomtabel	
	66 Reconciliatie van het eigen vermogen	
	67 Consolidatieprincipes en waarderingsregels	
	80 Commentaar en toelichting op de jaarrekening	
	104 Verslag van de commissaris	
106	Enkelvoudige jaarrekening	10

Voorwoord



Geachte aandeelhouder,
Geachte lezer,

Was 2008 het jaar van de ommekeer, in 2009 werd de duurzaamheid van die ommekeer op de proef gesteld.

Ook het afgelopen jaar heeft de transportsector zwaar te lijden gehad onder de wereldwijde recessie. Toch mag Punch Telematix tevreden terugblikken: het heeft de economische malaise zonder kleerscheuren weten door te komen.

In vergelijking met vorig boekjaar liepen de omzet en de EBITDA weliswaar terug met 8% en 7%, maar dankzij een efficiënt variabele kostenbeleid steeg de contributiemarge met 3%, waardoor de opbrengstdaling enigszins werd gecompenseerd. Punch Telematix realiseerde bovendien een structurele vermindering van de vaste kosten met 0,6 miljoen euro (6%) en boekte een break-even bedrijfsresultaat.

Het nettoresultaat over 2009 is positief en komt, net zoals in 2008, op 0,3 miljoen euro. Daardoor steeg het eigen vermogen met 0,3 miljoen euro tot 37,4 miljoen euro. De solvabiliteit nam toe tot 89%.

De belangrijkste realisatie op financieel vlak was ongetwijfeld de positieve cashflow (2009: 0,3 miljoen euro, 2008: -5,4 miljoen euro). Dankzij een gunstigere verhouding tussen de door Punch Telematix en de door externe partijen gefinancierde CarCube-oplossingen realiseerde Punch Telematix een positieve netto operationele cashflow van 2,5 miljoen euro. Die verhouding was inderdaad één van onze aandachtspunten voor 2009. Punch Telematix sloot het boekjaar af met een nettokaspositie van 0,6 miljoen euro en beschikt daarnaast over een nog ongebruikte kredietlijn van 2 miljoen euro.

2009 was ook het jaar van de 'Europeanisering'. Als gevolg van de economische crisis liep de omzet in de Benelux terug met 20%. Maar dankzij een omzetsijging van 27% in de andere landen bleef de globale omzetsdaling beperkt. Niet minder dan 75% van de totale omzet werd immers gerealiseerd buiten België.

Naast enkele grote namen uit België en Nederland tekenden onder meer Lehnkering in Duitsland (250 trucks), Bernegger in Oostenrijk (100) en Transports Fournié (80) en Transports Sarrazain (200) in Frankrijk. Met het binnenhalen van Miratrans en Link, goed voor respectievelijk 130 en 150 trucks, maakte Punch Telematix bovendien zijn entree op de Poolse markt.

Deze Europese successen bevestigen dat niet alleen de consequente focus op onze corebusiness, maar ook de verdere standaardisatie van ons productportfolio, vruchten afwerpt. Ondanks de recessie is Punch Telematix blijven investeren in de ontwikkeling van nieuwe functies specifiek voor de truck-transportmarkt. Zo werden de rijstijlanalysetoepassing en

de koppeling met een barcodescannersysteem al gelanceerd in 2009; andere zijn in ontwikkeling. Omdat zowel onze organisatiestructuur als onze oplossingen en IT-architectuur schaalbaar en flexibel zijn, kunnen we zowel ons portfolio van oplossingen als onze klantenbasis kosteneffectief uitbreiden zonder dat onze organisatie evenveel moet groeien.

Dat brengt me bij enkele veranderingen in het management die in de loop van 2009 plaatsvonden. Op 1 oktober 2009 werd Wim Maes aangesteld als CEO van Punch Graphix. Michel Van Maercke, die tot dan toe CFO en COO was, is hem opgevolgd. We zijn Wim Maes zeer erkentelijk voor de waardevolle bijdrage die hij heeft geleverd aan de groei en het succes van onze onderneming. Samen met Michel Van Maercke en Frédéric Boes, CTO en medeoprichter van Punch Telematix, heeft hij een geslaagde turnaround weten te realiseren en het bedrijf gezond gemaakt. Als rechterhand van Wim Maes heeft Michel Van Maercke het bedrijf en de sector door en door leren kennen. Hij is dan ook de juiste man om de continuïteit voor klanten, leveranciers en andere stakeholders te waarborgen, geruggensteund door Frédéric Boes die als geen ander de technologische antwoorden weet te vinden op de behoeften van de markt. In oktober werd het managementteam nog versterkt met Carsten Holtrup, die werd aangesteld als VP Sales and Product Management. Daarvoor was hij Country Manager Punch Telematix Germany. Carsten Holtrup heeft een ruime verkoopervaring en expertise op het gebied van bedrijfs- en productstrategie en is natuurlijk vertrouwd met onze producten en diensten. Michel Van Maercke, Frédéric Boes en Carsten Holtrup vormen dan ook een zeer solied team dat de verdere groei en ontwikkeling van ons bedrijf kan helpen bewerkstelligen. We wensen hen veel succes. Hierbij past tevens een hartelijk dank aan het gehele Punch Telematix team, dat in uitdagende tijden, de voortzetting van de ommekeer wist te bestendigen.

Tot slot kan worden gesteld dat het afgelopen jaar heeft aangetoond dat de doorgevoerde herstructureringen en kostenbesparingsmaatregelen Punch Telematix gewapend hebben om de crisis te overbruggen. Het bedrijf heeft een stevige basis opgebouwd, zowel organisatorisch als financieel, om verder te groeien en zijn positie op de Europese markt te versterken. Dat wordt nu de uitdaging in de volgende jaren.



Peter Op de Beeck
Voorzitter van de Raad van Bestuur

01

Profiel van de onderneming



Punch Telematix ontwikkelt en vermarkt transportmanagementoplossingen voor grote en kleine bedrijven uit de truck-en-transportsector.

Het bedrijf stond letterlijk aan de wieg van de draadloze datacommunicatie: in 2001 legde de internationale beursgenoteerde industriële holding Punch International nv ('Punch International') de basis voor de onderneming met de overname van Belgisch telematicapionier Advantra International. Advantra werd opgericht in 1989 en specialiseerde zich in de ontwikkeling van semafoons. Eind jaren negentienegentig verlegde het zijn aandacht naar tweerichtingscommunicatie.

Dankzij een reeks strategische overnames van toonaangevende technologiebedrijven tijdens de periode 2004-2006 en samenwerkingsovereenkomsten met belangrijke telecomoperators groeide Punch Telematix uit tot een van de telematicareferenties in West-Europa. Sinds november 2006 noteert Punch Telematix aan Euronext Brussels by NYSE Euronext. Hoofdaandeelhouder is Punch International met 64,77% van de aandelen.

Vandaag biedt Punch Telematix innovatieve en gebruiksvriendelijke totaaloplossingen die bestaan uit een boordcomputer of een volgsysteem, draadloze communicatiediensten, hostingdiensten en webgebaseerde back-officeapplicaties die de efficiency van transportbedrijven aanzienlijk verbeteren. Dankzij hun open standaarden en modulaire, schaalbare architectuur zijn ze eenvoudig integreerbaar en kunnen ze meegroeien met de behoeften van een bedrijf.

Het hoofdkantoor en de R&D-afdeling zijn gevestigd in België. De verkoop en service worden ondersteund door kantoren in Nederland, Frankrijk, Duitsland en Spanje en door 'value added resellers', partners en agenten.

België en Nederland

Punch Telematix heeft zijn wortels in België. Na de overname van Advantra volgde in 2004 de overname van het Belgische bedrijf Acunia. Acunia's technologie ligt aan de basis van de CarCube-boordcomputer en de FleetWorks-back-

officeapplicatie. In 2005 werd Wevada, ontwikkelaar van het CarBox-volgsysteem, overgenomen, en een jaar later volgde Alturion, een van 's werelds pioniers op het gebied van mobiele navigatie. Vandaag bundelen de oplossingen van Punch Telematix het beste van die technologieën.

In Nederland is Punch Telematix actief onder de naam Punch Telematix Nederland en via distributiepartner Rietveld. Punch Telematix Nederland is gegroeid uit het in 2005 overgenomen ICS, toenmalig Europees marktleider op het gebied van de ontwikkeling van boordcomputers voor logistieke toepassingen en transportmanagementoplossingen. In de loop van 2006 werd het productportfolio van ICS vervangen door dat van Punch Telematix; de ondersteunende functies werden overgebracht naar de hoofdzetel in België.

In vergelijking met vorig boekjaar daalde de omzet in thuismarkt België en Nederland met 20%. Als gevolg van de economische crisis werden investeringsbeslissingen namelijk uitgesteld. Toch kon Punch Telematix zijn positie in België en in Nederland verder verstevigen en nieuwe klanten aantrekken.

Andere landen

Sinds 2006, na de overname van het Franse bedrijf Atimis, is Punch Telematix actief in Frankrijk. In de loop van 2007 werden er ook verkoopkantoren opgestart in Duitsland en Spanje. Met het binnenhalen van twee referentieklienten maakte Punch Telematix in 2009 zijn entree op de Poolse markt.

In vergelijking met vorig boekjaar realiseerde Punch Telematix in dit segment een omzetgroei van 27%. Er worden dus steeds meer successen geboekt buiten de thuismarkt en Punch Telematix bevestigt zo zijn positie als Pan-Europese speler.

Meer informatie over de activiteiten en producten van Punch Telematix is te vinden in hoofdstuk 4 en op de website www.punchtelematix.com. Financiële toelichting wordt gegeven in het verslag van de Raad van Bestuur in hoofdstuk 6. De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening zijn opgenomen als hoofdstuk 9 en 10 van dit jaarverslag.

02

Strategie en doelstellingen



Uitgangspunt

Vanuit de visie dat er een continue nood bestaat aan hulpmiddelen en producten om de operationele efficiency van transportbedrijven te verbeteren, heeft Punch Telematix zich als missie gesteld om de meest betrouwbare leverancier te worden van totaaloplossingen voor kleine en grote transportbedrijven.

Punch Telematix is ervan overtuigd dat gespecialiseerde technologie die beantwoordt aan concrete behoeften niet zo snel een 'commodity' zal worden. Gespecialiseerde technologiebedrijven zullen dan ook steeds een plaats hebben in het economische landschap.

Vanuit die overtuiging concentreert Punch Telematix zijn aandacht op de truck-en-transportmarkt, een markt die minder gevoelig is voor prijserosie en die op lange termijn nog jaarlijks groeit.

Strategie en doelstellingen

De krachtlijnen van de langetermijnstrategie van Punch Telematix zijn de volgende:

Rentabiliteit

Punch Telematix streeft naar rentabiliteit door een kosten-effectief beleid en gerichte investeringen.

Met name de standaardisatie van het productportfolio draagt bij tot een betere beheersing van de bedrijfskosten, en creëert een goede basis voor duurzame en rendabele groei. Punch Telematix levert immers veelomvattende standaardoplossingen die door de klant, eventueel in samenwerking met Punch Telematix, zeer eenvoudig kunnen worden geconfigureerd. Precies omdat de oplossingen standaardoplossingen zijn, maximaal toegespitst op de behoeften van de sector, zijn ze schaalbaar en kan Punch Telematix zijn klantenbasis uitbreiden zonder dat zijn organisatie evenveel moet groeien om de ontwikkeling van klantenspecifieke functies en maatwerk aan te kunnen.

Het realiseren en in stand houden van structurele rentabiliteit blijft de hoogste prioriteit.

Groei

Punch Telematix ambieert een leiderspositie in de Europese telematicasector en wil schaalgrootte creëren om sneller te kunnen groeien dan de markt.

Die doelstelling realiseren vergt enerzijds geografische expansie door nieuwe kantoren en/of gerichte overnames in landen waar Punch Telematix nog niet aanwezig is, en anderzijds de vergroting van het marktaandeel in landen waar het vandaag al wel actief is.

Voor 2010 ligt, net zoals in 2009, de nadruk op organische groei om het bedrijf structureel rendabel te maken en te houden.

In de toekomst blijft Punch Telematix investeren in de verdere ontwikkeling van zijn oplossingen. Door ze uit te breiden met extra opties en functies die de gebruiker nog meer toegevoegde waarde bieden, wil Punch Telematix zijn marktaandeel vergroten. Verticale groei in de truck-en-transportmarkt blijft de basis voor groei op langere termijn.

Recurrente inkomsten

Punch Telematix biedt totaaloplossingen aan die bestaan uit (i) een boordcomputer of volgsysteem ingebouwd in voertuigen, (ii) draadloze communicatiediensten of zendtijd op een draadloos netwerk, gebruik makend van de GPRS-technologie ('airtime'), (iii) hostingdiensten en (iv) op afstand beheerde backoffice-toepassingen. De gebundelde oplossingen worden aangeboden met gegarandeerde technische ondersteuning en onderhoud gedurende de volledige looptijd van de overeenkomst, desgewenst tegen een maandelijks vast abonnementstarief. De draadloze communicatie, backoffice-toepassingen en het onderhoud genereren recurrente inkomsten die een gezonde basis creëren voor verdere interne en externe groei.

In de toekomst wil Punch Telematix zijn oplossingen verder ontwikkelen en uitbreiden met extra opties en functies die meer recurrente inkomsten kunnen genereren. In de loop van 2009 lanceerde Punch Telematix zo de rijstijlassistent en de barcodescannerfunctie (zie hoofdstuk 4).

03

Markante gebeurtenissen



Organisatie

Tijdens het derde kwartaal werd het verkoopnetwerk in Polen verder uitgebreid. Zowel in Polen als in Spanje werd het team versterkt door ervaren projectmanagers en field en support engineers.

Klanten

Ondanks de economische malaise wist Punch Telematix zowel in de Benelux als de andere landen nieuwe klanten te werven. Ook in 2009 kozen een aantal toonaangevende transportbedrijven en logistieke dienstverleners voor Punch Telematix. Onder hen CP Ships, onderdeel van Hapag-Lloyd, en Krefel (België), Jan de Rijk Logistics, Internationaal Transportbedrijf G Snel en de Ploeger Groep (Nederland), Lehnkering (Duitsland), Miratrans en Link (Polen), Bernegger (Oostenrijk) en Transports Fournié en transports Sarrazain (Frankrijk).

Producten en functies

Punch Telematix lanceerde in de loop van 2009 enkele nieuwe functies en oplossingen die de efficiency van transporteurs verder verbeteren.

Rijstijlanalysetoepassing

De rijstijlanalysetoepassing sluit aan bij de groeiende aandacht voor milieubewust rijden. Op basis van verschillende rijstijlparameters zoals snelheid, versnelling, toerental, remgedrag en brandstofverbruik berekent de Rijstijlassistent (Driving Style Assistant) een score tussen 0 en 100 die de chauffeur realtime ziet evolueren op het display van zijn boordcomputer. Als zijn rijgedrag leidt tot een daling van zijn score maakt een gesproken boodschap hem daarop attent zodat hij zijn rijstijl onmiddellijk kan aanpassen. De rijstijlparameters worden geregistreerd en kunnen via FleetWorks, aan de hand van overzichtelijke Rijstijlrapporten (Driving Style Reports), worden geanalyseerd. Registratie

en analyse van de rijstijlparameters biedt fleetmanagers de mogelijkheid om zuinige en verantwoordelijke chauffeurs te belonen of, indien nodig, in te grijpen. De rijstijlanalysetoepassing helpt de brandstof- en onderhoudskosten te drukken en de CO2-uitstoot van het wagenpark aanzienlijk te verminderen.

De première was weggelegd voor bezoekers aan de zesentwintigste editie van het 'Salon International du Transport et de la Logistique' (SITL) in Parijs, een van de belangrijkste vakbeurzen voor de transportsector.

Barcodescannerfunctie

Met de ontwikkeling van een standaardprotocol voor barcodescannertoepassingen biedt Punch Telematix een antwoord op de marktbehoefte aan onafgebroken controle en monitoring van zendingen.

Door pda's met ingebouwde barcodescanners te integreren met de CarCube en FleetWorks, worden fouten voorkomen en krijgen transporteurs een volledig elektronisch overzicht vanaf het aannemen van de goederen, via het transport tot en met de levering bij hun klanten. De scannerfunctie werd al met succes geïmplementeerd, onder meer bij het Duitse expeditiebedrijf Hammer.

FleetWorks

FleetWorks wordt voortdurend uitgebreid en verbeterd. In de loop van 2009 werden extra functies ontwikkeld die in 2010 worden gelanceerd. Daarnaast werd overgestapt op een nieuwe map engine. FleetWorks gebruikt voortaan PTV Maps (www.ptvag.com). PTV Maps is eenvoudiger integreerbaar en biedt nog nauwkeurigere kaarten en een nog betere ondersteuning op straatniveau.

Partners

In 2009 werd het bestaande partnership met LogicWay nog verstevigd door de lancering van de ASP-gebaseerde oplossing FleetHours. Op basis van de activiteiten geregistreerd door de CarCube berekent FleetHours automatisch de gepresteerde uren en de onkosten van de chauffeurs. Chauffeurs hoeven dus niet langer dagelijks of wekelijks een ritrapport op papier bij te houden. De uren- en onkostenberekening gebeurt automatisch, volgens de geldende CAO- en bedrijfsafspraken. FleetHours vult de backofficeapplicatie FleetWorks aan. Omdat FleetHours eveneens webgebaseerd is, zijn de ritrapporten altijd en overal via internet beschikbaar. Die rapporten kunnen worden verwerkt in MS Excel.

Samen met het Nederlandse ORTEC ontwikkelde Punch Telematix een nieuwe realtime interface tussen de CarCube-boordcomputers en ORTECs ritoptimalisatiesoftware. ORTEC is een van de grootste aanbieders van geavanceerde softwareoplossingen en consultancydiensten voor planning en optimalisatie. Zijn producten en diensten dragen bij tot optimale rit- en routeplanning, belading van voertuigen en pallets, personeelsinzet, vraagvoorspelling en logistieke netwerkplanning.

In Duitsland ontvingen verschillende partners een certificaat voor integratie: TRANSDATA Soft- und Hardware

GmbH, C-Informationssysteme GmbH, Computer Steiner GmbH, LIS AG, SLS Synergie Logistik Software GmbH & Co. KG en BNS Software GmbH.

In Polen kan de CarCube voortaan ook worden gekoppeld met de TMS-software van het toonaangevende InterLAN.

Evenementen

Na het succes van de eerste editie van het ITT-evenement in 2008, organiseerde Punch Telematix in samenwerking met zijn ICT-partners een vervolg. Meer dan 100 transporteurs woonden de tweede editie van het evenement bij, op 28 mei in het Nederlandse Houten, op 4 juni in Groot-Bijgaarden in België en op 15 oktober in het Duitse Greven. In het licht van de economische ontwikkelingen stond het evenement, meer nog dan in 2008, in het teken van duurzame efficiencyverhoging en kostenbesparingen dankzij een gestroomlijnde ICT-infrastructuur waarvan een transportmanagementoplossing een integraal onderdeel is. Punch Telematix stelde er opnieuw zijn innovaties en primeurs voor, onder meer de rijstijlanalysetoepassing die helpt de brandstof- en onderhoudskosten te drukken en de CO₂-uitstoot van het wagenpark aanzienlijk te verminderen.



Aanbod en aanpak

04



Doelmarkten en verkoopstrategie

Punch Telematix ontwikkelt en vermarkt transportmanagementoplossingen, innovatieve en gebruiksvriendelijke totaaloplossingen die bestaan uit een boordcomputer of een volgsysteem, draadloze communicatiediensten, centraal beheerde hostingdiensten en webgebaseerde backoffice-applicaties. De oplossingsbundels worden aangeboden met gegarandeerde technische ondersteuning gedurende de volledige looptijd van de overeenkomst, desgewenst tegen een maandelijks vast abonnementsstarief, inclusief de communicatiekosten.

Punch Telematix richt zich in de eerste plaats tot grote en kleine bedrijven in de truck-en-transportmarkt (beroeps-goederenvervoer > 3,5 ton). Dat is de markt waarvoor de CarCube-bundel werd ontwikkeld. Vele transportondernemingen hebben echter een gemengd wagenpark. De kleinere voertuigen en voertuigen die minder frequent worden gebruikt, worden typisch uitgerust met de CarBox-basisoplossing, de rest van het wagenpark met de geavanceerde CarCube-boordcomputeroplossing, die desgewenst kan worden aangevuld met de CarCube Express. Voor klanten uit de truck-en-transportmarkt is het een voordeel dat ze voor de uitrusting van hun volledige wagenpark bij Punch Telematix terecht kunnen.

In het verleden werd Punch Telematix' distributieaanpak gekenmerkt door een combinatie van directe en indirecte verkoop: elk verticaal marktsegment werd bewerkt via de meest geschikte kanalen, volgens de behoeften van de klant. Met het verschuiven van de focus naar de truck-en-transportsector, is de nadruk komen te liggen op de directe verkoop. Het relatief lange, gespecialiseerde verkooptraject dat kenmerkend is voor deze markt vraagt om gespecialiseerde verkopers. In het truck-en-transportsegment worden zowel de CarCube als de CarBox verdeeld via de lokale teams. In Nederland is Punch Telematix actief onder de naam Punch Telematix Nederland en via distributiepartner Rietveld. Daarnaast werd een samenwerkingsovereenkomst aangegaan met GE Asset Intelligence dat de CarCube verdeelt onder de naam GE VeriWise™ Truck Telematics.

De CarBox wordt eveneens in de markt gezet via 'value added resellers' en agenten, met name in het fleet-en-asset-managementsegment.

Boordcomputer en volgsysteem

CarCube

De CarCube is Punch Telematix' boordcomputer voor de truck-en-transportsector, en een standaard binnen dit marktsegment. Zijn uitgebreide functiepakket omvat onder meer touchscreennavigatie, nauwkeurige registratie van locatie en status, gereden kilometers, rij- en rusttijden, real-time tachograafsynchronisatie, datacommunicatie via GPRS voor de uitwisseling van taakopdrachten en tekstberichten tussen backoffice en chauffeur en, eventueel, een handenvrije telefoon. De chauffeur rapporteert activiteiten en taakstatus via het touchscreen van de boordcomputer aan de hand van een gebruiksvriendelijk vragenpad op maat geconfigureerd. De eventuele CANbuskoppeling registreert technische voertuiginformatie en rijstijlparameters. Verder is de CarCube uitgerust met een rijtijdenhulp die de chauffeur waarschuwt als de maximaal toegelaten rijtijd nadert en dankzij een kaartlezer, die wordt aangesloten op de CarCube, kan de informatie opgeslagen op de chauffeurskaart en het massageheugen van een digitale tachograaf via de boordcomputer worden doorgestuurd naar de backofficeapplicaties. De naleving van het EU-rijtijdenbesluit wordt hierdoor aanzienlijk vereenvoudigd. De boordcomputer wordt gemonteerd in het voertuig en staat via GPRS continu en zonder vertraging in verbinding met de backofficeapplicatie, FleetWorks. Alle geregistreerde gegevens zijn zonder vertraging beschikbaar voor analyse, rapportage en verwerking (zie onder 'webgebaseerde backofficetoepassingen'). De CarCube is uitgerust met geavanceerde beveiligingsfuncties zoals bestuurders-en-traileridentificatie en -verificatie met startonderbreking om misbruik en diefstal te helpen voorkomen.

CarCube Express

Transportondernemingen die een beroep doen op onderaannemers en/of gehuurde voertuigen inzetten, kunnen die dankzij de CarCube Express net zo efficiënt in de planning opnemen als de eigen voertuigen en chauffeurs. Huurvoertuigen of voertuigen van onderaannemers zijn vaak niet uitgerust met een ingebouwde boordcomputer en dan is de CarCube Express de oplossing. Hij biedt immers dezelfde functies als de CarCube, zowel voor de chauffeurs als voor de planners, waardoor hij, net zoals de CarCube, naadloos integreert met de backofficeapplicaties. Bovendien is de CarCube Express compact en bijzonder snel te monteren en demonteren. Het resultaat is een volwaardig geïntegreerde transportmanagementoplossing voor het volledige wagenpark, inclusief onderaannemers en huurwagens.

Documentscanner

Met behulp van de documentscanner kunnen getekende vrachtbrieven en andere A4-documenten worden ingelezen en via de CarCube doorgestuurd naar de backofficeapplicaties. Facturering en archivering verlopen sneller en chauffeurs hoeven niet langer speciaal om te rijden om de vrachtbrieven af te leveren op kantoor. Bovendien wordt het risico op verlies van documenten beperkt.

Rijstijlanalyse

De rijstijlanalysetoepassing sluit aan bij de groeiende aandacht voor milieubewust rijden. Op basis van verschillende rijstijlparameters zoals snelheid, versnelling, toerental, remgedrag en brandstofverbruik wordt een score berekend die de chauffeur realtime ziet evolueren op het display van zijn boordcomputer. Als zijn rijgedrag leidt tot een daling van zijn score maakt een gesproken boodschap hem daarop attent. Registratie en analyse van de rijstijlparameters biedt fleetmanagers de mogelijkheid om zuinige en verantwoordelijke chauffeurs te belonen of, indien nodig, in te grijpen.

CarBox

Met de CarBox ontwikkelde Punch Telematix een ingenieus volgsysteem voor de nauwkeurige registratie van locatie en status. Naast de gereden kilometers, worden ook de reis- en werkuren automatisch geregistreerd. In tegenstelling tot andere systemen berekent de CarBox, net als de CarCube, het aantal afgelegde kilometers op basis van de snelheidspuls van het voertuig. De registratie wordt dus niet beïnvloed door eventuele storingen in het gps-sigitaal. Kilometer teller en CarBox zijn gesynchroniseerd zodat verwarring en discussies uitgesloten zijn. De CarBox wordt gemonteerd in het voertuig en is via GPRS verbonden met de webgebaseerde backofficeapplicatie, FleetWorks.



Draadloze communicatie

Alle geregistreerde gegevens zijn zonder vertraging beschikbaar voor analyse, rapportage en verwerking (zie onder 'webgebaseerde backofficetoepassingen'). De CarBox is uitgerust met geavanceerde beveiligingsfuncties om misbruik en diefstal te helpen voorkomen.

De CarBox vindt zijn toepassing niet alleen als 'low-end' oplossing voor transportbedrijven, maar wordt ook nog ingezet door commerciële bedrijven die hun werknemers en voertuigen willen volgen (fleet-en-assetsmarkt).

De datacommunicatie tussen de boordcomputer of het volgsysteem en de backofficeapplicaties gebeurt via GPRS over een gesloten, dus beveiligd, netwerk. Voor die datacommunicatie werden overeenkomsten afgesloten met verschillende GPRS-operators. Daardoor is de dataverbinding tussen voertuig en backoffice van een gegarandeerd hoge kwaliteit, waar het voertuig zich ook bevindt.

Webgebaseerde backofficetoepassingen



FleetWorks is Punch Telematics' geïntegreerde bundel van backofficetoepassingen voor planners, administratie en management. In de track-en-tracefunctie visualiseren een gedetailleerde digitale kaart en rijtijdenlijn voor elk voertuig en elke chauffeur de actuele locatie, status, gereden routes en reis- en werktijden. Taak- en rittoewijzing vanuit de backoffice gebeurt door met de navigatie en de centraal beheerde contactdatabase geïntegreerde modules. De functie 'alarmafhandeling' maakt de backoffice attent op overschrijdingen van bepaalde grenswaarden, misbruiken en diefstal. Verder biedt FleetWorks uitgebreide rapportagemogelijkheden in formaten die compatibel zijn met de meeste standaardkantoortoepassingen.

Omdat FleetWorks volledig webgebaseerd is, zijn de applicaties overal en altijd toegankelijk. Er is geen lokaal geïnstalleerde software vereist. De gebruiker hoeft niet op kantoor te zijn. Waar hij zich ook bevindt, een eenvoudige internetverbinding volstaat om toegang te hebben tot de applicaties en de meest recente gegevens.

Centraal beheerde hostingdiensten

De verschillende componenten van FleetWorks, zowel de applicaties als de databases, worden door Punch Telematix gehost op beveiligde, betrouwbare en snelle centrale servers. Een firewall met geïntegreerde SSL VPN-functie beveiligd elke FleetWorks-sessie en -gegevensopslag.

Punch Telematix' backofficetoepassingen zijn volledig webgebaseerd; voor de gebruiker betekent dit dat er voor die backofficetoepassingen geen initiële investering in hard- en software nodig is. Klanten hoeven zich daarom ook niet te bekommeren over besturingssystemen, databaselicenties en back-ups. Een eenvoudige internetverbinding volstaat om vanwaar dan ook, toegang te hebben tot de backofficeapplicaties.

Doordat alles centraal wordt beheerd, is de software altijd up-to-date en heeft iedereen toegang tot de recentste informatie. Updates gebeuren bovendien bijzonder snel, voor alle gebruikers tegelijkertijd. Dat is het voordeel van webgebaseerde configureerbare standaardoplossingen in combinatie met centraal beheerde hosting.

Integratie en technische ondersteuning

Ofschoon de klanten van Punch Telematix zeer divers zijn qua grootte, hebben ze een belangrijke eigenschap gemeen: allemaal zoeken ze een geïntegreerde totaaloplossing voor efficiënter transportmanagement. En dat is precies wat Punch Telematix biedt.



Punch Telematix ontwikkelt in de eerste plaats standaardoplossingen die door de klant kunnen worden geconfigureerd, d.w.z. aangepast kunnen worden aan zijn specifieke bedrijfsprocessen. Daarnaast integreert het de CarCube- en CarBox-oplossing met eventuele bestaande applicaties en randapparatuur van derden. Dergelijke integratieprojecten worden begeleid door een professioneel team van gedreven ingenieurs, van concept tot installatie. Lokale Punch Telematix-vestigingen staan garant voor een vlekkeloze en klantgerichte service.

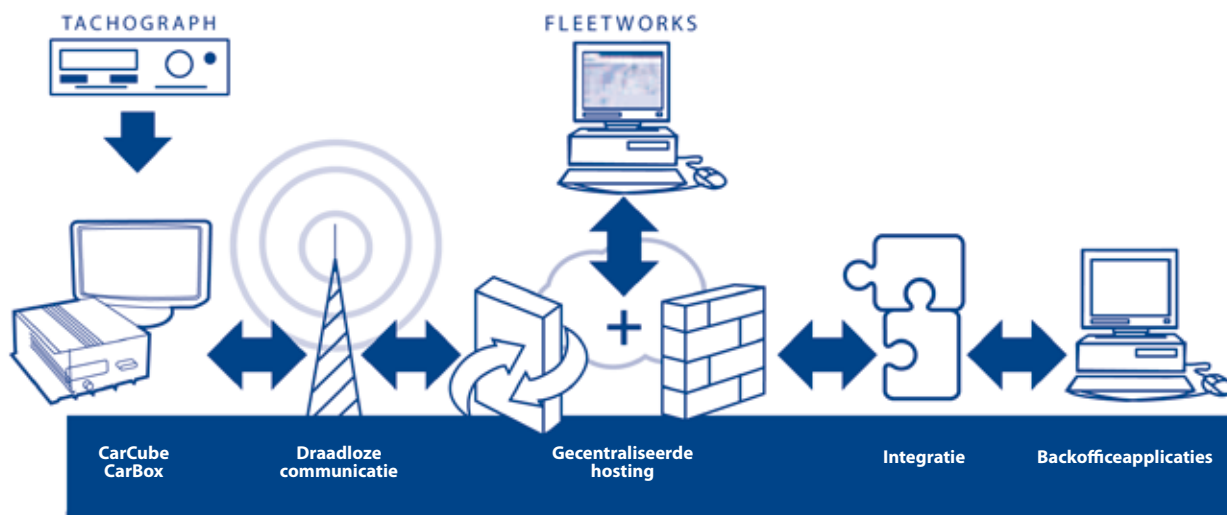
Punch Telematix' oplossingen werden doelbewust gebaseerd op open standaarden. Dankzij hun open, modulaire en schaalbare architectuur zijn de CarCube- en de CarBox-bundel naadloos integreerbaar met bestaande of nieuwe toepassingen en randapparatuur van derden waardoor ze kunnen meegroeien met de behoeften van een bedrijf.

Die integreerbaarheid van de Punch Telematix-oplossingen wordt treffend geïllustreerd door de oplossingen die bij onder meer Orion Trading Group, Java en Hammer werden geïmplementeerd.

Bij Orion Trading Group, België's grootste onafhankelijke distributeur van vloeibare brandstoffen, werd de CarCube gekoppeld aan het telwerk van de tankwagens. Planners weten op elk moment hoeveel brandstof er nog in elke tankwagen aanwezig is, en door de koppeling van orders aan ritten is een realtime stockopvolging mogelijk.

Bij Java, de op één na grootste voedseldistributeur in België, werd een oplossing voor realtime temperatuurregistratie en -bewaking gerealiseerd door koppeling van de CarCube met de Cemafroid-gecertificeerde draadloze temperatuursensoren van RMONI (www.rmoni.be). Java is HACCP- en ISO22000-gecertificeerd en beantwoordt daarmee aan hoge eisen aangaande voedselveiligheid; de CarCube is dan ook een belangrijke schakel in zijn bedrijfsprocessen.

Het Duitse expeditiebedrijf Hammer integreerde de CarCube met zijn scannersysteem. De barcodescanners werden gekoppeld aan de CarCube-boordcomputers en via de boordcomputers aan Hammers ERP-systeem. De backoffice heeft een volledig elektronisch overzicht van elke zending vanaf het aannemen van de goederen, via het transport tot en met de levering bij de klant. Door klanten toegang te verlenen tot het systeem kennen ook zij op elk ogenblik de status van hun zending.





Informatie voor de aandeelhouder

05

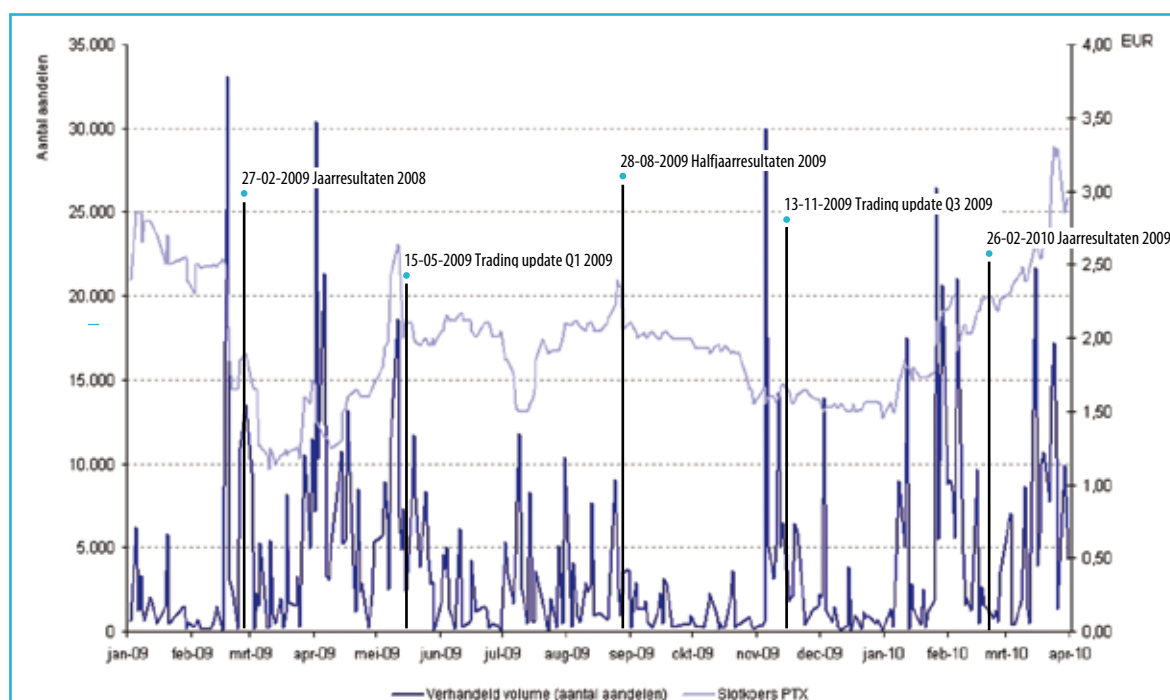


Punch Telematix op de beurs

Punch Telematix is sinds 29 november 2006 genoteerd aan Euronext Brussels by NYSE Euronext.

ISIN-code	BE0003855724
Symbol	PTX
Marktsegment	Euronext Brussels by NYSE Euronext, Eerste markt
Introductieprijs	13,00 euro

	2006	2007	2008	2009
Hoogste koers van het boekjaar (in euro)	13,60	14,70	6,99	2,85
Laagste koers van het boekjaar (in euro)	13,00	5,01	2,26	1,11
Gemiddelde koers van het boekjaar (in euro)	13,29	10,36	4,31	1,87
Koers op de laatste beursdag (in euro)	13,18	6,00	2,40	1,46
Aantal aandelen einde boekjaar	4.282.901	4.282.901	4.282.901	4.282.901
Aantal verhandelde aandelen	263.935	1.217.211	407.280	766.210
Beurskapitalisatie (in duizenden euro's)	56.449	25.697	10.279	6.253



Kapitaal

Naar Titel II artikel 5 tot en met 8 van de gecoördineerde statuten van de vennootschap de dato 22 december 2006.

Kapitaalstructuur

Onderstaande tabel illustreert de evolutie van de kapitaalstructuur sinds september 1998.

Datum	Transactie	Aantal aandelen van de transactie	Totaal aantal aandelen na transactie	Kapitaal in euro na transactie
29-09-1998	Oprichting (Advantra)	2.026	2.026	5.023.885
21-10-1998	Aandelensplitsing	5.663	5.663	5.023.885
24-02-1999	Aandelensplitsing	2.831.500	2.831.500	5.023.885
24-02-1999	Kapitaalverhoging	471.917	3.303.417	5.861.147
24-02-1999	Incorporatie reserves	-	3.303.417	8.122.554
29-06-2006	Kapitaalverhoging	7.278.966	10.582.383	26.020.075
29-06-2006	Kapitaalvermindering	-	10.582.383	15.000.000
30-10-2006	Aandelensplitsing	2.645.595	2.645.595	15.000.000
29-11-2006	Kapitaalverhoging	1.435.383	4.080.978	33.659.979
22-12-2006	Kapitaalverhoging	201.923	4.282.901	35.325.440

De aandelen zijn op naam, aan toonder of gedematerialiseerde aandelen. Elk aandeel geeft recht op één stem.

De meest recente kapitaalstructuur is steeds terug te vinden op de corporate website (www.punchtelematix.com) in de rubriek Investeerders.

Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt vijftig miljoen driehonderd vijftigduizend vierhonderd negenendertig euro en negentig cent (35.325.439,90 euro). Het is vertegenwoordigd door vier miljoen tweehonderd tweeëntachtigduizend negenhonderd en één (4.282.901) aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Elk aandeel vertegenwoordigt een gelijk deel van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap. Het kapitaal van de vennootschap is volledig volgestort.

Wijziging van het maatschappelijk kapitaal

De Algemene Vergadering, beraadslagend overeenkomstig de regels die gelden voor een wijziging van de statuten, kan het maatschappelijk kapitaal verhogen of verminderen. De aandelen waarop in geld wordt ingeschreven, moeten eerst worden aangeboden aan de aandeelhouders, naar evenredigheid van het deel van het kapitaal dat door hun aandelen wordt vertegenwoordigd gedurende een termijn van ten minste vijftien (15) dagen te rekenen van de dag van de openstelling van de inschrijving.

De Algemene Vergadering, of desgevallend de Raad van Bestuur binnen het kader van het toegestaan kapitaal, bepaalt de inschrijvingsprijs waartegen, en de periode tijdens dewelke, het voorkeurrecht kan worden uitgeoefend. Het voorkeurrecht is verhandelbaar gedurende de gehele inschrijvingstijd, zonder dat aan die verhandelbaarheid andere beperkingen kunnen worden gesteld dan die welke van toepassing zijn op het effect waaraan het recht is gehecht. Tenzij de blote eigenaar en de vruchtgebruiker anders zouden zijn overeengekomen, komt het voorkeur-

recht toe aan de blote eigenaar; de aldus nieuw verkregen aandelen zullen met hetzelfde vruchtgebruik bezwaard zijn als de oude zonder dat de vruchtgebruiker hiervoor een vergoeding verschuldigd is. Indien de blote eigenaar beslist zijn voorkeurrecht niet uit te oefenen, dan kan de vruchtgebruiker het voorkeurrecht uitoefenen. De nieuwe aandelen die de vruchtgebruiker aldus met eigen middelen verkrijgt, behoren hem in volle eigendom toe. De Raad van Bestuur zal daarom zowel de blote eigenaar als de vruchtgebruiker in kennis stellen van de uitgifte en met de eventuele interesse van de vruchtgebruiker zal maar rekening worden gehouden in de mate dat de blote eigenaar geen gebruik maakt van zijn voorkeurrecht. Het is de vruchtgebruiker wel toegelaten zijn interesse te doen blijken en zijn eventuele intekening afhankelijk te maken van een minimum aantal aandelen. Na het verstrijken van de termijn voor het uitoefenen van het voorkeurrecht kunnen derden aan de verhoging van het kapitaal deelnemen.

Tenzij de buitengewone Algemene Vergadering in haar besluit tot kapitaalverhoging reeds een regeling met betrekking tot de niet-uitgeoefende inschrijvingsrechten heeft voorzien, worden de modaliteiten van inschrijving bepaald door de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen het recht om in te schrijven op de overblijvende aandelen te reserveren voor de aandeelhouders die tijdens de eerste ronde van hun voorkeurrecht gebruik hebben gemaakt en dit in verhouding met hun respectieve deelneming in het kapitaal van de vennootschap.

Indien de Algemene Vergadering besluit om een uitgiftepremie te vragen, dient deze volledig volgestort te worden bij de inschrijving. Bij vermindering van het maatschappelijk kapitaal moeten de aandeelhouders die zich in gelijke omstandigheden bevinden, gelijk worden behandeld, en dienen de overige regels vervat in de artikelen 612, 613 en 614 van het Wetboek van Vennootschappen te worden geëerbiedigd.

Opvraging van storting

De Raad van Bestuur besluit soeverein over het opvragen van stortingen op aandelen. De Raad van Bestuur informeert de aandeelhouders over een besluit tot volstorting overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen inzake de bijeenroeping van een Algemene Vergadering. De termijn voor de stortingen wordt bepaald door de Raad van Bestuur en zal niet minder dan dertig (30) dagen bedragen.

Indien een aandeelhouder de opgevraagde storting op zijn aandelen niet heeft verricht binnen de door de Raad van Bestuur bepaalde termijn, wordt de uitoefening van de stemrechten verbonden aan de betrokken aandelen van rechtswege geschorst zolang deze storting niet is verricht. Bovendien zal de aandeelhouder van rechtswege aan de vennootschap een nalatigheidinterest verschuldigd zijn gelijk aan de wettelijke interest vermeerderd met twee (2) procent en dit vanaf de vervaldag tot de datum van betaling van de storting. Indien de aandeelhouder geen gevolg geeft aan de ingebrekestelling die door de Raad van Bestuur wordt verzonden bij aangetekend schrijven na verloop van de door de Raad van Bestuur bepaalde termijn, kan deze laatste de betrokken aandelen laten verkopen op de meest aangepaste wijze, onverminderd het recht van de vennootschap de niet-voldane storting alsook eventuele schadevergoeding van de aandeelhouder te vorderen. De aandeelhouder mag zijn aandelen niet volstorten zonder de voorafgaande toestemming van de Raad van Bestuur.

Kennisgeving van belangrijke deelnemingen

In artikel 8 van de statuten wordt de drempel voor bekendmaking van belangrijke deelnemingen vastgelegd op drie ten honderd (3%), voorts zijn de toepasselijke quota bepaald op vijf ten honderd (5%) of veelvoud van vijf ten honderd (5%).

Aandeelhouderstructuur

Aard van de aandelen en uitoefening van rechten

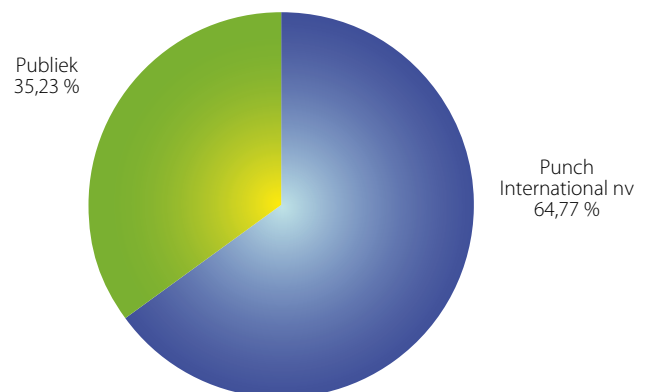
De aandelen zijn naar keuze van de aandeelhouder op naam, gedematerialiseerd of, zolang de wet dit toelaat, aan toonder. Naarmate zij vanaf 1 januari 2008 op een effectenrekening worden ingeschreven, zullen aandelen aan toonder automatisch worden gedematerialiseerd. Na afloop van de termijn voorzien door de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder, zullen alle dan nog bestaande aandelen aan toonder, waarvan de omzetting niet werd gevraagd, van rechtswege worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen. Elke aandeelhouder kan te allen tijde, en op zijn kosten, de omzetting van zijn aandelen in aandelen van een andere aard vorderen.

Ten aanzien van de vennootschap zijn de effecten ondeelbaar. Indien een effect aan verschillende personen toebehoort of indien de aan een aandeel verbonden rechten zijn verdeeld over meerdere personen, mag de vennootschap de uitoefening van de eraan verbonden rechten opschorten totdat één enkele persoon tegenover de vennootschap als houder van het effect is aangewezen.

De rechten en verplichtingen blijven aan het effect verbonden, in welke handen het ook overgaat.

Op basis van de noemer van 4.282.901 (totaal aantal stemrechten) en de relevante kennisgevingen die de vennootschap tot 17 november 2009 heeft ontvangen, ziet de structuur van het aandeelhouderschap er als volgt uit:

Aandeelhouder	Aantal aandelen	%
Punch International nv (kennisgeving van 8 december 2008)	2.773.917	64,77
Publiek	1.508.984	35,23
Totaal	4.282.901	100,00



Financiële kalender

Op 14 februari 2008 ontving Punch Telematix een afschrift van de aanmelding van Punch International nv krachtens artikel 74 §7 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen. Uit die aanmelding blijkt dat Punch International nv op 1 september 2008 2.655.460 effecten met stemrecht van Punch Telematix nv aanhield. Op basis van het totale aantal van 4.282.901 effecten met stemrecht stemde de totale participatie van Punch International nv op 1 september 2008 overeen met 62,00%. Aangezien de aanmelding tijdig en volgens de regels gebeurde, werd Punch International nv vrijgesteld van de verplichting een openbaar overnamebod te initiëren.

In artikel 8 van de statuten van de vennootschap werd de drempel voor bekendmaking van een deelneming vastgesteld op 3%, voorts zijn de toepasselijke quota bepaald op 5% of veelvoud van 5%. Kennisgevingen van belangrijke deelnemingen in overeenstemming met de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen en de statuten van de vennootschap kunnen worden verstuurd naar investor.relations@punchtelematix.com. Ontvangen kennisgevingen zijn steeds beschikbaar op de corporate website (www.punchtelematix.com) in de rubriek Investeerders.

Dividend

De Raad van Bestuur stelt voor om over het boekjaar 2009 geen dividend uit te keren.

Naast de jaarresultaten, publiceert Punch Telematix eveneens halfjaarcijfers en driemaandelijke financiële verslagen. De verwachte publicatiedatums en de datum voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zijn de volgende:

Trading update eerste kwartaal 2010	14 mei 2010
Algemene Vergadering Aandeelhouders 2010	28 mei 2010
Publicatie van de halfjaarresultaten 2010	27 augustus 2010
Trading update derde kwartaal 2010	15 november 2010
Publicatie van de jaarresultaten 2010	28 februari 2011
Jaarverslag 2010 beschikbaar	29 april 2011

Eventuele wijzigingen aan deze kalender zullen steeds zo snel mogelijk op de website van de vennootschap (www.punchtelematix.com) worden vermeld.

Investor relations

Punch Telematix wenst zijn aandeelhouders en andere belangstellenden zo volledig mogelijk te informeren. Een speciale 'investeerders' rubriek op de website van de vennootschap (www.punchtelematix.com) bundelt daarom alle voor beleggers nuttige informatie. In die rubriek kan men zich ook aanmelden voor de persberichtenmailinglijst.

Voor financiële informatie over Punch Telematix en andere vragen die direct of indirect verband houden met het aandeel Punch Telematix kan men terecht bij de verantwoordelijke Investor Relations via investor.relations@punchtelematix.com. Geregistreerde aandeelhouders worden verzocht eventuele adreswijzigingen schriftelijk mee te delen aan de verantwoordelijke Investor Relations.

De enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening, de statuten, de jaarverslagen en andere documenten die publiek worden gemaakt, zijn kosteloos verkrijgbaar op de zetel van de vennootschap. Al deze informatie is eveneens beschikbaar op de corporate website.

Verslag van de Raad van Bestuur

06



Inleiding

Ondanks de uitdagende economische omstandigheden slaagde Punch Telematix erin een degelijk omzetriveau te handhaven, vooral dankzij een goed eerste en een zeer goed vierde kwartaal. In vergelijking met vorig boekjaar daalde de omzet in de Benelux met 20%; als gevolg van de economische crisis werden investeringsbeslissingen namelijk uitgesteld. In de andere landen boekte Punch Telematix echter een omzetgroei van 27%. Er worden dus

steeds meer successen behaald buiten de thuismarkt (75% van de totale omzet wordt buiten België gerealiseerd); Punch Telematix bevestigt zo zijn positie als Pan-Europese speler. Voorts werd een positieve netto operationele cash-flow van 2,5 miljoen euro gerealiseerd, het resultaat is een nettokaspositie van 0,6 miljoen euro. Punch Telematix beschikt bovendien over een ongebruikte kredietlijn van 2 miljoen euro.

Geconsolideerde kerncijfers (IFRS)

	31-12-2009	31-12-2008	Δ %
<i>in miljoenen euro's</i>			
Omzet	14,8	16,1	-8
EBITDA (1)	1,4	1,5	
EBIT (bedrijfsresultaat)	0,0	0,2	
Financieel resultaat	0,3	0,1	
Resultaat voor belastingen	0,3	0,3	
Belastingen	-	-	
Nettoresultaat	0,3	0,3	
Resultaat per aandeel - gewoon & verwaterd (in euro)	0,07	0,07	
Eigen vermogen	37,4	37,1	
Netto financiële schuld (negatief = netto cash) (2)	-0,6	0,6	

(1): EBITDA: is onder IFRS geen gedefinieerd begrip. Punch Telematix definieert het als het resultaat dat wordt verkregen door bij het bedrijfsresultaat de geboekte afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen op te tellen en er eventuele terugnames van deze rubrieken af te trekken.

(2): Netto financiële schuld = Lange- en kortetermijn financiële schulden - Liquide middelen.

Belangrijke gebeurtenissen

Nieuwe producten

Punch Telematix lanceerde in de loop van 2009 enkele nieuwe functies en oplossingen die de efficiency van transporteurs verder verbeteren, onder meer de rijstijlanalyse-toepassing en de koppeling met een barcodescannersysteem.

De rijstijlanalysetoepassing sluit aan bij de groeiende aandacht voor milieubewust rijden. Op basis van verschillende rijstijlparameters zoals snelheid, versnelling, toerental, remgedrag en brandstofverbruik berekent de Rijstijlassistent (Driving Style Assistant) een score van 0 tot 100 die de chauffeur realtime ziet evolueren op het display van zijn boordcomputer. Als zijn rijgedrag leidt tot een daling van zijn score maakt een gesproken boodschap hem daarop attent zodat hij zijn rijstijl onmiddellijk kan aanpassen. De rijstijlparameters worden geregistreerd en kunnen via FleetWorks, aan de hand van overzichtelijke Rijstijlrapporten (Driving Style Reports), worden geanalyseerd. Registratie en analyse van de rijstijlparameters biedt fleetmanagers de mogelijkheid om zuinige en verantwoordelijke chauffeurs te belonen of, indien nodig, in te grijpen. De rijstijlanalysetoepassing helpt de brandstof- en onderhoudskosten te drukken en de CO₂-uitstoot van het wagenpark aanzienlijk te verminderen.

Met de ontwikkeling van een standaardprotocol voor barcodescannertoepassingen biedt Punch Telematix een antwoord op de marktbehoefte aan onafgebroken controle en monitoring van zendingen. Door pda's met ingebouwde barcodescanners te integreren met de CarCube en FleetWorks, worden fouten voorkomen en krijgen transporteurs een volledig elektronisch overzicht vanaf het aannemen van de goederen, via het transport tot en met de levering bij hun klanten.

Nieuwe klanten

Ondanks de economische malaise kozen ook in 2009 een aantal toonaangevende transportbedrijven en logistieke dienstverleners voor Punch Telematix.

Onder hen CP Ships, onderdeel van Hapag-Lloyd, en Krefel, in België elk goed voor meer dan 100 trucks, in Nederland tekenden Jan de Rijk Logistics (200), Internationaal Transportbedrijf G Snel (80) en de Ploeger Groep (200), in Duitsland Lehnkering (250), in Polen Miratrans (130) en Link (150), in Oostenrijk Bernegger (100) en in Frankrijk Transports Fournié (80) en Transports Sarrazain (200).

Nieuwe partners

In 2009 werd het bestaande partnership met LogicWay nog verstevigd door de lancering van de ASP-gebaseerde oplossing FleetHours. Op basis van de activiteiten geregistreerd door de CarCube berekent FleetHours automatisch de gepresteerde uren en de onkosten van de chauffeurs. Chauffeurs hoeven dus niet langer dagelijks of wekelijks een ritrapport op papier bij te houden. De uren- en onkostenberekening gebeurt automatisch, volgens de geldende CAO- en bedrijfsafspraken. FleetHours vult de backofficeapplicatie FleetWorks aan. Omdat FleetHours eveneens webgebaseerd is, zijn de ritrapporten altijd en overal via internet beschikbaar; die rapporten kunnen worden verwerkt in MS Excel.

Samen met het Nederlandse ORTEC ontwikkelde Punch Telematix een nieuwe realtime interface tussen de CarCube-boordcomputers en ORTECs ritoptimalisatiesoftware. ORTEC is een van de grootste aanbieders van geavanceerde softwareoplossingen en consultancydiensten voor planning en optimalisatie. Zijn producten en diensten dragen bij tot optimale rit- en routeplanning, belading van voertuigen en pallets, personeelsinzet, vraagvoorspelling en logistieke netwerkplanning.

In Duitsland ontvingen verschillende partners een certificaat voor integratie: TRANSDATA Soft- und Hardware GmbH, C-Informationssysteme GmbH, Computer Steiner GmbH, LIS AG, SLS Synergie Logistik Software GmbH & Co. KG en BNS Software GmbH.

In Polen kan de CarCube voortaan ook worden gekoppeld met de TMS-software van het toonaangevende InterLAN.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Bespreking van de resultaten

In vergelijking met 2008 daalden de omzet en de EBITDA met respectievelijk 8% en 7% (zie verder). Het vierde kwartaal was qua omzet echter heel wat beter dan het derde kwartaal (+68%). De contributiemarge steeg met 3% dankzij een efficiënt variabelekostenbeleid en het creëren van meer toegevoegde waarde (zie verder).

Omzet en overige bedrijfsopbrengsten

Punch Telematix zag de omzet over 2009 met 8% afnemen in vergelijking met 2008. De overige bedrijfsopbrengsten stegen van 0,9 miljoen euro in 2008 tot 1,4 miljoen euro in 2009:

- In de loop van 2009 bevestigde Punch Telematix zijn positie als Pan-Europese speler. Als gevolg van de financiële en economische crisis liep de omzet in de Benelux terug. Dankzij de omzetsijging van 27% in de overige landen bleef de globale omzetsdaling echter beperkt.
- De overige bedrijfsopbrengsten stegen met 52% (0,5 miljoen euro). Die stijging is hoofdzakelijk te verklaren door het doorberekenen aan Punch International van gemaakte vaste kosten.

Orderportefeuille

Eind december 2009 had Punch Telematix een orderportefeuille aan getekende contracten ten bedrage van 14,7 miljoen euro (eind december 2008: 13,5 miljoen euro).

EBITDA

De EBITDA is gedaald van 1,5 miljoen euro voor 2008 tot 1,4 miljoen euro voor 2009. Die lichte daling wordt verklaard door:

- de daling van de totale opbrengsten met 0,8 miljoen euro
- de verbetering van de contributiemarge met 3%, die de daling van de opbrengsten enigszins compenseert.

Er dient opgemerkt te worden dat de cijfers van 2009 een eenmalig bedrag bevatten van 0,5 miljoen euro aan vaste kosten gemaakt voor rekening van Punch International. Als dat bedrag buiten beschouwing wordt gelaten, bedraagt de structurele vermindering van de vaste kosten 0,6 miljoen euro (6%).

Bedrijfsresultaat (EBIT)

Over 2008 was het bedrijfsresultaat 0,2 miljoen euro. Over 2009 boekte Punch Telematix een break-even bedrijfsresultaat. Een en ander kan worden verklaard als volgt:

- De EBITDA is gedaald met 0,1 miljoen euro.
- De kosten van waardeverminderingen en voorzieningen zijn nagenoeg ongewijzigd gebleven.
- De afschrijvingen op immateriële vaste activa zijn toegenomen met 0,1 miljoen euro..

Financieel resultaat

Het financieel resultaat over 2009 bedraagt 0,3 miljoen euro (2008: 0,1 miljoen euro). De stijging is te danken aan de financiële opbrengsten gegenereerd door de bundelverkoop.

Resultaat voor belastingen

Het resultaat voor belastingen over 2009 bedraagt 0,3 miljoen euro (2008: 0,3 miljoen euro).

Belastingen

Er worden over 2009 geen belastingen gerapporteerd.

Geconsolideerd nettoresultaat

Het nettoresultaat over 2009 is positief en komt, net zoals in 2008, uit op 0,3 miljoen euro. Het resultaat per aandeel is dus opnieuw 0,07 euro.

Balans en kasstroomanalyse

Balans

	31-12-2009	31-12-2008	Δ %
<i>in miljoenen euro's</i>			
Vaste activa	31,7	33,2	-5
Vlottende activa	9,7	9,8	-1
Liquide middelen	0,8	0,5	60
Totaal activa	42,2	43,5	-3
Eigen vermogen	37,4	37,1	1
Financiële schulden	0,2	1,0	-80
Overige passiva	4,6	5,4	-15
Totaal passiva	42,2	43,5	-3
Solvabiliteit	89%	85%	

Als gevolg van het positieve nettoresultaat steeg het eigen vermogen met 0,3 miljoen euro tot 37,4 miljoen euro. De solvabiliteit steeg tot 89%.

Kasstroomtabel

	31-12-2009	31-12-2008
<i>in miljoenen euro's</i>		
Kasstroom – resultaten	1,7	1,6
Kasstroom – bedrijfskapitaal	0,8	-6,4
Kasstroom – investeringen	-1,4	-1,7
Kasstroom – financieringen	-0,8	1,1
Nettokasstroom	0,3	-5,4

De kasstroom over 2009 was positief. Ten opzichte van vorig jaar steeg de nettokasstroom met 5,7 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van de operationele kasstroom van +2,5 miljoen euro, het resultaat van een betere verhouding 'CarCube-oplossingen gefinancierd door Punch Telematix' en 'CarCube-oplossingen gefinancierd door externe partijen' waardoor de kasstroom uit bedrijfskapitaal positief was.

Punch Telematix beschikt bovendien over een nog niet opgenomen externe kredietfaciliteit van 2 miljoen euro.

Informatie met betrekking tot onderzoek en ontwikkeling

Inzake onderzoek en ontwikkeling wensen wij te wijzen op de inspanningen die werden geleverd om een sterk R&D-team uit te bouwen (een investeringstotaal van meer dan 1,2 miljoen euro in 2009). Dankzij dat team worden de Car-Cube- en CarBox-hardware en de backoffice-toepassingen verder geoptimaliseerd en uitgebreid. Zo lanceerde Punch Telematix in 2009 de rijstijlanalysetoepassing en de barcodescannerfunctie.

Milieu- en personeelsaangelegenheden

Er zijn op heden geen materiële elementen die hier vermeld dienen te worden..

Risico's en risicobeheer

Wij verwijzen hiervoor naar hoofdstuk 8.

Financiële instrumenten

Wij verwijzen hiervoor naar pagina 100.

Inlichtingen over kapitaal- en zeggenschapsstructuur

Wij verwijzen hiervoor naar hoofdstuk 5 op pagina 24 en volgende en hoofdstuk 7 op pagina 37 en volgende.

Vooruitblik

Punch Telematix blijft voorzichtig. Ofschoon er tekenen zijn van een lichte verbetering, is het nog te vroeg om te spreken van een herstel. En al verwacht Punch Telematix geen verslechtering van de markt, in het huidige economische klimaat heeft het onvoldoende zicht op de toekomst. Daarom wenst het vooralsnog geen concrete vooruitzichten of langetermijndoelstellingen te formuleren.

Dividendvoorstel

De Raad van Bestuur stelt voor om geen dividend uit te keren over de resultaten van 2009.

Inkoop eigen aandelen

In de loop van 2009 heeft Punch Telematix geen eigen aandelen ingekocht.

Verklaring conform artikel 12 van het KB van 14-11-2007

In naam en voor rekening van Punch Telematix nv, verklaren wij ondergetekenden, dat voor zover ons bekend

- de jaarrekeningen, opgesteld in overeenstemming met de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Punch Telematix nv en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en
- het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van Punch Telematix nv van de positie van Punch Telematix nv en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en
- dat de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de onderneming wordt geconfronteerd beschreven werden.

leper, 15 april 2010

Peter Op de Beeck bvba, vertegenwoordigd door Peter Op de Beeck, Voorzitter van de Raad van Bestuur

Corci bvba, vertegenwoordigd door Carmen Cordier, Bestuurder

Creafirm bvba, vertegenwoordigd door Wim Deblauwe, Bestuurder

vdb management bvba, vertegenwoordigd door Michel Van den Broeck, Bestuurder

VMMS bvba, vertegenwoordigd door Michel Van Maercke, Gedelegeerd Bestuurder



Deugdelijk bestuur

07



Het corporate governance charter van de vennootschap is goedgekeurd in overeenstemming met de aanbevelingen in de Belgische Corporate Governance Code (hierna de 'Code' genoemd) die op 9 december 2004 door de Belgische Commissie Corporate Governance werd gepubliceerd.

Corporate governance is in de Code gedefinieerd als een reeks regels en gedragingen op basis waarvan vennootschappen worden bestuurd en gecontroleerd. De Code is gebaseerd op het 'pas toe of leg uit'-principe: Belgische beursgenoteerde bedrijven dienen de Code te volgen. Ze mogen echter wel afwijken van de bepalingen en richtlijnen ervan (maar niet van de beginselen) mits ze elke afwijking rechtvaardigen.

De Raad van Bestuur van de vennootschap is voornemens om de Belgische Corporate Governance Code na te leven, maar is van mening dat bepaalde afwijkingen van de bepalingen van de Code gerechtvaardigd zijn gelet op de bijzondere situatie van de vennootschap. Deze afwijkingen worden hierna nader verklaard.

Vanwege de relatief beperkte grootte van de vennootschap heeft de Raad van Bestuur het benoemingscomité en het remuneratiecomité samengevoegd en heeft de raad geen directiecomité opgericht overeenkomstig artikel 524bis van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

Aangezien de vennootschap en haar uitvoerend managementteam (de directie) relatief klein zijn, acht de vennootschap het in dit stadium niet nodig om een afzonderlijke taakomschrijving voor het uitvoerend management op te stellen en heeft ze dus besloten om af te wijken van principe 6.1 van de Belgische Corporate Governance Code.

De leden van de directie van de vennootschap vergaderen regelmatig en hebben een hechte en informele werkrelatie.

De vennootschap is niet van oordeel dat in dit stadium duidelijke procedures voor de besluitvorming en rapportering aan de Raad van Bestuur vereist zijn. Daarom heeft de vennootschap besloten om af te wijken van principe 6.6 van de Belgische Corporate Governance Code.

Hoewel de niet-uitvoerend bestuurders van de vennootschap hun interactie met de directie regelmatig evalueren, komen ze vanwege de relatief beperkte grootte van de vennootschap niet jaarlijks bijeen in afwezigheid van de Chief Executive Officer en de andere uitvoerend bestuurders. De vennootschap wijkt hiermee af van principe 4.12 van de Belgische Corporate Governance Code.

Tot slot heeft de vennootschap, nogmaals vanwege haar relatief beperkte grootte, geen secretaris aangesteld, waarmee ze afwijkt van principe 2.8 van de Belgische Corporate Governance Code.

Algemene Vergadering

Naar Titel IV artikel 28 tot en met 37 van de gecoördineerde statuten van de vennootschap de dato 22 december 2006.

Samenstelling en bevoegdheden

De regelmatig samengestelde Algemene Vergadering vertegenwoordigt alle aandeelhouders. De besluiten van de Algemene Vergadering zijn bindend voor alle aandeelhouders, zelfs voor de afwezigen of zij die tegenstemden.

Enkel de Algemene Vergadering kan aan derden rechten toekennen die een invloed hebben op het vermogen van de vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren lasten doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap of van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend.

Vergadering

De jaarlijkse gewone Algemene Vergadering wordt gehouden op de laatste vrijdag van de maand mei om vijftien uur. Als deze dag een wettelijke feestdag is, wordt de gewone Algemene Vergadering op de daaropvolgende werkdag gehouden op hetzelfde uur.

Een bijzondere of buitengewone Algemene Vergadering kan worden bijeengeroepen telkens het belang van de vennootschap het vereist, en moet worden bijeengeroepen telkens de aandeelhouders die samen een vijfde van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen erom vragen.

De Algemene Vergaderingen vinden plaats op de maatschappelijke zetel of op elke andere plaats die vermeld is in de oproepingen.

Bijeenroeping

De Raad van Bestuur of de commissaris(sen), of, in voorkomend geval, de vereffenaars, roepen de Algemene Vergadering bijeen. De oproepingen vermelden de plaats, datum, uur en agenda van de Algemene Vergadering en geschieden in de vorm en binnen de termijnen vereist door de artikelen 533 en 535 van het Wetboek van Vennootschappen. De bijeenroepingen gedaan door de Raad van Bestuur kunnen geldig in zijn naam ondertekend worden door de persoon belast met het dagelijks bestuur.

Toelating

Om tot de Algemene Vergadering te worden toegelaten moeten de houders van aandelen op naam, minstens drie werkdagen voor de vergadering, aan de Raad van Bestuur schriftelijk hun voornemen meedelen om aan de Algemene Vergadering deel te nemen, indien de Raad van Bestuur dit in de oproeping vereist.

Indien de Raad van Bestuur dit in de oproeping vereist, moeten de houders van aandelen aan toonder binnen dezelfde termijn hun aandelen neerleggen op de in de oproeping aangeduide plaats. Voormelde bepaling houdt op te bestaan en wordt voor ongelezen gehouden vanaf het verstrijken van de in artikel 9 van de statuten bedoelde wettelijke termijn.

Indien de Raad van Bestuur dit in de oproeping vereist, moeten de houders van gedematerialiseerde aandelen binnen dezelfde termijn een door de erkende rekeninghouder of door de vereffeninginstelling opgesteld attest van onbeschikbaarheid neerleggen op de in de oproeping aangeduide plaats.

Alvorens aan de vergadering zelf deel te nemen, moeten de houders van effecten of hun volmacht dragers de aanwezigheidslijst ondertekenen met vermelding van (i) de identiteit van de houder van het effect, (ii) indien toepasselijk, de identiteit van de volmacht drager en (iii) het aantal effecten dat zij vertegenwoordigen.

De houders van obligaties, warrants en certificaten die met medewerking van de vennootschap werden uitgegeven mogen de Algemene Vergadering bijwonen, doch enkel met raadgevende stem, mits naleving van de toelatingsvoorwaarden voorzien voor de aandeelhouders. De houders van certificaten op naam dienen hun hoedanigheid te staven door overlegging van een certificaat van inschrijving in het certificatenregister of een kopie van hun inschrijving in het certificatenregister.

Iedere bestuurder, commissaris en houder van een certificaat uitgegeven met medewerking van de vennootschap die de vergadering bijwoont moet ook eerst de aanwezigheidslijst ondertekenen alvorens tot de vergadering toegelaten te worden.

In overeenstemming met artikel 536 van het Wetboek van vennootschappen kan de oproeping tot een Algemene Vergadering een registratiedatum vermelden. In dat geval, kunnen de aandeelhouders aan de Algemene Vergadering deelnemen en er hun stemrechten uitoefenen met betrekking tot de aandelen waarvan zij op de registratiedatum om vierentwintig uur houder zijn, ongeacht het aantal aandelen waarvan zij houder zijn op de datum van de Algemene Vergadering. Deze registratiedatum kan niet vroeger dan op de vijftiende (15e) dag en later dan vijf (5) werkdagen vóór de Algemene Vergadering worden vastgesteld.

Vertegenwoordiging

Iedere aandeelhouder kan schriftelijk een volmacht geven om hem op de Algemene Vergadering te vertegenwoordigen. Deze lasthebber moet geen aandeelhouder zijn. De Raad van Bestuur mag in de oproeping de vorm van de volmachten bepalen en eisen dat zij minstens drie werkdagen voor de Algemene Vergadering op de in oproeping aangeduide plaats worden neergelegd.

Bureau

Iedere Algemene Vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Bestuur of, bij gebreke van een voorzitter of indien de voorzitter verhinderd is, door een andere bestuurder die door zijn collega's daartoe werd aangeduid.

De voorzitter van de vergadering mag een secretaris aanduiden, die niet noodzakelijk aandeelhouder of bestuurder dient te zijn.

Indien het aantal aandeelhouders dit toelaat kan de Algemene Vergadering twee stemopnemers kiezen. De aanwezige bestuurders vullen het bureau aan.

Verdaging

De Raad van Bestuur heeft het recht om elke gewone, bijzondere of buitengewone Algemene Vergadering, tijdens de zitting, tot drie weken te verdagen. Dergelijke verdaging doet geen afbreuk aan de reeds genomen besluiten, behoudens andersluidende beslissing van de Algemene Vergadering daaromtrent.

De Raad van Bestuur zal uitzonderlijk dit uitstelrecht niet mogen toepassen wanneer de vergadering werd samengeroepen op verzoek van de commissaris(sen) of aandeelhouders die minstens één vijfde van het kapitaal vertegenwoordigen.

De Raad van Bestuur moet de Algemene Vergadering opnieuw bijeenroepen, met dezelfde agenda, binnen deze termijn van drie weken.

De toelatingsvoorwaarden die vervuld werden voor de eerste vergadering en de volmachten die werden verleend voor de eerste vergadering, blijven geldig voor de tweede vergadering. Nieuwe neerleggingen zullen worden toegestaan binnen de termijnen en onder de voorwaarden bepaald in de statuten.

Op de tweede vergadering wordt definitief beslist over de uitgestelde agendapunten van de eerste vergadering.

Aantal stemmen

Ieder aandeel geeft recht op één stem.

Beraadslaging – uitoefening van het stemrecht

De Algemene Vergadering kan niet beraadslagen over punten die niet op de agenda vermeld staan, tenzij alle aandeelhouders en alle andere personen die krachtens artikel 533 van het Wetboek van vennootschappen tot een Algemene Vergadering dienen te worden opgeroepen, op de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en er eenparig mee instemmen.

De bestuurders geven antwoord op de vragen die hun door de aandeelhouders worden gesteld met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten, voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van dien aard is dat zij ernstig nadeel zou berokkenen aan de vennootschap, de aandeelhouders of het personeel van de vennootschap. In voorkomend geval, geven de commissarissen antwoord op de vragen die hun door de aandeelhouders worden gesteld met betrekking tot hun verslag.

Behoudens andersluidende wettelijke bepalingen, worden de besluiten genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het door de aanwezige of

vertegenwoordigde aandeelhouders vertegenwoordigde deel van het kapitaal en worden blanco en ongeldige stemmen niet bij de uitgebrachte stemmen geteld.

Wanneer bij een beslissing tot benoeming van een nieuwe kandidaat geen enkele kandidaat de volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen behaalt, gaat men over tot een herstemming tussen de beide kandidaten die de meeste stemmen hebben behaald. Indien bij de herstemming het aantal stemmen gelijk is, is de kandidaat met de meeste jaren dienst in de vennootschap verkozen.

De stemmingen gebeuren door handopsteken of bij naamafroeping met eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij de Algemene Vergadering er anders over besluit.

Iedere aandeelhouder kan eveneens per brief stemmen, door middel van een formulier opgesteld door de Raad van Bestuur, dat de volgende vermeldingen inhoudt: (i) identificatie van de aandeelhouder; (ii) aantal stemmen waartoe hij gerechtigd is; (iii) voor elke beslissing die overeenkomstig de agenda door de Algemene Vergadering moet genomen worden, 'ja', 'nee' of 'onthouding'. De aandeelhouder die per brief stemt is verplicht om desgevallend de formaliteiten om te worden toegelaten tot de Algemene Vergadering in overeenstemming met artikel 31 van de statuten, na te leven.

Notulen

De notulen van de Algemene Vergadering worden ondertekend door de leden van het bureau en door de aandeelhouders die erom vragen. Behoudens andersluidende wettelijke bepaling, worden de afschriften in rechte of anderszins voor te leggen, door twee bestuurders ondertekend.



Raad van Bestuur

Algemeen

De Raad van Bestuur van de vennootschap kan alle handelingen stellen die noodzakelijk of nuttig zijn om de bedrijfsdoelstellingen van de vennootschap te realiseren, met uitzondering van handelingen die volgens de wet of volgens de statuten van de vennootschap uitdrukkelijk voorbehouden zijn aan de aandeelhoudersvergadering. De Raad van Bestuur kan zijn bevoegdheden voor bijzondere en specifieke activiteiten overdragen aan een gevolmachtigde, zelfs als die persoon geen aandeelhouder of bestuurder is. De Raad van Bestuur van de vennootschap bestaat uit minimaal drie (3) en maximaal zes (6) leden (die geen aandeelhouder hoeven te zijn).

Minstens de helft van de leden van de raad bestaat uit niet-uitvoerend bestuurders, en twee bestuurders zijn onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 524 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

De bestuurders worden op aandeelhoudersvergaderingen gekozen voor een hernieuwbare termijn van maximaal vier (4) jaar die eindigt op de desbetreffende jaarlijkse aandeelhoudersvergadering. De bestuurders kunnen te allen tijde door de aandeelhoudersvergadering worden ontslagen. Ontslagnemende bestuurders kunnen worden herbenoemd. Als een bestuurder nog voor het einde van zijn ambtstermijn ophoudt bestuurder te zijn, hebben de overige bestuurders het recht tijdelijk een nieuwe bestuurder te benoemen om de vacature op te vullen, tot de aandeelhouders op een aandeelhoudersvergadering besluiten om een nieuwe bestuurder te benoemen. Dit punt moet op de agenda van de volgende aandeelhoudersvergadering worden geplaatst. Een vergadering van de Raad van Bestuur is geldig samengesteld als het quorum wordt gehaald, d.w.z. als minstens de helft van de leden van de Raad van Bestuur op de vergadering aanwezig is, hetzij persoonlijk hetzij via een vertegenwoordiger. Als dit quorum ontbreekt, kan een nieuwe vergadering van de Raad van Bestuur worden bijeengeroepen om te beraadslagen en beslissingen te nemen over kwesties die op de agenda stonden van de vergadering van de Raad van Bestuur waar het quorum

ontbrak. Een vergadering van de Raad van Bestuur mag hoe dan ook slechts geldig doorgaan als ten minste twee bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. De vergaderingen van de Raad van Bestuur worden bijeengeroepen door de voorzitter van de raad of door ten minste twee bestuurders telkens wanneer de belangen van de vennootschap dit vereisen. De voorzitter van de Raad van Bestuur heeft een beslissende stem wanneer het gaat om kwesties die aan de Raad van Bestuur zijn voorgelegd.

In de statuten van de vennootschap is vastgelegd dat Punch International nv het recht heeft om een meerderheid van de bestuurders voor te dragen voor benoeming zolang het ten minste 25% van het uitstaande aandelenkapitaal van de vennootschap bezit.

Voorzitter

De Raad van Bestuur benoemt een van zijn leden tot voorzitter van de raad. De voorzitter geeft leiding aan de Raad van Bestuur en is verantwoordelijk voor de efficiëntie van de raad in alle aspecten. De voorzitter dient het nodige te doen om binnen de Raad van Bestuur een klimaat van vertrouwen tot stand te brengen dat bijdraagt tot open debat, constructieve discussies en steun voor de beslissingen van de Raad van Bestuur. Binnen de Raad van Bestuur is de voorzitter voornamelijk verantwoordelijk voor de volgende zaken:

- de agenda van de vergaderingen van de Raad van Bestuur vaststellen, naar gelang van het geval na overleg met de CEO;
- erop toezien dat de procedures met betrekking tot de voorbereiding, de beraadslaging, de goedkeuring van resoluties en de uitvoering van de besluiten correct verlopen;
- erop toezien dat de bestuurders vóór de vergaderingen, en indien nodig tussen de vergaderingen in, accurate, tijdige en duidelijke informatie ontvangen en dat alle bestuurders dezelfde informatie ontvangen;
- de vergaderingen van de Raad van Bestuur voorzitten en erop toezien dat de Raad van Bestuur als een college werkt en beslissingen neemt;

- toezicht houden op de uitvoering van de genomen besluiten en bepalen of binnen de Raad van Bestuur nader overleg over de uitvoering vereist is;
- erop toezien dat de bedrijfsstructuur en de corporate governance van de vennootschap regelmatig worden herzien en beoordelen of op deze beide punten alles naar tevredenheid verloopt;
- ervoor zorgen dat nieuw benoemde bestuurders een gepaste introductie cursus krijgen;
- het benoemingsproces van bestuurders leiden, in overleg met het benoemings- en remuneratiecomité, en erop toezien dat de Raad van Bestuur de leden van het comité en een voorzitter benoemt;
- bereikbaar zijn voor de bestuurders en het hoofd van de interne auditfunctie om aangelegenheden betreffende het beheer van de vennootschap te bespreken.

De Raad van Bestuur kan besluiten om aan de voorzitter aanvullende verantwoordelijkheden toe te vertrouwen. Wat aandeelhouders en derden betreffen, is de voorzitter voornamelijk verantwoordelijk voor de volgende zaken:

- de Algemene Vergadering voorzitten en erop toezien dat relevante vragen van aandeelhouders worden beantwoord;
- de vennootschap vertegenwoordigen tijdens promotietours, op vergaderingen met analisten, tijdens contacten met beroepsorganisaties, sociaaleconomische groepen, de overheid, enz.

Onafhankelijk bestuurders

Een bestuurder kan pas als onafhankelijk bestuurder worden beschouwd als hij voldoet aan de criteria die uiteengezet zijn in artikel 524 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

Deze criteria kunnen als volgt worden samengevat:

- Gedurende de periode van twee jaar die voorafgaat aan zijn verkiezing tot bestuurslid mag een onafhankelijk bestuurder noch in de vennootschap noch in een verbonden onderneming een functie als bestuurder hebben uitgeoefend of lid zijn geweest van het directiecomité of het hoger management.
- Een onafhankelijk bestuurder mag niet in het bezit zijn van aandelen die 10% of meer van het totale aandelenkapitaal van de vennootschap of van een bepaalde aandelenklasse vertegenwoordigen. Indien hij minder dan 10% bezit: (i) mogen die aandelen samen met andere aandelen van de vennootschap die in het bezit zijn van ondernemingen waarover de desbetreffende bestuurder de zeggenschap heeft niet gelijk zijn aan of groter zijn dan 10% of (ii) mag de overdracht van die aandelen of de uitoefening van de daaraan verbonden rechten niet onderworpen zijn aan een contractuele afspraak of aan een eenzijdige verbintenis die de onafhankelijke bestuurder is aangegaan.
- Een onafhankelijk bestuurder mag geen naast familielid, d.w.z. echtgeno(o)t(e), partner of bloedverwant tot in de tweede graad, hebben dat een sleutelfunctie of een financieel belang heeft zoals hierboven beschreven.
- Een onafhankelijk bestuurder mag met geen enkel bedrijf banden hebben die zijn onafhankelijkheid in het gedrang zouden brengen.

Bij de beoordeling van de onafhankelijkheid van een bestuurder zal ook rekening worden gehouden met de criteria die uiteengezet zijn in de Belgische Corporate Governance Code.

Elke onafhankelijke bestuurder die niet langer voldoet aan de onafhankelijkheidsvereisten, moet de Raad van Bestuur hiervan onmiddellijk op de hoogte brengen.

Samenstelling

Op 31 december 2009 telde de Raad van Bestuur vijf leden.

Naam	Benoemd op	Lopende termijn*
Peter Op de Beeck bvba , vast vertegenwoordigd door Peter Op de Beeck	30-05-2008	2012
vdb management bvba , vast vertegenwoordigd door Michel Van den Broeck	25-05-2007	2011
Corci bvba , vast vertegenwoordigd door Carmen Cordier	30-05-2008	2012
Creafim bvba , vast vertegenwoordigd door Wim Deblauwe	29-10-2008	2012
Fram bvba , vast vertegenwoordigd door Wim Maes - ontslagnemend	30-05-2008	(**)
VMMS bvba , vast vertegenwoordigd door Michel Van Maercke	01-10-2009	2010

* De benoemingstermijn van de leden van de Raad van Bestuur loopt af onmiddellijk na de Algemene Vergadering van het jaar vermeld naast de naam van elke bestuurder.



1. Michel Van den Broeck
2. Michel Van Maercke
3. Wim Deblauwe
4. Peter Op de Beeck
5. Carmen Cordier

Peter Op de Beeck bvba, vast vertegenwoordigd door Peter Op de Beeck, Corci bvba, vast vertegenwoordigd door Carmen Cordier en vdb management, vast vertegenwoordigd door Michel Van den Broeck, zijn onafhankelijk bestuurders. VMMS bvba, vast vertegenwoordigd door Michel Van Maercke is uitvoerend bestuurder. Peter Op de Beeck bvba, vast vertegenwoordigd door Peter Op de Beeck, is voorzitter van de Raad van Bestuur.

(**) Tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 26 augustus 2009 diende Fram bvba, vast vertegenwoordigd door Wim Maes, zijn ontslag in als lid van de Raad van Bestuur met ingang van 1 oktober 2009. Conform artikel 15 van de statuten besloot de Raad van Bestuur om VMMS bvba, vast vertegenwoordigd door Michel Van Maercke, de vacature van bestuurder te laten invullen vanaf 1 oktober 2009 tot aan de volgende jaarlijkse Algemene Vergadering van 28 mei 2010 die zal beslissen over de benoeming van een nieuwe bestuurder.

Peter Op de Beeck bvba, vast vertegenwoordigd door Peter Op de Beeck

Onafhankelijk bestuurder en voorzitter

Peter Op de Beeck (*1955) is thans lid van diverse raden van bestuur, 'Entrepreneur in residence' voor een durfkapitaalfonds, en voltijds CEO van Dectel, een Europees logistiekediensten- en distributiebedrijf in innovatieve consumentenelektronica. Tot 2006 was hij Chief Executive Officer van Real Software. Daarvoor was hij van 2000 tot 2004 voorzitter van de ADP Claims Services Group, een divisie van het Amerikaanse ADP-concern. Van 1998 tot 2000 was hij Chief Executive Officer van Audatex (Zwitserland), dochtermaatschappij van ADP en wereldwijd actief in automotive claims handling IT-services. Peter Op de Beeck lag aan de basis verscheidene succesvolle start-ups in de IT-sector. De eerste, gesticht in 1989, was Turbodata, een belangrijke leverancier van softwaretoepassingen voor autodealers in Europa, die in 1995 door ADP werd overgenomen. Hij is Master in de

ingenieurswetenschappen - burgerlijk ingenieur (K.U. Leuven, België) en behaalde een MBA aan INSEAD (Frankrijk).

vdb management bvba, vast vertegenwoordigd door Michel Van den Broeck

Onafhankelijk bestuurder

Michel Van den Broeck (*1955) is lid van diverse raden van bestuur en kan bogen op meer dan 29 jaar ervaring in diverse lokale en Europese leidinggevende functies in de sectoren van internationaal transport & logistiek, leasing van voertuigen en wagenparkbeheer. Sinds mei 2009 is hij gedelegeerd bestuurder voor LeasePlan. Daarvoor was hij gedurende twee jaar directeur-generaal voor de European Motor Show, Brussels bij FEBIAC. Van 2006 tot 2007 was hij gedelegeerd bestuurder van ABX Logistics Belgium nv en van 2002 tot 2006 lid van de Raad van Bestuur van ABX Logistics Worldwide nv. Van 1993 tot 2006 was hij werkzaam bij LeasePlan, eerst zes jaar als gedelegeerd bestuurder van LeasePlan België/Luxemburg en nog eens zes jaar als senior vice president voor Centraal & West Europa. Daarvoor werkte hij bij onder meer DHL, Brink's, FedEx en Ziegler AirFreight. Michel Van den Broeck studeerde af als Handelsingenieur in 1978 aan de Solvay Business School (Vrije Universiteit Brussel, België) en behaalde later een MBA in Industrial Locations aan de Vrije Universiteit Brussel (België). Hij beschikt tevens over een certificaat Professional Competence National and International Road Transport van het IWT (België).

Corci bvba, vast vertegenwoordigd door Carmen Cordier

Onafhankelijk bestuurder

Carmen Cordier (*1968) begon haar carrière bij de A.S.L.K. en stapte in 1992 over naar Telindus waar zij diverse operationele en strategische functies bekleedde binnen de groep. In 2003 werd zij benoemd tot Vice President Strategy voor de Telindus Group, een functie die zij bekleedde tot eind april 2007. In november 2007 richtte zij samen met Peter

Van Laer het IT-bedrijf Crossroad Consulting op, waar zij de rol van voorzitter vervult. Carmen Cordier is eveneens lid van de raden van bestuur van Arkafund, DesleeClama, het Brussels Philharmonic en van de VILv (Alumni Ingenieursvereniging K.U. Leuven). Daarnaast is ze voorzitter van het investeringscomité van Cultuurinvest. Carmen Cordier is Master in de ingenieurswetenschappen – burgerlijk ingenieur (K.U. Leuven, België) en behaalde een MBA aan de Universiteit van Oxford (VK).

Fram bvba, vast vertegenwoordigd door Wim Maes

Uitvoerend bestuurder tot en met 30 september 2009

Wim Maes (°1972) werd in juli 2007 benoemd tot Chief Executive Officer van Punch Telematix. Daarvoor was hij korte tijd Chief Executive Officer van Punch Technix nv. Hij startte zijn carrière bij Traficon waar hij via diverse technische functies opklom tot Technical Director. Vervolgens was hij gedurende zes jaar werkzaam bij Barco waar hij achtereenvolgens Sales Executive, Sales Director EMEA en Director Sales & Marketing was voor Barco Simulation. Wim Maes is Master in de ingenieurswetenschappen - burgerlijk elektrotechnisch werktuigkundig ingenieur mechatronica (K.U. Leuven, België). Met ingang van 1 oktober 2009 werd Wim Maes benoemd tot CEO van Punch Graphix nv. Tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 26 augustus 2009 diende Fram bvba, vast vertegenwoordigd door Wim Maes, zijn ontslag in als lid van de Raad van Bestuur met ingang van 1 oktober 2009.

Creafim bvba, vast vertegenwoordigd door Wim Deblauwe

Bestuurder

Wim Deblauwe (°1974) werkte gedurende vijf jaar bij ING voor hij in 2002 de Punch International-groep verwoogde als Chief Financial Officer (CFO) van Xeikon International nv. Later werd hij aangesteld als Vice President Sales & Marke-

ting van Punch Graphix plc. Na de succesvolle beursgang van Punch Graphix plc in 2005 werd hij benoemd tot CFO en gedelegeerd bestuurder van Punch International nv. In januari 2008 werd hij aangesteld als Chief Executive Officer van de Punch Graphix-groep en op 30 juni 2009 volgde hij Guido Dumarey op als CEO van Punch International. Wim Deblauwe is licentiaat in de rechten (K.U. Leuven, België). Hij behaalde eveneens het CFA-certificaat (Certified Financial Analyst) aan het ICHEC (Brussel, België).

VMMS bvba, vast vertegenwoordigd door Michel Van Maercke

Uitvoerend bestuurder vanaf 1 oktober 2009

Michel Van Maercke (°1974) werd op 1 oktober 2009 benoemd tot Chief Executive Officer van Punch Telematix. In mei 2007 was hij al benoemd tot Chief Financial Officer van Punch Telematix. Daarvoor was hij sinds januari 2006 Algemeen Directeur van Punch Campus in Namestovo, Slowakije. Hij startte zijn carrière als auditor bij KPMG in België en was daarna gedurende drie jaar werkzaam in diverse financiële en leidinggevende functies bij Elementis Specialties. Michel Van Maercke is Master in de Toegepaste Economische Wetenschappen (UFSIA, Universiteit Antwerpen, België). Op 26 augustus 2009 besloot de Raad van Bestuur om VMMS bvba, vast vertegenwoordigd door Michel Van Maercke, de vacature van bestuurder te laten invullen vanaf 1 oktober 2009 tot aan de volgende jaarlijkse Algemene Vergadering van 28 mei 2010 die zal beslissen over de benoeming van een nieuwe bestuurder.

Directie

De directie is verantwoordelijk voor het beleid van de vennootschap, een en ander onder toezicht van de Raad van Bestuur. Op 31 december 2009 telde de directie drie leden.

Naam	Functie
Michel Van Maercke	Chief Financial & Executive Officer
Frédéric Boes	Chief Technical Officer
Carsten Holtrup	Vice President Sales and Product Management

Naar aanleiding van zijn benoeming tot Chief Executive Officer van Punch Graphix nv, nam Wim Maes met ingang van 1 oktober 2009 ontslag als Chief Executive Officer van Punch Telematix.

Michel Van Maercke

Chief Executive Officer & Chief Financial Officer

Het curriculum vitae van Michel Van Maercke is te vinden op pagina 45 van dit jaarverslag.

Frédéric Boes

Chief Technical Officer

Frédéric Boes (°1964) werd in 2006 benoemd tot Chief Technical Officer van Punch Telematix. Hij startte zijn internationale carrière bij Philips en in 1989 richtte hij Advantra op dat

aan de basis ligt van het huidige Punch Telematix en in 2001 overgenomen werd door moederbedrijf Punch International nv. Hij was eveneens oprichter van Punch Electronique, een dochteronderneming van Punch International nv. Hij is thans ook manager van SpaceChecker, eveneens een dochteronderneming van Punch International nv. Frédéric Boes is Master in de industriële wetenschappen - industrieel ingenieur in de Elektronica, en volgde een opleiding aan de Vlerick Leuven Gent Management School (België).

Carsten Holtrup

Vice President Sales and Product Management

Carsten Holtrup (°1970) werd in oktober 2009 benoemd tot Vice President Sales and Product Management. Daarvoor was hij Country Manager Punch Telematix Duitsland. Hij startte zijn loopbaan als Industrial Manager bij de Etex Group en heeft meer dan 10 jaar ervaring in diverse commerciële functies in de transportsector (Wilhelm Haver, LIS AG, Qualcomm). Carsten Holtrup studeerde economie (BA met specialisatie sales & marketing) aan de Warendorf Business School in Duitsland.



Auditcomité

Bevoegdheden

Het auditcomité staat de Raad van Bestuur bij bij het vervullen van zijn toezichtopdracht met het oog op een controle in de ruimste zin. Het auditcomité brengt aan de Raad van Bestuur geregeld verslag uit over de uitoefening van haar taken en over kwesties met betrekking tot welke het auditcomité van oordeel is dat er iets moet worden ondernomen of dat verbetering nodig is. Het comité kan aanbevelingen doen over de te nemen stappen. Het auditcomité is belast met het uitwerken van een auditprogramma op lange termijn dat alle activiteiten van de vennootschap omvat, en is in het bijzonder belast met het toezicht op:

Financiële verslaggeving

Het auditcomité houdt toezicht op de integriteit van de financiële informatie die door de vennootschap wordt verstrekt: het auditcomité ziet erop toe dat de financiële verslaggeving een waarheidsgetrouw, onvervals en duidelijk beeld geeft van de situatie en de vooruitzichten van de vennootschap op zowel individuele als geconsolideerde basis. Het auditcomité beoordeelt de nauwkeurigheid, volledigheid en consistentie van de financiële informatie. Deze taak omvat ook het verifiëren van periodieke informatie alvorens ze openbaar wordt gemaakt, alsook het beoordelen van de relevantie en de consistente toepassing van de gehanteerde standaarden voor financiële verslaggeving, de impact van nieuwe regels voor financiële verslaggeving, de verwerking van saldi in de jaarrekening, prognoses, het werk van de eventueel aangestelde interne auditor en van de commissaris, enz. Het auditcomité bespreekt met de directie en de commissaris belangrijke kwesties aangaande financiële verslaggeving.

Interne controle en risicobeheer

Ten minste één keer per jaar dient het auditcomité de door de directie opgezette systemen voor interne controle en risicobeheer te evalueren. Het auditcomité dient te verzekeren dat de voornaamste risico's behoorlijk worden vastgesteld, beheerd en meegedeeld. De interne controle omvat ook een beoordeling en goedkeuring van de in het jaarverslag opgenomen toelichtingen van de interne controle en het risicobeheer, alsook een evaluatie van de specifieke re-

geling volgens welke werknemers van de vennootschap in vertrouwen hun bezorgdheid kunnen uiten over mogelijke onregelmatigheden op het gebied van financiële verslaggeving of andere aangelegenheden (klokkenluidersregeling). Het auditcomité moet erop toezien dat deze regeling ter kennis wordt gebracht van alle werknemers van de vennootschap en haar dochtervennootschappen. Indien dit noodzakelijk wordt geacht, dient het auditcomité regelingen te treffen voor een onafhankelijk onderzoek en een gepaste opvolging van deze aangelegenheden in verhouding tot de vermeende ernst ervan.

Interne audit

Het auditcomité dient jaarlijks na te gaan of er behoefte is aan een interne auditfunctie dan wel of de bestaande interne auditfunctie dient te worden behouden. Als een onafhankelijke auditfunctie is opgericht, zijn de volgende alinea's van toepassing.

Het auditcomité moet erop toezien dat de beschikbare middelen en vaardigheden aangepast zijn aan de aard, grootte en complexiteit van de vennootschap. Het auditcomité moet de benoeming en het ontslag van het hoofd van de interne auditfunctie alsook het werkprogramma en het budget van de interne auditfunctie goedkeuren. Het auditcomité moet de doeltreffendheid van de interne auditfunctie beoordelen, rekening houdend met de complementaire rol van de interne en externe auditfunctie. Het auditcomité moet interne auditverslagen of een periodieke samenvatting van die verslagen ontvangen. Het auditcomité moet ten minste twee keer per jaar het door de interne audit geleverde werk, de risicodekking en de kwaliteit van interne controles en het risicobeheer bespreken met het hoofd van de interne auditfunctie. De voorzitter van het auditcomité moet te allen tijde beschikbaar zijn voor het hoofd van de interne auditfunctie om aangelegenheden betreffende de interne audit van de vennootschap te bespreken.

Externe audit

Het auditcomité doet aanbevelingen aan de Raad van Bestuur aangaande de selectie, benoeming en herbenoeming van de commissaris en aangaande de voorwaarden van zijn

aanstelling. Deze aanbevelingen moeten worden overgemaakt aan de aandeelhoudersvergadering. Het auditcomité moet toezicht houden op de onafhankelijkheid van de commissaris, in het bijzonder in het licht van de bepalingen van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en het Koninklijk Besluit van 4 april 2003. Te dien einde verstrekt de commissaris aan het auditcomité een verslag waarin alle banden tussen enerzijds de onafhankelijke commissaris en anderzijds de vennootschap en de groep beschreven zijn. Het auditcomité moet de doeltreffendheid van de externe audit beoordelen, rekening houdend met de van toepassing zijnde wettelijke en beroepsnormen. Het auditcomité moet toezicht houden op het werkprogramma van de commissaris. Het auditcomité moet de doeltreffendheid van het externe auditproces beoordelen en nagaan in welke mate het management gevolg geeft aan de aanbevelingen die de commissaris in zijn managementletter heeft opgenomen. Het auditcomité moet erop toezien dat de audit en het auditrapport de groep in zijn geheel bestrijkt. Het auditcomité moet bepalen op welke manier de commissaris wordt betrokken bij de inhoud en publicatie van andere financiële informatie over de vennootschap dan de jaarrekening. Het auditcomité moet de Raad van Bestuur bijstaan bij het uitwerken van een specifiek beleid voor de aanstelling van de commissaris voor niet-auditdiensten, rekening houdend met de specifieke bepalingen van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en de toepassing van dat beleid. Het auditcomité moet een onderzoek instellen naar de kwesties die aanleiding geven tot de ontslagname van de commissaris en kan aanbevelingen doen aangaande alle acties die in dat verband vereist zijn. Het auditcomité is het voornaamste aanspreekpunt voor het hoofd van de interne auditfunctie en de commissaris.

Samenstelling

Het auditcomité van de vennootschap bestaat uit ten minste drie leden die allen niet-uitvoerend bestuurder zijn en van wie de meerderheid onafhankelijke bestuurder is. Op 31 december 2009 was het auditcomité samengesteld uit de volgende leden:

Naam	Lopende termijn*
Creafim bvba, vast vertegenwoordigd door Wim Deblauwe	2012
Peter Op de Beeck bvba, vast vertegenwoordigd door Peter Op de Beeck	2012
vdb management bvba, vast vertegenwoordigd door Michel Van den Broeck	2011

*: De benoemingstermijn van de leden loopt af onmiddellijk na de Algemene Vergadering van het jaar vermeld naast de naam van elk lid.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat zowel Peter Op de Beeck bvba, vast vertegenwoordigd door Peter Op de Beeck, als vdb management bvba, vast vertegenwoordigd door Michel Van den Broeck, beschikt over de nodige onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit. Beide bestuurders zijn op geen enkele manier verbonden met Punch Telematix of met één van de met Punch Telematix verbonden vennootschappen. Bovendien beschikken beide bestuurders over de nodige academische achtergrond inzake boekhouding en audit en hebben ze een ruime bewezen bedrijfskundige ervaring.

Vergaderingen

Tijdens het boekjaar 2009 vergaderde het auditcomité tweemaal.

Remuneratiecomité

Wegens de relatief beperkte grootte van de vennootschap heeft de Raad van Bestuur het benoemingscomité en het remuneratiecomité samengevoegd. Er wordt naar de samengevoegde comités verwezen als het 'remuneratiecomité'.

Bevoegdheden

Het remuneratiecomité is verantwoordelijk voor de selectie van geschikte kandidaten voor benoeming tot bestuurslid en kan aan de Raad van Bestuur aanbevelingen doen in verband met de benoeming van bestuurders en de leden van de directie.

Het remuneratiecomité doet ook aanbevelingen aan de Raad van Bestuur met betrekking tot het remuneratiebeleid van de vennootschap en de remuneratie van de leden van de Raad van Bestuur en de leden van de directie.

Samenstelling

Het remuneratiecomité van de vennootschap bestaat uit ten minste drie leden die allen niet-uitvoerend bestuurder zijn en van wie de meerderheid onafhankelijke bestuurder is. Op 31 december 2009 was het remuneratiecomité samengesteld uit de volgende leden:

Naam	Lopende termijn*
Creafim bvba, vast vertegenwoordigd door Wim Deblauwe	2012
Peter Op de Beeck bvba, vast vertegenwoordigd door Peter Op de Beeck	2012
vdb management bvba, vast vertegenwoordigd door Michel Van den Broeck	2011

*: De benoemingstermijn van de leden loopt af onmiddellijk na de Algemene Vergadering van het jaar vermeld naast de naam van elk lid.

Vergaderingen

Tijdens het boekjaar 2009 heeft het remuneratiecomité eenmaal vergaderd.

Vergoedingen

De onafhankelijke bestuurders ontvangen een jaarlijkse vergoeding ten belope van 9.000 euro, met uitzondering van de voorzitter van de Raad van Bestuur die een jaarlijkse vergoeding ontvangt ten belope van 20.000 euro. Voor de uitvoerend bestuurders (tijdens boekjaar 2009 Fram bvba en VMMS bvba) is geen bijkomende remuneratie voor het bestuurdersmandaat voorzien.

De vergoeding van de directie (Fram bvba, vertegenwoordigd door Wim Maes, Netinion bvba, vertegenwoordigd door Tony Verschelden, Nabusaur nv, vertegenwoordigd door Frédéric Boes, VMMS bvba, vertegenwoordigd door Michel Van Maercke en Carsten Holtrup) bedroeg 0,4 miljoen euro op jaarbasis.

Er zijn door de vennootschap of haar dochtervennootschappen geen bedragen gereserveerd noch voorzieningen aangegeld voor de betaling van pensioenrechten of soortgelijke voordelen voor de bestuurders. Bovendien voorzien de contracten die tussen de vennootschap (of een dochtervennootschap van de vennootschap) en haar bestuurders zijn afgesloten niet in vergoedingen bij beëindiging van het dienstverband, uitgezonderd een vergoeding van drie maanden bij beëindiging van de overeenkomsten met de uitvoerend bestuurders.

Handel met voorkennis

Het verhandelen van aandelen van de vennootschap of aandelen van andere beursgenoteerde bedrijven of hiervan afgeleide financiële instrumenten, waarmee de vennootschap relaties onderhoudt, op basis van 'voorkennis' die nog niet publiek is gemaakt, of dergelijke informatie bekendmaken aan anderen zodat deze laatste zulke aandelen of hiervan afgeleide financiële instrumenten kunnen verhandelen, is verboden.

De richtlijnen betreffende 'handel met voorkennis' zijn van toepassing op alle leden van de Raad van Bestuur, de leden van de directie en alle personeelsleden die uit hoofde van hun functie op regelmatige of incidentele basis kunnen beschikken over voorkennis over de vennootschap en/of andere beursgenoteerde bedrijven (hierna de 'andere personen').

De Compliance Officer maakt een lijst op van de betreffende personen.

Voorkennis

'Voorkennis' is elke niet openbaar gemaakte informatie die nauwkeurig is en direct of indirect betrekking heeft op één of meer beursgenoteerde bedrijven en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, de koers van het aandeel of van de daarvan afgeleide financiële instrumenten aanzienlijk zou beïnvloeden.

Van informatie wordt aangenomen dat zij de koers aanzienlijk zou kunnen beïnvloeden wanneer een redelijk handelende belegger waarschijnlijk van deze informatie gebruik zal maken om er zijn beleggingsbeslissingen geheel of ten dele op te baseren.

Informatie wordt verondersteld nauwkeurig te zijn:

- indien zij betrekking heeft op een situatie die bestaat of waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij zal ontstaan, dan wel een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden of waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij zal plaatsvinden; en
- indien zij bovendien specifiek genoeg is om er een conclusie uit te trekken betreffende de invloed van bovengenoemde situatie of gebeurtenis op de koers van de financiële instrumenten.

Het is niet mogelijk een exhaustieve lijst op te stellen van informatie die dient gekwalificeerd te worden als 'voorkennis' daar deze vaststelling afhangt van feitelijke omstandigheden.

Deze informatie kan bijvoorbeeld betrekking hebben op:

- de overschrijding van een deelnemingsdrempel;
- de bekendmaking van resultaten;
- een omzet- en/of winstwaarschuwing;
- een uitkering van dividenden;
- de verwerving of overdracht van een onderneming;
- feiten die een significante invloed kunnen hebben op de omzet/resultaten van de onderneming.

Bekendmaking van voorkennis

De Raad van Bestuur verbindt zich tot het bekendmaken van voorkennis binnen de kortst mogelijke termijn, conform de wetgeving en reglementering waaronder de vennootschap ressorteert.

Bestuurders verbinden zich ertoe om het vertrouwelijke karakter van deze informatie te bewaren en deze onder geen enkele vorm te verspreiden of er kennis van laten nemen, tenzij na voorafgaandelijk machtiging van de voorzitter van de Raad van Bestuur.

Procedure

Compliance Officer

De Compliance Officer ziet toe op de naleving van dit reglement, en is verantwoordelijk voor de specifieke opdrachten die hem in dit kader zijn toevertrouwd.

De voorzitter van de Raad van Bestuur van de vennootschap wordt benoemd als Compliance Officer.

Melding

De leden van de Raad van Bestuur en de directie evenals de 'andere personen' moeten, vóór elke transactie in aandelen van de vennootschap of in andere effecten verbonden met de aandelen, de Compliance Officer hiervan in kennis stellen. De transactie mag enkel uitgevoerd worden na uitdrukkelijke goedkeuring door de Compliance Officer.

Binnen de tien (10) dagen na het einde van het kwartaal dienen alle aankopen en verkopen van aandelen of andere effecten verbonden met het aandeel gemeld te worden aan de Compliance Officer met opgave van hoeveelheden, prijzen en datum van de opdracht en van de transactie.

De Raad van Bestuur meldt aan de Compliance Officer binnen de bovenvermelde termijn alle toekenningen van opties/warrants en elke uitoefening van opties/warrants door de leden van de Raad van Bestuur, de leden van de directie en de 'andere personen'.

Verboden transacties

Speculatieve transacties op korte termijn zijn steeds verboden. Dit houdt in dat transacties in opties met een korte looptijd, 'short selling' en indekken van opties toegekend in het kader van optieplannen niet toegelaten zijn.

'Hedging' of indekkingstransacties op aandelen in portefeuille, ter bescherming van de waarde van deze aandelen, zijn wel toegelaten.

Commissaris

Sperperiodes

Eén maand voorafgaand aan de bekendmaking van de halfjaarlijkse of jaarlijkse resultaten tot de dag na de bekendmaking van de resultaten over elk semester ('gesloten periode') is het volledig verboden aankoop- of verkooptransacties van aandelen of andere financiële instrumenten van de vennootschap uit te voeren.

De Compliance Officer kan additionele sperperiodes aankondigen op basis van 'voorkennis', die bekend is bij de Raad van Bestuur en waarvan het beslissingsproces in een onomkeerbare situatie is gekomen.

De duur van een additionele sperperiode zal aanvangen op het tijdstip waarop die informatie bekend wordt bij de Raad van Bestuur en de directie en zal duren tot en met het tijdstip van de publieke bekendmaking. De additionele sperperiodes gelden ook voor alle andere personen die over dezelfde informatie beschikken.

Toegelaten transacties

Volgende transacties blijven toegelaten, ook wanneer zij gebeuren in sperperiodes:

- Het uitoefenen van opties /warrants toegekend in het kader van een aandelenoptie- of warrantplan. Het verkopen van de aandelen verworven uit deze uitoefening blijft echter verboden. Ook het gedeeltelijk verkopen van aandelen voor de financiering van de uitoefenprijs of eventuele belastingen op de meerwaarde is verboden tijdens deze periodes.
- Het verwerven van aandelen in het kader van een dividenduitkering.
- Transacties waarvoor de opdracht gegeven werd buiten de bedoelde periodes; deze opdrachten mogen niet gewijzigd worden tijdens sperperiodes.
- Transacties in het kader van discretionair beheer van kapitalen uitbesteed aan derden.

De commissaris van de vennootschap is BDO Bedrijfsrevisoren Burg. CV, een vennootschap naar Belgisch recht, gevestigd te Clintonpark, Ter Reigerie 7 bus 3, 8800 Roeselare, vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander. Op 25 mei 2007 werd BDO Bedrijfsrevisoren benoemd als commissaris van de vennootschap voor een periode van drie jaar.

In 2009 werd een totaal bedrag van 48.650 euro betaald aan BDO voor de revisorale controle op de statutaire en geconsolideerde cijfers en verslagen van Punch Telematix.

Tegenstrijdige belangen

Artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen bevat bijzondere bepalingen die moeten worden nageleefd wanneer een bestuurder een direct of indirect belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of verrichting die onder de bevoegdheid van de Raad van Bestuur valt. In overeenstemming met artikel 523, §1 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, dient de bestuurder die een direct of indirect tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard heeft de andere bestuurders hiervan op de hoogte te brengen voordat de Raad van Bestuur een beslissing neemt met betrekking tot dat tegenstrijdige belang. Zijn verklaring en de rechtvaardigingsgronden voor het voornoemde tegenstrijdige belang moeten worden opgenomen in de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur waarop die beslissing wordt genomen.

Met het oog op de publicatie ervan in het jaarverslag moet de Raad van Bestuur in de notulen de aard omschrijven van de voorgenomen beslissing of verrichting en moet de raad het genomen besluit verantwoorden. Ook de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de vennootschap moeten in de notulen worden vermeld. In het jaarverslag moeten de voornoemde notulen in hun geheel worden opgenomen.

Als de vennootschap een of meer commissarissen heeft aangesteld, moet de betrokken bestuurder ook die commissaris(sen) op de hoogte brengen van zijn tegenstrijdig belang. Het verslag van de commissarissen moet een afzonderlijke beschrijving bevatten van de vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap van de door de Raad van Bestuur genomen beslissingen ten aanzien waarvan een tegenstrijdig belang bestaat. Indien de vennootschap overgaat of is overgegaan tot een openbare emissie, mag de betrokken bestuurder niet deelnemen aan de beraadslagingen of aan de stemming van de Raad van Bestuur over de beslissingen of verrichtingen ten aanzien waarvan er een tegenstrijdig belang bestaat.

Indien het voorgaande niet wordt nageleefd, kan de vennootschap vragen dat de beslissingen of verrichtingen die in strijd met deze bepalingen hebben plaatsgevonden worden teniet-

gedaan indien de tegenpartij bij die beslissingen of verrichtingen van die schending op de hoogte was of had moeten zijn (artikel 523, §2 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen). Artikel 523, §1 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen is niet van toepassing:

- Indien de beslissing of verrichting die onder de bevoegdheid van de Raad van Bestuur valt betrekking heeft op beslissingen of verrichtingen die tot stand zijn gekomen tussen twee vennootschappen waarbij de ene direct of indirect in het bezit is van ten minste 95% van de door de andere vennootschap uitgegeven stemgerechtigde effecten, of tussen twee vennootschappen waarvan ten minste 95% van de door elk van hen uitgegeven stemgerechtigde effecten in het bezit is van een andere vennootschap (artikel 523, §3, al. 1, van het Belgische Wetboek van Vennootschappen); of
- Indien de beslissing van de Raad van Bestuur betrekking heeft op gebruikelijke verrichtingen die plaatsvinden onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen (artikel 523, §3, al. 2, van het Belgische Wetboek van Vennootschappen). Artikel 524ter van het Belgische Wetboek van Vennootschappen bevat bijzondere bepalingen die mutatis mutandis moeten worden nageleefd wanneer een lid van het directiecomité een direct of indirect belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of verrichting die tot de bevoegdheid van het directiecomité behoort. Momenteel hebben de bestuurders en leden van de directie geen tegenstrijdig belang in de zin van artikel 523 en 524ter van het Belgische Wetboek van Vennootschappen dat niet is bekendgemaakt aan de Raad van Bestuur of, in voorkomend geval, aan het directiecomité.

Transacties met verbonden ondernemingen

Artikel 524 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, dat na uitvoering van de openbare emissie op de vennootschap van toepassing zal zijn, voorziet in een bijzondere procedure die moet worden gevolgd wanneer de beslissingen of verrichtingen van de vennootschap betrekking hebben op relaties tussen enerzijds de vennootschap en anderzijds de met haar verbonden vennootschappen (andere dan haar dochtervennootschappen) in de zin van artikel 6 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

De procedure die in artikel 524 is uiteengezet, moet ook worden gevolgd voor beslissingen of verrichtingen die betrekking hebben op relaties tussen enerzijds de dochtervennootschappen van de vennootschap en anderzijds vennootschappen die met die dochtervennootschappen verbonden zijn (andere dan de dochtervennootschappen van die dochtervennootschappen) in de zin van artikel 6 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen. Deze procedure is niet van toepassing op beslissingen of verrichtingen die in het normale verloop van de bedrijfsvoering plaatshebben tegen de gebruikelijke marktvoorwaarden, noch op beslissingen en verrichtingen waarvan de waarde niet meer dan 1% van het geconsolideerde nettovermogen van de vennootschap vertegenwoordigt.

Voordat een beslissing wordt genomen of een verrichting wordt uitgevoerd waarop artikel 524 van toepassing is, moet een comité van drie onafhankelijke leden van de Raad van Bestuur, bijgestaan door een of meer onafhankelijke experts, die beslissing of verrichting beoordelen en een beschrijving geven van de aard van de beslissing of verrichting, de voor- en nadelen ervan voor de vennootschap en haar aandeelhouders alsook de financiële impact ervan, en moet dat comité nagaan of de beslissing of verrichting kennelijk nadelig is in het licht van het beleid van de vennootschap. De beoordeling van het comité moet schriftelijk worden ingediend bij de Raad van Bestuur, die vervolgens een beslissing neemt in het licht van de aanbeveling van het comité.

De Raad van Bestuur mag afwijken van de aanbeveling van het comité, maar moet in dat geval uitleggen waarom er wordt afgeweken. De beoordeling van het comité moet samen met een uittreksel uit de notulen van de conclusies van de Raad van Bestuur worden opgenomen in het jaarverslag van de vennootschap.

Voor een beschrijving van de transacties met verbonden ondernemingen tijdens het boekjaar 2009 wordt verwezen naar de financiële toelichting 27 op bladzijde 102.



Risico's en risicobeheer

08



Operationeel risicobeheer

Het risicobeheersingsbeleid van Punch Telematix is gericht op duurzame sturing van de bedrijfsactiviteiten en op het beperken of, waar mogelijk, zinvol indekken van de risico's om ervoor te zorgen dat de onderneming duurzame aandeelhouderswaarde blijft creëren.

De directie van Punch Telematix is volledig verantwoordelijk voor de opzet, uitvoering en effectiviteit van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. Het doel van deze systemen is om de belangrijke operationele en financiële risico's waaraan de onderneming is blootgesteld, te benoemen en te beheersen.

Product- en activiteitenportfolio

De groep heeft verschillende bronnen van inkomsten.

CarCube-oplossingen:

- Inkomsten uit verkoop van CarCube-boordcomputers
- Recurrente inkomsten:
 - verkoop van GPRS-communicatie;
 - verkoop van backofficeabonnementen (FleetWorks); en
 - service (onderhoudscontracten en wisselstukken).

CarBox-oplossingen:

- Inkomsten uit verkoop van CarBox-volgtoestellen
- Recurrente inkomsten:
 - verkoop van GPRS-communicatie;
 - verkoop van backofficeabonnementen (FleetWorks); en
 - service (onderhoudscontracten en wisselstukken).

Inkomsten van lopende contracten overgenomen van ICS.

Verkoop van toestellen

De belangrijkste factoren voor een succesvolle verkoop van toestellen zijn de technologische mogelijkheden van de toestellen en hun prijsconcurrentievermogen. Punch Telematix volgt de technologische en prijstechnische ontwikkelingen op de voet. Het doet hiervoor beroep op externe marktstudies, zijn netwerk van partners en een intern informatiesysteem.

Aangezien toestellen, met name de CarCube, investeringsgoederen zijn, is de invloed van de conjunctuur niet onbelangrijk. Die invloed wordt echter gematigd door:

- een zekere geografische spreiding;
- een groot aantal klanten;
- de sterke marktpositie van de groep;
- de voorfinanciering van (een deel van) de oplossing door Punch Telematix waardoor de investeringsdrempel (deels) verdwijnt; en
- de onmiddellijke kostenbesparingen en efficiëntieverhogingen die de CarCube-oplossingen teweegbrengen.

Om het werkkapitaal te optimaliseren produceert de groep uitsluitend 'op order'. Hierdoor blijven de voorraadvolumes zo laag mogelijk en wordt het risico op incurante voorraad beperkt. Hoewel de productie gekenmerkt wordt door een zekere mate van volumeflexibiliteit, blijft een actief beheer van het orderportefeuille en regelmatige afstemming tussen orderportefeuille en productiecapaciteit noodzakelijk. Voor het dagelijks beheer van het orderportefeuille gebruikt Punch Telematix een CRM-toepassing (Salesforce).

Recurrente inkomsten

De recurrente inkomsten gegenereerd door de backofficeabonnementen en onderhoudscontracten zijn grosso modo evenredig aan het aantal geïnstalleerde CarCube- en CarBox-oplossingen bij klanten (de 'installed base'). De evolutie van die installed base wordt nauwgezet gevolgd. Klanten kunnen er ook voor kiezen om de GPRS-communicatie te betrekken van Punch Telematix.

De GPRS-communicatie en de backofficeabonnementen vertegenwoordigen een evenredig deel van de recurrente inkomsten. Via de Radius-server van Punch Telematix kan men het GPRS-verbruik monitoren en buitensporig verbruik proactief opsporen. Het CRM-pakket Salesforce assisteert Punch Telematix in zijn controle op het naleven van de getekende backofficeabonnementen en onderhoudscontracten.

Financieel risicobeheer

Balans en kasstroom

Punch Telematix voert een actief beleid om de balansverhoudingen te optimaliseren om zo de financiële risico's te beperken en de hoge solvabiliteit van de onderneming (thans 89%) op lange termijn te handhaven. De beursnotering levert een zinvolle bijdrage aan het bereiken van de financiële bedrijfsdoelstellingen. De toekomstige renterisico's zijn zeer beperkt en enkel verbonden aan kortlopende schulden. De langlopende schulden, hoofdzakelijk leasing-schulden, zijn eveneens zeer beperkt en werden aangegaan tegen een vaste rentevoet.

De kasstroom tijdens 2009 was positief mede dankzij een verschuiving van de verhouding 'CarCube-oplossingen gefinancierd door Punch Telematix' en 'CarCube-oplossingen gefinancierd door externe partijen'. Ook in de toekomst zal die verdeling nauwlettend in het oog worden gehouden zodat de kasstroom gegenereerd door de bestaande en nieuwe contracten voldoende blijft om een positieve nettokasstroom te realiseren. Bovendien heeft de groep Punch Telematix een externe, nog niet opgenomen kredietfaciliteit van 2 miljoen euro.

Onderzoekskosten worden gedeeltelijk ten laste van de resultatenrekening gebracht en gedeeltelijk als investering geboekt. Op periodieke basis beoordeelt Punch Telematix de boekwaarde van de immateriële activa, inclusief goodwill, aan de hand van een 'impairmenttest'. Daaruit is gebleken dat er geen bijzondere afwaardering van immateriële activa vereist is voor de balansposten zoals die blijken uit de balans per jaareinde 2009. De beoordeling van de geboekte actieve belastinglatenties gebeurt periodiek en in functie van de geprojecteerde winsten. Meer gedetailleerde informatie is te vinden in de waarderingsregels op pagina 68 van dit jaarverslag. Voor de bespreking van elk van de aangehaalde elementen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening op pagina 80 en volgende

Omrekening van valuta's

Punch Telematix beperkt de gevoeligheid voor valutakoerswijzigingen waar mogelijk, maar is niet ongevoelig voor koersverschillen bij wijzigingen van valutakoersen. De internationale geldstromen van Punch Telematix zijn evenwel zeer beperkt en betreffen voornamelijk Amerikaanse dollars.

Meer gedetailleerde informatie is te vinden in de waarderingsregels op pagina 68 en de betreffende toelichting op de jaarrekening op pagina 100 (zie toelichting 25).

Pensioenvoorzieningen

Punch Telematix maakt uitsluitend gebruik van zogenoemde defined contribution-pensioenplannen (toegezegde-bijdragenregelingen). Voor dergelijke pensioenplannen is de totale kost voor de groep vooraf gekend en moeten er geen provisies worden aangelegd. Er zijn geen 'defined benefit-plannen' (toegezegd-pensioenregelingen) en er dienen dus bijgevolg hiervoor geen voorzieningen te worden aangelegd.

Verzekeringen en juridische risico's

Punch Telematix en zijn dochtervennootschappen hebben voor de belangrijkste risico's de gebruikelijke verzekeringen afgesloten: beroepsaansprakelijkheid, materieel, wagenpark, medische verzekeringen enz.

Punch Telematix of zijn dochtervennootschappen zijn als eisende of verwerende partij betrokken bij een aantal claims. Waar nodig geacht werden hiervoor provisies in de jaarrekening opgenomen. Wanneer de uiteindelijke uitkomst afwijkt van de schattingen zal dit tot een resultaatpost leiden. Meer gedetailleerde informatie is te vinden in de waarderingsregels op pagina 68 en de betreffende toelichting op de jaarrekening op pagina 99 (zie toelichting 23).

Interne systemen

De strategische doelstellingen zijn duidelijk gedefinieerd en bekend in de hele onderneming. Het belangrijkste streven is de verwezenlijking van deze doelstellingen. Tegelijkertijd moet Punch Telematix zich verzekeren van adequate risicobeheersings- en controlesystemen voor de strategische, operationele en financiële risico's waarmee het wordt geconfronteerd. Punch Telematix beschouwt de invoering van dergelijke systemen als een continu proces en toetst zijn systemen regelmatig aan de dagelijkse praktijk om zo te komen tot een adequate en effectieve risicobeheersing.

Het management op alle niveaus is verantwoordelijk voor de toepassing, naleving en bewaking van de interne rapporterings- en beheersingssystemen. Het interne controle raamwerk bestaat uit de hieronder beschreven risicobeheersings- en controlesystemen.

Financiële handleiding en rapportering

De maandelijkse financiële rapportering gebeurt via SAP en Frango en wordt, rekening houdend met de bevoegdheidsniveaus, ter beschikking gesteld aan alle verantwoordelijken.

Organisatiestructuur

Binnen de organisatie is het geheel van taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden weergegeven in de organisatiestructuur. De verdeling van verantwoordelijkheden en bevoegdheden zijn vastgelegd. Punch Telematix draagt er zorg voor dat alle medewerkers kennis nemen van de voor hen relevante organisatiestructuur.

Op 31 december 2009 bestond de directie uit:

CEO & CFO	Michel Van Maercke
VP Sales & Product Management	Carsten Holtrup
Chief Technology Officer	Frédéric Boes

Strategische planning, budgettering en controle

De directie legt een jaarlijks plan van aanpak voor aan de Raad van Bestuur, waarin de strategie, de risico's, de geplande activiteiten en de budgetten voor het komende jaar worden beoordeeld. Die budgetten worden ingevoerd in het centrale financiële rapporteringssysteem.

De directie komt periodiek bijeen om de strategie en de daarmee verbonden risico's, de actuele resultaten versus de begroting en andere belangrijke zaken te bespreken.

Financiële verslaglegging

De systemen en procedures voor financiële verslaglegging zijn toegesneden op de bedrijfseisen en ondersteunen het management bij de beoordeling van de activiteiten. De grondslagen en procedures voor financiële verslaglegging van de onderneming worden up-to-date gehouden en zijn via intranet voor alle medewerkers toegankelijk. Bovendien wordt over deze grondslagen en procedures regelmatig gecommuniceerd met de financiële afdelingen. De eisen aan financiële jaarverslaglegging zijn geformaliseerd en de bedrijfsbeoordeling geschiedt op basis van de financiële verslagen van lokale vestigingen die per maand en per kwartaal worden opgesteld.

Interne audit

Frequent worden bij de dochtervennootschappen interne controles uitgevoerd door de Chief Financial Officer die in geval van vastgestelde onregelmatigheden tijdens de directiemeetings alle leden van de directie onmiddellijk op de hoogte stelt.

Auditcomité

Voor een beschrijving van de samenstelling en bevoegdheden van het auditcomité wordt verwezen naar pagina 47.

Controle door de commissaris

De jaarrekeningen van Punch Telematix en dochterondernemingen worden jaarlijks door commissarissen gecontroleerd. Deze controles vinden plaats op basis van de algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controleopdrachten.

Adviesfuncties

Adviesfuncties worden niet door de commissaris uitgevoerd, met uitzondering van 'due diligenceopdrachten' in het kader van overnames en aan de jaarrekening verwante werkzaamheden. De adviesfuncties worden uitgevoerd door derden zoals belastingdeskundigen en verzekerings-experts.

Gedragscode

Punch Telematix heeft een reglement voor insider trading en beperkte richtlijnen op het vlak van ethische code en competitieve regels.

Impact van de recessie op de activiteiten van Punch Telematix

De huidige economische recessie heeft zijn impact op de activiteiten van de groep. Aangezien de automobielsector en de logistieke sector zwaar getroffen zijn door deze recessie worden investeringen in de toepassingen die Punch Telematix in de markt zet gemakkelijker uitgesteld. Een en ander kan leiden tot een additioneel liquiditeitsrisico voor de groep dat nauwgezet dient te worden opgevolgd. In zeker mate kan de liquiditeitsdruk worden gemilderd door de geografische groei waardoor de 'installed base' verder toeneemt, en door de recurrente omzet. In 2009 heeft de groep een positieve kasstroom gegenereerd. De groep heeft bovendien geen schulden meer en heeft een ongebruikte externe kredietfaciliteit van 2 miljoen euro ter beschikking.

Geconsolideerde jaarrekening

09



Geconsolideerde balans

	Toelichting	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>			
Vaste activa		31.673	33.218
Immateriële vaste activa	14, 15	23.432	23.231
Materiële vaste activa	16	416	542
Handelsvorderingen en overige vorderingen	17	3.960	5.580
Actieve belastinglatenties	11	3.865	3.865
Vlottende activa		10.529	10.298
Voorraden	18	824	1.225
Handelsvorderingen	19	8.572	7.220
Overige vorderingen	19	288	1.290
Latente belastingen & overlopende rekeningen	11	75	101
Liquide middelen	20	770	463
Totaal activa		42.201	43.517
Eigen vermogen van de groep		37.408	37.112
Kapitaal	21	35.325	35.325
Uitgiftepremie	21	960	960
Geconsolideerde reserves		827	548
Resultaat van het boekjaar		296	279
Totaal eigen vermogen		37.408	37.112
Schulden op lange termijn		769	773
Financiële schulden	22	34	44
Voorzieningen	23	735	730
Schulden op korte termijn		4.025	5.632
Handelsschulden	24	1.976	2.853
Overige schulden	24	1.489	1.413
Belastingenschulden		378	345
Financiële schulden	22	182	1.022
Totaal passiva		42.201	43.517

Geconsolideerde resultatenrekening

	Toelichting	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>			
Omzet	2,3	14.825	16.143
Overige bedrijfsopbrengsten	4	1.361	894
Totale bedrijfsopbrengsten		16.186	17.037
Voorraadwijzigingen	5	512	1.469
Aankopen	5	-5.565	-7.176
Personeelskosten	6	-4.438	-4.061
Afschrijvingen	7	-1.306	-1.150
Waardeverminderingen op vlottende activa	8	-92	-494
Overige bedrijfskosten	9	-5.316	-5.439
Totale bedrijfskosten		16.205	16.851
Bedrijfsresultaat		-19	186
Financiële opbrengsten	10	481	257
Financiële kosten	10	-166	-175
Financieel resultaat		315	82
Resultaat voor belastingen		296	268
Belastingen	11	-	11
Nettoresultaat		296	279
Resultaat per aandeel – gewoon (euro per aandeel)	12	0,07	0,07
Resultaat per aandeel – verwaterd (euro per aandeel)	12	0,07	0,07
EBITDA (*)		1.385	1.484

(*) EBITDA is onder IFRS geen gedefinieerd begrip. Punch Telematix definieert het als het resultaat dat wordt verkregen door bij het bedrijfsresultaat de geboekte afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen op te tellen en er eventuele terugnames van deze rubrieken af te trekken.

Geconsolideerde kasstroomtabel

	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>		
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		
Resultaat voor belastingen	296	268
Correcties voor:		
- Afschrijvingen en waardeverminderingen	1.398	1.643
- Voorzieningen	6	-345
- Betaalde winstbelastingen	-	11
Subtotaal	1.700	1.577
Wijzigingen in handelsvorderingen en overige vorderingen	1.149	-4.545
Wijzigingen in voorraden	455	-276
Wijzigingen in handelsschulden en overige schulden	-767	-1.546
Wijzigingen in overige schulden: te betalen earnout	-	-
Subtotaal	837	-6.367
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	2.537	-4.789
Investeringsstroom		
Acquisities	-1.381	-1.713
- Vaste activa (niet-financiële)	-1.381	-1.713
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-1.381	-1.713
Financieringsstroom		
Netto-opbrengst IPO	-	-
Nieuwe leningen	185	1.068
Terugbetaling leningen	-1.034	-3
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-849	1.065
Nettokasstroom	307	-5.437
Geldmiddelen en kasequivalenten		
Bij het begin van de periode	463	5.900
Op het einde van de periode	770	463
Nettokasstroom	307	-5.437

Reconciliatie van het eigen vermogen (IFRS)

	Kapitaal	Uitgifte- premies	Geconsoli- deerde reserves	Resultaat van het jaar	Totaal eigen vermogen
<i>in duizenden euro's</i>					
Op 31 december 2006	35.325	960	4.982	335	41.602
Overboekingen	-	-	335	-335	-
Resultaat van het jaar	-	-	-	-4.732	-4.732
Kosten IPO via eigen vermogen	-	-	-37	-	-37
Op 31 december 2007	35.325	960	5.280	-4.732	36.833
Overboekingen	-	-	-4.732	4.732	-
Resultaat van het jaar	-	-	-	279	279
Op 31 december 2008	35.325	960	548	279	37.112
Overboekingen	-	-	279	-279	-
Resultaat van het jaar	-	-	-	296	296
Op 31 december 2009	35.325	960	827	296	37.408

Consolidatieprincipes en waarderingsregels

Consolidatieprincipes

De groep past de volgende methodes toe voor de consolidatie van zijn rekeningen:

A. Integrale consolidatie

Integrale consolidatie wordt toegepast voor die vennootschappen waarin de groep de meerderheid van de stemrechten van alle aandelen van die vennootschap bezit, of waarover de groep een juridische of feitelijke controle bezit. Bij dit soort consolidatie worden alle activa en passiva van de betrokken dochteronderneming in de rekeningen van de moedermaatschappij opgenomen ter vervanging van de inventariswaarde van de deelneming. In voorkomende gevallen leidt deze methode tot het vaststellen van een consolidatieverschil en tot het erkennen van het aandeel van de belangen van derden. Op dezelfde wijze worden de posten van de resultatenrekening van de dochterondernemingen opgeteld bij die van de moedermaatschappij en wordt het resultaat van het boekjaar van de geconsolideerde ondernemingen opgedeeld in het aandeel van de moedermaatschappij en het aandeel van derden. De onderlinge rekeningen en verrichtingen worden weggelaten in de consolidatie.

B. Evenredige consolidatie

Deze methode wordt toegepast bij vennootschappen waarop controle wordt uitgeoefend door een beperkt aantal aandeelhouders dat heeft afgesproken dat beslissingen over de oriëntatie van het beheer van de onderneming enkel kunnen genomen worden als ze het onderling eens zijn. Bij deze methode worden alle activa en passiva

van de betrokken dochteronderneming naar evenredigheid van de deelneming van de moedermaatschappij in de rekeningen van de moedermaatschappij opgenomen, ter vervanging van de inventariswaarde van de deelneming. In voorkomende gevallen leidt dit tot de vaststelling van een consolidatieverschil. De integratie van de resultaten heeft slechts betrekking op een deel van elk element van de resultatenrekening, dat eveneens wordt berekend naar evenredigheid van de deelneming. De onderlinge rekeningen en verrichtingen worden evenredig met de deelneming van de moedermaatschappij weggelaten.

C. Vermogensmutatie ('equity method')

Deze methode wordt toegepast in de gevallen die niet beantwoorden aan de criteria die gelden voor integrale of evenredige consolidatie. Ze wordt toegepast op vennootschappen waarin een in de consolidatie opgenomen onderneming een participatie heeft en op het beheer waarvan ze een beduidende invloed heeft. De activa en passiva van de onderneming waarop de vermogensmutatie wordt toegepast, worden niet in elke rubriek van de geconsolideerde balans opgenomen, maar de rekening 'deelnemingen' van de consoliderende maatschappij wordt herwerkt in de geconsolideerde financiële staten, zodanig dat het aandeel van het eigen vermogen van de ondernemingen in kwestie in aanmerking wordt genomen. De geconsolideerde resultatenrekening vermeldt, in plaats van de ontvangen dividenden, het aandeel van de groep in de gerealiseerde resultaten van de vennootschap waarop vermogensmutatie wordt toegepast.

Waarderingsregels

A. Algemeen

Punch Telematix nv (de 'Vennootschap') is statutair gevestigd in Ieper (België), Ter Waarde 4. De Vennootschap heeft haar hoofdkantoor op hetzelfde adres. De activiteiten van de Vennootschap omvatten de ontwikkeling en verkoop van totaaloplossingen voor transportmanagement.

De volledige geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening is opgenomen door Punch International nv (Euro-next Brussel).

De geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 heeft betrekking op de Vennootschap en haar dochterondernemingen (samen 'de groep' genoemd). De jaarrekening werd opgesteld door de Raad van Bestuur en op 15 april 2010 goedgekeurd voor publicatie.

De jaarrekening zal op 28 mei 2010 ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

B. Grondslag voor de opstelling

De financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) en IFRIC-interpretaties opgesteld door de International Accounting Standards Board (IASB) die door de EU zijn goedgekeurd en binnen de EU van kracht zijn.

De term 'groep' verwijst naar Punch Telematix nv en zijn dochterondernemingen.

De groep heeft voor de presentatie van de kasstroomtabel gekozen voor de indirecte methode.

De bedrijven van de groep voeren hun boekhouding in de valuta van en in overeenstemming met de wettelijke voorschriften van de landen waarin ze zijn opgericht en geregistreerd.

De geconsolideerde informatie is opgesteld in euro's, de functionele en presentatievaluta van de groep. Er zijn bepaalde aanpassingen aan de jaarrekening geboekt om de geconsolideerde jaarrekening te presenteren in overeenstemming met de IFRS.

De volgende standaarden en interpretaties werden van kracht vanaf de huidige verslagperiode en voor het eerst toegepast in de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2009:

- Herziening van IAS 1 'Presentatie van de jaarrekening'
- IFRIC 11 'IFRS 2 'Transacties in groepsaandelen en ingekochte eigen aandelen'
- IFRS 8 'Operationele segmenten'
- Herziening van IAS 23 'Financieringskosten'
- Herziening van IFRS 7 'Financiële instrumenten: toelichting'
- Herziening van IAS 32 'Financiële instrumenten: presentatie'
- IFRIC 15 'Verwerking van contracten voor de bouw van onroerend goed'
- IFRIC 16 'Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse activiteit'

Op het ogenblik van de goedkeuring van de jaarrekening waren de volgende standaarden en interpretaties wel gepubliceerd, maar nog niet van kracht:

- Herziening IFRS 2 'Group cash-settled share-based payment transactions'
- Herziening IFRS 3 'Bedrijfscombinaties' en IAS 27 'De geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening'
- Herziening IAS 24 'Transacties met verbonden partijen'
- IFRIC 17 'Distribution of non-cash assets to owners'
- IFRIC 18 'Transfers of assets from customers'
- IFRIC 19 'Herstructurering van schulden door uitgifte van aandelen'

Bij het opstellen van de jaarrekening van de groep, moet het management oordelen vormen en schattingen en veronderstellingen maken die een invloed hebben op de toepassing van de waarderingsregels en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van de baten en de

lasten. De schattingen en daaraan ten grondslag liggende veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en diverse andere factoren die als redelijk worden beschouwd op basis van de geldende omstandigheden. De resultaten van deze schattingen vormen de basis voor de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijken. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend geëvalueerd. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft. Herziening in de verslagperiode en toekomstige perioden vindt plaats indien de herziening ook gevolgen heeft voor toekomstige perioden.

Voor de belangrijke schattingen en beoordelingen wordt verwezen naar de betreffende toelichtingen, meer bepaald toelichting 11 'Belastingen', toelichting 14 'Immateriële vaste activa', toelichting 23 'Voorzieningen' en het hoofdstuk 'Financieel risicobeheer' op pagina 58 van dit jaarverslag.

Voor de toepassing van IAS 36 'Bijzondere waardevermindering van activa' moet het management schattingen maken van de inputparameters van waarderingmodellen voor prognoses van kasstromen en winstmarges. Het management baseert deze schattingen zowel op ervaringen uit het verleden als op verwachte marktontwikkelingen. Het management moet eveneens veronderstellingen maken over de waardering van vorderingen, van actieve belastinglatenties met het oog op toekomstige belastbare inkomsten en van garantievoorzieningen. Voor elk van deze aspecten houdt het management rekening met de ervaringen uit het verleden aangevuld met actuele informatie over, onder meer, productportfolio en –prestaties en blootstelling aan kredietrisico.

De boekhoudkundige verwerkingsprincipes zijn consistent toegepast tijdens de gehele relevante periode. Hieronder wordt een samenvatting gegeven van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving.

C. Grondslag voor consolidatie

De jaarrekening is opgesteld op geconsolideerde basis. Bedrijfsentiteiten die voldoen aan de definitie van dochteronderneming die is uiteengezet in IAS 27 'De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening' en die deel uitmaken van de groep zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum waarop de zeggenschap is overgegaan naar de bedrijvengroep Punch Telematix nv, en worden niet langer in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen vanaf de datum waarop die zeggenschap eindigt. Saldi en transacties binnen de groep zijn geëlimineerd bij consolidatie, met inbegrip van niet-gerealiseerde winsten en verliezen, tenzij niet-gerealiseerde verliezen niet gerecupereerd kunnen worden.

D. Bedrijfscombinaties - Goodwill

(i) Bedrijfscombinaties

De geconsolideerde jaarrekening bevat de resultaten van bedrijfscombinaties volgens de overnamemethode. In de geconsolideerde balans worden de identificeerbare activa, de verplichtingen en de voorwaardelijke verplichtingen van de overgenomen partij opgenomen tegen reële waarde op de overnamedatum. De resultaten van de overgenomen activiteiten worden opgenomen in de geconsolideerde resultaten vanaf de datum dat de controle werd verworven. Voor een bedrijfscombinatie die in fasen tot stand komt, wordt de goodwill berekend op de verhoging van het belang. De invloed van de wijziging van de werkelijke waarde van het belang dat de groep voordien aanhield, wordt niet verwerkt via goodwill.

(ii) Goodwill

Goodwill is het bedrag waarmee de verkrijgingsprijs van een overgenomen onderneming de reële waarde van het groepsbelang in de overgenomen identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van deze onderneming overschrijdt op de acquisitiedatum. De verkrijgingsprijs omvat de reële waarde van de identificeerbare activa, veronderstelde verplichtingen en uitgegeven eigenvermogensinstrumenten verhoogd met de directe kosten verbonden aan de overname. Goodwill wordt geactiveerd

als immaterieel vast actief en waardeverminderingen ten opzichte van de boekwaarde worden in de winst-en-verliesrekening geboekt. Het bedrag waarmee de reële waarde van het groepsbelang in de overgenomen identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen de reële waarde van de verkrijgingsprijs overschrijdt wordt integraal in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

E. Investerings

(i) Verbonden vennootschappen

Er wordt van uitgegaan dat over een verbonden vennootschap de zeggenschap wordt uitgeoefend ten aanzien van het financiële en operationele beleid. Algemeen gezien gaat dit gepaard met het bezit van meer dan de helft van de stemrechten van de onderneming. Zelfs als meer dan de helft van de stemrechten niet verworven is, kan de zeggenschap blijken uit de macht:

- over meer dan de helft van de stemrechten te beschikken op grond van een overeenkomst met andere investeerders; of
- om het financiële en operationele beleid van de andere onderneming te sturen op grond van statuten of een overeenkomst; of
- om de meerderheid van de leden van de Raad van Bestuur te benoemen of te ontslaan; of
- om op vergaderingen van de Raad van Bestuur de meerderheid van de stemmen uit te brengen.

Indien een bedrijf van de groep transacties verricht met verbonden vennootschappen, worden winsten en verliezen geëlimineerd ten bedrage van het belang van de groep in de desbetreffende verbonden vennootschap. Onderlinge balansverhoudingen worden eveneens geëlimineerd.

Acquisities van verbonden vennootschappen worden verwerkt op basis van de 'purchase' methode. De verkrijgingsprijs van een acquisitie wordt gewaardeerd op de reële waarde van de verkregen activa, uitgegeven eigen vermogensinstrumenten en aangegane en overgenomen verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen op de datum van de overname plus de rechtstreeks toe te rekenen kosten van de acquisitie. Identificeerbare activa en verplich-

tingen alsmede voorwaardelijke verplichtingen in een bedrijfscombinatie worden opgenomen tegen reële waarde op de acquisitiedatum.

Indien de verkrijgingsprijs hoger is dan het saldo van de reële waarde van de verkregen activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, wordt het verschil als goodwill geactiveerd. Het bedrag waarmee de kostprijs van de acquisitie lager ligt dan het aandeel van de groep in de reële waarde van de identificeerbare nettoactiva van de verbonden vennootschap op de overnamedatum (vb. negatieve goodwill op overname), wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de overnameperiode.

Het minderheidsbelang van derden in de netto activa van verbonden vennootschappen wordt als een afzonderlijk onderdeel van het eigen vermogen gepresenteerd.

(ii) Investerings in geassocieerde ondernemingen

Een geassocieerde deelneming is een entiteit waarover de groep invloed van betekenis kan uitoefenen, maar geen zeggenschap of gezamenlijke zeggenschap, via deelname aan de financiële en operationele beleidsbeslissingen van de entiteit. De resultaten en activa en passiva van geassocieerde deelnemingen worden in deze jaarrekening verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode ('equity method'), behalve indien ze zijn geassocieerd als 'aangehouden voor verkoop'.

De op acquisitiedatum geïdentificeerde goodwill vermindert met cumulatieve bijzondere waardeverminderingen is verwerkt in de boekwaarde van de geassocieerde deelneming. Het aandeel in de na acquisitie behaalde winsten of verliezen van de geassocieerde deelneming wordt in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

De boekwaarde van geassocieerde deelnemingen wordt aangepast voor cumulatieve mutaties na de acquisitiedatum. Indien het aandeel van de groep in verliezen van geassocieerde deelnemingen hoger of gelijk is aan het belang in de geassocieerde deelneming neemt de groep het aandeel in verdere verliezen niet langer op, tenzij de groep verplichtingen heeft aangegaan die vermoedelijk resulteren in een uitstroom van middelen.

(iii) Belangen in joint ventures

Het aandeel van de groep in activa waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend en eventuele passiva wordt geconsolideerd volgens de methode van de evenredige consolidatie voor investeringen in joint ventures.

F. Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Een bedrijfsactiviteit die wordt beëindigd is een duidelijk te onderscheiden onderdeel van de bedrijfsactiviteiten van de groep:

- dat wordt afgestoten of beëindigd overeenkomstig een plan;
- dat een belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch gebied vertegenwoordigt; en
- dat zowel operationeel als in de financiële verslaggeving kan onderscheiden worden.

Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten worden gewaardeerd tegen de laagste van hun boekwaarde en hun werkelijke waarde minus de verkoopkosten. Deze activa worden niet meer afgeschreven.

G. Opbrengstverantwoording

Opbrengsten worden opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot een transactie naar de onderneming zullen vloeien en het bedrag van de opbrengsten betrouwbaar kan bepaald worden. Verkopen worden geboekt na aftrek van btw en kortingen. Opbrengsten uit de verkoop van goederen worden geboekt wanneer de goederen zijn geleverd en de risico's en voordelen zijn overgedragen. Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden geboekt naar rato van het stadium van voltooiing wanneer dit kan worden bepaald op basis van de procentuele verhouding tussen enerzijds de werkuren die zijn gepresteerd vóór het einde van het jaar en anderzijds de totale geschatte werkuren voor het contract. Indien het resultaat van de transactie waarbij diensten worden verricht niet betrouwbaar kan worden geschat, worden opbrengsten alleen opgenomen tot het bedrag van de opgenomen lasten die kunnen worden gecupereerd. Er worden geen opbrengsten geboekt op ruil-

transacties die de uitwisseling van soortgelijke goederen en diensten inhouden. Rente wordt opgenomen op basis van tijdsevenredigheid, waarbij rekening wordt gehouden met het effectieve rendement van het actief. Royalty's worden geboekt volgens het toerekeningsbeginsel in overeenstemming met de bepalingen van overeenkomsten. Dividenden worden opgenomen op het ogenblik dat de aandeelhouder het recht heeft verkregen om de betaling te ontvangen.

H. Leaseovereenkomsten

(i) Als leasingnemer

Financiële lease

Leaseovereenkomsten van materiële vaste activa waarbij een bedrijf in de groep nagenoeg alle risico's en voordelen van de rechthebbende heeft, worden als financiële leasings geïnclassificeerd. Financiële leasings worden op het tijdstip waarop de leaseovereenkomst wordt aangegaan geactiveerd tegen de reële waarde van de geleasede onroerende zaak of tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen indien deze laatste waarde lager ligt. Elke leasebetaling wordt verdeeld over een aflossing van kapitaal enerzijds en financieringskosten (rentedeel) anderzijds op een zodanige manier dat de financieringskosten een constant percentage bedragen van het uitstaande financiële saldo. De bijbehorende huurverplichtingen, na aftrek van financieringskosten, worden opgenomen in de overige te betalen posten op lange termijn. Het rentedeel van de financieringskosten wordt als last in de winst-en-verliesrekening opgenomen over de leaseperiode. De geleasede activa worden over hun verwachte gebruiksduur afgeschreven op een basis die consistent is met soortgelijke materiële vaste activa in eigendom. Indien het niet redelijkerwijs zeker is dat de leasingnemer aan het eind van de leaseperiode de eigendom van het geleasede actief zal verkrijgen, wordt het actief afgeschreven over de leaseperiode, of over zijn gebruiksduur indien deze laatste korter is.

Operationele lease

Leasebetalingen voor operationele leasings worden lineair over de leaseperiode in de winst-en-verliesrekening opgenomen als een kost.

(ii) Als leasinggever

Financiële lease

Wanneer activa in lease worden gegeven in het kader van een financiële lease, wordt de contante waarde van de leasebetaling geboekt als een vordering. Het verschil tussen de brutovordering en de contante waarde van de vordering wordt geboekt als onverdiende financiële baten. Financiële baten worden over de looptijd van de leaseovereenkomst geboekt volgens de netto-investeringsmethode, wat een constant periodiek rendement weerspiegelt. Winst gemaakt op de verkoop van geleasede activa wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen tijdens de periode waarin de verkoop plaatsvond.

Operationele lease

Activa die in lease zijn gegeven op grond van een operationele lease worden in de balans opgenomen onder materiële vaste activa. Ze worden afgeschreven over hun verwachte gebruiksduur op een basis die consistent is met soortgelijke materiële vaste activa in eigendom. Huurinkomsten (na aftrek van eventuele 'prikkel's die aan de leasingnemer gegeven werden) worden lineair geboekt over de leaseperiode.

I. Vreemde valuta

Transacties luidende in vreemde valuta worden administratief verwerkt tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transacties; winsten en verliezen die voortvloeien uit de afwikkeling van dergelijke transacties en uit de omrekening van monetaire activa en verplichtingen die luiden in vreemde valuta, worden geboekt in de winst-en-verliesrekening, tenzij ze worden uitgesteld in het eigen vermogen als in aanmerking komende kasstroomafdekkingen.

Winst-en-verliesrekeningen van buitenlandse entiteiten worden naar de rapporteringsvaluta van de groep omgerekend tegen de gewogen gemiddelde wisselkoersen voor het jaar, en balansen worden omgerekend tegen de wisselkoersen die gelden op afsluitdatum.

Omrekeningsverschillen ten opzichte van de heropening van de balansrekeningen en de resultaten van het boekjaar worden onder het eigen vermogen opgenomen. Goodwill en aanpassingen naar de reële waarde die voortvloeien uit

de overname van een buitenlandse entiteit worden behandeld als in lokale valuta luidende activa en passiva van de buitenlandse entiteit en worden omgerekend tegen de slotkoers. Bij de verkoop van buitenlandse entiteiten wordt het gecumuleerde omrekeningsverschil opgenomen onder het eigen vermogen op datum van de transactie overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening als deel van het resultaat op de verkoop.

Een samenvatting van de belangrijkste wisselkoersen zoals toegepast in het huidig en vorig boekjaar luidt als volgt:

	2009	2008
USD op jaareinde	1,4406	1,3917

J. Financieringskosten en rente

Leningen worden bij de eerste verwerking opgenomen tegen de ontvangen opbrengsten na aftrek van de transactiekosten. Daarna worden leningen geboekt tegen geamortiseerde kostprijs volgens de methode die zich baseert op het effectieve rendement. Verschillen tussen de opbrengsten (na aftrek van transactiekosten) en de aflossingswaarde worden in de winst-en-verliesrekening geboekt over de periode van de lening. Wanneer leningen worden teruggekocht of afgewikkeld vóór het einde van hun looptijd, wordt elk verschil tussen het terugbetaalde bedrag en de boekwaarde onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Geen van de betaalde of opgelopen interesten en financieringskosten komt in aanmerking voor activering.

K. Overheidssubsidies

Overheidssubsidies die verband houden met de aankoop van materiële vaste activa worden als uitgestelde baten opgenomen onder langlopende verplichtingen en worden lineair in de winst-en-verliesrekening verwerkt over de verwachte gebruiksduur van de desbetreffende activa.

L. Kosten van personeelsbeloningen

(i) Pensioenverplichtingen

De groep beheert een aantal 'toegezegde-bijdragenregelingen', waarvan de activa worden aangehouden in aparte beheerde fondsen of groepsverzekeringen. De pensioenregelingen worden gefinancierd door betalingen van werknemers en door de desbetreffende bedrijven in de groep. De bijdragen van de groep aan 'toegezegde-bijdragenregelingen' worden als last in de winst-en-verliesrekening opgenomen in de periode waarop de bijdragen betrekking hebben. Prepensioenen worden behandeld als ontslagvergoedingen. De kosten worden geboekt wanneer werknemers instemmen met de beëindiging van hun dienstverband in het kader van deze programma's.

(ii) Andere personeelsbeloningen

De nettoverplichting van de groep met betrekking tot andere langetermijnpersoneelsbeloningen dan pensioenregelingen, is het bedrag van de toekomstige beloningen die werknemers hebben verdiend in ruil voor de prestaties die zij in de lopende periode en in voorgaande perioden hebben verricht. De verplichting wordt berekend volgens de 'projected unit credit-methode' en wordt gediscoteerd naar haar contante waarde, en de reële waarde van gereleerde activa wordt in mindering gebracht. De gebruikte disconteringsvoet is het rendement op de balansdatum op hoogwaardige ondernemingsobligaties waarvan de looptijd die van de verplichtingen van de groep benadert.

(iii) Personeelsbeloningen

Alle personeelsbeloningen werden betaald in geldmiddelen en werden als last opgenomen in de winsten- verliesrekening.

M. Belasting inclusief latente belasting

Er wordt een voorziening aangelegd voor het volledige bedrag van latente winstbelastingen volgens de balansmethode, voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde voor financiële-verslaggevingsdoeleinden van activa en passiva en hun fiscale boekwaarde.

Er worden geen latente belastingen berekend op de volgende tijdelijke verschillen:

- de eerste opname van goodwill die niet fiscaal aftrekbaar is; en
- de eerste opname van activa of passiva die geen bedrijfscombinatie zijn en die geen invloed hebben op de winst vóór belasting noch op de fiscale winst.

Het bedrag van de latente belasting waarvoor een voorziening wordt aangelegd is gebaseerd op de wijze waarop de boekwaarde van activa en passiva naar verwachting zal worden gerealiseerd of afgewikkeld, waarbij belastingtarieven worden gehanteerd waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op de balansdatum. Een latente belastingvordering wordt alleen geboekt in zoverre het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zullen zijn waarmee de niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden verrekenend kunnen worden. Latente belastingvorderingen worden verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee verband houdende belastingvoordeel zal gerealiseerd worden.

De te betalen belastingen worden berekend op basis van de belastbare winst voor het boekjaar. De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op balansdatum dan wel waartoe materieel reeds op balansdatum is besloten.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden uitsluitend gesaldeerd indien de groep een in rechte afdwingbaar recht heeft om de actuele belastingvorderingen te salderen met actuele belastingverplichtingen en de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen verband houden met belastingen die door dezelfde belastingautoriteit worden geheven op hetzelfde belastbare entiteit of verschillende belastbare entiteiten die ofwel voornemens zijn om de actuele belastingvorderingen en -verplichtingen netto te verrekenen, ofwel om de vorderingen te realiseren op hetzelfde moment dat de verplichtingen worden afgewikkeld, in elke toekomstige periode

dat aanzienlijke bedragen van uitgestelde belastingverplichtingen of –vorderingen respectievelijk zullen worden afgewikkeld en gerealiseerd.

N. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden opgenomen tegen aankoop-prijs of productiekosten min geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderv verliezen. Kosten voor de reparatie van materiële vaste activa worden gewoonlijk ten laste gebracht van het resultaat op het ogenblik dat die kosten gemaakt worden. Ze worden echter geactiveerd als ze de toekomstige economische voordelen die naar verwachting zullen voortvloeien uit het materieel vast actief verhogen. Materiële vaste activa worden lineair afgeschreven over de geschatte gebruiksduur van het actief. Terreinen worden niet afgeschreven. Activa in aanbouw vertegenwoordigen fabrieken en eigendommen in aanbouw en worden opgenomen tegen kostprijs. De kostprijs omvat kosten van materiële vaste activa en andere directe kosten, inclusief de verbonden financiële kosten. Activa in aanbouw worden pas afgeschreven op het ogenblik dat de desbetreffende activa beschikbaar zijn voor hun beoogde gebruik. De geschatte gebruiksduur van de diverse categorieën van geïdentificeerde activa is hieronder weergegeven:

Gebouwen	25 tot 40 jaars
Materieel in gebouwen	10 jaar
Decoratie van gebouwen	10 jaar
Productiemachines	8 jaar
Ondersteuningsmateriaal	8 jaar
ERP-systeem	3 jaar
Kantooromachines	5 jaar
Kantooromachines – hardware	5 jaar
Software	3 jaar
Meubilair van de productieafdeling	5 jaar
Kantoormeubilair	5 jaar
Voertuigen van de productieafdeling	5 jaar
Andere voertuigen	3 jaar

De afschrijving wordt lineair berekend, te beginnen vanaf

de maand waarin het desbetreffende actief werd aangekocht. Indien de boekwaarde van een actief zijn geschatte realiseerbare waarde overschrijdt, wordt het actief onmiddellijk afgeschreven tot zijn realiseerbare waarde.

O. Vastgoedbeleggingen

Vastgoedbeleggingen worden tegen historische kostprijs opgenomen onder materiële vaste activa.

P. Immateriële activa

(i) Onderzoeks- en ontwikkelingskosten

Uitgaven voor onderzoeksactiviteiten die zijn uitgevoerd met het oog op het verwerven van nieuwe wetenschappelijke of technische kennis worden als last in de winsten-verliesrekening opgenomen op het ogenblik dat de uitgaven gedaan worden. Kosten gemaakt voor ontwikkelingsprojecten die verband houden met het ontwerpen en testen van nieuwe of verbeterde producten, worden als immateriële activa geboekt voor zover dergelijke uitgaven naar verwachting toekomstige economische voordelen zullen genereren en voldoen aan de opnamecriteria die zijn uiteengezet in IAS 38 (Immateriële activa).

Andere uitgaven voor ontwikkeling worden als last opgenomen op het ogenblik dat de uitgaven gedaan worden. Ontwikkelingskosten die voorheen als last werden opgenomen, worden niet als activa geboekt in een latere periode. Ontwikkelingskosten die geactiveerd zijn, worden vanaf het begin van de commerciële productie van het product lineair afgeschreven over de periode van het verwachte voordeel. De toegepaste afschrijvingsperioden bedragen maximaal vijf jaar. Er wordt beoordeeld of geactiveerde ontwikkelingskosten een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan telkens wanneer gebeurtenissen of veranderingen in omstandigheden aangeven dat hun boekwaarde misschien niet kan worden gerealiseerd.

(ii) Kosten voor de ontwikkeling van computersoftware
Kosten die verband houden met de ontwikkeling of het onderhoud van computersoftware worden doorgaans als last geboekt op het moment dat ze gemaakt worden. Kosten

die echter direct verband houden met identificeerbare en unieke softwareproducten die in handen zijn van de groep en waarvan de waarschijnlijke economische voordelen groter zijn dan de kosten over één jaar, worden als activa geboekt. Directe kosten omvatten de personeelskosten van het softwareontwikkelingsteam. Computersoftwarekosten die geactiveerd zijn, worden lineair afgeschreven over de periode van hun verwachte gebruiksduur, maar nooit over meer dan vijf jaar.

(iii) Overige immateriële activa

Uitgaven die betrekking hebben op verworven octrooien en licenties worden geactiveerd en lineair afgeschreven over de gebruiksduur van die octrooien, handelsmerken en licenties, maar nooit over meer dan 20 jaar. Uitgaven die betrekking hebben op verworven handelsmerken worden geactiveerd en, gelet op de onbeperkte gebruiksduur, niet afgeschreven. Er wordt beoordeeld of deze activa een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan telkens wanneer gebeurtenissen of veranderingen in omstandigheden aangeven dat hun boekwaarde misschien niet kan worden gerealiseerd. De afschrijving van immateriële vaste activa wordt opgenomen in de rubriek afschrijvingen en waardeverminderingen van de winst-en-verliesrekening.

Q. Bijzondere waardevermindering van de niet-financiële activa (andere dan voorraden, latente belastingvorderingen, personeelsbeloningen en afgeleide financiële instrumenten)

Jaarlijks wordt op afsluitdatum onderzocht of goodwill en andere immateriële vaste activa met een onbeperkte gebruiksduur een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. Voor andere niet-financiële activa wordt onderzocht of ze een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan telkens wanneer gebeurtenissen of veranderingen in omstandigheden aangeven dat hun boekwaarde mogelijk niet kan gerealiseerd worden.

Telkens wanneer de boekwaarde van een actief zijn realiseerbare waarde overschrijdt (de realiseerbare waarde is de reële waarde van het actief min de verkoopkosten, of de bedrijfswaarde van het actief indien deze laatste waarde ho-

ger ligt), wordt een bijzonder waardeverminderingsverlies geboekt onder de afschrijvingen in de winst-en-verliesrekening. De reële waarde min de verkoopkosten is het bedrag dat kan verkregen worden uit de verkoop van een actief op zakelijke, objectieve grondslag tussen onafhankelijke partijen, terwijl de bedrijfswaarde de contante waarde is van de geschatte toekomstige kasstromen die naar verwachting zullen voortvloeien uit het voortgezette gebruik van een actief en uit de vervreemding ervan aan het eind van zijn gebruiksduur. De realiseerbare waarde wordt geschat voor individuele activa of, indien dit niet mogelijk is, voor de kasstroomgenererende eenheid waartoe de activa behoren. De terugboeking van bijzondere waardeverminderingsverliezen die in voorgaande jaren geboekt werden, wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen als er een indicatie is dat de bijzondere waardeverminderingsverliezen die voor de activa geboekt werden niet langer bestaan of zijn afgenomen. Bij wijze van uitzondering wordt een bijzonder waardeverminderingsverlies dat werd geboekt voor goodwill niet teruggeboekt in een latere periode.

R. Toegestane leningen (lange termijn overige vorderingen)

Leningen worden initieel opgenomen tegen reële waarde, met hierin inbegrepen de gemaakte transactiekosten. Leningen worden vervolgens geboekt tegen geamortiseerde kostprijs; elk verschil tussen de opbrengst (na aftrek van de transactiekosten) en de aflossingswaarde wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen over de periode van de leningen met behulp van de effectieve-rente-methode. Leningen worden opgenomen bij de kortlopende vorderingen tenzij de groep een onvoorwaardelijk recht geeft om de afwikkeling van de vordering tot ten minste 12 maanden na de balansdatum uit te stellen.

S. Voorraden

Voorraden worden tegen kostprijs gewaardeerd volgens het principe 'laagste waarde van de kostprijs of de opbrengstswaarde', bepaald op basis van de gewogen gemiddelde kostprijs. Onderhanden werk (contracten in uitvoering) en gereed product worden gewaardeerd tegen directe productiekosten. De productiekosten bestaan uit

de directe kostprijs van grondstoffen, directe productie-kosten, de geëigende toerekening van overheadkosten in verband met grondstoffen en productie, en een geëigend aandeel van de afschrijvingen en waardeverminderingen van activa die voor productiedoeleinden gebruikt worden. Als de aankoop- of productiekosten de opbrengstwaarde overschrijden, worden voorraden afgeschreven tot de opbrengstwaarde. De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het normale verloop van de bedrijfsvoering min de geschatte kosten van voltooiing en de verkoopkosten.

T. Handelsvorderingen en overige vorderingen

Handelsvorderingen worden geboekt tegen het oorspronkelijke factuurbedrag min waardeverminderingen als gevolg van gebeurtenissen die plaatsvonden na de boeking van de vordering, bijvoorbeeld aanwijzingen voor een verslechterde kredietwaardigheid van de tegenpartij. Overige vorderingen worden geboekt tegen hun nominale waarde min een eventuele voorziening voor dubieuze vorderingen.

U. Geldmiddelen en kasequivalenten

Binnen de context van het kasstroomoverzicht omvatten geldmiddelen en kasequivalenten contanten, direct opvraagbare deposito's bij banken, andere kortlopende, uiterst liquide beleggingen en bankvoorschotten in rekening-courant. In de balans worden bankvoorschotten in rekening-courant opgenomen in leningen onder kortlopende verplichtingen.

V. Aandelenkapitaal en agio

Externe kosten die direct kunnen worden toegerekend aan de uitgifte van nieuwe aandelen, uitgezonderd aandelen die in het kader van een bedrijfscombinatie zijn uitgegeven, worden gepresenteerd als een vermindering, na aftrek van belastingen, van het eigen vermogen. Aandelenemissiekosten die rechtstreeks zijn gemaakt in verband met een bedrijfscombinatie worden opgenomen in de kostprijs van de overname. Dividenden op gewone aandelen worden in het eigen vermogen verwerkt in de periode waarin ze wor-

den gedeclareerd. Indien het bedrijf of zijn dochterondernemingen gewone aandelen van zichzelf of van zijn/hun moedermaatschappij aankoopt/aankopen, wordt de betaalde vergoeding, inclusief eventuele toe te rekenen transactiekosten, na winstbelastingen, in mindering gebracht op het totaal van het eigen vermogen als ingekochte eigen aandelen tot ze worden ingetrokken. Indien dergelijke aandelen later worden verkocht of opnieuw worden uitgegeven, wordt de ontvangen vergoeding opgenomen in het eigen vermogen.

W. Voorzieningen

Voorzieningen worden geboekt wanneer de groep een bestaande in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden, het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen, en een betrouwbare schatting van het bedrag kan worden gemaakt.

W1. Garantie

De groep boekt de geschatte verplichting om zijn producten die op de balansdatum nog onder garantie zijn te repareren of te vervangen. Deze voorziening wordt berekend op basis van de in het verleden vereiste reparaties en vervangingen of op basis van beste schattingen.

W2. Verlieslatende contracten

De groep boekt een voorziening voor verlieslatende contracten als de verwachte voordelen uit een contract kleiner zijn dan de onvermijdelijke kosten die nodig zijn om de verplichtingen uit hoofde van het contract na te komen.

W3. Reorganisatie

Reorganisatievoorzieningen omvatten voornamelijk boeten voor het beëindigen van leaseovereenkomsten en betalingen op grond van de beëindiging van het dienstverband van werknemers, en worden geboekt in de periode waarin de groep wettelijk of feitelijk verplicht wordt om deze te betalen. Er ontstaat een feitelijke verplichting om te reorganiseren als en alleen als een entiteit:

- een gedetailleerd, formeel reorganisatieplan heeft;

- bij de betrokkenen een geldige verwachting heeft gewekt dat zij de reorganisatie zal doorvoeren door het plan te beginnen uit te voeren of door de belangrijke kenmerken ervan mee te delen aan de betrokkenen.

Er wordt geen voorziening aangelegd voor kosten die verband houden met de lopende activiteiten van de groep. Vaste activa die niet langer vereist zijn voor hun oorspronkelijk gebruik worden overgeboekt naar vlottende activa en worden geboekt tegen de boekwaarde of tegen de reële waarde min de verkoopkosten indien deze laatste waarde lager ligt.

W4. Overige voorzieningen

Overige voorzieningen worden aangelegd voor mogelijke verplichtingen waarvan de uitstroom van middelen redelijkerwijze kan worden geschat. Deze voorzieningen betreffen onder meer juridische claims en belastingverplichtingen waarvoor meer dan waarschijnlijk een uitstroom van middelen vereist zal zijn.

X. Handelsschulden en overige schulden

Handelsschulden en overige schulden worden opgenomen tegen nominale waarde.

Y. Financieel risicobeheer

(i) Financiële risicofactoren

De entiteiten van de groep streven ernaar de mogelijk ongunstige effecten op de financiële prestaties van hun lokale activiteit tot een minimum te beperken. Schommelingen in marktprijzen, wisselkoersen op verkopen en aankopen of intergroepleningen zijn echter inherente risico's die verbonden zijn aan de prestaties van de activiteit. De groep maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten om de blootstelling en renterisico's die voortvloeien uit zijn operationele, financierings- en investeringsactiviteiten af te dekken. Het nettorisico wordt centraal beheerd in overeenstemming met de principes die door het algemeen management zijn vastgelegd. Het is het beleid van de groep om geen speculatieve of met vreemd vermogen gefinancierde transacties aan te gaan en om geen financiële

instrumenten aan te houden of uit te geven voor handelsdoeleinden.

(ii) Valutarisico

De bedrijfsactiviteiten van de groep zijn slechts beperkt blootgesteld aan verschillende valutarisico's die voortvloeien uit diverse posities in vreemde valuta, voornamelijk dan de Amerikaanse dollar. De bedrijven in de groep kunnen termijncontracten gebruiken of andere instrumenten die worden afgesloten bij lokale banken teneinde hun blootstelling aan valutarisico's in de lokale rapporteringsvaluta af te dekken.

Voor de behandeling van de vreemde valuta wordt verwezen naar toelichting 25.

(iii) Renterisico

Het renterisico wordt beheerd met behulp van afgeleide financiële instrumenten om de blootstelling aan rentevoetschommelingen af te dekken.

(iv) Kredietrisico

De groep heeft geen aanmerkelijke concentratie van kredietrisico's en heeft beleidsregels opgesteld om te waken over de kredietrisico's op klanten. Voor belangrijke projecten wordt de tussenkomst van kredietverzekeringsmaatschappijen of soortgelijke organisaties gevraagd.

(v) Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is gekoppeld aan de evolutie van het werkkapitaal van de groep. De groep volgt nauwlettend de wijziging in werkkapitaal via gerichte acties.

Z. Administratieve verwerking van afgeleide financiële instrumenten

De activiteiten van de groep stellen de groep in beperkte mate bloot aan de financiële risico's van rentevoetswijzigingen en veranderingen in wisselkoersen. De groep heeft momenteel geen nood aan het afsluiten van valutatermijncontracten en renteswapovereenkomsten teneinde deze risico's af te dekken. De groep gebruikt geen afgeleide financiële instrumenten voor speculatieve doeleinden.

Het gebruik van financiële derivaten zal beheerd worden door het beleid van de groep dat goedgekeurd is door de Raad van Bestuur, die principes met betrekking tot het gebruik van financiële derivaten schriftelijk vastlegt.

Veranderingen in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten die aangewezen en effectief zijn als afdekkingen van toekomstige kasstromen worden direct in het eigen vermogen verwerkt, en het niet-effectieve deel wordt onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Als de kasstroomafdekking van een vaststaande toezegging of verwachte transactie leidt tot de opname van een actief of verplichting, dan worden op het ogenblik dat het actief of het passief wordt geboekt de daarmee verband houdende winsten of verliezen op het voorheen in het eigen vermogen verwerkte derivaat opgenomen in de eerste waardering van het actief of de verplichting.

Voor afdekkingen die niet leiden tot de opname van een actief of een passief, worden de in het eigen vermogen uitgestelde bedragen geboekt in de winst-en-verliesrekening in dezelfde periode waarin de afgedekte positie de nettowinst of het nettoverlies beïnvloedt. Voor een effectieve afdekking van een blootstelling aan veranderingen in de reële waarde, wordt de afgedekte positie aangepast om rekening te houden met veranderingen in de reële waarde die toe te rekenen zijn aan het risico dat wordt afgedekt met de overeenkomstige post in de winst-en-verliesrekening.

Winsten of verliezen die voortvloeien uit de herwaardering van het derivaat of, voor een niet-derivaat, de vreemde-valutacomponent van zijn boekwaarde, worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Veranderingen in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten die niet in aanmerking komen voor 'hedge accounting', worden in de winst-en-verliesrekening geboekt op het moment dat ze ontstaan.

'Hedge accounting' wordt beëindigd wanneer het afdekkinginstrument vervalt of wordt verkocht, beëindigd, uitgeoefend of niet langer in aanmerking komt voor 'hedge accounting'. Op dat ogenblik wordt de in het eigen vermogen verwerkte cumulatieve winst of het in het eigen vermogen verwerkte cumulatieve verlies op het afdekkinginstrument behouden in het eigen vermogen tot de verwachte transactie plaatsvindt. Als een afgedekte transactie naar verwachting niet meer zal plaatsvinden, wordt de in het eigen vermogen verwerkte netto cumulatieve winst of het in het eigen vermogen verwerkte netto cumulatief verlies overgeboekt naar de nettowinst of het nettoverlies over de periode. In andere financiële instrumenten besloten derivaten of andere basiscontracten worden behandeld als afzonderlijke derivaten als hun risico's en kenmerken niet nauw verbonden zijn met die van basiscontracten en de basiscontracten niet worden geboekt tegen reële waarde met verwerking van niet-gerealiseerde winsten of verliezen in de winst-en-verliesrekening.

AA. Schatting van de reële waarde

Schattingen van de reële waarde worden gebaseerd op schattingen van derden indien deze beschikbaar zijn. Voor afdekkingcontracten is de reële waarde de marktwaarde.



Commentaar en toelichting op de jaarrekening

1. Consolidatiekring

1.1 Integraal geconsolideerde participaties

Onderneming	land	2009 %	2008 %
Punch Telematix nv	België	100	100
Acunia International nv	België	100	100
Wevada nv	België	100	100
ICS Benelux nv	België	100	100
Alturion nv	België	100	100
Punch Telematix Nederland bv	Nederland	100	100
Punch Telematix France sas	Frankrijk	100	100
Punch Telematix Deutschland GmbH	Duitsland	100	100
Punch Telematix Iberica S.L.	Spanje	100	100

1.2 Wijzigingen tijdens het boekjaar

Er zijn geen wijzigingen in de consolidatiekring van 2009 in vergelijking met die van boekjaar 2008.

2. Segmentinformatie

Punch Telematix richt zich tot grote en kleine bedrijven in de truck-en-transportmarkt. Vele transportondernemingen hebben een gemengd wagenpark. De kleinere voertuigen en voertuigen die minder frequent worden gebruikt, worden typisch uitgerust met de CarBox-basisoplossing, de rest van het wagenpark met de geavanceerde CarCube-boord-computeroplossing, die desgewenst kan worden aangevuld met de CarCube Express. Een segmentering opstellen naar activiteiten of producten levert geen toegevoegde waarde aan de verstrekte informatie gezien de CarCube- en de CarBox-oplossingen veelal samen de totaaloplossing vormen voor een transporteur. CarBox en CarCube(Express) vullen elkaar dan aan en kunnen bijgevolg niet uit elkaar worden getrokken.

2.1 Geografische segmentinformatie - Geconsolideerde resultatenrekening

	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	Geconsolideerd		België		Nederland		Andere landen	
<i>in duizenden euro's</i>								
Omzet	14.825	16.143	3.658	4.468	6.086	7.709	5.081	3.966
Overige bedrijfsopbrengsten	1.361	894	8.690	9.905	-3.648	-5.596	-3.681	-3.415
-- Overige bedrijfsopbrengsten	1.361	894	1.179	1.022	71	-231	111	103
-- Intercompany opbrengsten	-	-	7.511	8.883	-3.719	-5.366	-3.792	-3.517
Totale bedrijfsopbrengsten	16.186	17.037	12.348	14.373	2.437	2.113	1.400	551
Voorraadwijzigingen	512	1.469	512	1.469	-	-	-	-
Aankopen	-5.565	-7.176	-4.283	-5.619	-870	-1.081	-412	-476
Personeelskosten	-4.438	-4.061	-2.601	-2.445	-984	-871	-853	-745
Afschrijvingen	-1.306	-1.150	-1.265	-1.107	-16	-17	-25	-26
Waardeverminderingen op vlottende activa	-92	-494	-34	-486	0	-7	-58	-1
Overige bedrijfskosten	-5.316	-5.439	-3.806	-3.850	-460	-534	-1.050	-1.055
Totale bedrijfskosten	16.205	16.851	11.476	12.038	2.329	2.510	2.399	2.303
Bedrijfsresultaat	-19	186	872	2.335	108	-397	-999	-1.752
Financieel resultaat	315	82	105	96	167	1	43	-15
Resultaat voor belastingen	296	268	977	2.431	275	-396	-956	-1.767
Belastingen	-	11	-	13	-	-	-	-2
Nettoresultaat	296	279	977	2.444	275	-396	-956	-1.769
Nettoresultaat - aandeel van de groep	296	279	977	2.444	275	-396	-956	-1.769
EBITDA (*)	1.385	1.484	2.321	3.927	53	-402	-989	-2.041

(*) EBITDA is onder IFRS geen gedefinieerd begrip. Punch Telematix definieert het als het resultaat dat wordt verkregen door bij het bedrijfsresultaat de geboekte afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen op te tellen en er eventuele terugnames van deze rubrieken af te trekken.

2.2 Geconsolideerde segmentinformatie - balans

	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	Geconsolideerd		België		Nederland		Andere landen	
<i>in duizenden euro's</i>								
Vaste activa	31.673	33.218	19.846	20.292	7.855	9.041	3.971	3.886
Immateriële vaste activa	23.431	23.231	14.830	14.622	6.447	6.450	2.154	2.160
Materiële vaste activa	416	542	370	478	30	41	17	23
Handelsvorderingen en overige vorderingen	3.960	5.580	781	1.326	1.378	2.551	1.800	1.703
Actieve belastinglatenties	3.865	3.865	3.865	3.865	-	-	-	-
Vlottende activa	10.529	10.298	10.468	15.499	1.120	-300	-1.060	-4.901
Voorraden	824	1.225	824	1.225	-	-	-	-
Handelsvorderingen	8.572	7.220	2.008	2.270	3.832	2.927	2.732	2.022
Overige vorderingen	288	1.290	7.540	11.718	-2.980	-3.322	-4.273	-7.106
Voorzieningen & overlopende rekeningen	75	101	44	61	1	11	30	29
Liquide middelen	770	463	52	225	268	84	451	154
Totaal activa	42.201	43.517	30.314	35.791	8.976	8.741	2.912	-1.016

	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	Geconsolideerd		België		Nederland		Andere landen	
<i>in duizenden euro's</i>								
Eigen vermogen van de groep	37.408	37.112	27.636	31.659	8.161	7.886	1.611	-2.433
Kapitaal	35.325	35.325	35.325	35.325	-	-	-	-
Uitgiftepremie	960	960	960	960	-	-	-	-
Geconsolideerde reserves	827	548	-9.626	-7.070	7.886	8.282	2.567	-664
Resultaat van het boekjaar	296	279	977	2.444	275	-396	-956	-1.769
Eigen vermogen	37.408	37.112	27.636	31.659	8.161	7.886	1.611	-2.433
Schulden op lange termijn	769	773	184	44	-	71	585	658
Financiële schulden	34	44	34	44	-	-	-	-
Voorzieningen	735	730	150	-	-	71	585	658
Schulden op korte termijn	4.025	5.632	2.494	4.088	815	784	716	759
Handelsschulden	1.976	2.853	1.507	2.172	266	382	203	299
Overige schulden	1.489	1.413	729	756	380	338	380	320
Belastingenschulden	378	345	77	139	169	65	132	140
Financiële schulden	182	1.022	182	1.022	-	-	-	-
Totaal passiva	42.201	43.517	30.314	35.791	8.976	8.741	2.912	-1.016

De hoofdzetel van de groep is gevestigd in Ieper (België), onderzoek en ontwikkeling voor de CarCube- en CarBox-oplossingen gebeurt in Ieper en Leuven (België) terwijl de productie en de logistieke activiteiten centraal plaatsvinden in Ieper. Alle ondersteunde functies (Boekhouding, Personeel, Strategische Aankoop, Technische Ondersteuning en Operationele IT voor FleetWorks) van de groep werden eveneens gecentraliseerd in Ieper.

In Europa (Nederland, Frankrijk, Duitsland en Spanje) wordt Punch Telematix vertegenwoordigd door Punch Telematix dochterbedrijven en, aanvullend, via 'value added resellers' en agenten. Meer informatie over de activiteiten en de producten van Punch Telematix is terug te vinden op pagina 16.



3. Omzet

	België	Nederland	Andere landen	Totaal	% groei
<i>in duizenden euro's</i>					
2006	10.308	6.580	1.863	18.750	+162
2007	5.099	7.869	1.424	14.392	-23
2008	4.468	7.709	3.966	16.143	+12
2009	3.658	6.086	5.081	14.825	-8

Punch Telematix zag de omzet over het jaar 2009 afnemen met 8% in vergelijking met 2008. De daling is vooral te wijten aan de omzetafname in België en Nederland. Tegelijkertijd werd een sterke omzetstijging vastgesteld in de andere landen (+27%); Punch Telematix bevestigt zo zijn ambities als pan-Europese speler.

België

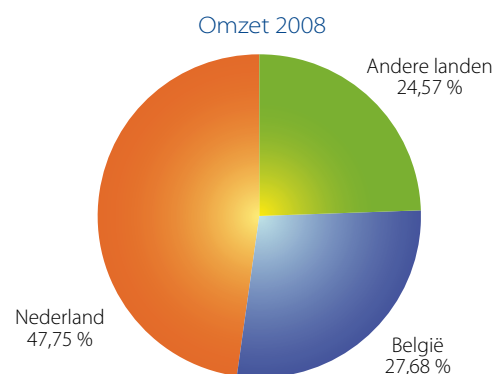
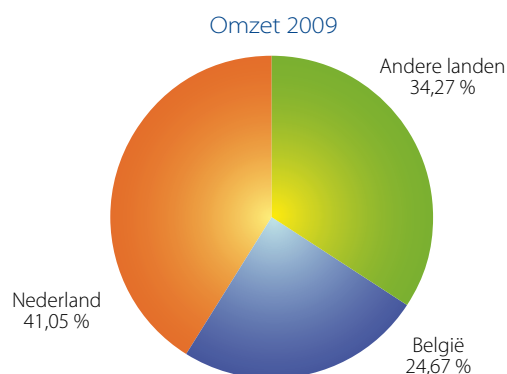
Als gevolg van de economische en financiële crisis werden investeringsbeslissingen uitgesteld. Dit vormt dan ook de belangrijkste oorzaak voor de totale omzetzijging met 18%. De omzet uit de verkoop van hardware gerealiseerd in het truck-en-transportsegment van de markt daalde met meer dan 40%, terwijl de recurrente inkomsten in dat segment (communicatie en backoffice licenties) met meer dan 40% stegen. De omzet gerealiseerd door het oude ICS-portfolio daalde in 2009 met ongeveer 15% in vergelijking met 2008. De omzet uit 'service and repair' bleef ongeveer dezelfde als die van vorig jaar.

Nederland

Nederland kende een totale omzetzijging van 21% in vergelijking met vorig jaar. Ook hier werden, net zoals in België, investeringsbeslissingen uitgesteld. De totale omzetzijging in het truck-en-transportsegment bedraagt iets meer dan 25%. De recurrente opbrengsten in het truck-en-transportsegment stegen met 59%. De omzet gerealiseerd door het oude ICS-portfolio daalde met 30%; net zoals in 2008, bleef het aandeel ervan in de totale omzet beperkt tot iets meer dan 5%. De omzet uit 'service and repair' verdubbelde in vergelijking met vorig jaar, vooral in het truck-en-transportsegment.

Andere landen

De sterke toename van de omzet in de andere landen is vooral te danken aan de succesvolle verkopen in Duitsland en Polen. Ook in Frankrijk steeg de omzet en kozen een aantal toonaangevende transporteurs voor de CarCube-oplossing. In totaal is de omzet in de andere landen gestegen met 27%. Het aantal verkochte CarCubes verdubbelde en de recurrente inkomsten stegen zelfs met meer dan 300%. De omzet uit 'service and repair' verdubbelde in vergelijking met vorig jaar.



4. Overige bedrijfsopbrengsten

De overige bedrijfsopbrengsten bedroegen in 2009 1,4 miljoen euro (2008: 0,9 miljoen euro) en omvatten voornamelijk de volgende elementen:

- Oude niet-ingevoerde leveranciersschulden en enkele gerealiseerde recuperaties op reeds afgeschreven klantenorderingen.
- Een eenmalig bedrag van 0,5 miljoen euro aan doorberekende vaste kosten aan Punch International

5. Aankopen handelsgoederen en voorraadwijzigingen

		2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>			
Omzet		14.825	16.143
Aankopen	A	-5.565	-7.176
Voorraadwijzigingen	B	512	1.469
waarvan geactiveerde O&O kosten	C	934	1.192
Gecorrigeerde voorraadwijzigingen	D	-422	277
Totale kostprijs van de omzet	A + D	-5.987	-6.899
in % van de omzet		40%	43%
Brutomarge		8.838	9.244
in % van de omzet		60%	57%

De stijging van de brutomarge van 3% is te verklaren door:

- de sterke toename in recurrente opbrengsten en de rentabiliteit ervan;
- de daling van de communicatiekosten door het bekomen van betere condities en een daling van het verbruik;
- het bekomen van betere voorwaarden bij externe installateurs; en
- de daling van de component- en assemblagekosten van de CarCube.

Omdat in 2009 aanzienlijk minder 'CarCube bundle sales' werden gerealiseerd, daalde de brutomarge op de hardwareverkoop ten opzichte van 2008 en bleef de algemene verbetering van de brutomarge beperkt tot 3%.

6. Personeelskosten

	2009	2008	Δ
<i>in duizenden euro's</i>			
Salarissen, bezoldigingen en sociale voordelen	3.181	2.969	+212
Werkgeversbijdrage	857	755	+102
Overige personeelskosten	399	337	+62
Personeelskosten	4.438	4.061	+377
België	2.601	2.445	156
Nederland	984	871	113
Andere landen	853	745	108
Personeelskosten	4.438	4.061	377
Aantal personeelsleden in FTE's	71,5	71	0
België	43,5	45	-1,5
Nederland	14	13	+1
Andere landen	14	13	+1

Uit bovenstaande tabel kan worden afgeleid dat de personeelskosten in verhouding tot de omzet met 5% gestegen zijn.

In België daalde het aantal voltijdse equivalenten (FTE) in 2009 in vergelijking met vorig jaar maar steeg de totale personeelskost. Dit is grotendeels het gevolg van de hoge indexaanpassing en van een licht andere personeelsmix.

In Nederland steeg het personeelsbestand in vergelijking met vorig jaar met 1FTE. Het team werd versterkt om de kwaliteit van de operationele ondersteuning van de groeiende 'installed base' te optimaliseren.

De personeelskosten omvatten niet de bezoldigingen betaald aan de bestuurders en directie. Daarvoor wordt verwezen naar toelichting 27 op pagina 102.

De groep heeft extralegale pensioenplannen voor zijn personeelsleden. Die plannen zijn van het type 'toegezegde bijdrage' ('defined contribution') en de activa ervan worden, afzonderlijk van die van de groep, beheerd in fondsen van derden. Voor 2009 bedragen de bijdragen betaald door de verschillende vennootschappen van de groep 246.000 euro.

7. Afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa

	2009	2008	Δ
<i>in duizenden euro's</i>			
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1.089	934	155
Afschrijvingen materiële vaste activa	217	216	1
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	-	-	-
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	1.306	1.150	156

De afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen op vaste activa stegen van 1,1 miljoen euro in 2008 tot 1,3 miljoen euro in 2009.

De afschrijvingen op immateriële activa omvatten voornamelijk de afschrijvingen op onderzoek en ontwikkeling. De groep heeft sedert 2004 de ontwikkelingskosten van het nieuwe productportfolio geactiveerd en zal ook in de toekomst investeren in verdere ontwikkeling.

8. Waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa

Deze rubriek bevat geboekte waardeverminderingen of de terugname ervan op voorraden en dubieuze debiteuren. De lasten in 2009 zijn hoofdzakelijk te verklaren door een extra aangelegde provisie voor dubieuze debiteuren ter waarde van 0,15 miljoen euro.

9. Overige bedrijfskosten

	2009	2008	Δ
<i>in duizenden euro's</i>			
Aankopen van diensten en diverse goederen	5.310	5.784	-474
Voorzieningen	6	-345	351
Overige bedrijfskosten	5.316	5.439	-123

De rubriek aankopen van diensten en diverse goederen omvat voornamelijk kosten met betrekking tot huur, onderhoud, gas, water en elektriciteit, communicatie, publiciteit, verzekeringen, transport, erelonen, enz. Deze rubriek bevat eveneens de vergoedingen van bestuurders en directie.

Er dient opgemerkt te worden dat de cijfers van 2009 een eenmalig bedrag bevatten van 0,5 miljoen euro aan vaste kosten gemaakt voor rekening van Punch International. Als dat bedrag buiten beschouwing wordt gelaten, bedraagt de vermindering van de aankopen van diensten en diverse goederen 17%. Deze daling is vooral het gevolg van het feit dat Punch Telematix minder beroep gedaan heeft op externe dienstverlening.

10. Financieel resultaat

	2009	2008	Δ
<i>in duizenden euro's</i>			
Interesten op leningen	25	62	-37
Wisselkoersverliezen	91	88	3
Overige financiële kosten	51	25	26
Financiële kosten	167	175	-8
Interesten - liquide middelen & 'bundle sales'	411	128	283
Wisselkoerswinsten	69	128	-59
Overige financiële opbrengsten	1	-	1
Financiële opbrengsten	481	256	225
Financieel resultaat	315	82	233

De voornaamste elementen van het financieel resultaat zijn:

- interesten ontvangen op intragroepeningen;
- interestopbrengsten naar aanleiding van de 'bundle sales' (0,3 miljoen euro);
- betaalde interestlasten op de vaste voorschotten; en
- wisselkoersresultaten

De toekomstige rentebaten van de 'bundle sales' bedragen 0,5 miljoen euro.

11. Belastingen

De belastingen bestaan hoofdzakelijk uit regularisaties van de inkomstenbelastingen.

	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>		
Belastingen	-	-2
Latente belastingen	-	13
Belastingen	-	11

Zoals uit de tabel 'Oorsprong belastinglatenties' kan worden afgeleid, blijven er belangrijke actieve belastinglatenties bestaan die nog niet erkend zijn, en bijgevolg niet tot uiting komen in de balans.

Oorsprong belastinglatenties

	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>		
Actieve latenties op fiscaal overdraagbare verliezen	30.689	29.150
Passieve latenties berekend op tijdelijke verschillen	226	226
Nettobelastinglatentie	10.354	9.808
Erkend in de balans		
Actieve belastinglatentie	3.865	3.865
Passieve belastinglatentie	-	-
Nettobelastinglatentie	3.865	3.865
Niet erkende actieve belastinglatenties	6.489	5.943
Verwerkt in resultatenrekening	-	-

De latente belastingen worden berekend op alle tijdelijke verschillen, met gebruikmaking van de belastingvoet van toepassing in het land waarin het verschil bestaat. Actieve latenties op fiscaal overdraagbare verliezen worden enkel erkend als mag worden aangenomen dat zij binnen vijf jaar

worden gerecupereerd. Actieve en passieve latenties kunnen elkaar enkel compenseren als hiervoor een wettelijke basis bestaat.

Toelichting bij de berekening van de belastingen

	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>		
Geconsolideerd resultaat voor belastingen	296	268
Geactiveerde O&O-kosten	-	-
Afschrijving op geactiveerde O&O-kosten	-	-
Waardevermindering op goodwill (impairment)	-	-
Resultaat voor belastingen	296	268
Winstbelastingen berekend tegen Belgisch belastingtarief	100	91
Effect van belastingtarieven buitenlandse entiteiten	-39	-4
Belastingeffect niet-afrekbare kosten	24	707
Andere belastingeffecten	-308	-948
Over- of onderschattingen van vorige jaren	-	-13
Belastingeffect van niet-uitgedrukte belastingverliezen	223	157
Belastingeffect fiscaal overdraagbare verliezen	-	-
Totale belastingen	-	-11
cf. Resultatenrekening	-	-11

12. Resultaat per aandeel

	2009	2008
Resultaat van het boekjaar (in duizenden euro's)	296	279
Gewogen gemiddeld aantal aandelen - gewoon & verwaterd	4.282.901	4.282.901
Resultaat per aandeel - gewoon & verwaterd (in euro)	0,07	0,07

13. Dividenden

De Raad van Bestuur stelt voor geen dividend uit te keren over boekjaar 2009.

14. Immateriële vaste activa

	O&O-kosten	Overige immateriële vaste activa	Goodwill	Totaal immateriële vaste activa
<i>in duizenden euro's</i>				
Aanschaffingswaarde				
Op 31 december 2006	9.193	1.398	36.162	46.753
Correctie betaalde goodwill	-	-	-2.250	-2.250
Aanschaffingen	-	85	-	85
Geactiveerde eigen productie	1.210	-	-	1.210
Op 31 december 2007	10.403	1.483	33.912	45.798
Aanschaffingen	130	3	-	133
Geactiveerde eigen productie	1.192	-	-	1.192
Buitengebruikstellingen	-	-18	-	-18
Op 31 december 2008	11.725	1.468	33.912	47.105
Aanschaffingen	374	12	-	386
Geactiveerde eigen productie	934	-	-	934
Buitengebruikstellingen	-31	-	-	-31
Op 31 december 2009	13.002	1.480	33.912	48.394
Afschrijvingen				
Op 31 december 2006	-6.581	-1.272	-14.316	-22.169
Afschrijvingen van het boekjaar	-679	-92	-	-771
Op 31 december 2007	-7.260	-1.364	-14.316	-22.940
Afschrijvingen van het boekjaar	-873	-61	-	-934
Buitengebruikstellingen	-	1	-	1
Op 31 december 2008	-8.133	-1.424	-14.316	-23.873
Afschrijvingen van het boekjaar	-1.056	-33	-	-1.089
Buitengebruikstellingen	-	-	-	-
Op 31 december 2009	-9.189	-1.457	-14.316	-24.962
Nettoboekwaarde				
Op 31 december 2007	3.143	119	19.596	22.858
Op 31 december 2008	3.592	44	19.596	23.232
Op 31 december 2009	3.813	23	19.596	23.432

De geactiveerde kosten van onderzoek & ontwikkeling hebben betrekking op interne uitgaven voor projecten waarvan mag worden aangenomen dat ze in de toekomst

economische baten zullen genereren. De afschrijvingslasten werden bepaald volgens de waarderingsregels op pagina 68.

15. Goodwill

	2009	2008	Δ
<i>in duizenden euro's</i>			
Goodwill	19.596	19.596	-
Goodwill (bruto)	33.912	33.912	-
Goodwill (afschrijving)	-14.316	-14.316	-
Goodwill	19.596	19.596	-

Het management heeft de 'carrying value' van de goodwill onderbouwd gebruikmakend van een waarderingsmethode gebaseerd op verdisconteerde vrije cashflows met een 'terminal value' die de 'enterprise value' van Punch Telematix ondersteunt. De verdisconteringsfactor is de gewogen gemiddelde kapitaalkost vóór belastingen (2009: 11%) en de groeivoet gebruikt voor perpetuïteit bedraagt 2%. De impairmenttest heeft aangetoond dat er geen 'impairment loss' dient te worden geboekt.

16. Materiële vaste activa

	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines & uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Overige materiële vaste activa	Totaal materiële vaste activa
<i>in duizenden euro's</i>					
Aanschaffingswaarde					
Op 31 december 2006	-	287	1.885	134	2.306
Aanschaffingen	-	13	303	-	316
Verkopen en buitengebruikstellingen	-	-104	-23	-78	-205
Overboekingen	-	-19	19	-	-
Op 31 december 2007	-	177	2.184	56	2.417
Aanschaffingen	-	8	311	69	388
Overboekingen	-	-	19	-	19
Op 31 december 2008	-	185	2.514	125	2.824
Aanschaffingen	-	8	58	24	90
Verkopen en buitengebruikstellingen	-	-	-	-16	-16
Op 31 december 2009	-	193	2.572	133	2.898
Afschrijvingen					
Op 31 december 2006	-	-227	-1.762	-98	-2.087
Afschrijvingen van het boekjaar	-	-27	-122	-11	-160
Verkopen en buitengebruikstellingen	-	99	24	58	181
Overboekingen	-	13	-13	-	-
Op 31 december 2007	-	-142	-1.873	-51	-2.066
Afschrijvingen van het boekjaar	-	-24	-186	-4	-214
Overboekingen	-	-	-1	-	-1
Op 31 december 2008	-	-166	-2.060	-55	-2.281
Afschrijvingen van het boekjaar	-	-10	-180	-26	-217
Verkopen en buitengebruikstellingen	-	-	-	16	16
Op 31 december 2009	-	-177	-2.241	-65	-2.482
Nettoboekwaarde					
Op 31 december 2007	-	35	311	5	351
Op 31 december 2008	-	19	454	70	543
Op 31 december 2009	-	16	331	68	416

17. Handelsvorderingen en overige vorderingen op lange termijn

	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>		
Langetermijnvorderingen m.b.t. bundelverkoop (*) met vervalddag tussen 1 en 5 jaar	3.823	5.454
Borgtochten	137	126
Handelsvorderingen en overige vorderingen op lange termijn	3.960	5.580

(*) Bundelverkoop = 'bundle sales' = de verkoop van Punch Telematix-totaaloplossingen die bestaan uit (i) een volgsysteem of boordcomputer, (ii) draadloze communicatiediensten, (iii) centraal beheerde hosting en (iv) webgebaseerde backoffice-toepassingen. De bundeloplossingen betreffen langetermijnovereenkomsten waarbij de klanten een vaste maandelijkse aflossing betalen.

De (niet-verdisconteerde) brutowaarde van de langetermijnvorderingen m.b.t. bundelverkoop bedraagt 4 miljoen euro. Er werden geen minderwaarden geboekt op deze vorderingen gezien daartoe geen noodzaak was.

18. Voorraden en bestellingen in uitvoering

	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>		
Goederen in bewerking	65	152
Afgewerkte producten	694	947
Handelsgoederen	65	126
Voorraden en bestellingen in uitvoering	824	1.225
Omzet	14.825	16.143
Voorraadrotatie in dagen omzet	20	28

In 2009 daalde de voorraadrotatieratio tot 20 dagen. Deze daling is vooral te verklaren door de schommeling van de voorraadpositie afhankelijk van het opleveringsschema van de Punch Telematix-oplossingen.

19. Handelsvorderingen en overige vorderingen

	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>		
Handelsvorderingen	8.572	7.220
Handelsvorderingen	11.210	9.702
Handelsvorderingen - intercompany	0	10
Handelsvorderingen - impairment	-2.639	-2.493
Overige vorderingen	288	1.290
Handelsvorderingen en overige vorderingen	8.859	8.509
waarvan: - op de Punch International-groep	0	959
- op derde partijen	8.859	7.550
Aantal dagen klantenkrediet	72	68
Evolutie dubieuze debiteuren		
Op 31 december 2006	921	
Geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen	1.333	
Tijdens het boekjaar gerecupereerde bedragen	-490	
Op 31 december 2007	1.764	
Geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen	1.188	
Tijdens het boekjaar gerecupereerde bedragen	-459	
Op 31 december 2008	2.493	
Geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen	260	
Tijdens het boekjaar gerecupereerde bedragen	-114	
Op 31 december 2009	2.639	

De rubriek overige vorderingen bestaat hoofdzakelijk uit nog te ontvangen btw-bedragen en overige vorderingen op partners.

De bedragen in de balans zijn netto, mits aftrek van dubieuze debiteuren waarvoor het management een inschatting maakte op basis van ervaring en de huidige marktomstandigheden.

De groep heeft geen significante concentratie van het kredietrisico gezien de spreiding van zijn portfolio over een groot aantal klanten.

Het gedeelte van de bundlesalesvorderingen vervat in de handelsdebiteuren bedraagt 4,1 miljoen euro.

Het gemiddeld aantal dagen klantenkrediet is einde 2009 gestegen met 4 in vergelijking met eind 2008. De verklaring hiervoor is te vinden in het hoge aantal facturen opgesteld tijdens het succesvolle vierde kwartaal. De stijging is dus geenszins een gevolg van een verslechterd betalingsgedrag.

20. Liquide middelen

	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>		
Liquide middelen	770	463
Liquide middelen	770	463

Ten opzichte van vorig jaar steeg de nettokasstroom met 5,7 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van de operationele kasstroom van +2,5 miljoen euro, het resultaat van een betere verhouding 'CarCube-oplossingen gefinancierd door Punch Telematix' en 'CarCube-oplossingen gefinancierd door externe partijen' waardoor de kasstroom uit bedrijfskapitaal positief was.

Punch Telematix beschikt bovendien over een nog niet opgenomen externe kredietfaciliteit van 2 miljoen euro. Voor verdere details wordt verwezen naar de kasstroomtabel op pagina 33.

21. Kapitaal en uitgiftepremie

	2009
<i>in euro's</i>	
Toegestaan maatschappelijk kapitaal	35.325.440
Uitgegeven en volledig volgestorte aandelen	
4.282.901 aandelen zonder nominale waarde	

Evolutie van het aandelenkapitaal

Datum	Transactie	Aantal aandelen van de transactie	Totaal aantal aandelen na de transactie	Kapitaal in euro na de transactie
29-09-1998	Oprichting (Advantra)	2.026	2.026	5.023.885
21-10-1998	Aandelensplitsing	5.663	5.663	5.023.885
24-02-1999	Aandelensplitsing	2.831.500	2.831.500	5.023.885
24-02-1999	Kapitaalverhoging	471.917	3.303.417	5.861.147
24-02-1999	Incorporatie reserves	-	3.303.417	8.122.554
29-06-2006	Kapitaalverhoging	7.278.966	10.582.383	26.020.075
29-06-2006	Kapitaalvermindering	-	10.582.383	15.000.000
30-10-2006	Aandelensplitsing	2.645.595	2.645.595	15.000.000
29-11-2006	Kapitaalverhoging	1.435.383	4.080.978	33.659.979
22-12-2006	Kapitaalverhoging	201.923	4.282.901	35.325.440
Situatie op 31 december 2009			4.282.901	35.325.440

22. Financiële schulden

	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>		
Lange termijn	34	44
Korte termijn	182	1.022
Financiële schulden	216	1.065
Liquide middelen	770	463
Netto financiële schuld	-554	602
Evolutie		
Op 1 januari 2008		-
Vervaldag < 1 jaar	1.022	-
Vervaldag tussen 2 en 5 jaar	44	-
Vervaldag > 5 jaar	-	-
Op 31 december 2008	1.065	-
Vervaldag < 1 jaar	182	-
Vervaldag tussen 2 en 5 jaar	34	-
Vervaldag > 5 jaar	-	-
Op 31 december 2009	216	-

Op het einde van het boekjaar 2009 staat er voor een totaal bedrag van 0,07 miljoen euro open aan leningen voor de financiering van de uitbreiding van het serverpark. Het saldo betreft een vast voorschot.

23. Voorzieningen

<i>in duizenden euro's</i>	
Op 31 december 2007	1.075
Voorziening aangelegd in de loop van het boekjaar	-
Aanwending van voorzieningen in de loop van het boekjaar	-345
Op 31 december 2008	730
Voorziening aangelegd in de loop van het boekjaar	190
Aanwending van voorzieningen in de loop van het boekjaar	-185
Op 31 december 2009	735

In 2007 werden er voorzieningen aangelegd voor de herstructureringen van Punch Telematix Nederland (als gevolg van een geschil naar aanleiding van een ontslagen personeelslid) en Punch Telematix France en voor schadeclaims aangebracht door ex-Atimis-klanten. De terugname van de voorzieningen in 2008 heeft voornamelijk betrekking op de schadeclaims en de voorzieningen voor communicatiekosten in Frankrijk inzake ex-Atimis-dossiers.

In 2009 werden er extra voorzieningen aangelegd voor de schadeclaims in Frankrijk en Inilex en werd er een terugname geboekt van 0,2 miljoen euro voornamelijk als gevolg van uitbetalingen van geschillen in Frankrijk.

24. Handelsschulden en overige schulden

	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>		
Handelsschulden	1.976	2.853
Overige schulden	1.489	1.413
Handelsschulden en overige schulden	3.464	4.266
waarvan:		
- aan de Punch International-groep	0	195
- aan derden	3.464	4.071

De overige schulden bestaan hoofdzakelijk uit te betalen salarissen en sociale zekerheidsbijdragen.

25. Financiële instrumenten

25.1 Financiële risicofactoren

Punch Telematix streeft ernaar de mogelijk ongunstige effecten op de financiële prestaties van zijn lokale activiteit tot een minimum te beperken. Schommelingen in marktprijzen en wisselkoersen vooral op aankopen zijn echter inherente risico's die verbonden zijn aan de prestaties van de activiteit.

Punch Telematix maakt geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten om de blootstelling en renterisico's die voortvloeien uit zijn operationele, financierings- en investeringsactiviteiten af te dekken gezien het beperkte risico.

25.2 Valutarisico

Gezien het beperkte risico, gebruikt Punch Telematix geen termijncontracten of andere instrumenten die zouden kunnen worden afgesloten bij lokale banken teneinde de blootstelling aan valutarisico's in de lokale rapporteringsvaluta af te dekken.

De financiële tegoeden en verplichtingen per munteenheid kunnen samengevat worden als volgt:

	EUR	USD	Totaal
<i>in duizenden euro's</i>			
Handelsvorderingen en overige vorderingen	12.819	-	12.819
Totaal financiële tegoeden	12.819	-	12.819

	EUR	USD	Totaal
<i>in duizenden euro's</i>			
Financiële schulden	216	-	216
Handelsschulden en overige schulden	3.448	16	3.464
Totaal financiële schulden	3.664	16	3.680

De belangrijkste wisselkoersen gedurende het boekjaar 2009 luiden als volgt:

	Slotkoers 31-12-2009	Gemiddelde koers
USD	0,694	0,717

Een toename/afname van 10% van de euro ten opzichte van de USD op het einde van het boekjaar zou het vermogen en het resultaat slechts in zeer beperkte mate beïnvloeden. Aangenomen werd dat alle andere variabelen, waaronder rentetarieven, onveranderd blijven.

25.3 Kredietrisico

Punch Telematix heeft geen aanmerkelijke concentratie van kredietrisico's en heeft beleidsregels opgesteld om te waken over de kredietrisico's op klanten. Het kredietrisico wordt beperkt door:

- strikt gevolgde 'dunning procedure';
- samenwerking met incassobureaus bij inningsproblemen;
- frequent gebruik van automatisch incasso;
- acceptatie van nieuwe klanten enkel na het consulteren van gedetailleerde handelsinformatie;
- jaarlijkse klantenbezoeken: grote klanten worden tweemaal, kleinere klanten eenmaal per jaar bezocht; en
- geautomatiseerde updates van handelsinformatie bij belangrijke wijzigingen en of risicoverhogingen.

25.4 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is gekoppeld aan de evolutie van het werkkapitaal. Punch Telematix volgt nauwlettend de wijziging in werkkapitaal via gerichte acties.

25.5 Kapitaalvereisten

Punch Telematix beheert zijn kapitaal op dusdanige wijze dat de verschillende landenorganisaties kunnen voortbestaan als 'going concern' en het rendement voor de verschillende belanghebbenden wordt gemaximaliseerd door een zorgvuldige optimalisatie van de verhouding schulden/eigen vermogen.

De kapitaalstructuur van de groep bevat vreemd vermogen waaronder financiële schulden beschreven in toelichting 22, liquide middelen en eigen vermogen bestaande uit geplaatst kapitaal en reserves zoals toegelicht in de 'Reconciliatie van het eigen vermogen' op pagina 66.

	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>		
Schulden	216	1.066
Liquide middelen	770	463
Nettoschuld	-554	603
Eigen vermogen	37.408	37.112
Nettoschuld / Eigen vermogen	-1%	2%

26. Operationele leasing

Punch Telematix heeft langetermijnverhuurcontracten afgesloten voor 17 voertuigen gebruikt door het personeel. De minimumbetalingsverplichtingen daarvoor bedragen in 2010 141.592 euro (2009: 152.909 euro). Er zijn geen subleases op balansdatum. Elke niet-afgelegde kilometer zal worden aangerekend aan Punch Telematix aan 0,0075 euro, voor elke meerkilometer is dat 0,0074 euro. De contracten werden afgesloten voor een duurtijd van 36 maanden (40.000 kilometer per jaar).

27. Transacties met verbonden partijen en gerelateerde partijen

Alle transacties met verbonden en gerelateerde partijen gebeurden tegen marktconforme voorwaarden ('at arm's length').

De belangrijkste transacties betreffen:

- Punch International nv
 - Gedurende het jaar ontving Punch Telematix interesten op leningen toegestaan aan Punch International (interestpercentage van 6% p.a., totaal bedrag 0,09 miljoen euro) en betaalde het managementfees aan deze laatste (0,4 miljoen euro). Naar aanleiding van een btw-controle, werden er voor 0,3 miljoen euro aan vaste kosten doorberekend aan Punch International en voor 0,7 miljoen euro aan vaste kosten doorberekend door Punch International. SpaceChecker ten slotte kreeg door Punch Telematix een bedrag van 0,4 miljoen euro doorberekend voor ondersteuning in zijn project 'Veriwise'.
- Punch Property International nv
 - Op 15 februari 2005 werd een huurovereenkomst afgesloten tussen Punch Property International nv en Punch Telematix nv met betrekking tot het gebouw in Wervik. De huurlasten tot 31 juli 2009 bedroegen circa 48.000 euro. Op 31 juli 2009 werd het gebouw in Wervik verkocht aan Provincie West-Vlaanderen (8200 Sint-Andries, België).
- Commissaris
 - In 2009 werd een totaal bedrag van 48.650 euro aangerekend door BDO Bedrijfsrevisoren voor de revisorale controle op de statutaire en geconsolideerde cijfers en verslagen van Punch Telematix.
- Bestuurders
 - De onafhankelijke bestuurders ontvangen een jaarlijkse vergoeding ten belope van 9.000 euro, met uitzondering van de voorzitter van de Raad van Bestuur die een jaarlijkse vergoeding krijgt van 20.000 euro. Voor de uitvoerend bestuurder (Fram bvba, , vertegenwoordigd door Wim Maes en VMMS bvba, vertegenwoordigd door Michel Van Maercke) is geen bijkomende remuneratie voor het bestuurdersmandaat voorzien.
- Directie
 - De vergoeding van de directie (Fram bvba, vertegenwoordigd door Wim Maes, Netinion bvba, vertegenwoordigd door Tony Verschelden, Nabusaur nv, vertegenwoordigd door Frédéric Boes, VMMS bvba, vertegenwoordigd door Michel Van Maercke en Carsten Holtrup) bedroeg 0,4 miljoen euro op jaarbasis. In 2009 zijn er geen aandelen of opties toegekend aan de uitvoerende en onafhankelijke bestuurders, noch aan de directie.

28. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die de positie van de vennootschap kunnen beïnvloeden.

29. Rechten en verplichtingen buiten balans

Actieve belastinglatenties: de groep beschikt nog over aanzienlijke actieve belastinglatenties die nog niet in de balans werden uitgedrukt. Voor details wordt verwezen naar de toelichting bij belastingen op pagina 90.

Punch Telematix geeft twee jaar garantie op producten van het type CarBox en drie jaar op producten van het type CarCube. De garantie omvat zowel de interventies (in- en uitbouw), de verzendingskosten, de kosten voor een vervangtoestel, het geven van technische ondersteuning als de volledige kost voor het herstellen van de toestellen.

Inilex is gedagvaard door EON Corp IP Holdings LLC in Texas, USA voor een inbreuk op twee octrooien die eigendom zijn van EON. De GPS-producten van Inilex zouden deze twee octrooien schenden. Inilex heeft de GPS-producten gekocht van Punch Telematix nv via een overdracht van activa op 29 mei 2006. Op 30 januari 2009 heeft Inilex in de VS een vordering ingediend tegen Punch Telematix nv en Punch International nv waarin het stelt dat Punch Telematix nv de garanties die het geboden heeft in de overeenkomst rond deze overdracht van activa geschonden heeft. Volgens Inilex maken de producten die het gekocht heeft van Punch Telematix nv een inbreuk op de twee octrooien van EON. Punch International nv en Punch Telematix nv betwisten dit volledig. De maximale aansprakelijkheid van Punch Telematix onder de hierboven vermelde overeenkomst is 450.000 USD.

Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering der aandeelhouders van de vennootschap PUNCH TELEMATIX NV over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2009

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over het getrouw beeld van de geconsolideerde jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

Verklaring over de geconsolideerde jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009, opgesteld op basis van International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie,

met een balanstotaal van 42.201 duizend EUR en waarvan de winst- en verliesrekening afsluit met een geconsolideerde winst van 296 duizend EUR. Deze rekeningen bevatten meerdere filialen van Belgisch of buitenlands recht waarvan de controle aan andere revisoren werd toevertrouwd. In het kader van de uitvoering van onze opdracht hebben zij de onderliggende financiële staten van deze filialen in het kader van de opname in de consolidatie geattesteerd.

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van



het maken van fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte grondslagen voor de financiële verslaggeving en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat.

Overeenkomstig voornoemde controlenormen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van het geconsolideerd geheel, alsook met zijn procedures van interne controle. Wij hebben van de verantwoordelijken en van het bestuursorgaan van de vennootschap de voor onze controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. Wij hebben de gegrondheid van de waarderingsregels, van de consolidatiegrondslagen, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening als geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2009 een getrouw beeld van de financiële positie, van de financiële prestaties, en van de kasstromen van het geconsolideerd geheel, in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Bijkomende vermelding en inlichting

Het opstellen en de inhoud van het geconsolideerd jaarverslag vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermelding en inlichting op te nemen die niet van aard is om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het geconsolideerd jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen worden geconfronteerd, alsook van hun positie, hun voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op hun toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- In de toelichting van de geconsolideerde jaarrekening werd geen passende toelichting opgenomen conform IAS 36.134 (d), waarbij een passende verantwoording noodzakelijk is indien de 'impairment test' inzake goodwill gebaseerd is op kasstromen die een periode van vijf jaar overstijgen.

Roeselare, 20 april 2010

BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA

Commissaris

Vertegenwoordigd door Koen De Brabander

10

Enkelvoudige jaarrekening
van Punch Telematix nv



Bespreking van de enkelvoudige jaarrekening

Enkelvoudige balans: bespreking van de belangrijkste activa- en passivaposten

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa en vaste activa in aanbouw zijn toegenomen door de activatie van nieuwe R&D-projecten uitgevoerd in 2009. Die projecten hebben voornamelijk betrekking op de verdere ontwikkeling van de CarCube- en CarBox-oplossingen zowel op het vlak van de hardware als de backoffice.

Materiële vaste activa

In 2009 werd vooral geïnvesteerd in de aankoop van nieuwe servers en IT-materiaal voor een efficiënter beheer van de applicatieservers.

Financiële vaste activa

De toename van de financiële vaste activa bedraagt 3,0 miljoen euro en wordt verklaard door het incorporeren van de rekening-courantschuld van Punch Telematix France in het kapitaal van deze laatste.

Vorderingen op meer dan één jaar

De vorderingen op meer dan één jaar omvatten het langetermijngedeelte van de nettovorderingen uit de bundelverkoop.

Vorraden en bestellingen in uitvoering

De post voorraden en bestellingen in uitvoering omvat de voorraad aan eindproducten en halffabricaten CarCube en CarBox, een wisselstukkenvoorraad en een voorraad aan licenties voor kaartmateriaal voor de CarCube en de backoffice-toepassing.

Vorderingen op ten hoogste één jaar

De daling is voornamelijk te verklaren door de incorporatie van de rekening-courantschuld van Punch Telematix France in het kapitaal van deze laatste.

Liquide middelen

De vennootschap heeft op het einde van het boekjaar 0,03 miljoen euro aan liquide middelen ter beschikking.

Kapitaal, reserves en overgedragen winst/verlies

Het kapitaal en de reserves zijn niet gewijzigd in vergelijking met vorig boekjaar.

Het overgedragen verlies van vorig jaar (6,8 miljoen euro) is afgenomen met 0,2 miljoen euro tot 6,6 miljoen euro als gevolg van de geboekte winst van het huidige boekjaar.

Voorzieningen voor risico's en kosten

De voorzieningen voor risico's en kosten bedragen 0,15 mil-

joen euro. Ze werden aangelegd in 2009 ter dekking van het geschil met Inilex.

Schulden op meer dan één jaar

De schulden op meer dan één jaar bestaan uit het langetermijngedeelte van de leasingschuld op machines, aangegaan ter uitbreiding van het Fleetworks-serverpark.

Schulden op ten hoogste één jaar

De schulden op ten hoogste één jaar zijn gedaald van 6,8 miljoen euro tot 3,6 miljoen euro. Die afname wordt hoofdzakelijk verklaard door de bijna volledige terugbetaling van het vaste voorschot van 0,9 miljoen euro en de afname van de schulden aan de andere Punch Telematix-groepsmaatschappijen.

Bespreking enkelvoudige resultatenrekening en resultaatverwerking op 31 december 2009

Het boekjaar sluit af met een positief resultaat van 0,2 miljoen euro. Het bedrijfsresultaat bedraagt 1,1 miljoen euro tegenover 2,7 miljoen euro vorig jaar. Dit verschil wordt hoofdzakelijk verklaard door de daling van de bedrijfsopbrengsten met 2,1 miljoen euro en een daling van de variabele kosten met 0,7 miljoen euro. Voorts werd een voorziening aangelegd voor het Inilex-geschil (0,15 miljoen euro), stegen de personeelskosten met 0,3 miljoen euro en daalden de kosten voor diensten en diverse goederen met 0,3 miljoen euro.

De stijging van de afschrijvingen is een gevolg van de stijging van de afschrijvingen op onderzoek en ontwikkeling.

Het financieel resultaat is positief ten bedrage van 1,1 miljoen euro tegenover een positief resultaat in 2008 ten bedrage van 0,1 miljoen euro. Dit verschil wordt verklaard door de terugname van de afschrijving van 1 miljoen euro op de rekening-courant van Punch Telematix France. In 2008 werd op deze rekening-courant immers een afschrijving geboekt ten belope van 1 miljoen euro die nu wordt teruggenomen als gevolg van de incorporatie van de rekening-courantschuld van Punch Telematix France in het kapitaal van deze laatste.

In 2009 werd er een waardevermindering op de deelneming in Punch Telematix France ten bedrage van 1 miljoen euro als uitzonderlijk resultaat geboekt. Er werd in 2009 eveneens een waardevermindering ten bedrage van 1 miljoen euro geboekt op de deelneming in Alturion.

Enkelvoudige balans Punch Telematix nv

Activa

	Toelichting	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>			
Vaste activa		16.215	13.107
Oprichtingskosten	1	-	398
Immateriële vaste activa	2	2.056	2.984
Materiële vaste activa		1.885	457
Installaties, machines en uitrusting	3.1	16	18
Meubilair en rollend materieel	3.2	274	372
Leasing en soortgelijke rechten	3.3	66	67
Vaste activa in aanbouw	3.4	1.529	-
Financiële vaste activa		12.274	9.268
Verbonden ondernemingen		12.205	9.205
Deelnemingen	4.1, 5	12.205	9.205
Overige financiële vaste activa		69	63
Vorderingen en borgtochten in contanten	4.2	69	63
Vlottende activa		17.479	23.548
Vorderingen op meer dan één jaar		698	1.255
Handelsvorderingen		698	1.255
Voorraden en bestellingen in uitvoering		824	1.099
Voorraden		824	1.099
Grond- en hulpstoffen		684	946
Goederen in bewerking		65	153
Gereed product		10	-
Handelsgoederen		65	-
Vorderingen op ten hoogste één jaar		15.883	20.934
Handelsvorderingen		3.165	12.400
Overige vorderingen		12.718	8.534
Liquide middelen		29	200
Overlopende rekeningen		44	60
Totaal der activa		33.694	36.655

Passiva

	Toelichting	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>			
Eigen vermogen		29.647	29.460
Kapitaal		35.325	35.325
Geplaatst kapitaal	7	35.325	35.325
Uitgiftepremies		960	960
Overgedragen winst/verlies		-6.638	-6.825
Voorzieningen en uitgestelde belastingen		150	-
Voorzieningen voor risico's en kosten	8	150	-
Overige risico's en kosten	8	150	-
Schulden		3.897	7.195
Schulden op meer dan één jaar		34	44
Leasingschulden en soortgelijke schulden	9.1	34	44
Schulden op ten hoogste één jaar		3.572	6.822
Schulden op meer dan één jaar die binnen jaar vervallen	9.1	30	22
Financiële schulden		152	1.000
Kredietinstellingen	9.2	152	1.000
Handelsschulden		2.876	4.301
Leveranciers		2.876	4.301
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		451	422
Belastingen	9.3	69	70
Bezoldigingen en sociale lasten	9.3	382	352
Overige schulden		64	1.078
Overlopende rekeningen	10	290	329
Totaal der passiva		33.694	36.655

Resultatenrekening

	Toelichting	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>			
Bedrijfsopbrengsten		13.039	15.167
Omzet	11.1	11.126	13.309
Toename (afname) in de voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestellingen in uitvoering		-13	103
Geproduceerde vaste activa		934	1.193
Overige bedrijfsopbrengsten		993	562
Bedrijfskosten		11.928	12.471
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-4.712	-5.464
Aankopen		-4.430	-5.795
Afname (toename) van de voorraad		-282	331
Diensten en diverse goederen		-3.351	-3.611
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	11.2	-2.344	-2.086
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	11.2	-1.262	-1.117
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	11.2	-75	-62
Voorziening voor risico's en kosten	11.2	-150	-
Overige bedrijfskosten	11.2	-31	-131
Bedrijfswinst/verlies		1.112	2.696

	Toelichting	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>			
Financiële opbrengsten	12	248	238
Opbrengsten uit vlottende activa		179	125
Overige financiële opbrengsten		69	113
Financiële kosten		-859	154
Kosten van schulden		-25	-44
Waardevermindering op vlottende activa		1.000	-17
Overige financiële kosten		-116	-93
Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting		2.219	2.780
Uitzonderlijke kosten		2.031	2.000
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	4.1	-2.000	-2.000
Minderwaarde realisatie vaste activa		-31	-
Winst van het boekjaar vóór belasting		187	780
Belastingen op het resultaat		-	-13
Belastingen		-	-
Regularisering van belastingen en terugnemings van voorzieningen voor belastingen	13.1	-	13
Winst/verlies van het boekjaar		187	793
Te bestemmen winst/verlies van het boekjaar		187	793

Resultaatverwerking

	2009	2008
<i>in duizenden euro's</i>		
Te bestemmen winst/verliessaldo	-6.638	-6.825
Te bestemmen winst/verlies van het boekjaar	187	793
Overgedragen winst/verlies van het vorige boekjaar	-6.824	-7.618
Over te dragen winst/verlies	-6.638	-6.825

Toelichting

Alle bedragen in duizenden euro's tenzij anders vermeld.

1. Staat van de oprichtingskosten

	2009
Nettoboekwaarde bij het begin van het boekjaar	398
Mutaties tijdens het boekjaar	
Nieuwe kosten van het boekjaar	-
Afschrijvingen	-398
Andere	-
Nettoboekwaarde op het einde van het boekjaar	-
Waarvan	
Kosten van oprichting en kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten	-
Herstructureringskosten	-

2. Staat van de immateriële vaste activa

2.1 Kosten van onderzoek en ontwikkeling

	2009
Aanschaffingswaarde bij het begin van het boekjaar	3.646
Mutaties tijdens het boekjaar	
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	150
Overdrachten en buitengebruikstellingen	31
Overboekingen van de ene post naar de andere	-372
Aanschaffingswaarde op het einde van het boekjaar	3.394
Afschrijvingen en waardeverminderingen bij het begin van het boekjaar	700
Mutaties tijdens het boekjaar	
Geboekt	648
Afschrijvingen en waardeverminderingen op het einde van het boekjaar	1.348
Nettoboekwaarde op het einde van het boekjaar	2.045

2.2 Concessies, octrooien, licenties, knowhow, merken en soortgelijke rechten

	2009
Aanschaffingswaarde bij het begin van het boekjaar	295
Mutaties tijdens het boekjaar	
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	
Aanschaffingswaarde op het einde van het boekjaar	295
Afschrijvingen en waardeverminderingen bij het begin van het boekjaar	257
Mutaties tijdens het boekjaar	
Geboekt	27
Afschrijvingen en waardeverminderingen op het einde van het boekjaar	284
Nettoboekwaarde op het einde van het boekjaar	11

3. Staat van de materiële vaste activa

3.1 Installaties, machines en uitrusting

	2009
Aanschaffingswaarde bij het begin van het boekjaar	133
Mutaties tijdens het boekjaar	
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8
Aanschaffingswaarde op het einde van het boekjaar	141
Afschrijvingen en waardeverminderingen bij het begin van het boekjaar	115
Mutaties tijdens het boekjaar	
Geboekt	10
Afschrijvingen en waardeverminderingen op het einde van het boekjaar	125
Nettoboekwaarde op het einde van het boekjaar	16

3.2 Meubilair en rollend materieel

	2009
Aanschaffingswaarde bij het begin van het boekjaar	648
Mutaties tijdens het boekjaar	
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	56
Aanschaffingswaarde op het einde van het boekjaar	704
Afschrijvingen en waardeverminderingen bij het begin van het boekjaar	276
Mutaties tijdens het boekjaar	
Geboekt	154
Afschrijvingen en waardeverminderingen op het einde van het boekjaar	430
Nettoboekwaarde op het einde van het boekjaar	274

3.3 Leasing en soortgelijke rechten

	2009
Aanschaffingswaarde bij het begin van het boekjaar	68
Mutaties tijdens het boekjaar	
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	24
Aanschaffingswaarde op het einde van het boekjaar	92
Afschrijvingen en waardeverminderingen bij het begin van het boekjaar	1
Mutaties tijdens het boekjaar	
Geboekt	25
Afschrijvingen en waardeverminderingen op het einde van het boekjaar	26
Nettoboekwaarde op het einde van het boekjaar	66

3.4 Activa in aanbouw en vooruitbetalingen

	2009
Aanschaffingswaarde bij het begin van het boekjaar	-
Mutaties tijdens het boekjaar	
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	1.157
Overdrachten en buitengebruikstellingen	+372
Aanschaffingswaarde op het einde van het boekjaar	1.529
Afschrijvingen en waardeverminderingen bij het begin van het boekjaar	-
Mutaties tijdens het boekjaar	
Geboekt	-
Afschrijvingen en waardeverminderingen op het einde van het boekjaar	-
Nettoboekwaarde op het einde van het boekjaar	1.529

4. Staat van de financiële vaste activa

4.1 Verbonden ondernemingen - deelnemingen en aandelen

	2009
Aanschaffingswaarde bij het begin van het boekjaar	15.491
Mutaties tijdens het boekjaar	
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	5.000
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-
Aanschaffingswaarde op het einde van het boekjaar	20.491
Afschrijvingen en waardeverminderingen bij het begin van het boekjaar	6.286
Mutaties tijdens het boekjaar	
Geboekt	2.000
Afschrijvingen en waardeverminderingen op het einde van het boekjaar	8.286
Nettoboekwaarde op het einde van het boekjaar	12.205

4.2 Andere ondernemingen - vorderingen

	2009
Nettoboekwaarde bij het begin van het boekjaar	63
Mutaties tijdens het boekjaar	
Toevoegingen	6
Nettoboekwaarde op het einde van het boekjaar	69

5. Deelnemingen en maatschappelijke rechten aangehouden in andere ondernemingen

Naam en zetel Ondernemingsnummer	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatste beschikbare jaarrekening			
	Rechtstreeks		Dochters	Jaarrekening op	Muntcode	Eigen vermogen (in euro)	Netto- resultaat (in euro)
	Aantal	%	%				
Acunia International nv Ter Waarde 4 8900 Ieper, België 0425.215.285 Gewone aandelen	1	100,00	-	31-12-2008	EUR	-4.117.083	1.270
Punch Telematix Nederland bv Stationspark 750 3364 Sliedrecht, Nederland 004217457B01 Gewone aandelen	1	100,00	-	31-12-2008	EUR	1.442.319	-396.350
Alturion nv Ter Waarde 4 8900 Ieper, België 0476.180.918 Gewone aandelen	1	100,00	-	31-12-2008	EUR	-1.362.434	-646.146
Punch Telematix France sas Rue Stephenson 18 75018 Parijs, Frankrijk 88453151789 Gewone aandelen	1	100,00	-	31-12-2008	EUR	-4.159.535	-1.082.991
Wevada nv Bergensesteenweg 1424 1070 Brussel 7, België 0474.336.433 Gewone aandelen	1	100,00	-	31-12-2008	EUR	-303.160	253.017
Punch Telematix Deutschland GmbH Johann Krane Weg 23 48149 Munster, Duitsland 256792565 Gewone aandelen	1	100,00	-	31-12-2008	EUR	-496.230	-521.231
Punch Telematix Iberica SL Av. Diagonal 468, bus 8 08006 Barcelona, Spanje B64661895 Gewone aandelen	1	100,00	-	31-12-2008	EUR	82.360	-180.040

6. Overige geldbeleggingen en overlopende rekeningen (activa)

	2009
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	-
Met resterende looptijd of opzegtermijn van	
Hoogstens één maand	-
Meer dan één maand en hoogstens één jaar	-
Meer dan één jaar	-

7. Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur

7.1 Staat van het kapitaal

	2009	2008
Maatschappelijk kapitaal		
Geplaatst kapitaal op het einde van het boekjaar (in euro)	35.325.440	35.325.440
Samenstelling van het kapitaal	Bedragen in euro	Aantal aandelen
Aandelen aan toonder	35.325.440	4.282.901

7.2 Aandeelhoudersstructuur van de onderneming op 17 november 2009 zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming tot dan toe heeft ontvangen

Aandeelhouder	Aantal aandelen	%
Punch International nv	2.773.917	64,77
Publiek	1.508.984	35,23
Totaal	4.282.901	100,00

8. Voorzieningen voor overige risico's en kosten

Voorziening rechtszaak Inilex/USA	150.000 euro
-----------------------------------	--------------

9. Staat van de schulden en overlopende rekeningen (passiva)

9.1 Schulden met een oorspronkelijke looptijd van meer dan één jaar, naargelang hun resterende looptijd

	2009
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	30
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens vijf jaar	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	34

9.2 Gewaarborgde schulden

	2009
Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	
Financiële schulden	152
Kredietinstellingen	152

De beschikbare kredietlijnen, op het einde van het boekjaar 2009 slechts opgenomen ten belope van 0,1 miljoen euro, worden gewaarborgd door een pand op het handelsfonds.

Het totaal bedrag van de inschrijving bedraagt 2,1 miljoen euro.

9.3 Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

	2009
Belastingen	
Niet-vervallen belastingschulden	69
Bezoldigingen en sociale lasten	
Niet-vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	-
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	382

10. Overlopende rekeningen

	2009
Voorzieningen voor kosten ten laste van het boekjaar	162

11. Bedrijfsresultaten

11.1 Bedrijfsopbrengsten

	2009	2008
Netto-omzet		
Goederen	9.050	11.247
Diensten	2.076	2.062

11.2 Bedrijfskosten

	2009	2008
Werknemers ingeschreven in het personeelsregister		
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	41	39
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	39,5	35,2
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	67.957	61.920
Personeelskosten		
Bezoldigingen en directe sociale voordelen	1.656	1.505
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	528	431
Andere personeelskosten	160	150
Waardeverminderingen		
Op voorraden en bestellingen in uitvoering		
Geboekt	180	100
Teruggenomen	200	
Op handelsvorderingen		
Geboekt	97	68
Teruggenomen	1	106
Voorzieningen voor risico's en kosten		
Toevoegingen	150	
Andere bedrijfskosten		
Bedrijfsbelastingen en -taksen	13	19
Andere	18	112
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen		
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	4	5
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	2,3	3,2
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	4.740	6.556
Kosten voor de onderneming	130	177

12. Financiële resultaten

	2009	2008
Overige financiële opbrengsten		
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening		
Kapitaalsubsidies	-	-
Interestsubsidies	-	-
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten		
Positieve wisselkoersresultaten	69	113
Overige financiële kosten		
Waardeverminderingen - teruggenomen	1.000	-
Wisselkoersresultaten	91	86

13. Belastingen en taksen

13.1 Belastingen op het resultaat

	2009	2008
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	0	-13
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen		
Regularisering van belastingen en terugneming van voorziening voor belastingen	0	13
Bronnen van belastinglatenties		
Actieve latenties		
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	11.779	11.601

13.2 Belasting op de toegevoegde waarde en belastingen ten laste van derden

	2009	2008
In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde		
Aan de onderneming (aftrekbaar)	2.280	1.808
Door de onderneming	2.248	1.772
Ingehouden bedragen ten laste van derden als		
Bedrijfsvoorheffing	430	407
Roerende voorheffing	-	-

14. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

13.1 Verbonden ondernemingen

	2009	2008
Financiële vaste activa	12.205	9.205
Deelnemingen	12.205	9.205
Vorderingen	12.666	17.470
Op hoogstens één jaar	12.666	17.470
Schulden	85	2.240
Op hoogstens één jaar	85	2.240
Financiële resultaten	-	-
Kosten van schulden	-	-
Opbrengsten uit vlottende activa	93	125

15. Financiële betrekkingen

	2009
Directe en indirecte bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon:	
Aan bestuurders en zaakvoerders	391
De commissaris(sen) en de personen met wie hij (zij) verbonden is (zijn)	
Bezoldiging van de commissaris	34
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	-

Sociale balans

Alle bedragen in duizenden euro's tenzij anders vermeld.

1. Staat van de tewerkgestelde personen

Werknemers ingeschreven in het personeelsregister

	Voltdijs	Deeltdijs	Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE)
	2009	2009	2009	2008
Tijdens het boekjaar en het vorig boekjaar				
Gemiddeld aantal werknemers	34,6	6,3	39,5 (VTE)	35,2 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepesteeerde uren	60.009	7.948	67.957 (T)	61.920 (T)
Personeelskosten	2.112	233	2.345	2.086 (T)
Bedrag van de voordelen bovenop het loon			32 (T)	30 (T)
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	35,0	6,0	39,5	-
Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister volgens geslacht				
Mannen	27,0	-	27,0	-
Vrouwen	8,0	6,0	12,5	-
Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister volgens de beroeps categorie				
Directiepersoneel	-	-	-	-
Bedienden	35,0	6,0	39,5	-
Arbeiders	-	-	-	-
Andere	-	-	-	-

2. Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen

	Uitzendkrachten	Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	2,3	-
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	4.740	-
Kosten voor de onderneming	130	-

3. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

3.1. Ingetreden

	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	7	-	7

3.2 Uitgetreden

	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	4	1	4,8
Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen	-	-	-
Brugpensioen	-	-	-
Afdanking	3,0	1,0	3,8
Andere reden	1,0	-	1,0

4. Inlichtingen over de opleiding voor de werknemers tijdens het boekjaar

	Mannen	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	7	1
Aantal gevolgde opleidingsuren	52	8
Nettokosten voor de onderneming	2	3
Waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	2	3

Waarderingsregels

Beginsel

De waarderingsregels worden vastgelegd in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennotschappen.

Bijzondere regels

Oprichtingskosten en kosten van kapitaalverhoging

De kosten van oprichting en kapitaalverhoging worden geactiveerd en afgeschreven over een periode van ten hoogste 3 jaar.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden in de balans opgenomen tegen aanschaffingswaarde. De jaarlijkse afschrijving wordt toegepast volgens de lineaire methode a rato van 33% voor de kosten van aankoop en implementatie van software. Dit vanaf de implementatiefase. Het bedrag aan immateriële vaste activa bevat voor 2 miljoen euro kosten van onderzoek en ontwikkeling. De afschrijvingstermijn van deze kosten en voor de goodwill bedraagt niet meer dan 5 jaar.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs. De bijkomende kosten van transport en aansluiting worden geactiveerd. De vaste activa in leasing of op grond van een soortgelijk recht worden volgens hetzelfde regime afgeschreven als de materiële vaste activa opgenomen in de rubrieken gebouwen, installaties, machines en uitrusting en meubilair en rollend materieel.

De vaste activa die niet volledig opgebouwd en niet in het productieproces ingeschakeld zijn, worden opgenomen in de rubriek vaste activa in aanbouw en vooruitbetalingen. Er worden geen afschrijvingen geboekt op deze activa in aanbouw.

Afschrijvingen geboekt tijdens het boekjaar

	Methode L (lineair)	Basis NG (niet-geher- waardeerde)	Afschrijvingspercentage	
			Hoofdsom min-max	Bijkomende kosten
1. Terreinen en gebouwen				
Gebouwen	L	NG	5% - 5%	-
Installaties in gebouwen	L	NG	10% - 10%	-
Inrichting van gebouwen	L	NG	10% - 10%	-
2. Installaties, machines en uitrusting				
Productiemachines	L	NG	12,5% - 12,5%	-
Hulpmateriaal	L	NG	12,5% - 12,5%	-
ERP-systeem	L	NG	33% - 33%	-
Kantoomachines	L	NG	20% - 20%	-
Kantoomachines hardware	L	NG	20% - 20%	-
Software	L	NG	33% - 33%	-
3. Rollend materieel				
Productieafdeling	L	NG	20% - 20%	-
Personenwagens	L	NG	33% - 33%	-
4. Kantoomaterieel en meubilair				
Productieafdeling	L	NG	20% - 20%	-
Kantoor	L	NG	20% - 20%	-

Financiële vaste activa

De deelnemingen opgenomen onder de financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, eventueel onder aftrek van een waardevermindering in geval van duurzame minderwaarde.

Dezelfde regel wordt toegepast voor vorderingen. Ter verduidelijking: op vorderingen worden waardeverminderingen geboekt indien er onzekerheid bestaat over de betaling ervan.

De deelnemingen en aandelen die onder de financiële vaste activa voorkomen kunnen worden geherwaardeerd wanneer de waarde van deze activa op vaststaande en duurzame wijze hun boekwaarde overtreft.

Vorraden

Grond- en hulpstoffen worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs, het lower-of-cost-or-marketprincipe volgend, vastgesteld volgens de FIFO-methode. De goederen in bewerking en gereed product worden gewaardeerd tegen directe productiekost. De voorraden worden gewaardeerd rekening houdend met waardeverminderingen voor traag roterende stock.

Geldbeleggingen

De ingekochte eigen aandelen worden gewaardeerd tegen de marktwaarde op het einde van het boekjaar. Eventuele waardeverminderingen worden ten laste van het resultaat genomen. De geldbeleggingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Tegoeden in vreemde munten worden omgerekend tegen eindejaarskoers. In voorkomend geval worden er waardeverminderingen geboekt.

Voorzieningen voor risico's en kosten

De voorzieningen voor risico's en kosten die op balansdatum waarschijnlijk of zeker zijn maar waarvan de omvang nog niet precies vaststaat, worden aangelegd, hierbij rekening houdend met de normen van voorzichtigheid, oprechtheid en goeder trouw.

Omrekening van monetaire tegoeden, schulden, rechten en verplichtingen in deviezen

De algemene regel is dat de monetaire actief- en passiefbestanddelen in deviezen worden herberekend tegen slotkoers op balansdatum.

De omrekeningsverschillen worden als volgt berekend en verwerkt:

- Positieve omrekeningsverschillen ontstaan wanneer de slotomrekeningskoers hoger is dan de oorspronkelijke omrekeningskoers van de tegoeden in deviezen (lager i.v.m. verplichtingen).
- Negatieve omrekeningsverschillen ontstaan wanneer de slotomrekeningskoers lager is dan de oorspronkelijke omrekeningskoers van de tegoeden in deviezen (hoger i.v.m. verplichtingen).

De beide omrekeningsverschillen worden in het financieel resultaat genomen.

Gebruik van afgeleide producten

Afgeleide producten worden gebruikt ter dekking van interestlasten en wisselkoersrisico's. Operaties ten speculatieve titel worden niet aangegaan.

Verslag van de Raad van Bestuur over de enkelvoudige jaarrekening

Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de jaarlijkse Algemene Vergadering van de vennootschap te houden op 28 mei 2010 om 15 uur op de zetel van de vennootschap.

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben de eer u, overeenkomstig artikels 95 en 96 van het Wetboek Vennootschappen, verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap en ons beleid tijdens het voorbije boekjaar.

1. Voorleggen jaarrekening

Vooreerst hebben wij de eer de statutaire jaarrekening over het boekjaar geëindigd op 31 december 2009 aan uw goedkeuring voor te leggen.

2. Bestemming resultaat

Het boekjaar eindigt met een balanstotaal van 33,7 miljoen euro en een winst van 0,2 miljoen euro. Samen met het overgedragen verliessaldo van vorig boekjaar, bedraagt het over te dragen verliessaldo 6,6 miljoen euro.

Wij stellen voor deze jaarrekening goed te keuren en het resultaat als volgt toe te wijzen:

- Over te dragen verlies 6,6 miljoen euro
 - Bij toepassing van het KB van 30-01-2001 met betrekking tot de jaarrekening van ondernemingen is de balans opgesteld na toewijzing.

3. Commentaar op de jaarrekening

Het balanstotaal op 31 december 2009 bedraagt 33,7 miljoen euro en het bedrijfsresultaat over het jaar 2009 is positief ten belope van 1,1 miljoen euro.

De vaste activa betreffen enerzijds financiële vaste activa voor een bedrag van 12,3 miljoen euro en andere vaste activa samengesteld als volgt: materiële vaste activa voor een bedrag van 1,9 miljoen euro en immateriële activa voor een bedrag van 2,1 miljoen euro;

Het eigen vermogen van de vennootschap na winstverdeling bedraagt 29,6 miljoen euro en is als volgt samengesteld:

- Kapitaal & uitgiftepremies 36,3 miljoen euro
- Overgedragen verlies -6,6 miljoen euro

Er werd in 2009 een voorziening aangelegd voor de rechtszaak tegen Inilex ten belope van 0,15 miljoen euro.

De schulden van de vennootschap zijn afgenomen van 7,2 miljoen euro op 31 december 2008 tot 3,9 miljoen euro op 31 december 2009 en zijn als volgt samengesteld:

- Schulden op meer dan één jaar 0,04 miljoen euro
- Schulden op ten hoogste één jaar 3,6 miljoen euro
- Overlopende rekeningen 0,3 miljoen euro

Het resultaat is als volgt samengesteld:

- Bedrijfsresultaat 1,1 miljoen euro
- Financieel resultaat 1,1 miljoen euro
- Uitzonderlijk resultaat -2,0 miljoen euro

Het financieel resultaat is positief ten bedrage van 1,1 miljoen euro tegenover een positief resultaat in 2008 ten bedrage van 0,1 miljoen euro. Dit verschil wordt verklaard door de terugname van de afschrijving van 1 miljoen euro op de rekening-courant van Punch Telematix France. In 2008 werd op deze rekening-courant immers een afschrijving geboekt ten belope van 1 miljoen euro die nu wordt teruggenomen als gevolg van de incorporatie van de rekening-courantschuld van Punch Telematix France in het kapitaal van deze laatste.

In 2009 werd er een waardevermindering op de deelneming in Punch Telematix France ten bedrage van 1 miljoen euro als uitzonderlijk resultaat geboekt. Er werd in 2009 eveneens een waardevermindering ten bedrage van 1 miljoen euro geboekt op de deelneming in Alturion.

4. Informatie over belangrijke gebeurtenissen na de jaarafsluiting

Sinds het afsluiten van het boekjaar hebben er zich geen gebeurtenissen voorgedaan die de resultaten en de financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze beïnvloeden.

5. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

De verkoop blijft gefocust op de transportmarkt en het aangeboden productgamma wordt aangepast door verdere ontwikkeling van de bestaande producten (CarBox, CarCube en CarCube Express) en de ontwikkeling van nieuwe producten en backofficetoepassingen.

6. Werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

Inzake onderzoek en ontwikkeling wensen wij te wijzen op de inspanningen die werden geleverd om een sterk R&D-team uit te bouwen (een investeringstotaal van meer dan 1,2 miljoen euro in 2009). Dankzij dat team worden de CarCube- en CarBox-hardware en de backofficetoepassingen verder geoptimaliseerd en uitgebreid. Zo lanceerde Punch Telematix in 2009 de rijstijlanalysetoepassing en de barcodescannerfunctie.

7. Uitzonderlijke werkzaamheden / bijzondere opdrachten commissaris

In het kader van artikel 134 van het Wetboek van Vennootschappen, melden wij dat de commissaris en de vennootschappen waarmee hij beroepshalve een samenwerkingsverband heeft, geen bijkomende opdrachten van adviesverlening hebben uitgevoerd.

8. Kwijting aan bestuurders en commissaris

Wij verzoeken u kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris, en hen aldus te ontheffen van eventuele aansprakelijkheid voortvloeiend uit de uitoefening van hun mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.

9. Kapitaalverhogingen / uitgifte van converteerbare obligaties of warrants

Gedurende het boekjaar is geen wijziging in het kapitaal doorgevoerd en heeft de vennootschap geen converteerbare obligaties of warrants uitgegeven.

10. Verkrijging van eigen aandelen

De vennootschap houdt geen eigen aandelen aan.

11. Bestaan van bijkantoren

De vennootschap beschikt over geen bijkantoren.

12. Strijdig belang

In de loop van het afgesloten boekjaar werd tot geen enkele verrichting besloten bij de uitvoering waarvan een bestuurder verklaard heeft enig persoonlijk belang te hebben.

13. Financiële instrumenten

De vennootschap maakt geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

14. Bijkomende inlichtingen

In overeenstemming met art 96, 6° van het Wetboek der Vennootschappen dient het behoud van de waarderingsregels, in de veronderstelling van continuïteit, toegelicht te worden.

Ondanks de uitdagende economische omstandigheden is Punch Telematix erin geslaagd een degelijk omzetsniveau te handhaven en een behoorlijk resultaat neer te zetten. Punch Telematix beschikt bovendien over een ongebruikte kredietlijn van 2 miljoen euro.

De Raad van Bestuur heeft bijgevolg besloten om de waarderingsregels verder te hanteren.

15. Verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité

De Raad van Bestuur is van oordeel dat zowel Peter Op de Beeck bvba, vast vertegenwoordigd door Peter Op de Beeck, als vdb management bvba, vast vertegenwoordigd door Michel Van den Broeck, beschikt over de nodige onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit. Beide bestuurders zijn op geen enkele manier verbonden met Punch Telematix of met één van de met Punch Telematix verbonden vennootschappen. Bovendien beschikken beide bestuurders over de nodige academische achtergrond inzake boekhouding en audit en hebben ze een ruime bewezen bedrijfskundige ervaring.

16. Conclusies

Wij hopen u met dit verslag voldoende te hebben voorgelicht. Uiteraard blijven wij te uwer beschikking voor alle gewenste inlichtingen met betrekking tot dit verslag of tot de jaarrekening.

17. Verklaring conform artikel 12 van het KB van 14-11-2007

In naam en voor rekening van Punch Telematix nv, verklaren wij ondergetekenden, dat voor zover ons bekend

- de jaarrekeningen, opgesteld in overeenstemming met de toepasselijke standaarden, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Punch Telematix nv en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en
- het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van Punch Telematix nv, van de positie van Punch Telematix nv en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en
- dat de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de onderneming wordt geconfronteerd beschreven werden.

Opgesteld te Ieper, 15 april 2009

Peter Op de Beeck bvba, vertegenwoordigd door Peter Op de Beeck, Voorzitter van de Raad van Bestuur
Corci bvba, vertegenwoordigd door Carmen Cordier, Bestuurder
Creafim bvba, vertegenwoordigd door Wim Deblauwe, Bestuurder
vdb management bvba, vertegenwoordigd door Michel Van den Broeck, Bestuurder
VMMS bvba, vertegenwoordigd door Michel Van Maercke, Gedelegeerd Bestuurder



Verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering der aandeelhouders van de vennootschap Punch Telematix nv over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009

“Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 33.694.016 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 187.271 EUR.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrek-

king tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat.



Overeenkomstig voornoemde controlenormen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met haar procedures van interne controle. Wij hebben van de verantwoordelijken en van het bestuursorgaan van de vennootschap de voor onze controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2009 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Bijkomende vermeldingen

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke

invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Roeselare, 20 april 2010

BDO Atrio Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA
Commissaris

Vertegenwoordigd door Koen De Brabander"

**BIJLAGE 2 – JAARVERSLAG VAN DE BIEDER OVEREENKOMSTIG DE WET OP DE EFFECTEN
VAN (*SECURITIES EXCHANGE ACT*) 1934 (FORMULIER 10-K)**

TRIMBLE NAVIGATION LTD /CA/

FORM 10-K (Annual Report)

Filed 02/26/10 for the Period Ending 01/01/10

Address	935 STEWART DRIVE SUNNYVALE, CA 94085
Telephone	4084818000
CIK	0000864749
Symbol	TRMB
SIC Code	3829 - Measuring and Controlling Devices, Not Elsewhere Classified
Industry	Scientific & Technical Instr.
Sector	Technology
Fiscal Year	12/29

UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549

FORM 10-K

T ANNUAL REPORT PURSUANT TO SECTION 13 OR 15 (d) OF THE SECURITIES
EXCHANGE ACT OF 1934

For the fiscal year ended January 1, 2010

OR

TRANSITION REPORT PURSUANT TO SECTION 13 OR 15 (d) OF THE
SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934

For the transition period from _____ to _____

Commission File Number: **001-14845**

TRIMBLE NAVIGATION LIMITED

(Exact name of Registrant as specified in its charter)

California

(State or other jurisdiction of incorporation or organization)

94-2802192

(I.R.S. Employer Identification No.)

935 Stewart Drive, Sunnyvale, CA
(Address of principal executive offices)

94085
(Zip Code)

Registrant's telephone number, including area code: **(408) 481-8000**
Securities registered pursuant to Section 12(b) of the Act:

Title of each class
Common Stock

Name of each exchange on which stock registered
NASDAQ Global Select Market

Preferred Share Purchase Rights
(Title of Class)

NASDAQ Global Select Market

Securities registered pursuant to Section 12(g) of the Act: NONE

Indicate by check mark if the registrant is a well-known seasoned issuer, as defined in Rule 405 of the Securities Act.

Yes No

Indicate by check mark if the registrant is not required to file reports pursuant to Section 13 or Section 15(d) of the Exchange Act.

Yes No

Indicate by check mark whether the registrant (1) has filed all reports required to be filed by Section 13 or 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934 during the preceding 12 months (or for such shorter period that the registrant was required to file such reports), and (2) has been subject to such filing requirements for the past 90 days.

Yes No

Indicate by check mark whether the registrant has submitted electronically and posted on its corporate Web site, if any, every Interactive Data File required to be submitted and posted pursuant to Rule 405 of Regulation S-T during the preceding 12 months (or for such shorter period that the registrant was required to submit and post such files).

Yes No

Indicate by check mark if disclosure of delinquent filers pursuant to Item 405 of Regulation S-K is not contained herein, and will not be contained, to the best of registrant's knowledge, in definitive proxy or information statements incorporated by reference in Part III of this Form 10-K or any amendment to this Form 10-K.

Indicate by check mark whether the registrant is a large accelerated filer, an accelerated filer, or a non-accelerated filer.

Large Accelerated Filer
Non-accelerated Filer (Do not check if a smaller reporting company)

Accelerated Filer
Smaller Reporting Company

Indicate by check mark whether the registrant is a shell company (as defined in Rule 12b-2 of the Exchange Act).

Yes No

As of July 3, 2009, the aggregate market value of the Common Stock held by non-affiliates of the registrant was approximately \$2.3 billion based on the closing price as reported on the NASDAQ Global Select Market.

Indicate the number of share outstanding of each of the issuer's classes of common stock, as of the latest practicable date.

Class	Outstanding at February 24, 2010
Common stock, no par value	120,691,284 shares

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

Certain parts of Trimble Navigation Limited's Proxy Statement relating to the annual meeting of stockholders to be held on May 19, 2010 (the "Proxy Statement") are incorporated by reference into Part III of this Annual Report on Form 10-K.

SPECIAL NOTE ON FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Annual Report on Form 10-K contains forward-looking statements within the meaning of Section 27A of the Securities Act of 1933 and Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934, which are subject to the "safe harbor" created by those sections. The forward-looking statements regarding future events and the future results of Trimble Navigation Limited ("Trimble" or "the Company" or "we" or "our" or "us") are based on current expectations, estimates, forecasts, and projections about the industries in which Trimble operates and the beliefs and assumptions of the management of Trimble. Discussions containing such forward-looking statements may be found in "Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations." In some cases, forward-looking statements can be identified by terminology such as "may," "will," "should," "could," "predicts," "potential," "continue," "expects," "anticipates," "future," "intends," "plans," "believes," "estimates," and similar expressions. These forward-looking statements involve certain risks and uncertainties that could cause actual results, levels of activity, performance, achievements, and events to differ materially from those implied by such forward-looking statements, but are not limited to those discussed in this Report under the section entitled "Risk Factors" and elsewhere, and in other reports Trimble files with the Securities and Exchange Commission ("SEC"), specifically the most recent reports on Form 8-K and Form 10-Q, each as it may be amended from time to time. These forward-looking statements are made as of the date of this Annual Report on Form 10-K. We reserve the right to update these statements for any reason, including the occurrence of material events. The risks and uncertainties under the caption "Risks and Uncertainties" contained herein, among other things, should be considered in evaluating our prospects and future financial performance. We have attempted to identify forward-looking statements in this report by placing an asterisk (*) before paragraphs containing such material.

TRIMBLE NAVIGATION LIMITED

2009 FORM 10-K ANNUAL REPORT

TABLE OF CONTENTS

PART I		
Item 1	Business	6
Item 1A	Risk Factors	17
Item 1B	Unresolved Staff Comments	23
Item 2	Properties	23
Item 3	Legal Proceedings	24
Item 4	Submission of Matters to a Vote of Security Holders	24
PART II		
Item 5	Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	24
Item 6	Selected Financial Data	25
Item 7	Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	26
Item 7A	Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk	41
Item 8	Financial Statements and Supplementary Data	43
Item 9	Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	82
Item 9A	Controls and Procedures	82
Item 9B	Other Information	82
PART III		
Item 10	Directors, Executive Officers, and Corporate Governance	83
Item 11	Executive Compensation	83
Item 12	Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	83
Item 13	Certain Relationships, Related Transactions, and Director Independence	83
Item 14	Principal Accountant Fees and Services	83
PART IV		
Item 15	Exhibits and Financial Statement Schedules	84

TRADEMARKS

Trimble, EZ-Guide, EZ-Boom, EZ-Steer, Proliance, UtilityCenter, TrimView, GeoManager, Taskforce, Juno, GeoExplorer, Ag GPS, Spectra Precision, Autopilot, Fieldport, Copernicus, TrimTrac, EZ-Steer, PocketCitation, Trimble Outdoors, Force, BlueOx, EZ-Office, VX, Vision, VRS, VRSNow, FastMap, FineLock, R-Track, Agriculture Manager, Thunderbolt, Connected Site, Maxwell, Transcend, AllTrak, Field-IQ, In-Fusion, Real Works, GreenSeeker, WeedSeeker, FarmWorks, SITECH, FmX, and Lassen, among others are trademarks of Trimble Navigation Limited and its subsidiaries. All other trademarks are the property of their respective owners.

PART I

Item 1. Business

Trimble Navigation Limited, a California corporation (“Trimble” or “the Company” or “we” or “our” or “us”), provides advanced positioning product solutions, typically to commercial and government users. The principal application areas include surveying, agriculture, construction, asset management, mapping and mobile resource management. Our products provide benefits that can include lower operational costs, higher productivity, improved quality, and compliance. Product examples include agricultural and construction equipment, guidance systems, surveying instruments, systems that track fleets of vehicles, and data collection systems that enable the management of large amounts of geo-referenced information. In addition, we also manufacture components for in-vehicle navigation and telematics systems, and timing modules used in the synchronization of wireless networks.

Our products often combine knowledge of location or position with a wireless link to provide a solution for a specific application. Position is provided through a number of technologies including the Global Positioning System, or GPS, other Global Navigation Satellite Systems, or GNSS and their augmentation systems, and systems that use laser or optical technologies to establish position. Wireless communication techniques include both public networks, such as cellular, and private networks, such as business band radio. Some of our products are augmented by our software; this includes embedded firmware that enables the positioning solution and application software that allows the customer to make use of the positioning information.

We design and market our own products. Our manufacturing strategy includes a combination of in-house assembly and third party subcontractors. Our global operations include major development, manufacturing, or logistics operations in the United States, Sweden, Germany, New Zealand, Canada, the United Kingdom, the Netherlands, China, and India. Products are sold through dealers, representatives, joint ventures, and other channels throughout the world. These channels are supported by our sales offices located in 19 countries.

We began operations in 1978 and incorporated in California in 1981. Our common stock has been publicly traded on NASDAQ since 1990 under the symbol TRMB.

On January 17, 2007, our board of directors approved a 2-for-1 split of all outstanding shares of the Company’s Common Stock, payable February 22, 2007 to stockholders of record on February 8, 2007. All shares and per share information presented have been adjusted to reflect the stock split on a retroactive basis for all periods presented.

Technology Overview

A significant portion of our revenue is derived from applying Global Navigation Satellite System, or GNSS, technology to terrestrial applications. The GNSS includes the network of 24 orbiting U.S. Global Positioning System, or GPS, radio navigation satellites and associated ground control that is funded and maintained by the U.S. Government and is available worldwide free of direct user fees, and the Russian GLONASS radio navigation satellite system. Both the European Community and China have announced plans to establish future operational radio navigation satellite systems. GNSS positioning is based on a technique that precisely measures distances from four or more satellites. The satellites continuously transmit precisely timed radio signals using extremely accurate atomic clocks. A GNSS receiver measures distances from the satellites in view by determining the travel time of a signal from the satellite to the receiver, and then uses those distances to compute its position. Under normal circumstances, a stand-alone GNSS receiver is able to calculate its position at any point on earth, in the earth’s atmosphere, or in lower earth orbit, to approximately 10 meters, 24 hours a day. Much better accuracies are possible through a technique called “differential GNSS.” In addition to providing position, GNSS provides extremely accurate time measurement.

GNSS accuracy is dependent upon the locations of the receiver and the number of GNSS satellites that are above the horizon at any given time. Reception of GNSS signals requires line-of-sight visibility between the satellites and the receiver, which can be blocked by buildings, hills, and dense foliage. The receiver must have a line of sight to at least four satellites to determine its latitude, longitude, and time. The accuracy of GNSS may also be limited by distortion of GNSS signals from ionospheric and other atmospheric conditions.

Our GNSS products are based on proprietary receiver technology. Over time, the advances in positioning, wireless communications, and information technologies have enabled us to add more capability to our products and thereby deliver more value to our users. GPS is being modernized and GLONASS modernization is planned. For example, the developments in wireless technology and deployments of next generation wireless networks have enabled less expensive wireless communications. These developments provide the efficient transfer of position data to locations away from the positioning field device, allowing the data to be accessed by more users, thereby increasing productivity. This allows us to integrate visualization and design software into some of our systems, as well as offer positioning services, all of which make our customers more efficient at what they do.

Our laser and optical products either measure distances and angles to provide a position in three dimensional space or are used as highly accurate laser references from which a position can be established. The key elements of these products are typically a laser, which is generally a commercially available laser diode, and a complex mechanical assembly. These elements are augmented by software algorithms to provide measurements and application-specific solutions.

Business Strategy

Our business strategy is developed around an analysis of several key elements:

- *Attractive markets* – We focus on underserved markets that offer potential for revenue growth, profitability, and market leadership.
- *Innovative solutions that provide significant benefits to our customers* – We seek to apply our technology to applications in which position data is important and where we can create unique value by enabling enhanced productivity in the field or field to back office. We look for opportunities in which the rate of technological change is high and which have a requirement for the integration of multiple technologies into a solution.
- *Distribution channels to best access our markets* – We select distribution channels that best serve the needs of individual markets. These channels can include independent dealers, direct sales, joint ventures, OEM sales, and distribution alliances with key partners. We view international expansion as an important element of our strategy and continue to develop international channels.

Business Segments and Markets

We are organized into four reporting segments encompassing our various applications and product lines: Engineering and Construction, Field Solutions, Mobile Solutions and Advanced Devices. Our segments are distinguished by the markets they serve. Each segment consists of businesses which are responsible for product development, marketing, sales, strategy, and financial performance.

Engineering and Construction

Products in the Engineering and Construction segment improve productivity and accuracy throughout the entire construction process including the initial survey, planning, design, site preparation, and building phases. Our products are intended to both improve the productivity of each phase, as well as facilitate the entire process by improving information flow from one phase to the next.

Our Engineering and Construction product solutions typically integrate a wide range of positioning technologies including GPS/GNSS, laser, optical, 3D scanning, and inertial technologies with application software, wireless communications and services to provide complete solutions. Our integrated solutions allow customers to collect, manage, and analyze complex information. An example is the Connected Site solutions for development projects. The approach consists of mapping and understanding the workflow of a specific industry segment and then ensuring there is software and hardware integration between each segment of the workflow, such as the building of a water supply and treatment plant for a village. The work requires mapping and evaluation of water resources, engineering and design, construction and life cycle management. The Connected Site plays an important role at each and every stage. It ensures fast, accurate exchange of data and information among field and office teams, contractors, and management. Because of its inherent flexibility and ability to evolve with a project, the Connected Site can deliver significant contributions to the sustainable infrastructure development.

To introduce products in this segment, we have formed a joint venture with Caterpillar, called VirtualSite Solutions (VSS). VSS develops software for fleet management and connected worksite solutions.

We sell and distribute our products in the Engineering and Construction segment primarily through a global network of independent dealers that are supported by Trimble personnel. This channel is supplemented by relationships that create additional channel breadth including our joint ventures with Caterpillar and Nikon, as well as private branding arrangements with other companies.

We also design and market handheld data collectors and data collection software for field use by surveyors, contractors, and other professionals. These products are sold directly through dealers and other survey manufacturers.

Competitors in this segment are typically companies that provide optical, laser, or GNSS positioning products. Our principal competitors are Topcon Corporation, and Leica Geosystems, Inc. Price points in this segment range from less than \$1,000 for certain laser systems to approximately \$100,000 for a high-precision, three-dimensional, machine control system.

Representative products sold in this segment include:

Trimble S8 Total Station – Our S8 Total Station is our most advanced optical instrument designed to deliver unsurpassed performance for both typical surveying and specialized engineering applications such as monitoring and tunneling. It features Trimble FineLock™ technology, a smart tracker sensor with a narrow field of view that enables the Trimble S8 to detect a target without interference from surrounding prisms. Our S8 combined with our 4D Control software creates a powerful solution for real-time and post-processed monitoring of permanent structures such as dams, short-term construction activities, and side slopes in mines.

Trimble R8 GNSS System – Our R8 GNSS System is a multi-channel, multi-frequency, multi-constellation Global Navigation Satellite System (GNSS) receiver, antenna, and data-link radio combined in one compact unit. It features Trimble R-Track™ technology, powered by the most advanced RTK engine in the industry, supporting all GPS signals, including GPS Modernization (L2C signal and L5 signals) as well as GLONASS and the Galileo test signals GIOVE-A and GIOVE-B. This enhanced survey system also features capabilities to customize, remotely configure, and connect to Trimble R8 GNSS base and rover receivers from the office, saving additional trips to the field. Our R8 GNSS combines advanced receiver technology and a proven system design to provide maximum accuracy and productivity for a variety of surveying applications.

Trimble VX Spatial Station – Our VX™ Spatial Station is an advanced spatial imaging system that combines optical, 3D scanning, and imaging capabilities to measure objects in 3D to produce 2D and 3D deliverables for spatial imaging projects. It enables users to blend extremely accurate ground-based information with airborne data to provide comprehensive datasets for use in the geospatial information industry. With Trimble VISION™ technology, surveyor productivity is enhanced with the ability to remotely see and measure on their data controller via live video feed from the instrument and verify that they have captured all the necessary data before leaving the jobsite. By capturing metric images with the Trimble VX in the field, surveyors can continue taking additional measurements back in the office and further attribute data using the industry standard Trimble RealWorks™ software.

Trimble Access Software – Our Trimble Access Software is a powerful field and office surveying solution that expedites data collection, processing, analysis and project information delivery through streamlined workflows and Internet-enabled collaboration and control amongst project team members. With Trimble Access software, surveyors have access to powerful yet familiar tools for typical work such as topographic surveys, staking, or control as well as various streamlined workflows for specialized applications, such as road surveying, tunneling, monitoring, and mining. These specialized applications are designed to simplify a specific type of project for reduced learning curves and improved efficiencies in the field. Our Trimble Access Software brings the field and office teams closer together by enabling data sharing and collaboration in a secure environment - surveys can be completed faster with less time spent traveling back and forth to the office.

GCS Family of Grade Control Systems – Grade control systems meet construction contractors' needs with productivity-enhancing solutions for earthmoving, site prep, and roadwork. Our GCS family provides upgrade options that deliver earthmoving contractors the flexibility to select a system that meets their daily needs today, and later add on to meet their changing needs. For example, a single control system such as the GCS300 can provide for low-cost point of entry into grade control, and over time can be upgraded to the GCS400 dual sensor system or to the full 3D GCS900 Grade Control System.

Trimble Layout Solutions – Trimble Layout solutions such as Trimble MEP and LM80 meet the needs of general, concrete, mechanical, electrical, and plumbing contractors. For example, using the Trimble MEP layout solution, mechanical, electrical and plumbing contractors can increase productivity significantly. Trimble MEP utilizes the Trimble RTS Series Robotic Total Station, a Trimble Nomad, and our layout solutions provide precise location of pipe, duct, and cable tray hangers. We recently acquired Quickpen, which adds a line of estimating, CAD, fabrication, and tool & equipment management solutions, such as AutoBid®, DuctDesigner 3D®, PipeDesigner 3D®, and Vulcan is designed to make building contractors more efficient and productive.

Spectra Precision Laser Portable Tools – Our Spectra Precision ® Laser family includes a broad range of laser based tools for the interior, drywall and ceilings, HVAC, and mechanical contractor. Designed to replace traditional methods of measurement and leveling for a wide range of interior construction applications, our laser tools are easy to learn and use. Our Spectra Precision Laser product portfolio includes rotating lasers for horizontal leveling and vertical alignment, as well as laser pointers and a laser based distance measuring device. They are available through independent and national construction supply houses both in the U.S. and in Europe.

Proliance Software – Proliance® Software allows infrastructure-intensive organizations to optimize the Plan-Build-Operate project lifecycle for complex capital projects, construction and real estate programs, and extensive facility portfolios. Our Proliance Software was designed for large building owner/operators, real estate developers, and engineering-driven organizations managing \$250 million or more annually in new project construction or facility renovations.

GeoSpatial Solutions – Our GeoSpatial Solutions family enables mobile mapping companies to capture georeferenced data, extract features and attributes, and analyze conditions and change, thereby generating information to better manage assets and operations. Aerial LIDAR / Imaging Systems and vehicle-based asset inventory systems, combined with powerful photogrammetry software, generate high accuracy as-built drawings for the transportation, utilities, energy transmission, and distribution industries.

Trimble Construction Manager Software – Trimble Construction Manager software enables the management of construction assets from one centralized software interface. The software works with one of several hardware locator devices to help track and manage the use of assets on and off site, leading to improved equipment productivity, fuel consumption, and maintenance monitoring. VirtualSite Solutions, a joint venture between Caterpillar and Trimble, was formed in October 2008 to develop the next generation of software for fleet management and connected worksite solutions to be sold through the SITECH dealer distribution channel.

Field Solutions

Our Field Solutions segment addresses the agriculture and geographic information system (GIS) markets.

Our agriculture products consist of guidance and positioning systems, automated application systems, and information management solutions. We provide manual and automated navigation guidance for tractors and other farm equipment used in spraying, planting, cultivation, and harvesting applications. The benefits to the farmer include faster machine operation, higher yields, and lower consumption of chemicals than conventional equipment. We also provide positioning solutions for leveling agricultural fields in irrigation applications and aligning drainage systems to better manage water flow in fields. In addition, we provide solutions to automate applications of pesticide and seeding. Our information management products offer solutions for data management, field to office data transfer, and record keeping.

We use multiple distribution channels to access the agricultural market, including independent dealers and partners such as CNH Global. Competitors in this market are either vertically integrated implement companies such as John Deere, or agricultural instrumentation suppliers such as Raven, Hemisphere GPS, and Novariant.

Our GIS product line is centered on handheld data collectors that gather information in the field to be incorporated into GIS databases. Our handheld unit enables this data to be collected and automatically stored while confirming the location of the asset. By utilizing a combination of wireless technologies this information can be communicated from the field worker to the back-office GIS and also gives the field worker the ability to download information from the database. This capability provides significant advantages to users including improved productivity, accuracy, and access to information in the field.

Distribution for GIS products is primarily through a network of independent dealers and business partners, supported by Trimble personnel. Primary markets for our GIS products and solutions include both governmental and commercial users. Users are most often municipal governments and natural resource agencies. Commercial users include utility companies. Competitors in this market are typically survey instrument companies utilizing GPS technology such as Topcon and Thales.

Approximate product price points in this segment range from \$1,000 for a GIS handheld unit to \$35,000 for a fully automated, farm equipment control system.

Representative products sold in this segment include:

Ag GPS EZ-Guide 500 – Our Ag GPS® EZ-Guide® 500 is a lightbar guidance system with a color LCD display, data logging functions, and multiple accuracy options. Lightbar systems provide GPS-based guidance for vehicle operators to steer tractors, sprayers, fertilizer applicators, air seeders, and large tillage tools that require consistent pass-to-pass accuracy to help save fuel, increase efficiency, and reduce input costs for agricultural operations.

Ag GPS EZ-Boom 2010 – Our Ag GPS EZ-Boom ® 2010 automated application control system helps growers cut input costs and reduce operator fatigue by providing precise automatic control of field spraying applications. It works with our Ag GPS EZ-Guide 500 lightbar guidance system, Ag GPS FmX ®™ integrated display, Ag GPS EZ-Steer ® assisted steering system, or the Ag GPS Autopilot™ automated steering system.

Ag GPS Autopilot System – Our GPS-enabled, agricultural navigation system connects to a tractor’s steering system and automatically steers the tractor along a precise path to within three centimeters or less. This enables both higher machine productivity and more precise application of seed and chemicals, thereby reducing costs to the farmer.

Ag GPS EZ-Steer System – Our value-added assisted steering system, when combined with any of our guidance display systems, automatically steers agricultural vehicles along a path within 20 centimeters or less. This system installs in less than thirty minutes and is designed to reduce gaps and overlaps in spraying, fertilizing, and other field applications, as well as reduce operator fatigue.

Trimble Connected Farm – Our end-to-end solution combines in-cab precision control, field record-keeping, and seamless field to office information management.

GreenSeeker and WeedSeeker Sensors – Our crop sensing technology reduces farmers’ costs and environmental impact by controlling the application of nitrogen, herbicide, and other crop inputs for optimum plant growth.

Juno Series – Our Juno family includes compact and cost-effective GPS handhelds designed to equip an entire workforce for data collection and fieldwork. The handhelds have a high-sensitivity GPS receiver, Bluetooth and Wireless LAN technology, a built-in 3 Megapixel digital camera, a MicroSD/SDHC storage slot, and an optional 3.5G broadband cellular modem for wireless data communications.

GeoExplorer 2008 Series – Our GeoExplorer family combines a GPS receiver in a rugged handheld unit running industry standard Microsoft Windows Mobile version 6.0, making it easy to collect and maintain data about objects in the field. The GeoExplorer ® series features three models ranging in accuracy from a decimeter to 1-3 meters, thereby allowing the user to select the system most appropriate for their data collection and maintenance needs.

Fieldport Software – Our Fieldport Software focuses on automating field service processes, operational efficiency and profitability for water and wastewater utility customers.

UtilityCenter Software – Our UtilityCenter Software is a GIS-based enterprise suite of modules oriented towards the electric and gas utilities market. Modules include Outage Management (OMS), Mobile Asset Management, Data Collection, Staking, Network Tracing & Isolation and Field-based Editing.

Mobile Solutions

Our Mobile Solutions segment provides both hardware and software applications for managing mobile work, mobile workers, and mobile assets. The software is provided in both a client server model or web-based. Our software is provided through our hosted platform for a monthly subscription service fee or as a perpetual license with annual maintenance and support fees.

Our vehicle solutions typically include an onboard proprietary hardware device consisting of a GPS receiver, business logic, sensor interface, and a wireless modem. Our solution usually includes the communication service from/to the vehicle to our data center and access over the internet to the application software.

Our mobile worker solutions include a rugged handset device and software designed to automate service technician work in the field at the point of customer contact. The mobile worker handset solutions also synchronize to a client server at the back office for integration with other mission-critical business applications.

Our scheduling and dispatch solution is an enterprise software program to optimize scheduling and routing of field service technicians. For dynamic capacity management, our capacity planner, capacity controller, and intelligent appointer modules round out this innovative service delivery automation technology.

One element of our market strategy targets opportunities in specific vertical markets where we believe we can provide a unique value to the end-user by tailoring our solutions for a particular industry. Sample markets include telecommunications, utilities field service, construction supply, direct store delivery, forestry, and public safety. For example, our construction supply ready mix concrete solution combines a suite of sensors with our in-vehicle wireless platform providing fleets with updated vehicle status that requires no driver interaction – referred to as “auto-status.”

We also sell our vehicle solutions using a horizontal market strategy that focuses on providing turnkey solutions to a broad range of service fleets that span a large number of market segments. Here, we leverage our capabilities without the same level of customization. These solutions are sold to the general service fleets as well as transportation and distribution fleets both on a direct basis and through dealer channels.

Our enterprise strategy focuses on sales to large enterprise accounts with more than 1,000 vehicles or routes. Here, in addition to a Trimble-hosted solution, we can also integrate our service directly into the customer’s IT infrastructure, giving them improved control of their information. In this market, we sell directly to end-users. Sales cycles tend to be long due to field trials followed by an extensive decision-making process.

Approximate prices for hardware fall in the range of \$400 to \$3,000, while the monthly subscription service fees range from approximately \$25 to approximately \$55 per month per unit, depending on the customer service level.

Representative products sold in this segment include:

Fleet Productivity – Our fleet productivity solution offerings are comprised of the GeoManager and TrimView™ mobile platforms. The GeoManager system provides different levels of service that run from snapshots of fleet activity to real-time fleet dispatch capability via access to the web-based platform through a secure internet connection. The GeoManager system includes truck communication service and computer backbone support of the service. TrimView is sold to fleets where system integration into back office applications is required for more robust information flow.

Consumer Packaged Goods (CPG) – This software solution operates in the Microsoft CE/Pocket or WinMobile PC environment and addresses the pre-sales, delivery, route sales, and full service vending functions performed by mobile workers. Customers within the CPG market purchase a combination of both license software and handheld PCs. The software handles all communications from/to the mobile computer as well as from/to the host and any other ERP or decision support systems.

Field Service – Our handset-based mobile solution enables technicians to maintain and repair residential and commercial appliances, office equipment, medical equipment, refrigeration equipment, fountain, and manufacturing equipment, and manage a variety of service functions including wireless dispatching of service calls, real-time messaging, spare parts management, and work order and workflow management. Trimble Field Service customers have benefited from increased service calls per day, an increase in first call resolution, and reduction in administrative workload to name a few results.

Public Safety – We provide a suite of solutions for the public safety sector including our PocketCitation™ system which is an electronic ticketing system that enables law enforcement officers to issue traffic citations utilizing a mobile handheld device. This system scans the traffic offender’s driver’s license and automatically populates the appropriate information into the citation. We provide a variation of this solution which enables law enforcement officers to complete electronic traffic citations within 30 seconds. Within this sector, we also provide desktop software which enables accident investigators and other public safety professionals to reconstruct and simulate vehicle accidents.

Taskforce – The Taskforce software solution provides scheduling and dispatch solutions for field service technicians by synchronizing the right human and physical resources required to optimize a field service resource network. The system manages significant numbers of dynamic scheduling resources in an unpredictable field service environment to increase productivity, field force utilization, and control-to-field employee ratios.

Blue Ox – Forestry Fleet Management – The Blue Ox system optimizes the efficiency with which wood is transported from the forest to the mills. It utilizes real time information that is input into a Trimble rugged handheld PC in the woods to communicate with Trimble tablet PCs in each truck to identify available loads of wood. From this information, the system then selects the most optimal delivery pattern, and routes the trucks appropriately. In sum, a landowner is able to move more wood with fewer trucks, all the while providing valuable operating information through a full suite of reports. This solution creates an immediate savings for the landowner.

Advanced Devices

Advanced Devices includes the product lines from our Component Technologies, Applanix, Trimble Outdoors, and Military and Advanced Systems (MAS) businesses. With the exception of Trimble Outdoors and Applanix these businesses share several common characteristics: they are hardware centric, generally market to original equipment manufacturers (OEM), system integrators or service providers, and have products that can be utilized in a number of different end-user markets and applications. The various operations that comprise this segment were aggregated on the basis that no single operation accounted for more than 10% of our total revenue, operating income or assets.

Within Component Technologies, we supply GPS modules, licensing and complementary technologies, and GPS-integrated sub-system solutions for applications requiring precise position, time or frequency. Component Technologies serves a broad range of vertical markets including telecommunications, automotive electronics, and commercial electronics. Sales are made directly to OEMs, system integrators, value-added resellers, and service providers who incorporate our components into a complete system-level solution.

Component Technologies has developed GPS technologies which it makes available for license. These technologies can run on certain digital signal processors (DSP) or microprocessors, removing the need for dedicated GPS baseband signal processor chips. We have a cooperative licensing deal with Nokia for our Global Navigation Satellite System (GNSS) patents related to designated wireless products and services involving location technologies, such as GPS, assisted GPS, or Galileo. We also have a licensing agreement with Marvell Semiconductors for our full GPS Digital Signal Processor software as well as tools for development support and testing.

Our MAS business supplies GPS receivers and embedded modules that use the military's GPS advanced capabilities. The modules are principally used in aircraft navigation and timing applications. Military products are sold directly to either the U.S. Government or defense contractors. Sales are also made to authorized foreign end users. Competitors in this market include Rockwell Collins, L3, and Raytheon.

Our Trimble Outdoors business utilizes GPS-enabled cell phones to provide information for outdoor recreational activities. Some of the recreational activities include hiking, biking, backpacking, boating, and water sports. Consumers purchase the Trimble Outdoors product through our wireless operator partners which include Sprint-Nextel, SouthernLINC Wireless, and Boost Mobile.

Our Applanix business is a leading provider of advanced products and enabling solutions that maximize productivity through mobile mapping and positioning to professional markets worldwide. Applanix develops, manufactures, sells, and supports high-value, precision products that combine GPS with inertial sensors for accurate measurement of position and attitude, flight management systems, and scalable mobile mapping solutions used in airborne, land, and marine applications. Sales are made by our direct sales force to end users, systems integrators, and OEMs, and through regional agents. Competitors include Leica, IGI, and Novatel.

Representative products sold in this segment include:

GPS Receiver Modules – The Lassen®, Copernicus®, Condor™, and Panda™ families of GPS modules are full-function GPS modules in a variety of form factors, some smaller than your fingertip.

TM3000 Asset Tracking Device – Our TM3000 product is a flexible, open platform that enables a broad range of applications such as: fleet management, mobile asset tracking and recovery, and driver monitoring and assistance. This device integrates wireless communications, a positioning function, and an application engine in a package designed to improve the profits for service-focused businesses.

Thunderbolt GPS Disciplined Clock – Our Thunderbolt® clock is a fifth-generation product from our GPS Timing and Synchronization division, which outputs precision time and frequency. It also serves as the architectural basis for GPS disciplined clocks sold to manufacturers of CDMA and WiMax infrastructure.

Applanix POS/AV System – Our integrated GPS/inertial system for airborne surveying measures aircraft position to an accuracy of a few centimeters and aircraft attitude (angular orientation) to an accuracy of 30 arc seconds or better. This system is typically interfaced to large format cameras and scanning lasers for producing geo-referenced topographic maps of the terrain.

Applanix DSS Digital Sensor System – Our digital airborne imaging solution produces high-resolution orthophoto map products. Certified by the USGS, the system consists of a mapping grade digital camera that is tightly integrated with a GNSS/Inertial system, flight management system (FMS), and processing software for automatic geo-referencing of each pixel. Our DSS can be used stand-alone or integrated with other airborne mapping sensors. Our DSS has been used by organizations worldwide in a variety of market segments that include ortho mapping, utility and transportation corridor mapping, and rapid response applications.

Force 524D Module – This dual frequency, embedded GPS module is used in a variety of military airborne applications.

Trimble Outdoors Service – Our trip planning and navigation software works with GPS-enabled cell phones and conventional GPS receivers. This software enables consumers to research specific trips on-line as part of trip pre-planning. In addition, users are able to share outdoor and off-road experiences on-line with their friends and family.

Acquisitions and Joint Ventures

Our growth strategy is centered on developing and marketing innovative and complete value-added solutions to our existing customers, while also marketing them to new customers and geographic regions. In some cases, this has led to partnering with or acquiring companies that bring technologies, products or distribution capabilities that will allow us to establish a market beachhead, penetrate a market more effectively, or develop solutions more quickly than if we had done so solely through internal development. Since 1999, this has led us to form five joint ventures and acquire forty three companies through the end of fiscal 2009. Most of these acquisitions have been small, both in dollar terms and in number of people added to the Trimble employee base. The following companies and joint ventures were acquired or formed during fiscal 2009 and are combined in the results of operations since the date of acquisition or formation:

Beijing Kegong Trimble Navigation Technology

On October 15, 2009, Beijing Kegong Trimble Navigation Technology, a joint venture formed by the China Aerospace Science & Industry Academy of Information Technology (CASIC-IT) and us, began operations. We and CASIC-IT both maintain a 50% ownership. Beijing Kegong Trimble Navigation Technology combines the commercial expertise, knowledge and technologies of both CASIC-IT and Trimble. The joint venture will develop, manufacture, and distribute Global Navigation Satellite System (GNSS) receivers and systems based on the Chinese Compass satellite system.

Farm Works

On July 16, 2009, we acquired the assets of privately-held CTN Data Service, LLC, creator of Farm Works software, located in Hamilton, Indiana. Farm Works provides integrated office and mobile software solutions for both the farmer and agriculture service professional. Farm Works' performance is reported under our Field Solutions business segment.

Accutest

On June 5, 2009, we acquired Accutest Engineering Solutions Ltd, based in Derbyshire, UK. Accutest is a leading provider of vehicle diagnostics and telematics technologies for the automotive industry. Accutest's performance is reported under our Mobile Solutions business segment.

NTech

On June 4, 2009, we acquired privately-held NTech Industries, based in Ukiah, Calif. NTech is a leading provider of crop-sensing technology that allows farmers to reduce costs and environmental impact by controlling the application of nitrogen, herbicide, and other crop inputs. NTech's performance is reported under our Field Solutions business segment.

QuickPen

On March 12, 2009, we acquired privately-held QuickPen International based in Englewood, Colorado. QuickPen is a leading provider of Building Information Modeling (BIM) software for the heating, ventilation and air conditioning (HVAC), mechanical construction, and plumbing industries. QuickPen's performance is reported under our Engineering and Construction business segment.

Patents, Licenses and Intellectual Property

We hold approximately 750 U.S. issued and enforceable patents and approximately 140 non-U.S. patents, the majority of which cover GPS technology and other applications such as optical and laser technology.

We prefer to own the intellectual property used in our products, either directly or through subsidiaries. From time to time we license technology from third parties.

There are approximately 379 trademarks registered to Trimble and its subsidiaries including "Trimble," the globe triangle design, SITECH, and Spectra Precision, among others that are registered in the United States and other countries. Additional trademarks are pending registration.

Sales and Marketing

We tailor the distribution channel to the needs of our products and regional markets through a number of sales channel solutions around the world. We sell our products worldwide primarily through dealers, distributors, and authorized representatives, occasionally granting exclusive rights to market certain products within specific countries. This channel is supported and supplemented (where third party distribution is not available) by our regional sales offices throughout the world. We also utilize distribution alliances, OEM relationships, and joint ventures with other companies as a means to serve selected markets.

During fiscal 2009, sales to customers in the United States represented 50%, Europe represented 23%, Asia Pacific represented 17%, and other regions represented 10% of our total revenue. During fiscal 2008, sales to customers in the United States represented 49%, Europe represented 25%, Asia Pacific represented 14%, and other regions represented 12% of our total revenue. During fiscal 2007, sales to customers in the United States represented 50%, Europe represented 27%, Asia Pacific represented 12%, and other regions represented 11% of our total revenue.

Warranty

The warranty periods for our products are generally between 90 days and three years. Selected military programs may require extended warranty periods up to 5.5 years and certain Nikon products have a five-year warranty period. We support our GPS products through a circuit board replacement program from locations in the United Kingdom, Germany, Japan, and the United States. The repair and calibration of our non-GPS products are available from company-owned or authorized facilities. We reimburse dealers and distributors for all authorized warranty repairs they perform.

While we engage in extensive product quality programs and processes, including actively monitoring and evaluating the quality of component suppliers, our warranty obligation is affected by product failure rates, material usage, and service delivery costs incurred in correcting a product failure. Should actual product failure rates, material usage, or service delivery costs differ from the estimates, revisions to the estimated warranty accrual and related costs may be required.

Seasonality of Business

* Our individual segment revenue may be affected by seasonal buying patterns. Typically, the second fiscal quarter has been the strongest quarter for the Company driven by the construction buying season. However during the recent past, this pattern has been disrupted by the global economic crisis.

Backlog

In most of our markets, the time between order placement and shipment is short. Orders are generally placed by customers on an as-needed basis. In general, customers may cancel or reschedule orders without penalty. For these reasons, we do not believe that orders are an accurate measure of backlog and, therefore, we believe that backlog is not a meaningful indicator of future revenue or material to understanding our business.

Manufacturing

Manufacturing of many of our GNSS products is subcontracted to Flextronics International Limited in Mexico. We utilize Flextronics for most of Survey, Field Solutions, and Mobile Solutions products. We also utilize Benchmark Electronics Inc. in China and Mexico for our Component Technologies products and many of our Construction products. Flextronics is responsible for substantially all material procurement, assembly, and testing. We continue to manage product design through pilot production for the subcontracted products, and we are directly involved in qualifying suppliers and key components used in all our products. Our current contract with Flextronics continues in effect until either party gives the other ninety days written notice.

Table of Contents

We manufacture GPS, laser, and optics-based products at our plants in Dayton, Ohio; Danderyd, Sweden; and Shanghai, China. Some of these products or portions of these products are also subcontracted to third parties for assembly.

Our design and manufacturing sites in Dayton, Ohio; Sunnyvale, California; Danderyd, Sweden; and Kaiserslautern, Germany are registered to ISO9001:2000, covering the design, production, distribution, and servicing of all our products.

Research and Development

We believe that our competitive position is maintained through the development and introduction of new products that incorporate improved features, better performance, smaller size and weight, lower cost, or some combination of these factors. We invest substantially in the development of new products. We also make significant investment in the positioning, communication, and information technologies that underlie our products and will likely provide competitive advantages.

Our research and development expenditures, net of reimbursed amounts were \$136.6 million for fiscal 2009, \$148.3 million for fiscal 2008, and 131.5 million for fiscal 2007.

* We expect to continue investing in research and development with the goal of maintaining or improving our competitive position, as well as the goal of entering new markets.

Employees

As of January 1, 2010, we employed 3,794 employees, including 20% in manufacturing, 28% in engineering, 39% in sales and marketing, and 13% in general and administrative positions. Approximately 44% of employees are in locations outside the United States.

Our employees are not represented by unions except for those in Sweden. Some employees in Germany are represented by works councils. We also employ temporary and contract personnel that are not included in the above headcount numbers. We have not experienced work stoppages or similar labor actions.

Available Information

The Company's annual reports on Form 10-K, quarterly reports on Form 10-Q, current reports on Form 8-K, and all amendments to those reports are available free of charge on the Company's web site through www.trimble.com/investors.html, as soon as reasonably practicable after such material is electronically filed with or furnished to the Securities and Exchange Commission. Information contained on our web site is not part of this annual report on Form 10-K.

In addition, you may request a copy of these filings (excluding exhibits) at no cost by writing or telephoning us at our principal executive offices at the following address or telephone number:

Trimble Navigation Limited

935 Stewart Drive, Sunnyvale, CA 94085

Attention: Investor Relations Telephone: 408-481-8000

Executive Officers

The names, ages, and positions of the Company's executive officers as of February 21, 2010 are as follows:

Name	Age	Position
Steven W. Berglund	58	President and Chief Executive Officer
Rajat Bahri	45	Chief Financial Officer
Rick Beyer	52	Vice President
Bryn A. Fosburgh	47	Vice President
Christopher W. Gibson	49	Vice President
Mark A. Harrington	54	Vice President
Jürgen Kliem	52	Vice President
James A. Kirkland	50	Vice President and General Counsel
Julie Shepard	52	Vice President, Finance
Dennis L. Workman	65	Vice President and Chief Technical Officer

Steven W. Berglund – Steven Berglund has served as president and chief executive officer of Trimble since March 1999. Prior to joining Trimble, Mr. Berglund was president of Spectra Precision, a group within Spectra Physics AB. Mr. Berglund’s business experience includes a variety of senior leadership positions with Spectra Physics, manufacturing and planning roles at Varian Associates, and began his career as a process engineer at Eastman Kodak. He attended the University of Oslo and the University of Minnesota where he received a B.S. in chemical engineering. Mr. Berglund received his M.B.A. from the University of Rochester. In December 2007, Mr. Berglund was elected to the board of directors of Verigy Ltd. a semiconductor test equipment manufacturer.

Rajat Bahri – Rajat Bahri joined Trimble as chief financial officer in January 2005. Prior to joining Trimble, Mr. Bahri’s business experience includes 15 years within the financial organization of Kraft Foods, Inc. and General Foods Corporation, including service as the chief financial officer for Kraft Canada, Inc., chief financial officer of Kraft Pizza Company, and operations controller for Kraft Jacobs Suchard Europe. Mr. Bahri received a Bachelor of Commerce from the University of Delhi in 1985 and an M.B.A. from Duke University in 1987. In 2005, he was elected to the board of STEC, Inc., a memory storage manufacturer.

Richard A. Beyer – Rick Beyer joined Trimble in March 2004 as president of Trimble Mobile Solutions and in May 2006, Beyer was appointed a vice president of Trimble. In 2007, Mr. Beyer was appointed vice president of the Mobile Resources Sector, with responsibility for Trimble’s Mobile Solutions Business Divisions. Prior to joining Trimble, Mr. Beyer held senior executive positions within the wireless mobile solutions industry since 1987. Part of the original senior executive team that launched Qualcomm’s OmniTRAC’s mobile satellite communication solution, Mr. Beyer also held the positions of general manager at Rockwell Collins, on-board computing division, executive vice president of Norcom Networks president of Husky Technologies, now part of Itronix, and CEO of TracerNet, which was acquired by Trimble. He holds a B.A. from Olivet College.

Bryn A. Fosburgh – Bryn Fosburgh joined Trimble in 1994 as a technical service manager for surveying, mining, and construction. In 2009, Mr. Fosburgh was appointed as vice president for Trimble’s Construction Division, and he also has responsibility for a number of corporate functions and geographical regions. From 2007 to 2009, Mr. Fosburgh was vice president for Trimble’s Construction and Agriculture Divisions, which included responsibility for a number of corporate functions and geographical regions. Mr. Fosburgh served as vice president and general manager of Trimble’s Engineering and Construction Division from 2005 to 2007. Mr. Fosburgh has held numerous other roles with Trimble, including vice president and general manager of the Geomatics and Engineering Division, division vice president of Survey and Infrastructure, and director of development for Land Survey. Prior to Trimble, Mr. Fosburgh was a civil engineer and also held various engineering, research and operational positions for the U.S. Army Corps of Engineers and Defense Mapping Agency. Mr. Fosburgh received a B.S. in geology from the University of Wisconsin in Green Bay in 1985 and an M.S. in civil engineering from Purdue University in 1989.

Christopher W. Gibson – Christopher W. Gibson joined Trimble in 1998 as European finance and operations director. In 2009, he was appointed to serve as vice president responsible for Trimble’s Survey Division. Mr. Gibson has served in a variety of leadership roles, including European managing director, division vice president for worldwide sales, general manager of the Global Services Business, and most recently, as general manager for the Survey Division. Prior to Trimble, Mr. Gibson’s business experience includes a number of financial management roles with Tandem Computers, and financial analyst roles with Unilever subsidiaries. Mr. Gibson received a BA in Business Studies in 1985 from Thames Polytechnic, now the University of Greenwich, and was admitted as a Fellow to the Chartered Institute of Management Accountants in 1994.

Mark A. Harrington – Mark Harrington joined Trimble in January 2004 as a vice president, primarily responsible for strategy and business development. In 2009, Mr. Harrington was appointed vice president for Trimble’s Agriculture and Mapping and Geographical Information System Divisions, and also has responsibility for a number of corporate functions and geographical regions. From 2007 to 2009, Mr. Harrington’s was vice president for Trimble’s Survey and Mapping and Geographical Information System, as well as the responsibility for a number of corporate functions and geographical regions. Prior to joining Trimble, Mr. Harrington held several executive finance positions, including vice president of finance at Finisar Corporation, chief financial officer for Cielo Communications, Inc., and Vixel Corporation, vice president of finance for Spectra-Physics Lasers, Inc. and vice president of finance for Spectra-Physics Analytical, Inc. Mr. Harrington began his career at Varian Associates, Inc. Mr. Harrington received his B.S. in Business Administration from the University of Nebraska-Lincoln.

Jürgen Kliem – Jürgen Kliem was appointed vice president of strategy and business development in October 2008. From 2002 to 2008, Mr. Kliem served as general manager of Trimble’s Survey Division, and prior to that, Mr. Kliem was responsible for Trimble’s Engineering and Construction Division in Europe. Mr. Kliem held various leadership roles Spectra Precision, which was acquired by Trimble, and at Geotronics, a company acquired by Spectra Precision. Before joining Geotronics, Mr. Kliem worked in a privately-held surveying firm addressing cadastral, construction, plant and engineering projects. Mr. Kliem received a Diplom Ingenieur degree from the University of Essen, Germany in 1982.

James A. Kirkland – James A. Kirkland joined Trimble as vice president and general counsel in July 2008. Prior to joining Trimble, he worked for SpinVox Ltd. from October 2007 to January 2008 as Senior Vice President, Corporate Development. From October 2003 to September 2007, he served as general counsel and executive vice president, strategic development at Covad Communications. Mr. Kirkland also served as senior vice president of spectrum development and general counsel at Clearwire Technologies, Inc. Mr. Kirkland began his career in 1984 as an associate at Mintz Levin and in 1992 he was promoted to partner. Mr. Kirkland received his BA from Georgetown University in Washington, D.C. in 1981 and his J.D. from Harvard Law School in 1984.

Julie Shepard – Julie Shepard joined Trimble in December of 2006 as vice president of finance, and was appointed principal accounting officer in May 2007. Prior to joining Trimble, Ms. Shepard served as vice president of finance and corporate controller at Quantum Corporation, from 2005 to 2006, and prior to that, from 2004 to 2005, as an independent consultant to Quantum Corporation. Ms. Shepard brings with her over 20 years of experience in a broad range of finance roles, including vice president of finance at Nishan Systems. Ms. Shepard began her career at Price Waterhouse and is a Certified Public Accountant. She received a B.S. in Accounting from California State University.

Dennis L. Workman – Dennis Workman has served as vice president of Trimble since 1999. Mr. Workman was appointed as Trimble's chief technical officer in March 2006, and also has responsibility for the Advanced Devices division. Since joining Trimble in 1995, Mr. Workman has held a variety of management roles, including senior director and chief technical officer of the Mobile and Timing Technologies business group, general manager of Trimble's Automotive and Timing group, director of engineering for Software & Component Technologies, and director of the Timing vertical market. Prior to Trimble, Mr. Workman held various senior-level technical positions at Datum Inc., including chief technical officer. Mr. Workman received a B.S. in mathematics and physics from St. Mary's College in 1967.

Item 1A. Risk Factors.

RISKS AND UNCERTAINTIES

You should carefully consider the following risk factors, in addition to the other information contained in this Form 10-K and in any other documents to which we refer you in this Form 10-K, before purchasing our securities. The risks and uncertainties described below are not the only ones we face.

Current Economic Conditions May Have an Impact on Our Business and Financial Condition in Ways that We Currently Cannot Predict.

The Company's operations and performance depend on worldwide economic conditions and their impact on levels of business spending, which have deteriorated significantly in many countries and regions and may remain depressed for the foreseeable future. Uncertainties in the financial and credit markets have caused our customers to postpone purchases, and continued uncertainties may reduce future sales of our products and services. Continued adverse economic conditions are likely to depress tax revenue of federal, state and local government entities, which are significant purchasers of the Company's products. Protectionist trade measures that may be adopted in response to the economic downturn could reduce demand for our products and services overseas. With the exception primarily of our Mobile Solutions and Advanced Devices segments, our products are generally sold through a dealer channel, and our dealers depend on the availability of credit to finance purchases of our products for their inventory.

Customer collections are our primary source of cash. While we believe we have a strong customer base and have experienced strong collections in the past, if the current market conditions deteriorate, we may experience increased collection times or greater write-offs, which could have a material adverse effect on our cash flow. In addition, the Company's results may be adversely affected if the Company is unable to market, manufacture, and ship new products. Any write-off of goodwill could also negatively impact our financial results. Finally, our ability to access the capital markets may be restricted at a time when we would like, or need, to do so, which could have an impact on our flexibility to pursue additional expansion opportunities and maintain our desired level of revenue growth in the future. These and other economic factors could have a material adverse effect on demand for the Company's products and services and on the Company's financial condition and operating results.

Our Inability to Accurately Predict Orders and Shipments May Subject Our Results of Operations to Significant Fluctuations From Quarter to Quarter

We have not been able in the past to consistently predict when our customers will place orders and request shipments so that we cannot always accurately plan our manufacturing requirements. As a result, if orders and shipments differ from what we predict, we may incur additional expense and build excess inventory, which may require additional reserves and allowances. Accordingly, we have limited visibility into future changes in demand and our results of operations may be subject to significant fluctuations from quarter to quarter.

Our Operating Results in Each Quarter May Be Affected by Special Conditions, such as Seasonality, Late Quarter Purchases, Weather, and Other Potential Issues

Due in part to the buying patterns of our customers, a significant portion of our quarterly revenue occurs from orders received and immediately shipped to customers in the last few weeks and days of each quarter, although our operating expense tends to remain fairly predictable. Engineering and Construction purchases tend to occur in early spring, and governmental agencies tend to utilize funds available at the end of the government's fiscal year for additional purchases at the end of our third fiscal quarter in September of each year. Concentrations of orders sometimes also occur at the end of our other two fiscal quarters. Additionally, a majority of our sales force earns commissions on a quarterly basis which may cause concentrations of orders at the end of any fiscal quarter. It could harm our operating results if for any reason expected sales are deferred, orders are not received, or shipments are delayed a few days at the end of a quarter.

We Are Dependent on a Specific Manufacturer and Assembler for Many of Our Products and on Specific Suppliers of Critical Parts for Our Products

We are substantially dependent upon Flextronics International Limited as our preferred manufacturing partner for many of our GPS products. Under the agreement, we provide to Flextronics a twelve-month product forecast and place purchase orders with Flextronics at least thirty calendar days in advance of the scheduled delivery of products to our customers, depending on production lead time. Although purchase orders placed with Flextronics are cancelable, the terms of the agreement would require us to purchase from Flextronics all inventory not returnable or usable by other Flextronics customers. Accordingly, if we inaccurately forecast demand for our products, we may be unable to obtain adequate manufacturing capacity from Flextronics to meet customers' delivery requirements or we may accumulate excess inventories, if such inventories are not usable by other Flextronics customers. Our current contract with Flextronics continues in effect until either party gives the other ninety days written notice .

In addition, we rely on specific suppliers for a number of our critical components. We have experienced shortages of components in the past. Our current reliance on specific or a limited group of suppliers involves several risks, including a potential inability to obtain an adequate supply of required components, reduced control over pricing, and economic conditions which may adversely impact the viability of our suppliers. This situation may be exacerbated during any period of economic recovery. Any inability to obtain adequate deliveries or any other circumstance that would require us to seek alternative sources of supply or to manufacture such components internally could significantly delay our ability to ship our products, which could damage relationships with current and prospective customers and could harm our reputation and brand as well as our operating results.

Our Annual and Quarterly Performance May Fluctuate Which Could Negatively Impact Our Operations and Our Stock Price

Our operating results have fluctuated and can be expected to continue to fluctuate in the future on a quarterly and annual basis as a result of a number of factors, many of which are beyond our control. Results in any period could be affected by:

- changes in market demand,
- competitive market conditions,
- fluctuations in foreign currency exchange rates,
- the cost and availability of components,
- the mix of our customer base and sales channels,
- the mix of products sold,
- pricing of products,
- our ability to expand our sales and marketing organization effectively,
- our ability to attract and retain key technical and managerial employees, and
- general global economic conditions.

In addition, demand for our products in any quarter or year may vary due to the seasonal buying patterns of our customers in the agricultural and engineering and construction industries. The price of our common stock could decline substantially in the event such fluctuations result in our financial performance being below the expectations of public market analysts and investors, which are based primarily on historical models that are not necessarily accurate representations of the future.

We Are Dependent on New Products and if We are Unable to Successfully Introduce Them Into The Market, Our Customer Base May Decline or Fail to Grow as Anticipated

Our future revenue stream depends to a large degree on our ability to bring new products to market on a timely basis. We must continue to make significant investments in research and development in order to continue to develop new products, enhance existing products, and achieve market acceptance of such products. We may incur problems in the future in innovating and introducing new products. Our development stage products may not be successfully completed or, if developed, may not achieve significant customer acceptance. If we were unable to successfully define, develop and introduce competitive new products, and enhance existing products, our future results of operations would be adversely affected. Development and manufacturing schedules for technology products are difficult to predict, and we might not achieve timely initial customer shipments of new products. The timely availability of these products in volume and their acceptance by customers are important to our future success. If we are unable to introduce new products, if other companies develop similar technology products, or if we do not develop compelling new products, our number of customers may not grow as anticipated, or may decline, which could harm our operating results.

The Actions that We Have Taken in Response to The Global Economic Slowdown and Our Related Business Slowdown May Not Be as Effective as Anticipated.

We have taken actions to reduce our cost structure to more closely align our costs with our revenue levels. In taking these actions, we are attempting to balance the cost reductions from such initiatives against the risk of impairing our ability to operate our business and capitalize on any recovery. If we do not achieve the proper balance of these costs reduction initiatives, we may impair critical elements our operations, the loss of which could negatively impact our ability to remain competitive in the market place or to benefit from an economic recovery. We cannot assure our cost cutting efforts will achieve appropriate levels of expenses and we may take additional actions in the future.

We Are Dependent on Proprietary Technology, which Could Result in Litigation that Could Divert Significant Valuable Resources

Our future success and competitive position is dependent upon our proprietary technology, and we rely on patent, trade secret, trademark, and copyright law to protect our intellectual property. The patents owned or licensed by us may be invalidated, circumvented, and challenged. The rights granted under these patents may not provide competitive advantages to us. Any of our pending or future patent applications may not be issued within the scope of the claims sought by us, if at all.

Others may develop technologies that are similar or superior to our technology, duplicate our technology or design around the patents owned by us. In addition, effective copyright, patent, and trade secret protection may be unavailable, limited or not applied for in certain countries. The steps taken by us to protect our technology might not prevent the misappropriation of such technology.

The value of our products relies substantially on our technical innovation in fields in which there are many current patent filings. We recognize that as new patents are issued or are brought to our attention by the holders of such patents, it may be necessary for us to withdraw products from the market, take a license from such patent holders, or redesign our products. We do not believe any of our products currently infringe patents or other proprietary rights of third parties, but we cannot be certain they do not do so. In addition, the legal costs and engineering time required to safeguard intellectual property or to defend against litigation could become a significant expense of operations. Any such litigation could require us to incur substantial costs and divert significant valuable resources, including the efforts of our technical and management personnel, which harm our results of operations and financial condition.

Investing in and Integrating New Acquisitions Could be Costly and May Place a Significant Strain on Our Management Systems and Resources Which Could Negatively Impact Our Operating Results

We have recently acquired a number of companies, and intend to continue to acquire other companies. Acquisitions of companies entail numerous risks, including:

- potential inability to successfully integrate acquired operations and products or to realize cost savings or other anticipated benefits from integration,
- loss of key employees of acquired operations,

- the difficulty of assimilating geographically dispersed operations and personnel of the acquired companies,
- the potential disruption of our ongoing business,
- unanticipated expense related to acquisitions; including significant transactions costs which under the new accounting rules, are required to be expensed rather than capitalized,
- the correct assessment of the relative percentages of in-process research and development expense that can be immediately written off as compared to the amount which must be amortized over the appropriate life of the asset,
- the impairment of relationships with employees and customers of either an acquired company or our own business, and
- the potential unknown liabilities associated with acquired business.

As a result of such acquisitions, we have significant assets that include goodwill and other purchased intangibles. The testing of this goodwill and intangibles for impairment under established accounting guidelines requires significant use of judgment and assumptions. Changes in business conditions could require adjustments to the valuation of these assets. In addition, losses incurred by a company in which we have an investment may have a direct impact on our financial statements or could result in our having to write-down the value of such investment. Any such problems in integration or adjustments to the value of the assets acquired could harm our growth strategy, and could be costly and place a significant strain on our management systems and resources.

Our Products May Contain Errors or Defects, which Could Result in Damage to Our Reputation, Lost Revenue, Diverted Development Resources and Increased Service Costs, Warranty Claims, and Litigation

We warrant that our products will be free of defect for various periods of time, depending on the product. In addition, certain of our contracts include epidemic failure clauses. If invoked, these clauses may entitle the customer to return or obtain credits for products and inventory, or to cancel outstanding purchase orders even if the products themselves are not defective.

We must develop our products quickly to keep pace with the rapidly changing market, and we have a history of frequently introducing new products. Products and services as sophisticated as ours could contain undetected errors or defects, especially when first introduced or when new models or versions are released. In general, our products may not be free from errors or defects after commercial shipments have begun, which could result in damage to our reputation, lost revenue, diverted development resources, increased customer service and support costs, warranty claims, and litigation.

We Are Dependent on the Availability of Allocated Bands within the Radio Frequency Spectrum

Our GNSS technology is dependent on the use of satellite signals from space and on terrestrial communication bands. International allocations of radio frequency are made by the International Telecommunications Union (ITU), a specialized technical agency of the United Nations. These allocations are further governed by radio regulations that have treaty status and which may be subject to modification every two to three years by the World Radio Communication Conference. Each country also has regulatory authority on how each band is used.

Any ITU or local reallocation of radio frequency bands, including frequency band segmentation or sharing of spectrum, may materially and adversely affect the utility and reliability of our products. Many of our products use other radio frequency bands, together with the GNSS signal, to provide enhanced GNSS capabilities, such as real-time kinematics precision. The continuing availability of these non-GNSS radio frequencies is essential to provide enhanced GNSS products to our precision survey, agriculture, and construction machine controls markets. In addition, emissions from other services and equipment operating in adjacent frequency bands or in-band may impair the utility and reliability of our products. Any regulatory changes in spectrum allocation or in allowable operating conditions could have a material adverse effect on our business, results of operations, and financial condition.

We have certain products, such as GPS RTK systems, and surveying and mapping systems that use integrated radio communication technology requiring access to available radio frequencies allocated to local government. Some bands are experiencing congestion. In the U.S., the FCC announced that it will require migration of radio technology from wideband to narrowband operations in these bands. The rules require migration of users to narrowband channels by 2011. In the meantime, congestion could cause FCC coordinators to restrict or refuse licenses. An inability to obtain access to these radio frequencies by end users could have a material adverse effect on our business, results of operations, and financial condition.

Many of Our Products Rely on GNSS technology, the GPS, and other Satellite Systems, Which May Become Inoperable and Result in Lost Revenue

GNSS technology, GPS satellites and their ground support systems are complex electronic systems subject to electronic and mechanical failures and possible sabotage. Many of the GPS satellites currently in orbit were originally designed to have lives of 7.5 years and are subject to damage by the hostile space environment in which they operate. However, of the current deployment of 30 satellites in place, some have already been in operation for more than 12 years. To repair damaged or malfunctioning satellites is currently not economically feasible. If a significant number of satellites were to become inoperable, there could be a substantial delay before they are replaced with new satellites. A reduction in the number of operating satellites may impair the current utility of the GPS system and the growth of current and additional market opportunities. GPS satellites and ground control segments are being modernized. GPS modernization software updates can cause problems. We depend on public access to open technical specifications in advance of GPS updates.

As the only complete GNSS currently in operation, we are dependent on continued operation of GPS. GPS is operated by the U. S. Government, which is committed to maintenance and improvement of GPS; however if the policy were to change, and GPS were no longer supported by the U. S. Government, or if user fees were imposed, it could have a material adverse effect on our business, results of operations, and financial condition.

Many of our products also use signals from systems that augment GPS, such as the Wide Area Augmentation System (WAAS) and National Differential GPS System (NDGPS). Many of these augmentation systems are operated by the federal government and rely on continued funding and maintenance of these systems. In addition, some of our products also use satellite signals from the Russian GLONASS System. Any curtailment of the operating capability of these systems could result in decreased user capability thereby impacting our markets.

The European community has begun development of an independent radio navigation satellite system, known as Galileo. We have access to the preliminary signal design, which is subject to change and which requires a commercial license from Galileo authorities. Although an operational Galileo system is several years away, if we are unable to develop a timely commercial product, or obtain a timely commercial license, it could result in lost revenue which could harm our results of operations and financial condition.

Our Business is Subject to Disruptions and Uncertainties Caused by War or Terrorism

Acts of war or acts of terrorism, especially any directed at the GPS signals, could have a material adverse impact on our business, operating results, and financial condition. The threat of terrorism and war and heightened security and military response to this threat, or any future acts of terrorism, may invoke a redeployment of the satellites used in GPS or interruptions of the system. To the extent that such interruptions result in delays or cancellations of orders, or the manufacture or shipment of our products, it could have a material adverse effect on our business, results of operations, and financial condition.

We Are Exposed to Fluctuations in Currency Exchange Rates and Although We Hedge Against These Risks, Our Attempts to Hedge Could be Unsuccessful and Expose Us to Losses

A significant portion of our business is conducted outside the U.S., and as such, we face exposure to movements in non-U.S. currency exchange rates. These exposures may change over time as business practices evolve and could have a material adverse impact on our financial results and cash flows. Fluctuation in currency impacts our operating results.

Currently, we hedge only those currency exposures associated with certain assets and liabilities denominated in non-functional currencies. The hedging activities undertaken by us are intended to offset the impact of currency fluctuations on certain non-functional currency assets and liabilities. Our attempts to hedge against these risks could be unsuccessful and expose us to losses.

Our Debt Could Adversely Affect Our Cash Flow and Prevent Us from Fulfilling Our Financial Obligations

We have an existing unsecured revolving credit agreement, under which we have an ability to borrow an aggregate amount of up to \$300 million. As of January 1, 2010, \$151.0 million was outstanding under this line of credit. Debt incurred under this agreement could have important consequences, such as:

- requiring us to dedicate a portion of our cash flow from operations and other capital resources to debt service, thereby reducing our ability to fund working capital, capital expenditures, and other cash requirements,
- increasing our vulnerability to adverse economic and industry conditions,
- limiting our flexibility in planning for, or reacting to, changes and opportunities in, our industry, which may place us at a competitive disadvantage, and

- limiting our ability to incur additional debt on acceptable terms, if at all.

Additionally, if we were to default under our amended credit agreement and were unable to obtain a waiver for such a default, interest on the obligations would accrue at an increased rate and the lenders could accelerate our obligations under the amended credit agreement, however that acceleration will be automatic in the case of bankruptcy and insolvency events of default. Additionally, our subsidiaries that have guaranteed the amended credit agreement could be required to pay the full amount of our obligations under the amended credit agreement. Any such action on the part of the lenders against us could harm our financial condition.

We May Not Be Able to Enter Into or Maintain Important Alliances

We believe that in certain business opportunities our success will depend on our ability to form and maintain alliances with industry participants, such as Caterpillar, Nikon, and CNH Global. Our failure to form and maintain such alliances, or the pre-emption of such alliances by actions of competitors or us, will adversely affect our ability to penetrate emerging markets. If we experience problems from current or future alliances it could harm our operating results and we may not be able to realize value from any such strategic alliances.

We Face Competition in Our Markets Which Could Decrease Our Revenue and Growth Rates or Impair Our Operating Results and Financial Condition

Our markets are highly competitive and we expect that both direct and indirect competition will increase in the future. Our overall competitive position depends on a number of factors including the price, quality and performance of our products, the level of customer service, the development of new technology and our ability to participate in emerging markets. Within each of our markets, we encounter direct competition from other GPS, optical and laser suppliers and competition may intensify from various larger U.S. and non-U.S. competitors and new market entrants, particularly from emerging markets such as China and India. The competition in the future may, in some cases, result in price reductions, reduced margins or loss of market share, any of which could decrease our revenue and growth rates or impair our operating results and financial condition. We believe that our ability to compete successfully in the future against existing and additional competitors will depend largely on our ability to execute our strategy to provide systems and products with significantly differentiated features compared to currently available products. We may not be able to implement this strategy successfully, and our products may not be competitive with other technologies or products that may be developed by our competitors, many of whom have significantly greater financial, technical, manufacturing, marketing, sales, and other resources than we do.

We Are Subject to the Impact of Governmental and Other Similar Certifications and Failure to Obtain the Requisite Certifications Could Harm Our Operating Results

We market certain products that are subject to governmental and similar certifications before they can be sold. For example, CE certification for radiated emissions is required for most GPS receiver and data communications products sold in the European community. An inability to obtain such certifications in a timely manner could have an adverse effect on our operating results. Also, some of our products that use integrated radio communication technology require product type certification and some products require an end user to obtain licensing from the FCC for frequency-band usage. These are secondary licenses that are subject to certain restrictions. An inability or delay in obtaining such certifications or changes to the rules by the FCC could adversely affect our ability to bring our products to market which could harm our customer relationships and therefore, our operating results. Any failure to obtain the requisite certifications could also harm our operating results.

The Volatility of Our Stock Price Could Adversely Affect An Investment in Our Common Stock

The market price of our common stock has been, and may continue to be, highly volatile. During fiscal 2009, our stock price ranged from \$12.09 to \$25.85. We believe that a variety of factors could cause the price of our common stock to fluctuate, perhaps substantially, including:

- announcements and rumors of developments related to our business or the industry in which we compete,
- quarterly fluctuations in our actual or anticipated operating results and order levels,
- general conditions in the worldwide economy,
- acquisition announcements,
- new products or product enhancements by us or our competitors,
- developments in patents or other intellectual property rights and litigation,
- developments in our relationships with our customers and suppliers, and
- any significant acts of terrorism.

In addition, in recent years the stock market in general and the markets for shares of "high-tech" companies in particular, have experienced extreme price fluctuations which have often been unrelated to the operating performance of affected companies. Any such fluctuations in the future could adversely affect the market price of our common stock, and the market price of our common stock may decline.

Changes in Our Effective Tax Rate May Reduce Our Net Income in Future Periods

A number of factors may increase our future effective tax rates, including:

- the jurisdictions in which profits are determined to be earned and taxed,
- the resolution of issues arising from tax audits with various tax authorities,
- changes in the valuation of our deferred tax assets and liabilities,
- increases in expense not deductible for tax purposes, including transaction costs and impairments of goodwill in connection with acquisitions,
- changes in available tax credits,
- changes in share-based compensation,
- changes in tax laws or the interpretation of such tax laws, and changes in generally accepted accounting principles,
- the repatriation of non-U.S. earnings for which we have not previously provided for U.S. taxes, and
- challenges to the transfer pricing policies related to our global supply chain management structure.

We are currently in various stages of multiple year examinations by federal, state, and foreign taxing authorities, including an audit of our 2005 through 2008 tax years by the U.S. Internal Revenue Service (IRS). Among other things, the IRS is examining our intercompany transfer pricing. Our effective tax rate is based on the geographic mix of earnings, statutory rates, intercompany transfer pricing, and enacted tax rules. If the IRS or the taxing authorities of any other jurisdiction were to successfully challenge a material tax position, we could become subject to higher taxes and our earnings would be adversely affected. In addition, proposals for changes in U.S. tax laws that may be considered or adopted in the future could subject the Company to higher taxes or result in changes to tax law provisions that currently provide favorable tax treatment.

Item 1B. Unresolved Staff Comments.

None

Item 2. Properties.

The following table sets forth the significant real property that we own or lease as of February 21, 2010:

Location	Segment(s) served	Size in Sq. Feet	Commitment
Sunnyvale, California	All	160,000	Leased, expiring in 2012 3 buildings
Huber Heights (Dayton), Ohio	Engineering & Construction	150,000	Owned, no encumbrances
	Field Solutions	57,200	Leased, expiring in 2011
	Mobile Solutions	64,000	Leased, expiring in 2012
Westminster, Colorado	Engineering & Construction Field Solutions	86,000	Leased, expiring in 2013
Corvallis, Oregon	Engineering & Construction	20,000	Owned, no encumbrances
		38,000	Leased, month to month
Richmond Hill, Canada	Advanced Devices	50,200	Leased, expiring in 2010
Danderyd, Sweden	Engineering & Construction	93,900	Leased, expiring in 2010
Christchurch, New Zealand	Engineering & Construction Mobile Solutions	65,000	Leased, expiring in 2010 2 buildings
	Field Solutions		
Fremont, California	Mobile Solutions	102,544	Leased, expiring in 2010 2 buildings
Chennai, India	Engineering & Construction Mobile Solutions	37,910	Leased, expiring in 2012

In addition, we lease a number of smaller offices around the world primarily for sales and manufacturing functions. *All the locations with leases expiring in 2010, are either being relocated or the lease is being renegotiated without a substantial increase in cost. For financial information regarding obligations under leases, see Note 10 of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

* We believe that our facilities are adequate to support current and near-term operations.

Item 3. Legal Proceedings.

From time to time, the Company is involved in litigation arising out of the ordinary course of its business. There are no known claims or pending litigation expected to have a material adverse effect on our business, results of operations, and financial condition.

Item 4. Submission of Matters to a Vote of Security Holders.

No matters were submitted to a vote of security holders during the fourth quarter of 2009.

PART II

Item 5. Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities.

Our common stock is traded on the NASDAQ under the symbol "TRMB." The table below sets forth, during the periods indicated, the high and low per share sale prices for our common stock as reported on the NASDAQ.

Quarter Ended	2009 Sales Price		2008 Sales Price	
	High	Low	High	Low
First quarter	\$ 22.92	\$ 12.09	\$ 30.97	\$ 21.47
Second quarter	22.79	15.30	41.42	26.09
Third quarter	25.71	17.97	36.34	27.66
Fourth quarter	25.85	20.97	28.04	14.43

Stock Repurchase Program

In January 2008, our board of directors authorized a stock repurchase program ("2008 Stock Repurchase Program"), authorizing us to repurchase up to \$250 million of Trimble's common stock under this program. We repurchased approximately 4,243,000 shares of common stock in open market purchases at an average price of \$29.67 per share, for a total of \$125.9 million in 2008. No shares of common stock were repurchased in 2009. The purchase price was reflected as a decrease to common stock based on the average stated value per share with the remainder to retained earnings. Common stock repurchases under the program were recorded based upon the trade date for accounting purposes. All common shares repurchased under this program have been retired. As of January 1, 2010, the 2008 Stock Repurchase Program had remaining authorized funds of \$124.1 million. The timing and actual number of future shares repurchased will depend on a variety of factors including price, regulatory requirements, capital availability, and other market conditions. The program does not require the purchase of any minimum number of shares and may be suspended or discontinued at any time without public notice.

As of February 24, 2010, there were approximately 944 holders of record of our common stock.

Dividend Policy

We have not declared or paid any cash dividends on our common stock during any period for which financial information is provided in this Annual Report on Form 10-K. At this time, we intend to retain future earnings, if any, to fund the development and growth of our business and do not anticipate paying any cash dividends on our common stock in the foreseeable future.

Under the existing terms of our credit facility, we are allowed to pay dividends and repurchase shares of our common stock without limitation so long as no default or unmatured default then existed, the leverage ratio for the two most recently completed periods was less than 2.00:1.00 and after giving pro forma effect to such dividend or share repurchase, the leverage ratio will be less than 2.00:1.00. Should the leverage ratio be equal to or greater than 2.00:1.00 without exceeding a leverage ratio of 3.00:1.00, we can pay dividends and repurchase shares of our common stock in any twelve (12) month period, in an aggregate amount equal to fifty percent (50%) of net income (plus, to the extent deducted in determining net income for such period, non-cash expenses in respect of stock options) for the previous twelve-month period, plus an additional \$50 million over the term of the credit facility subject to pro forma compliance with our fixed charge coverage ratio covenant. Otherwise, dividends and share repurchases are restricted by our Credit Agreement.

Item 6. Selected Financial Data

The following selected consolidated financial data should be read in conjunction with “Management’s Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations” and our consolidated financial statements and related notes appearing elsewhere in this annual report. Historical results are not necessarily indicative of future results. In particular, because the results of operations and financial condition related to our acquisitions are included in our Consolidated Statements of Income and Consolidated Balance Sheets data commencing on those respective acquisition dates, comparisons of our results of operations and financial condition for periods prior to and subsequent to those acquisitions are not indicative of future results. In February 2007 we acquired @Road, Inc. Please refer to Note 4 to the Consolidated Financial Statements for more information.

As of And For the Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007	December 29, 2006	December 30, 2005
<i>(Dollar in thousands, except per share data)</i>					
Revenue	\$ 1,126,259	\$ 1,329,234	\$ 1,222,270	\$ 940,150	\$ 774,913
Gross margin	\$ 549,868	\$ 649,136	\$ 612,905	\$ 461,081	\$ 389,805
Gross margin percentage	48.8%	48.8%	50.1%	49.0%	50.3%
Net income attributable to Trimble Navigation Ltd.	\$ 63,446	\$ 141,472	\$ 117,374	\$ 103,658	\$ 84,855
Net income	\$ 63,963	\$ 140,973	\$ 117,374	\$ 103,658	\$ 84,855
Per common share (1):					
Net income (1)					
- Basic	\$ 0.53	\$ 1.17	\$ 0.98	\$ 0.94	\$ 0.80
- Diluted	\$ 0.52	\$ 1.14	\$ 0.94	\$ 0.89	\$ 0.75
Shares used in calculating basic earnings per share (1)	119,814	120,714	119,280	110,044	106,432
Shares used in calculating diluted earnings per share (1)	122,208	124,235	124,410	116,072	113,638
Cash dividends per share	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total assets	\$ 1,753,277	\$ 1,635,016	\$ 1,539,359	\$ 983,477	\$ 749,265
Non-current portion of long term debt and other non-current liabilities	\$ 211,021	\$ 213,017	\$ 116,692	\$ 28,000	\$ 19,474

(1) 2-for-1 Stock Split - On January 17, 2007, Trimble’s board of directors approved a 2-for-1 split of all outstanding shares of the Company’s Common Stock, payable February 22, 2007 to stockholders of record on February 8, 2007. All shares and per share information presented has been adjusted to reflect the stock split on a retroactive basis for all periods presented.

Item 7. Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations

The following discussion should be read in conjunction with the consolidated financial statements and the related notes. The following discussion contains forward-looking statements that reflect our plans, estimates and beliefs. Our actual results could differ materially from those discussed in the forward-looking statements. Factors that could cause or contribute to these differences include, but are not limited to, those discussed below and those listed under "Risks Factors." We have attempted to identify forward-looking statements in this report by placing an asterisk () before paragraphs containing such material.*

EXECUTIVE LEVEL OVERVIEW

Trimble's focus is on combining positioning technology with wireless communication and application capabilities to create system-level solutions that enhance productivity and accuracy for our customers. The majority of our markets are end-user markets, including engineering and construction firms, governmental organizations, public safety workers, farmers, and companies who must manage fleets of mobile workers and assets. In our Advanced Devices segment, we also provide components to original equipment manufacturers to incorporate into their products. In the end user markets, we provide a system that includes a hardware platform that may contain software and customer support. Some examples of our solutions include products that automate and simplify the process of surveying land, products that automate the utilization of equipment such as tractors and bulldozers, products that enable a company to manage its mobile workforce and assets, and products that allow municipalities to manage their fixed assets. In addition, we also provide software applications on a stand-alone basis. For example, we provide software for project management on construction sites.

Solutions targeted at the end-user make up a significant majority of our revenue. To create compelling products, we must attain an understanding of the end users' needs and work flow, and how location-based technology can enable that end user to work faster, more efficiently, and more accurately. We use this knowledge to create highly innovative products that change the way work is done by the end-user. With the exception of our Mobile Solutions and Advanced Devices segments, our products are generally sold through a dealer channel, and it is crucial that we maintain a proficient, global, third-party distribution channel.

We continued to execute our strategy with a series of actions that can be summarized in three categories.

Reinforcing our position in existing markets

We believe these markets provide us with additional, substantial potential for substituting our technology for traditional methods. We are continuing to develop new products and to strengthen our distribution channels in order to expand our market. In our Engineering and Construction segment, we introduced a new portfolio of Robotic Total Stations (RTS555, RTS655, and RTS633) for construction layout applications, the AllTrak™ Asset Management system which is designed to help contractors manage their construction equipment and tools, as well as the new Nomad 800X series of rugged handheld computers that offer cellular data transmission, digital photography, and bar-code scanning.

In our Field Solutions segment, we introduced a Variable Rate Application Option for our EZ Guidance 500 Systems, new Ag GPS Autopilot platform kits for tractors, combines, and sprayers, as well as the new Ag 162/262 Receivers that feature the Trimble proprietary Transcend Positioning Technology. We also introduced the Field-IQ crop input control system that combines input control capabilities into one comprehensive modular system, reducing the need for complex calibrations.

In our Mobile Solutions segment, we introduced Trimble® Performance Manager, a unique alerting and business intelligence application that allows cost reductions through fewer miles driven and better utilization of fleet vehicles, and decreases an organization's carbon footprint. We also announced that Windstream Corporation, DirectSat USA, Linfox Logistics and British Gas have selected Trimble's GeoManager for their MRM requirements.

In our Advanced Devices segment, we introduced the new solutions that enable continuous mobile positioning and high-accuracy orientation in poor signal environments. We also released new versions of our AllSport GPS and Trimble Outdoors applications for the Android phone. All of these products strengthened our competitive position and created new value for the user.

Extending our position in new and existing markets through new product categories

* We are utilizing the strength of the Trimble brand in our markets to expand our revenue by bringing new products to new and existing users. In our Engineering and Construction segment, we introduced the PCS900 Paving Control system, an automatic 3D screed control system which improves paving productivity and rideability by directly referencing the road design and minimizing asphalt usage. In our Field Solutions segment, the acquisition of NTech Industries extends our Precision Agriculture Solutions business with the addition of the GreenSeeker nitrogen application and WeedSeeker controlled herbicide application systems, while the acquisition of CTN Data provided the FarmWorks software solutions for information and farm operations management. During the year, we also released the Ag GPS EZ Office 2010 software suite designed to help farmers easily map and manage field data. In our Mobile Solutions segment, we announced the acquisition of Accutest Engineering Solutions Ltd that expanded our vehicle diagnostic capabilities.

Bringing existing technology to new markets

* We continue to reinforce our position in existing markets and position ourselves in newer markets that will serve as important sources of future growth. Our efforts are focused in Africa, China, India, the Middle-East and Russia. During the year, we conducted a highly successful User Conference in China that had more than 1,600 registered attendees. We formed a 50/50 joint venture, Beijing Kegong Tribe Navigation Technology, with China Aerospace Science & Industry Academy of Information Technology (CASIC-IT) to develop, manufacture, and distribute Global Navigation Satellite System (GNSS) receivers and systems based on the Chinese Compass satellite system. We also signed a definitive agreement to form a 50/50 joint venture with China Railway Eryuan Engineering Group Co. Ltd. (CREEC) to develop and provide digital railway solutions that address the design, construction, and maintenance for the China railway industry.

CRITICAL ACCOUNTING POLICIES AND ESTIMATES

Our accounting policies are more fully described in Note 2 of the Notes to the Consolidated Financial Statements. The preparation of financial statements and related disclosures in conformity with U.S. generally accepted accounting principles requires us to make judgments, assumptions, and estimates that affect the amounts reported in the Consolidated Financial Statements and accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements. We consider the accounting policies described below to be our critical accounting policies. These critical accounting policies are impacted significantly by judgments, assumptions, and estimates used in the preparation of the Consolidated Financial Statements, and actual results could differ materially from the amounts reported based on these policies.

Revenue Recognition

We recognize product revenue when persuasive evidence of an arrangement exists, shipment has occurred, the fee is fixed or determinable, and collectibility is reasonably assured. In instances where final acceptance of the product is specified by the customer or is uncertain, revenue is deferred until all acceptance criteria have been met.

Contracts and/or customer purchase orders are used to determine the existence of an arrangement. Shipping documents and customer acceptance, when applicable, are used to verify delivery. We assess whether the fee is fixed or determinable based on the payment terms associated with the transaction and whether the sales price is subject to refund or adjustment. We assess collectibility based primarily on the creditworthiness of the customer as determined by credit checks and analysis, as well as the customer's payment history.

Revenue for orders is not recognized until the product is shipped and title has transferred to the buyer. We bear all costs and risks of loss or damage to the goods up to that point. Our shipment terms for U.S. orders and international orders fulfilled from our European distribution center typically provide that title passes to the buyer upon delivery of the goods to the carrier named by the buyer at the named place or point. If no precise point is indicated by the buyer, we may choose within the place or range stipulated where the carrier will take the goods into carrier's charge. Other shipment terms may provide that title passes to the buyer upon delivery of the goods to the buyer. Shipping and handling costs are included in the cost of goods sold.

Revenue to distributors and resellers is recognized upon shipment, assuming all other criteria for revenue recognition have been met. Distributors and resellers do not typically have a right of return.

Revenue from purchased extended warranty and support agreements is deferred and recognized ratably over the term of the warranty/support period.

We present revenue net of sales taxes and any similar assessments.

In instances where the embedded software in our products is more than incidental to the functionality of the hardware, we generally recognize revenue once the product has shipped and title has transferred to the buyer, assuming all other revenue recognition criteria have been met. The determination as to whether the embedded software is more than incidental to our products requires significant judgment including a consideration of factors such as marketing, research and development efforts, and any post-customer contract support (PCS) relating to the embedded software.

Our software arrangements generally consist of a perpetual license fee and PCS. We have established vendor-specific objective evidence (VSOE) of fair value for our PCS contracts based on renewal rates. The remaining value of the software arrangement is allocated to the license fee using the residual method. License revenue is primarily recognized when the software has been delivered, and fair value has been established for all remaining undelivered elements. Revenue from PCS is recognized ratably over the term of the PCS agreement.

Subscription revenue related to our hosted arrangements is recognized ratably over the contract period. Under our hosted arrangements, the customer typically does not have the contractual right to take possession of the software at any time during the hosting period without incurring a significant penalty and it is not feasible for the customer to run the software either on its own hardware or on a third-party's hardware. Upfront fees related to our hosted solution primarily consist of amounts for the in-vehicle enabling hardware device and peripherals, if any. For upfront fees relating to this proprietary hardware where the firmware is more than incidental to the functionality of the hardware, we defer the upfront fees at installation and recognize them ratably over the minimum service contract period, generally one to five years. Product costs are also deferred and amortized over such period.

Allowance for Doubtful Accounts and Sales Returns

Our accounts receivable balance, net of allowance for doubtful accounts and sales returns reserve, was \$202.3 million as of January 1, 2010, as compared with \$204.3 million as of January 2, 2009. The allowance for doubtful accounts was \$3.9 million and \$6.0 million as of January 1, 2010 and January 2, 2009, respectively. We evaluate ongoing collectibility of our trade accounts receivable based on a number of factors such as age of the accounts receivable balances, credit quality, historical experience, and current economic conditions that may affect a customer's ability to pay. In circumstances where we are aware of a specific customer's inability to meet its financial obligations to us, a specific allowance for bad debts is estimated and recorded which reduces the recognized receivable to the estimated amount we believe will ultimately be collected. In addition to specific customer identification of potential bad debts, bad debt charges are recorded based on our recent past loss history and an overall assessment of past due trade accounts receivable amounts outstanding.

A reserve for sales returns is established based on historical trends in product return rates experienced in the ordinary course of business. The reserve for sales returns as of January 1, 2010 and January 2, 2009 was \$1.7 million and \$1.8 million, respectively, for estimated future returns that were recorded as a reduction of our accounts receivable and revenue. If the actual future returns were to deviate from the historical data on which the reserve had been established, our revenue could be adversely affected.

Inventory Valuation

Our inventories, net balance was \$144.0 million as of January 1, 2010 as compared with \$160.9 million as of January 2, 2009. Our inventory allowances as of January 1, 2010 were \$28.1 million, as compared with \$29.8 million as of January 2, 2009. Our inventories are stated at the lower of standard cost (which approximates actual cost on a first-in, first-out basis) or market. Adjustments to reduce the cost of inventory to its net realizable value, if required, are made for estimated excess, obsolescence, or impaired balances. Factors influencing these adjustments include decline in demand, technological changes, product life cycle and development plans, component cost trends, product pricing, physical deterioration, and quality issues. If actual factors are less favorable than those projected by us, additional inventory write-downs may be required.

Income Taxes

Income taxes are accounted for under the liability method whereby deferred tax assets or liability account balances are calculated at the balance sheet date using current tax laws and rates in effect for the year in which the differences are expected to affect taxable income. A valuation allowance is recorded to reduce the carrying amounts of deferred tax assets if it is more likely than not such assets will not be realized.

Relative to uncertain tax positions, we only recognize the tax benefit if it is more likely than not that the tax position will be sustained on examination by the taxing authorities, based on the technical merits of the position. The tax benefits recognized in the financial statements from such positions are then measured based on the largest benefit that has a greater than 50% likelihood of being realized upon ultimate settlement.

Our valuation allowance is primarily attributable to net operating loss and research and development credit carryforwards. Management believes that it is more likely than not that we will not realize these deferred tax assets, and, accordingly, a valuation allowance has been provided for such amounts. Beginning in 2009, we adopted the revised accounting guidance for business combinations, under which such valuation allowance adjustments associated with an acquisition closing after January 3, 2009 (and after the measurement period) are recorded through income tax expense. Prior to January 3, 2009, these adjustments were required to be recognized by adjusting the purchase price related to the acquisition.

Goodwill and Purchased Intangible Assets

Goodwill represents the excess of the purchase price over the fair value of the net tangible and identifiable intangible assets acquired in a business combination. Beginning in fiscal 2009, our identifiable intangible assets now include in-process research and development based on the revised accounting guidance for business combinations. Intangible assets acquired individually, with a group of other assets, or in a business combination, are recorded at fair value. Identifiable intangible assets are comprised of distribution channels and distribution rights, patents, licenses, technology, acquired backlog, trademarks, and in-process research and development. Identifiable intangible assets are being amortized over the period of estimated benefit using the straight-line method, reflecting the pattern of economic benefits associated with these assets, and have estimated useful lives ranging from one to fifteen years with a weighted average useful life of 6.4 years. Goodwill is not subject to amortization, but is subject to at least an annual assessment for impairment, applying a fair-value based test.

Impairment of Goodwill, Intangible Assets and Other Long-Lived Assets

We evaluate goodwill, at a minimum, on an annual basis and whenever events and changes in circumstances suggest that the carrying amount may not be recoverable. The annual goodwill impairment testing is performed in the fourth fiscal quarter of each year. Goodwill is reviewed for impairment utilizing a two-step process. First, impairment of goodwill is tested at the reporting unit level by comparing the reporting unit's carrying amount, including goodwill, to the fair value of the reporting unit. The fair values of the reporting units are estimated using a discounted cash flow approach. If the carrying amount of the reporting unit exceeds its fair value, a second step is performed to measure the amount of impairment loss, if any. In step two, the implied fair value of goodwill is calculated as the excess of the fair value of a reporting unit over the fair values assigned to its assets and liabilities. If the implied fair value of goodwill is less than the carrying value of the reporting unit's goodwill, the difference is recognized as an impairment loss.

Depreciation and amortization of the intangible assets and other long-lived assets is provided using the straight-line method over their estimated useful lives, reflecting the pattern of economic benefits associated with these assets. Changes in circumstances such as technological advances, changes to our business model, or changes in the capital strategy could result in the actual useful lives of intangible assets or other long-lived assets differing from initial estimates. In those cases where we determine that the useful life of an asset should be revised, the net book value in excess of the estimated residual value will be expensed and the residual value is depreciated over its revised remaining useful life. These assets are evaluated for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of such assets may not be recoverable based on their future cash flows. The estimated future cash flows are based upon, among other things, assumptions about expected future operating performance and may differ from actual cash flows. The assets evaluated for impairment are grouped with other assets to the lowest level for which identifiable cash flows are largely independent of the cash flows of other groups of assets and liabilities. If the sum of the projected undiscounted cash flows (excluding interest) is less than the carrying value of the assets, the assets will be written down to the estimated fair value.

Warranty Costs

The liability for product warranties was \$14.7 million as of January 1, 2010, as compared with \$13.3 million as of January 2, 2009. We accrue for warranty costs as part of cost of sales based on associated material product costs, technical support labor costs, and costs incurred by third parties performing work on our behalf. Our expected future cost is primarily estimated based upon historical trends in the volume of product returns within the warranty period and the cost to repair or replace the equipment. The products sold are generally covered by a warranty for periods ranging from 90 days to three years, and in some instances, up to 5.5 years.

While we engage in extensive product quality programs and processes, including actively monitoring and evaluating the quality of our component suppliers, our warranty obligation is affected by product failure rates, material usage, and service delivery costs incurred in correcting a product failure. Should actual product failure rates, material usage, or service delivery costs differ from our estimates, revisions to the estimated warranty accrual and related costs may be required.

Stock-Based Compensation

We recognize compensation expense for all share-based payment awards made to our employees and directors based on estimated fair values. Stock-based compensation expense recognized in our Consolidated Statements of Income for fiscal 2009, 2008 and 2007 includes compensation expense for stock options granted prior to, but not yet vested as of December 30, 2005. The grant date fair value of these options was estimated using the Black-Scholes options-pricing model. The grant date fair value for options granted subsequent to December 30, 2005 is estimated using a binomial valuation model. The fair value of rights to purchase shares under stock participation plans is estimated using the Black-Scholes option-pricing model.

The determination of fair value of share-based payment awards on the date of grant using an option-pricing model is affected by our stock price as well as assumptions regarding a number of highly complex and subjective variables. These variables include our expected stock price volatility over the term of the awards, actual and projected employee stock option exercise behaviors, risk-free interest rates, and expected dividends. In addition, the binomial model incorporates actual option-pricing behavior and changes in volatility over the option's contractual term.

Beginning in fiscal 2006, our expected stock price volatility for stock purchase rights has been based on implied volatilities of traded options on our stock and our expected stock price volatility for stock options is based on a combination of our historical stock price volatility for the period commensurate with the expected life of the stock option and the implied volatility of traded options. The use of implied volatilities was based upon the availability of actively traded options on our stock with terms similar to our awards and also upon our assessment that implied volatility is more representative of future stock price trends than historical volatility. However, because the expected life of our stock options is greater than the terms of our traded options, we used a combination of our historical stock price volatility commensurate with the expected life of our stock options and implied volatility of traded options.

We estimated the expected life of the awards based on an analysis of our historical experience of employee exercise and post-vesting termination behavior considered in relation to the contractual life of the options and purchase rights. The risk-free interest rate assumption is based upon observed interest rates appropriate for the expected term of the awards.

We do not currently pay cash dividends on our common stock and do not anticipate doing so in the foreseeable future. Accordingly, our expected dividend yield is zero.

Because stock-based compensation expense recognized in the Consolidated Statement of Income for fiscal 2009, 2008 and 2007 is based on awards ultimately expected to vest, it has been reduced for estimated forfeitures. The stock-based compensation guidance requires forfeitures to be estimated at the time of grant and revised, if necessary, in subsequent periods if actual forfeitures differ from those estimates. Forfeitures were estimated based on historical experience.

If factors change and we employ different assumptions to determine the fair value of our share-based payment awards granted in future periods, the compensation expense that we record under it may differ significantly from what we have recorded in the current period. In addition, valuation models, including the Black-Scholes and binomial models, may not provide reliable measures of the fair values of our stock-based compensation. Consequently, there is a risk that our estimates of the fair values of our stock-based compensation awards on the grant dates may bear little resemblance to the actual values realized upon the exercise, expiration, early termination, or forfeiture of those stock-based payments in the future. Certain stock-based payments, such as employee stock options, may expire worthless or otherwise result in zero intrinsic value as compared to the fair values originally estimated on the grant date and reported in our financial statements. Alternatively, values may be realized from these instruments that are significantly higher than the fair values originally estimated on the grant date and reported in our financial statements.

See Note 2 and Note 14 to the Consolidated Financial Statements for additional information.

RESULTS OF OPERATIONS

Overview

The following table is a summary of revenue, gross margin and operating income for the periods indicated and should be read in conjunction with the narrative descriptions below.

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
<i>(Dollars in thousands)</i>			
Total consolidated revenue	\$ 1,126,259	\$ 1,329,234	\$ 1,222,270
Gross margin	\$ 549,868	\$ 649,136	\$ 612,905
Gross margin %	48.8%	48.8%	50.1%
Total consolidated operating income	\$ 85,820	\$ 185,460	\$ 178,267
Operating income %	7.6%	14.0%	14.6%

Basis of Presentation

We have a 52-53 week fiscal year, ending on the Friday nearest to December 31, which for fiscal 2009 was January 1, 2010. Fiscal 2009 and Fiscal 2007 were both 52-week years. Fiscal 2008 was a 53-week year .

Revenue

In fiscal 2009, total revenue decreased by \$203.0 million, or 15%, to \$1.13 billion from \$1.33 billion in fiscal 2008. The decrease in fiscal 2009 was primarily due to slower sales in the Engineering and Construction segment. Engineering and Construction revenue decreased \$163.1 million, or 22.0%, Field Solutions decreased \$9.0 million, or 3%, Mobile Solutions decreased \$12.2 million, or 7.3%, and Advanced Devices decreased \$18.7 million, or 15.6%, as compared to fiscal 2008. In fiscal 2009, the revenue decline was primarily due to recessionary conditions in the U.S. and European markets.

Although revenue decreased by 15% in fiscal 2009, our revenue in the fourth quarter increased by \$9.4 million or 3.5% over the corresponding quarter in the prior year.

In fiscal 2008, total revenue increased by \$107.0 million, or 9%, to \$1.33 billion from \$1.22 billion in fiscal 2007. The increase in fiscal 2008 was due to stronger performances in the Field Solutions and Mobile Solutions segments. Engineering and Construction revenue decreased \$1.6 million, or 0.2%; Field Solutions increased \$100.1 million, or 50%; Mobile Solutions increased \$9.4 million, or 6%; and Advanced Devices decreased \$0.9 million, or 1%, as compared to fiscal 2007. In fiscal 2008, revenue growth was primarily driven by new products, a strong agricultural environment, as well as the impact of acquisitions partially offset by softness in European and U.S. markets in Engineering and Construction.

* During fiscal 2009, sales to customers in the United States represented 50%, Europe represented 23%, Asia Pacific represented 17%, and other regions represented 10% of our total revenue. During fiscal 2008, sales to customers in the United States represented 49%, Europe represented 25%, Asia Pacific represented 14%, and other regions represented 12% of our total revenue. During the 2007 fiscal year, sales to customers in the United States represented 50%, Europe represented 27%, Asia Pacific represented 12%, and other regions represented 11% of our total revenue. We anticipate that sales to international customers will continue to account for a significant portion of our revenue.

* No single customer accounted for 10% or more of our total revenue in fiscal 2009, 2008, and 2007. It is possible, however, that in future periods the failure of one or more large customers to purchase products in quantities anticipated by us may adversely affect the results of operations.

Gross Margin

Our gross margin varies due to a number of factors including product mix, pricing, distribution channel used, effects of production volumes, new product start-up costs, and foreign currency translations.

In fiscal 2009, our gross margin decreased by \$99.3 million as compared to fiscal 2008 primarily due to lower revenue. Gross margin as a percentage of total revenue was 48.8% both in fiscal 2009 and fiscal 2008. The consistency in the gross margin percentage was primarily due to manufacturing cost reductions in Engineering and Construction and improved product mix in Field Solutions, offset by lower revenue as a percentage of fixed costs.

In fiscal 2008, our gross margin increased by \$36.2 million as compared to fiscal 2007 primarily due to higher revenue. Gross margin as a percentage of total revenue was 48.8% in fiscal 2008 and 50.1% in fiscal 2007. The decrease in the gross margin percentage was driven primarily by increased amortization of purchased intangibles, and product mix.

* Because of potential product mix changes within and among the industry markets, market pressures on unit selling prices, fluctuations in unit manufacturing costs, including increases in component prices and other factors, current level gross margin cannot be assured.

Operating Income

Operating income decreased by \$99.6 million for fiscal 2009 as compared to fiscal 2008. Operating income as a percentage of total revenue for fiscal 2009 was 7.6% as compared to 14.0% for fiscal 2008. The decrease in operating income was primarily driven by lower revenue and associated gross margin. The decrease in operating income percentage was primarily due by decreased operating expense leverage, primarily in Engineering and Construction, due to lower revenue.

Although our operating income decreased in fiscal 2009, our operating income in the fourth quarter increased by \$2.2 million as compared to the corresponding quarter in the prior year, due to strong expense control.

Operating income increased by \$7.2 million for fiscal 2008 as compared to fiscal 2007. Operating income as a percentage of total revenue for fiscal 2008 was 14.0% as compared to 14.6% for fiscal 2007. The increase in operating income was primarily driven by higher revenue and associated gross margin. The decrease in operating income percentage was primarily due by increased amortization of purchased intangibles, product mix and foreign exchange.

Results by Segment

To achieve distribution, marketing, production, and technology advantages in our targeted markets, we manage our operations in the following four segments: Engineering and Construction, Field Solutions, Mobile Solutions, and Advanced Devices. Operating income equals net revenue less cost of sales and operating expense, excluding general corporate expense, amortization of purchased intangible assets, in-process research and development expense for acquisitions completed prior to fiscal 2009, restructuring charges, non-operating income, net, and income tax provision.

The following table is a breakdown of revenue and operating income by segment for the periods indicated and should be read in conjunction with the narrative descriptions below.

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
<i>(Dollars in thousands)</i>			
Engineering and Construction			
Revenue	\$ 578,579	\$ 741,668	\$ 743,291
Segment revenue as a percent of total revenue	51%	56%	61%
Operating income	\$ 58,282	\$ 126,014	\$ 174,177
Operating income as a percent of segment revenue	10%	17%	23%
Field Solutions			
Revenue	\$ 291,752	\$ 300,708	\$ 200,614
Segment revenue as a percent of total revenue	26%	22%	16%
Operating income	\$ 104,498	\$ 109,489	\$ 60,933
Operating income as a percent of segment revenue	36%	36%	30%
Mobile Solutions			
Revenue	\$ 154,881	\$ 167,113	\$ 157,673
Segment revenue as a percent of total revenue	14%	13%	13%
Operating income	\$ 14,341	\$ 11,328	\$ 12,517
Operating income as a percent of segment revenue	9%	7%	8%
Advanced Devices			
Revenue	\$ 101,047	\$ 119,745	\$ 120,692
Segment revenue as a percent of total revenue	9%	9%	10%
Operating income	\$ 17,227	\$ 24,445	\$ 17,276
Operating income as a percent of segment revenue	17%	20%	14%

A reconciliation of our consolidated segment operating income to consolidated income before income taxes follows:

Fiscal Years Ended (in thousands)	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
Consolidated segment operating income	\$ 194,348	\$ 271,276	\$ 264,903
Unallocated corporate expense	(45,102)	(36,284)	(42,914)
Restructuring charges	(10,754)	(4,641)	(3,025)
Amortization of purchased intangible assets	(52,672)	(44,891)	(38,585)
In-process research and development expense	-	-	(2,112)
Consolidated operating income	85,820	185,460	178,267
Non-operating income, net	1,801	5,983	5,489
Consolidated income before taxes	\$ 87,621	\$ 191,443	\$ 183,756

Engineering and Construction

Engineering and Construction revenue decreased by \$163.1 million, or 22.0%, while segment operating income decreased by \$67.7 million, or 53.7%, for fiscal 2009 as compared to fiscal 2008. The revenue decrease was primarily due to recessionary conditions in the U.S. and European markets. Operating income decreased as a result of lower revenue, partially offset by a reduction in operating expense resulting from our restructuring activities and overall expense control.

Engineering and Construction revenue decreased by \$1.6 million, or 0.2%, while segment operating income decreased by \$48.0 million, or 28%, for fiscal 2008 as compared to fiscal 2007. The revenue decrease was primarily due to recessionary conditions in the U.S. and European markets partially offset by strength in the rest of world markets. Operating income decreased as a result of the slight decline in revenue, product mix and operating expense associated with acquisitions in the last twelve months.

Field Solutions

Field Solutions revenue decreased by approximately \$9.0 million, or 3%, while segment operating income decreased by \$5.0 million, or 4.6%, for fiscal year 2009 as compared to fiscal 2008. The decrease in revenue was driven primarily by slower sales of agriculture products, both in the U.S. and internationally. Operating income decreased primarily due to lower revenue.

Field Solutions revenue increased by approximately \$100.1 million, or 50%, while segment operating income increased by \$48.6 million, or 80%, for fiscal year 2008 as compared to fiscal 2007. The increase in revenue was driven primarily by strong sales of agriculture products, both in the U.S. and internationally. Operating income increased primarily due to increased revenue, as well as improvement in product costs.

Mobile Solutions

Mobile Solutions revenue decreased by \$12.2 million, or 7.3%, while segment operating income increased by \$3.0 million, or 26.6%, for fiscal 2009 as compared to fiscal 2008. Revenue was down primarily due to decrease in ready mix hardware and subscription revenue as well as the impact in the prior year of the recognition of large non-recurring items. Operating income increased primarily due to gross margin improvement and a reduction in operating expenses.

Mobile Solutions revenue increased by \$9.4 million, or 6%, while segment operating income decreased by \$1.2 million, or 9%, for fiscal 2008 as compared to fiscal 2007. Revenue grew due to increased subscription revenue and a full first quarter of @Road revenue as compared to a partial first quarter of @Road revenue in fiscal 2007. Operating income decreased primarily due to increased research and development and sales expense for the Field Service software, partially offset by a reduction in operating expenses.

Advanced Devices

Advanced Devices revenue decreased by \$18.7 million, or 15.6%, and segment operating income decreased by \$7.2 million, or 29.5%, for fiscal 2009 as compared to fiscal 2008. The decrease in revenue was primarily driven by slower sales of Component Technologies products. Operating income decreased primarily due to the decrease in revenue, partially offset by lower spending due to operating expense control.

Advanced Devices revenue decreased by \$0.9 million, or 1%, and segment operating income increased by \$7.2 million, or 42%, for fiscal 2008 as compared to fiscal 2007. The decrease in revenue was primarily driven by slower sales of Component Technologies products. Operating income increased due to product mix, royalty and licensing revenue.

Research and Development, Sales and Marketing, and General and Administrative Expenses

The following table shows research and development (“R&D”), sales and marketing, and general and administrative (“G&A”) expenses in absolute dollars and as a percentage of total revenue for fiscal years 2009, 2008 and 2007 and should be read in conjunction with the narrative descriptions of those operating expenses below.

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
<i>(Dollars in thousands)</i>			
Research and development	\$ 136,639	\$ 148,265	\$ 131,468
Percentage of revenue	12%	11%	11%
Sales and marketing	189,859	196,290	186,495
Percentage of revenue	17%	15%	15%
General and administrative	100,830	94,023	92,572
Percentage of revenue	9%	7%	8%
Total	\$ 427,328	\$ 438,578	\$ 410,535
Percentage of revenue	38%	33%	34%

Overall, R&D, sales and marketing, and G&A expenses decreased by approximately \$11.3 million in fiscal 2009 compared to fiscal 2008.

Research and development expense decreased by \$11.6 million in fiscal 2009, as compared to fiscal 2008, primarily due to the impact of a decrease in compensation related expense, a decrease in R&D materials and a decrease due to foreign currency exchange rates, partially offset by new R&D expense as a result of acquisitions not applicable in the prior year. All of our R&D costs have been expensed as incurred. Overall research and development spending was approximately 12% of revenue in fiscal 2009 and 11% in fiscal 2008.

Research and development expense increased by \$16.8 million in fiscal 2008, as compared to fiscal 2007, primarily due to the impact of new R&D expense as a result of acquisitions not applicable in the prior year, an increase in compensation related expense, an increase in R&D materials and an increase due to foreign currency exchange rates. All of our R&D costs have been expensed as incurred. Overall research and development spending remained relatively constant at approximately 11% of revenue.

* We believe that the development and introduction of new products are critical to our future success and we expect to continue active development of new products.

Sales and marketing expense decreased by \$6.4 million in fiscal 2009 as compared to fiscal 2008. The decrease was primarily due to a decrease in travel and trade show expense, and a decrease due to foreign currency exchange rates, partially offset by new sales and marketing expenses as a result of acquisitions not applicable in the prior year. Spending overall was approximately 17% of revenue in fiscal 2009 compared to 15% in fiscal 2008.

Sales and marketing expense increased by \$9.8 million in fiscal 2008 as compared to fiscal 2007. The increase was primarily due to new sales and marketing expenses as a result of acquisitions not applicable in the prior year, an increase in compensation related expense and an increase in trade shows and marketing literature expense. Spending overall remained relatively constant at approximately 15% of revenue.

* Our future growth will depend in part on the timely development and continued viability of the markets in which we currently compete as well as our ability to continue to identify and develop new markets for our products.

General and administrative expense increased by \$6.8 million in fiscal 2009 compared to fiscal 2008 primarily due to additional G&A expenses as a result of acquisitions, increased deferred compensation plan liabilities, and stock compensation expense, partially offset by foreign exchange rates. Spending overall was at approximately 9% of revenue in fiscal 2009 compared to 7% in fiscal 2008.

General and administrative expense increased by \$1.5 million in fiscal 2008 compared to fiscal 2007 primarily due to new G&A expenses as a result of acquisitions, partially offset by decreased compensation related expense and reduced deferred compensation liabilities. Spending overall was at approximately 7% of revenue in fiscal 2008 compared to 8% in fiscal 2007.

Other Operating Expenses

Restructuring expense

Restructuring expense for the three years ended January 1, 2010 was as follows:

<i>(in thousands)</i>	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
Severance and benefits	\$ 10,754	\$ 4,641	\$ 3,025

During fiscal 2009, restructuring expense of \$10.8 million was related to decisions to streamline processes and reduce the cost structure of the Company, with approximately 340 employees affected worldwide. Of the total restructuring expense, \$6.4 million is presented as a separate line within Operating expense and \$4.4 million is included within Cost of sales on the Company's Consolidated Statements of Income. Expense related to the decisions made through the fourth quarter of fiscal 2009 is all accrued as of January 1, 2010.

During fiscal 2008, restructuring expense of \$4.6 million was related to decisions to streamline processes and reduce the cost structure of the Company, with approximately 100 employees affected worldwide. Of the total restructuring expense, \$2.7 million is presented as a separate line within Operating expense on the Company's Consolidated Statements of Income, and \$1.9 million is included within Cost of sales.

During fiscal, 2007, restructuring expense of \$3.0 million was for charges associated with the Company's acquisition of @Road. The restructuring expense was related to the acceleration of vesting of employee stock options for certain terminated @Road employees, of which \$1.4 million was settled in cash and \$1.6 million was recorded in Shareholders' equity.

Restructuring costs associated with business combinations

In addition to the restructuring expense in fiscal 2008, costs associated with exiting activities of companies the Company acquired in fiscal 2008 were \$0.4 million, consisting of severance and benefits costs. These costs were recognized as a liability assumed in the purchase business combinations and were included in the allocation of the cost to acquisitions and accordingly, resulted in an increase to goodwill rather than an expense in fiscal 2008.

There were \$1.1 million of adjustments that decreased the restructuring liability during fiscal 2008 and \$0.2 million of adjustments that increased the restructuring liability during fiscal 2009. The 2008 adjustments related to differences between original estimates and actual payouts for severance and benefits, \$0.9 million of which related to the @Road acquisition.

Restructuring liability

The following table summarizes the restructuring activity for 2008 and 2009 (in thousands):

Balance as of December 28, 2007	\$ 1,326
Acquisition related	355
Charges	4,641
Payments	(3,351)
Adjustment	(1,054)
Balance as of January 2, 2009	\$ 1,917
Acquisition related	-
Charges	10,754
Payments	(10,279)
Adjustment	236
Balance as of January 1, 2010	\$ 2,628

As of January 1, 2010, the \$2.6 million restructuring accrual consists of severance and benefits. Of the \$2.6 million restructuring accrual, \$2.1 million is included in Other current liabilities and is expected to be settled by the fourth quarter of fiscal 2010. The remaining balance of \$0.5 million is included in Other non-current liabilities and is expected to be settled by the first quarter of fiscal 2011.

In-Process Research and Development

Table of Contents

During fiscal 2009, the Company adopted the FASB's revised accounting guidance on business combinations, which requires the estimated fair value of in-process research and development (IPR&D) acquired to be capitalized as an intangible asset until the project is complete, at which point the asset is amortized over its estimated useful life, or written-off, if abandoned. There was no IPR&D capitalized in 2009. Prior to 2009, IPR&D was expensed. In fiscal 2008, there was no IPR&D expense and in fiscal 2007, Company recorded IPR&D expense of \$2.1 million related to the @Road acquisition.

Amortization of Purchased and Other Intangible Assets

Fiscal Years Ended (in thousands)	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
Cost of sales	\$ 22,337	\$ 22,690	\$ 19,778
Operating expenses	30,335	22,376	18,966
Total	\$ 52,672	\$ 45,066	\$ 38,744

Total amortization expense of purchased and other intangible assets was \$52.7 million in fiscal 2009, of which \$22.3 million was recorded in Cost of sales and \$30.3 million was recorded in Operating expense. Total amortization expense of purchased and other intangibles represented 4.7% of revenue in fiscal 2009, an increase of \$7.6 million from fiscal 2008 when it represented 3.4% of revenue. The increase was primarily due to the acquisition of certain technology and patent intangibles as a result of acquisitions made in fiscal 2009, as well as fiscal 2008 acquisition intangibles that included a full year impact of amortization expense in fiscal 2009.

Total amortization expense of purchased and other intangible assets was \$45.1 million in fiscal 2008, of which \$22.7 million was recorded in Cost of sales and \$22.4 million was recorded in Operating expense. Total amortization expense of purchased and other intangibles represented 3.4% of revenue in fiscal 2008, an increase of \$6.3 million from fiscal 2007 when it represented 3.2% of revenue. The increase was primarily due to the acquisition of certain technology and patent intangibles as a result of acquisitions made in fiscal 2008, as well as fiscal 2007 acquisition intangibles that included a full year impact of amortization expense in fiscal 2008.

Non-operating Income, Net

The following table shows non-operating income, net for the periods indicated and should be read in conjunction with the narrative descriptions of those expenses below:

Fiscal Years Ended (in thousands)	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
Interest income	\$ 783	\$ 2,044	\$ 3,502
Interest expense	(1,812)	(2,760)	(6,602)
Foreign currency transaction gain (loss), net	463	1,509	(1,351)
Income from joint ventures	429	7,981	8,377
Other income (expense), net	1,938	(2,791)	1,563
Total non-operating income, net	\$ 1,801	\$ 5,983	\$ 5,489

Total non-operating income, net decreased by \$4.2 million during fiscal 2009 compared with fiscal 2008. The decrease was due to lower income from joint ventures and lower foreign exchange gains, partially offset by gains on assets in our deferred compensation plan.

Total non-operating income, net increased by \$0.5 million during fiscal 2008 compared with fiscal 2007. The increase was due to lower interest expense due to lower average outstanding debt balances and interest rates, fluctuations in foreign currencies, largely offset by a decrease in interest income and losses on assets in our deferred compensation plan.

Income Tax Provision

Our effective income tax rate for fiscal years 2009, 2008 and 2007 was 27%, 26% and 36% respectively. The 2009 rate was less than the U.S. federal statutory rate of 35% primarily due to the implementation of a global supply chain management structure. Since 2007, we have licensed our US intellectual property to a foreign affiliated legal entity and implemented a global supply chain management structure which streamlined our worldwide operations. We believe that the licensing of intellectual property was effected for consideration that was equivalent to arms-length negotiated pricing. This resulted, beginning in 2008, in a tax benefit due to a lower foreign tax rate. The Company's policy is to indefinitely reinvest a portion of its undistributed foreign subsidiaries' earnings and, accordingly, no related provision for U.S. federal and state income taxes has been provided for these earnings. The 2007 rate was different from the U.S. federal statutory rate of 35% due to the impact of stock-based compensation and state tax expense, reduced by the impact of federal and California research credit.

Litigation Matters

* From time to time, we are involved in litigation arising out of the ordinary course of our business. There are no known claims or pending litigation that are expected to have a material effect on our overall financial position, results of operations, or liquidity.

OFF-BALANCE SHEET ARRANGEMENTS

Other than lease commitments incurred in the normal course of business (see Contractual Obligations table below), we do not have any off-balance sheet financing arrangements or liabilities, guarantee contracts, retained or contingent interests in transferred assets, or any obligation arising out of a material variable interest in an unconsolidated entity. We do not have any majority-owned subsidiaries that are not included in the consolidated financial statements. Additionally, we do not have any interest in, or relationship with, any special purpose entities.

In the normal course of business to facilitate sales of its products, we indemnify other parties, including customers, lessors, and parties to other transactions with us, with respect to certain matters. We have agreed to hold the other party harmless against losses arising from a breach of representations or covenants, or out of intellectual property infringement or other claims made against certain parties. These agreements may limit the time within which an indemnification claim can be made and the amount of the claim. In addition, we have entered into indemnification agreements with our officers and directors, and our bylaws contain similar indemnification obligations to our agents.

It is not possible to determine the maximum potential amount under these indemnification agreements due to the limited history of prior indemnification claims and the unique facts and circumstances involved in each particular agreement. Historically, payments made by us under these agreements were not material and no liabilities have been recorded for these obligations on the Consolidated Balance Sheets as of January 1, 2010 and January 2, 2009.

LIQUIDITY AND CAPITAL RESOURCES

As of and for the Fiscal Year Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
<i>(Dollars in thousands)</i>			
Cash and cash equivalents	\$ 273,848	\$ 142,531	\$ 103,202
As a percentage of total assets	15.6%	9.0%	6.7%
Total debt	\$ 151,483	\$ 151,588	\$ 60,690
Cash provided by operating activities	\$ 194,631	\$ 176,074	\$ 186,985
Cash used in investing activities	\$ (83,926)	\$ (126,696)	\$ (311,392)
Cash provided by (used in) financing activities	\$ 16,125	\$ (6,441)	\$ 103,816
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	\$ 4,487	\$ (3,608)	\$ (5,828)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	\$ 131,317	\$ 39,329	\$ (26,419)

Cash and Cash Equivalents

As of January 1, 2010, cash and cash equivalents totaled \$273.8 million compared to \$142.5 million at January 2, 2009. We had debt of \$151.5 million at January 1, 2010 compared to \$151.6 million at January 2, 2009.

* Our ability to continue to generate cash from operations will depend in large part on profitability, the rate of collections of accounts receivable, our inventory turns, and our ability to manage other areas of working capital.

* We believe that our cash and cash equivalents, together with our revolving credit facilities will be sufficient to meet our anticipated operating cash needs and stock purchases under the stock repurchase program for at least the next twelve months.

* We anticipate that planned capital expenditures primarily for computer equipment, software, manufacturing tools and test equipment, and leasehold improvements associated with business expansion, will constitute a partial use of our cash resources. Decisions related to how much cash is used for investing are influenced by the expected amount of cash to be provided by operations.

Operating Activities

Cash provided by operating activities was \$194.6 million for fiscal 2009, as compared to \$176.1 million for fiscal 2008. The increase of \$18.6 million was due to a decrease in inventories and an increase in accounts payable, accrued compensation and benefits, and deferred revenue , partially offset by a decrease in net income before non-cash depreciation and amortization and an increase in accounts receivable.

Cash provided by operating activities was \$176.1 million for fiscal 2008, as compared to \$187.0 million for fiscal 2007. This decrease of \$10.9 million was due to a decrease in accounts payable, deferred revenue, income taxes payable, and accrued compensation and benefits , partially offset by an increase in net income before non-cash depreciation and amortization and a decrease in accounts receivable.

Investing Activities

Cash used in investing activities was \$83.9 million for fiscal 2009, as compared to \$126.7 million for fiscal 2008. The decrease was primarily due to less cash used for acquisitions in fiscal 2009.

Cash used in investing activities was \$126.7 million for fiscal 2008, as compared to \$311.4 million for fiscal 2007. The decrease was due to cash used for acquisitions, attributable primarily to @Road which was acquired in the first quarter of fiscal 2007.

Financing Activities

Cash provided by financing activities was \$16.1 million for fiscal 2009, as compared to cash used of \$6.4 million during fiscal 2008. The increase of \$22.6 million was primarily due to prior year stock repurchase activities, partially offset by prior year increase in debt.

Cash used in financing activities was \$6.4 million for fiscal 2008, as compared to cash provided of \$103.8 million during fiscal 2007, primarily due to stock repurchase activities, partially offset by net cash borrowed from our credit facilities.

Accounts Receivable and Inventory Metrics

As of	January 1, 2010	January 2, 2009
Accounts receivable days sales outstanding	66	69
Inventory turns per year	3.4	4.2

Accounts receivable days sales outstanding were down slightly at 66 days as of January 1, 2010, as compared to 69 days as of January 2, 2009. Our accounts receivable days sales outstanding are calculated based on ending accounts receivable, net, divided by revenue for the fourth fiscal quarter, times a quarterly average of 91 days. Our inventory turns were at 3.4 for fiscal 2009 as compared to 4.2 for fiscal 2008. Our inventory turnover is based on the total cost of sales for the fiscal period over the average inventory for the corresponding fiscal period.

Debt

At the end of fiscal 2009 and fiscal 2008, our total debt was comprised primarily of our revolving credit line in the amount of \$151.0 million. As of January 1, 2010 and January 2, 2009, there were also notes payable totaling approximately \$483,000 and \$588,000, respectively, consisting primarily of government loans to foreign subsidiaries.

On July 28, 2005, we entered into a \$200 million unsecured revolving credit agreement (the 2005 Credit Facility) with a syndicate of 10 banks with The Bank of Nova Scotia as the administrative agent. On February 16, 2007, we amended our existing \$200 million unsecured revolving credit agreement with a syndicate of 11 banks with The Bank of Nova Scotia as the administrative agent (the 2007 Credit Facility). Under the 2007 Credit Facility, we exercised the option in the existing credit agreement to increase the availability under the revolving credit line by \$100 million, for an aggregate availability of up to \$300 million, and extended the maturity date of the revolving credit line by 18 months, from July 2010 to February 2012. Up to \$25 million of the availability under the revolving credit line may be used to issue letters of credit, and up to \$20 million may be used for paying off other debts or loans. The maximum leverage ratio under the 2007 Credit Facility is 3.00:1.00. The funds available under the new 2007 Credit Facility may be used by us for acquisitions, stock repurchases, and general corporate purposes. As of August 20, 2008, we amended the 2007 Credit Facility to allow us to redeem, retire or purchase Trimble common stock without limitation so long as no default or unmatured default then existed, and leverage ratio for the two most recently completed periods was less than 2.00:1.00. In addition, the definition of the fixed charge was amended to exclude the impact of redemptions, retirements, or purchases of Trimble common stock from the fixed charges coverage ratio. For additional discussion of our debt, see Note 9 of Notes to the Consolidated Financial Statements.

In addition, during the first quarter of fiscal 2007 we incurred a five-year term loan under the 2007 Credit Facility in an aggregate principal amount of \$100 million, which was repaid in full during fiscal 2008.

We may borrow funds under the 2007 Credit Facility in U.S. Dollars or in certain other currencies, and borrowings will bear interest, at our option, at either: (i) a base rate, based on the administrative agent's prime rate, plus a margin of between 0% and 0.125%, depending on our leverage ratio as of our most recently ended fiscal quarter, or (ii) a reserve-adjusted rate based on the London Interbank Offered Rate (LIBOR), Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR), Stockholm Interbank Offered Rate (STIBOR), or other agreed-upon rate, depending on the currency borrowed, plus a margin of between 0.625% and 1.125%, depending on our leverage ratio as of the most recently ended fiscal quarter. Our obligations under the 2007 Credit Facility are guaranteed by certain of our domestic subsidiaries.

The 2007 Credit Facility contains customary affirmative, negative and financial covenants including, among other requirements, negative covenants that restrict our ability to dispose of assets, create liens, incur indebtedness, repurchase stock, pay dividends, make acquisitions, make investments, enter into mergers and consolidations and make capital expenditures, within certain limitations, and financial covenants that require the maintenance of leverage and fixed charge coverage ratios. The 2007 Credit Facility contains events of default that include, among others, non-payment of principal, interest or fees, breach of covenants, inaccuracy of representations and warranties, cross defaults to certain other indebtedness, bankruptcy and insolvency events, material judgments, and events constituting a change of control. Upon the occurrence and during the continuance of an event of default, interest on the obligations will accrue at an increased rate and the lenders may accelerate our obligations under the 2007 Credit Facility, however that acceleration will be automatic in the case of bankruptcy and insolvency events of default. As of January 1, 2010 we were in compliance with all financial debt covenants.

CONTRACTUAL OBLIGATIONS

The following table summarizes our contractual obligations at January 1, 2010:

	Payments Due By Period				
	Total	Less than 1 year	1-3 years	3-5 years	More than 5 years
<i>(in thousands)</i>					
Total debt including interest (1)	\$ 152,795	\$ 449	\$ 152,346	\$ -	\$ -
Operating leases	46,950	19,063	20,779	5,860	1,248
Other purchase obligations and commitments	61,082	49,275	11,587	220	-
Total	\$ 260,827	\$ 68,787	\$ 184,712	\$ 6,080	\$ 1,248

(1) We may borrow funds under the 2007 Credit Facility in U.S. Dollars or in certain other currencies, and will bear interest as described under Note 9 of Notes to the Consolidated Financial Statements. Our obligations under the 2007 Credit Facility are guaranteed by certain of our domestic subsidiaries. We estimate the interest to be 0.9 % per annum, based upon a historical average.

Total debt consists of a revolving credit line of \$151.0 million under our credit facilities and \$0.5 million primarily of government loans to foreign subsidiaries. (See Note 9 of the Notes to the Consolidated Financial Statements for further financial information regarding long-term debt)

Other purchase obligations and commitments represent open non-cancelable purchase orders for material purchases with our vendors. Purchase obligations exclude agreements that are cancelable without penalty. Our pension obligation, which is not included in the table above, is included in "Other current liabilities" and "Other non-current liabilities" on our Consolidated Balance Sheets. Additionally, as of January 1, 2010, we had acquisition earn-outs of \$2.2 million and holdbacks of \$19.7 million recorded in "Other current liabilities" and "Other non-current liabilities." The maximum remaining payments, which are not included in the table above, including the \$2.2 million and \$19.7 million recorded, will not exceed \$46.6 million. The remaining earn-outs and holdbacks are payable through 2012.

As of January 1, 2010 we had unrecognized tax benefits (included in Other non-current liabilities) of \$37.0 million, including interest and penalties. At this time, we cannot make a reasonably reliable estimate of the period of cash settlement with tax authorities regarding this liability, and, therefore, such amounts are not included in the contractual obligations table above.

EFFECT OF NEW ACCOUNTING PRONOUNCEMENTS

The impact of recent accounting pronouncements is disclosed in Note 2 of the Notes to Consolidated Financial Statements.

Item 7A. Quantitative and Qualitative Disclosure about Market Risk

We are exposed to market risk related to changes in interest rates and foreign currency exchange rates. We use certain derivative financial instruments to manage these risks. We do not use derivative financial instruments for speculative purposes. All financial instruments are used in accordance with policies approved by our board of directors.

Market Interest Rate Risk

Our cash equivalents consisted primarily of money market funds, treasury bills, commercial paper (FDIC insured), interest and non-interest bearing bank deposits as well as bank time deposits for fiscal 2008. The main objective of these instruments was safety of principal and liquidity while maximizing return, without significantly increasing risk.

* Due to the short-term nature of our cash equivalents, we do not anticipate any material effect on our portfolio due to fluctuations in interest rates.

We are exposed to market risk due to the possibility of changing interest rates under our senior secured credit facilities. Our credit facility is comprised of an unsecured revolving credit agreement with a maturity date of February 2012. We may borrow funds under the revolving credit agreement in U.S. Dollars or in certain other currencies and borrowings will bear interest as described under Note 9 of Notes to the Consolidated Financial Statements.

As of January 1, 2010, we had an outstanding balance on the revolving credit line of \$151.0 million and during fiscal 2009, we repaid the remaining outstanding principal balance on our term loan. A hypothetical 10% increase in the three-month LIBOR rates could result in approximately \$38,000 annual increase in interest expense on the existing principal balances.

* The hypothetical changes and assumptions made above will be different from what actually occurs in the future. Furthermore, the computations do not anticipate actions that may be taken by our management should the hypothetical market changes actually occur over time. As a result, actual earnings effects in the future will differ from those quantified above.

Foreign Currency Exchange Rate Risk

We enter into foreign exchange forward contracts to minimize the short-term impact of foreign currency fluctuations on cash, certain trade and inter-company receivables and payables, primarily denominated in Australian, Canadian and New Zealand Dollars, Japanese Yen, Indian Rupee, South African Rand, Swedish Krona, Euro, and British pound. These contracts reduce the exposure to fluctuations in exchange rate movements as the gains and losses associated with foreign currency balances are generally offset with the gains and losses on the forward contracts. These instruments are marked to market through earnings every period and generally range from one to three months in original maturity. We do not enter into foreign exchange forward contracts for trading purposes.

Foreign exchange forward contracts outstanding as of January 1, 2010 and January 2, 2009 are summarized as follows (in thousands):

	January 1, 2010		January 2, 2009	
	Nominal Amount	Fair Value	Nominal Amount	Fair Value
Forward contracts:				
Purchased	\$ (20,444)	\$ 153	\$ (22,012)	\$ 512
Sold	\$ 27,589	\$ 389	\$ 24,960	\$ (1,660)

* We do not anticipate any material adverse effect on our consolidated financial position utilizing our current hedging strategy.

**TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
INDEX TO FINANCIAL STATEMENTS**

Consolidated Balance Sheets at January 1, 2010 and January 2, 2009	44
Consolidated Statements of Income for the fiscal years ended January 1, 2010, January 2, 2009 and December 28, 2007	45
Consolidated Statements of Shareholders' Equity for the fiscal years ended January 1, 2010, January 2, 2009 and December 28, 2007	46
Consolidated Statements of Cash Flows for the fiscal years ended January 1, 2010, January 2, 2009 and December 28, 2007	47
Notes to Consolidated Financial Statements	48
Reports of Independent Registered Public Accounting Firm	81

Item 8. Financial Statements and Supplementary Data

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

	January 1, 2010	January 2, 2009
<i>(In thousands)</i>		
ASSETS		
Current assets :		
Cash and cash equivalents	\$ 273,848	\$ 142,531
Short-term investments	-	5,000
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts of \$3,875 and \$5,999, and sales return reserve of \$1,743 and \$1,819 at January 1, 2010 and January 2, 2009, respectively	202,293	204,269
Other receivables	11,856	17,540
Inventories, net	144,012	160,893
Deferred income taxes	39,686	41,810
Other current assets	18,383	16,404
Total current assets	690,078	588,447
Property and equipment, net	44,635	50,175
Goodwill	764,193	715,571
Other purchased intangible assets, net	202,782	228,901
Other non-current assets	51,589	51,922
Total assets	<u>\$ 1,753,277</u>	<u>\$ 1,635,016</u>
LIABILITIES		
Current liabilities:		
Current portion of long-term debt	\$ 445	\$ 124
Accounts payable	53,775	49,611
Accrued compensation and benefits	43,272	41,291
Deferred revenue	68,968	55,241
Accrued warranty expense	14,744	13,332
Other current liabilities	42,041	63,719
Total current liabilities	223,245	223,318
Non-current portion of long-term debt	151,038	151,464
Non-current deferred revenue	15,599	12,418
Deferred income taxes	38,857	42,207
Other non-current liabilities	59,983	61,553
Total liabilities	488,722	490,960
Commitments and contingencies		
Shareholders' equity:		
Preferred stock no par value; 3,000 shares authorized; none outstanding		
Common stock, no par value; 180,000 shares authorized; 120,450 and 119,051 shares issued and outstanding at January 1, 2010 and January 2, 2009, respectively	720,248	684,831
Retained earnings	491,367	427,921
Accumulated other comprehensive income	48,297	27,649
Total Trimble Navigation Ltd. shareholders' equity	1,259,912	1,140,401
Noncontrolling interests	4,643	3,655
Total equity	1,264,555	1,144,056
Total liabilities and shareholders' equity	<u>\$ 1,753,277</u>	<u>\$ 1,635,016</u>

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME

	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
<i>(In thousands, except per share data)</i>			
Revenue (1)	\$ 1,126,259	\$ 1,329,234	\$ 1,222,270
Cost of sales (1)	576,391	680,098	609,365
Gross margin	549,868	649,136	612,905
Operating expense			
Research and development	136,639	148,265	131,468
Sales and marketing	189,859	196,290	186,495
General and administrative	100,830	94,023	92,572
Restructuring charges	6,385	2,722	3,025
Amortization of purchased intangible assets	30,335	22,376	18,966
In-process research and development	-	-	2,112
Total operating expense	464,048	463,676	434,638
Operating income	85,820	185,460	178,267
Non-operating income, net			
Interest income	783	2,044	3,502
Interest expense	(1,812)	(2,760)	(6,602)
Foreign currency transaction gain (loss), net	463	1,509	(1,351)
Income from joint ventures	429	7,981	8,377
Other income (expense), net	1,938	(2,791)	1,563
Total non-operating income, net	1,801	5,983	5,489
Income before taxes	87,621	191,443	183,756
Income tax provision	23,658	50,470	66,382
Net income	63,963	140,973	117,374
Less: Net income (expense) attributable to noncontrolling interests	517	(499)	-
Net income attributable to Trimble Navigation Ltd.	\$ 63,446	\$ 141,472	\$ 117,374
Basic earnings per share	\$ 0.53	\$ 1.17	\$ 0.98
Shares used in calculating basic earnings per share	119,814	120,714	119,280
Diluted earnings per share	\$ 0.52	\$ 1.14	\$ 0.94
Shares used in calculating diluted earnings per share	122,208	124,235	124,410

(1) Sales to Caterpillar Trimble Control Technologies Joint Venture (CTCT) and Nikon-Trimble Joint Venture (Nikon-Trimble) were \$16.0 million, \$27.0 million and \$24.1 million in fiscal 2009, 2008 and 2007, respectively, with associated cost of sales of \$10.4 million, \$21.5 million and \$17.0 million for fiscal 2009, 2008 and 2007, respectively. In addition, cost of sales associated with CTCT net inventory purchases was \$19.1 million, \$21.4 million and \$25.1 million in fiscal 2009, 2008 and 2007, respectively. See Note 5 to these Consolidated Financial Statements regarding joint ventures for further discussion.

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF SHAREHOLDERS' EQUITY

	Common stock		Retained	Accumulated	Total	Noncontrolling	Total
	Shares	Amount	Earnings	Other	Shareholders'	Interest	
				Comprehensive	Equity		
				Income/(Loss)			
<i>(In thousands)</i>							
Balance at December 29, 2006	111,718	\$ 435,371	\$ 271,183	\$ 41,111	\$ 747,665	\$ -	\$ 747,665
Components of comprehensive income:							
Net income attributable to Trimble Navigation Ltd.			117,374		117,374		117,374
Unrealized loss on investments				(33)	(33)		(33)
Foreign currency translation adjustments, net of tax				18,655	18,655		18,655
Unrecognized actuarial loss				(13)	(13)		(13)
Total comprehensive income					135,983	-	135,983
Issuance of common stock in connection with acquisitions and joint venture, net	5,876	163,678			163,678		163,678
Issuance of common stock under employee plans and exercise of warrants	4,002	31,913			31,913		31,913
Stock based compensation		15,099			15,099		15,099
Tax benefit from stock option exercises		14,637			14,637		14,637
Other		51			51		51
Balance at December 28, 2007	121,596	\$ 660,749	\$ 388,557	\$ 59,720	\$ 1,109,026	\$ -	\$ 1,109,026
Components of comprehensive income:							
Net income attributable to Trimble Navigation Ltd.			141,472		141,472		141,472
Unrealized loss on investments				(392)	(392)		(392)
Foreign currency translation adjustments, net of tax				(31,722)	(31,722)		(31,722)
Unrecognized actuarial gain				43	43		43
Noncontrolling interest					-	3,655	3,655
Total comprehensive income							

income					109,401		3,655		113,056
Issuance of common stock under employee plans and exercise of warrants	1,698	22,804			22,804				22,804
Stock repurchase	(4,243)	(23,780)	(102,108)		(125,888)				(125,888)
Stock based compensation		16,293			16,293				16,293
Tax benefit from stock option exercises		8,765			8,765				8,765
Balance at January 2, 2009	119,051	\$ 684,831	\$ 427,921	\$ 27,649	\$ 1,140,401	\$ 3,655	\$ 1,144,056		
Components of comprehensive income:									
Net income attributable to Trimble Navigation Ltd.			63,446		63,446				63,446
Unrealized gain on investments				392	392				392
Foreign currency translation adjustments, net of tax				20,583	20,583				20,583
Unrecognized actuarial loss				(327)	(327)				(327)
Noncontrolling interest					-	988			988
Total comprehensive income					84,094	988			85,082
Issuance of common stock under employee plans and exercise of warrants	1,399	14,855			14,855				14,855
Stock based compensation		18,862			18,862				18,862
Tax benefit from stock option exercises		1,700			1,700				1,700
Balance at January 1, 2010	120,450	\$ 720,248	\$ 491,367	\$ 48,297	\$ 1,259,912	\$ 4,643	\$ 1,264,555		

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
<i>(In thousands)</i>			
Cash flows from operating activities:			
Net income	\$ 63,963	\$ 140,973	\$ 117,374
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:			
Depreciation	18,795	19,047	17,212
Amortization	52,672	45,066	38,744
Provision for doubtful accounts	4,139	2,709	1,410
Amortization of debt issuance cost	226	169	218
Deferred income taxes	(7,473)	(17,356)	6,368
Non-cash restructuring expense	-	-	1,725
Stock-based compensation	18,659	16,166	15,016
In-process research and development	-	-	2,112
Equity gain from joint ventures	(429)	(7,981)	(8,377)
Excess tax benefit for stock-based compensation	(1,453)	(5,970)	(12,409)
Provision for excess and obsolete inventories	3,530	4,426	4,352
Other	(3,036)	151	651
Add decrease (increase) in assets:			
Accounts receivable	(3,935)	33,414	(35,696)
Other receivables	3,516	(7,422)	4,825
Inventories	13,292	(16,461)	(18,678)
Other current and non-current assets	(620)	779	7,650
Add increase (decrease) in liabilities:			
Accounts payable	2,631	(20,898)	(3,521)
Accrued compensation and benefits	245	(12,487)	1,691
Accrued liabilities	4,433	3,183	(4,635)
Deferred revenue	25,476	(1,320)	32,400
Income taxes payable	-	(114)	18,553
Net cash provided by operating activities	<u>194,631</u>	<u>176,074</u>	<u>186,985</u>
Cash flows from investing activities:			
Acquisitions of businesses, net of cash acquired	(52,018)	(115,137)	(295,848)
Acquisition of property and equipment	(12,706)	(16,196)	(13,187)
Acquisitions of intangible assets	(26,839)	-	-
Net (purchases) maturities of debt and equity securities	5,000	(5,000)	(5,576)
Investment in joint venture	(750)	-	-
Capital infusion from minority investor	-	4,200	-
Proceeds from dividends	2,896	10,648	2,888
Other	491	(5,211)	331
Net cash used in investing activities	<u>(83,926)</u>	<u>(126,696)</u>	<u>(311,392)</u>
Cash flows from financing activities:			
Issuance of common stock and warrants	14,855	22,802	31,864
Excess tax benefit for stock-based compensation	1,453	5,970	12,409
Repurchase and retirement of common stock	-	(125,888)	-
Proceeds from long-term debt and revolving credit lines	-	151,000	250,000
Payments on long-term debt and revolving credit lines	(183)	(60,314)	(190,457)
Other	-	(11)	-
Net cash provided by (used in) financing activities	<u>16,125</u>	<u>(6,441)</u>	<u>103,816</u>
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	<u>4,487</u>	<u>(3,608)</u>	<u>(5,828)</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	131,317	39,329	(26,419)
Cash and cash equivalents, beginning of fiscal year	142,531	103,202	129,621
Cash and cash equivalents, end of fiscal year	<u>\$ 273,848</u>	<u>\$ 142,531</u>	<u>\$ 103,202</u>

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements.



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1: DESCRIPTION OF BUSINESS

Trimble Navigation Limited (Trimble or the Company) began operations in 1978 and incorporated in California in 1981. The Company provides positioning product solutions, most typically to commercial and government users. The principal applications served include surveying, construction, agriculture, urban and resource management, military, transportation and telecommunications. The Company's products typically provide its customers benefits that can include lower operational costs, higher productivity, and improved quality. Examples of products include systems that guide agricultural and construction equipment, surveying instruments, systems that track fleets of vehicles, and data collection systems that enable the management of large amounts of geo-referenced information. In addition, the Company also manufactures components for in-vehicle navigation and telematics systems, and timing modules used in the synchronization of wireless networks.

NOTE 2: ACCOUNTING POLICIES

Use of Estimates

The preparation of financial statements in accordance with U.S. generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. Estimates are used for allowances for doubtful accounts, sales returns reserve, allowances for inventory valuation, warranty costs, investments, goodwill impairments, stock-based compensation, and income taxes among others. Management bases its estimates on historical experience and various other assumptions believed to be reasonable. Although these estimates are based on management's best knowledge of current events and actions that may impact the company in the future, actual results may differ materially from management's estimates.

Basis of Presentation

The Company has a 52-53 week fiscal year, ending on the Friday nearest to December 31. Fiscal 2009 and fiscal 2007 were both 52-week years, and ended on January 1, 2010 and December 28, 2007, respectively. Fiscal 2008 was a 53-week year and ended on January 2, 2009. Unless otherwise stated, all dates refer to the Company's fiscal year.

These Consolidated Financial Statements include the results of the Company and its majority-owned subsidiaries. Inter-company accounts and transactions have been eliminated. Noncontrolling interests represent the minority shareholders' proportionate share of the net assets and results of operations of the Company's majority-owned subsidiaries.

The Company has evaluated all subsequent events through the date that these financial statements have been filed with the Securities and Exchange Commission ("SEC"). No material subsequent events have occurred since January 1, 2010 that required recognition or disclosure in these financial statements.

On January 17, 2007, the Company's board of directors approved a 2-for-1 split of all outstanding shares of the Company's Common Stock, payable February 22, 2007 to stockholders of record on February 8, 2007. All shares and per share information presented has been adjusted to reflect the stock split on a retroactive basis for all periods presented.

Certain amounts from prior periods have been reclassified to conform to the current period presentation.

Foreign Currency Translation

Assets and liabilities of non-U.S. subsidiaries that operate in local currencies are translated to U.S. dollars at exchange rates in effect at the balance sheet date, with the resulting translation adjustments directly recorded to a separate component of accumulated other comprehensive income, net of tax in accumulated other comprehensive income within the shareholders' equity section of the Consolidated Balance Sheets. Income and expense accounts are translated at average exchange rates during the year.

Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents include all cash and highly liquid investments with insignificant interest rate risk and maturities of three months or less at the date of purchase. The carrying amount of cash and cash equivalents approximates fair value because of the short maturity of those instruments.

Concentration of Risk

Cash and cash equivalents are maintained with several financial institutions. Deposits held with banks may exceed the amount of insurance provided on such deposits. Generally, these deposits may be redeemed upon demand and are maintained with financial institutions of reputable credit and therefore bear minimal credit risk.

The Company is also exposed to credit risk in the Company's trade receivables, which are derived from sales to end user customers in diversified industries as well as various resellers. The Company performs ongoing credit evaluations of its customers' financial condition and limits the amount of credit extended when deemed necessary but generally does not require collateral.

With the selection of Flextronics Corporation (formerly Solectron) in August 1999 as an exclusive manufacturing partner for many of its GPS products, the Company became dependent upon a sole supplier for the manufacture of many of its products. In addition, the Company relies on sole suppliers for a number of its critical components.

Allowance for Doubtful Accounts

The Company maintains an allowance for doubtful accounts for estimated losses resulting from the inability of its customers to make required payments.

The Company evaluates the ongoing collectibility of its trade accounts receivable based on a number of factors such as age of the accounts receivable balances, credit quality, historical experience, and current economic conditions that may affect a customer's ability to pay. In circumstances where the Company is aware of a specific customer's inability to meet its financial obligations to the Company, a specific allowance for bad debts is estimated and recorded which reduces the recognized receivable to the estimated amount that the Company believes will ultimately be collected. In addition to specific customer identification of potential bad debts, bad debt charges are recorded based on the Company's recent past loss history and an overall assessment of past due trade accounts receivable amounts outstanding.

Inventories

Inventories are stated at the lower of standard cost (which approximates actual cost on a first-in, first-out basis) or market. Adjustments to reduce the cost of inventory to its net realizable value, if required, are made for estimated excess, obsolescence or impaired balances. Factors influencing these adjustments include declines in demand, technological changes, product life cycle and development plans, component cost trends, product pricing, physical deterioration and quality issues. If actual factors are less favorable than those projected by us, additional inventory write-downs may be required.

Goodwill and Purchased Intangible Assets

Goodwill represents the excess of the purchase price over the fair value of the net tangible and identifiable intangible assets acquired in a business combination. For acquisitions completed, beginning in fiscal 2009, identifiable intangible assets now include in-process research and development based on the revised accounting guidance on business combinations. Intangible assets acquired individually, with a group of other assets, or in a business combination are recorded at fair value. Identifiable intangible assets are comprised of distribution channels and distribution rights, patents, licenses, technology, acquired backlog, trademarks and in-process research and development. Identifiable intangible assets are being amortized over the period of estimated benefit using the straight-line method, reflecting the pattern of economic benefits associated with these assets, and have estimated useful lives ranging from one to fifteen years with a weighted average useful life of 6.4 years. Goodwill is not subject to amortization, but is subject to at least an annual assessment for impairment, applying a fair-value based test.

Impairment of Goodwill, Intangible Assets and Other Long-Lived Assets

The Company evaluates goodwill, at a minimum, on an annual basis and whenever events and changes in circumstances suggest that the carrying amount may not be recoverable. The Company performs its annual goodwill impairment testing in the fourth fiscal quarter of each year. Goodwill is reviewed for impairment utilizing a two-step process. First, impairment of goodwill is tested at the reporting unit level by comparing the reporting unit's carrying amount, including goodwill, to the fair value of the reporting unit. The fair values of the reporting units are estimated using a discounted cash flow approach. If the carrying amount of the reporting unit exceeds its fair value, a second step is performed to measure the amount of impairment loss, if any. In step two, the implied fair value of goodwill is calculated as the excess of the fair value of a reporting unit over the fair values assigned to its assets and liabilities. If the implied fair value of goodwill is less than the carrying value of the reporting unit's goodwill, the difference is recognized as an impairment loss.

Depreciation and amortization of the Company's intangible assets and other long-lived assets is provided using the straight-line method over their estimated useful lives, reflecting the pattern of economic benefits associated with these assets. Changes in circumstances such as technological advances, changes to the Company's business model, or changes in the capital strategy could result in the actual useful lives differing from initial estimates. In those cases where the Company determines that the useful life of an asset should be revised, the Company will depreciate the net book value in excess of the estimated residual value over its revised remaining useful life. These assets are evaluated for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of such assets may not be recoverable. The estimated future cash flows are based upon, among other things, assumptions about expected future operating performance and may differ from actual cash flows. The assets evaluated for impairment are grouped with other assets to the lowest level for which identifiable cash flows are largely independent of the cash flows of other groups of assets and liabilities. If the sum of the projected undiscounted cash flows (excluding interest) is less than the carrying value of the assets, the assets will be written down to the estimated fair value.

Revenue Recognition

The Company recognizes product revenue when persuasive evidence of an arrangement exists, shipment has occurred, the fee is fixed or determinable, and collectibility is reasonably assured. In instances where final acceptance of the product is specified by the customer or is uncertain, revenue is deferred until all acceptance criteria have been met.

Contracts and/or customer purchase orders are used to determine the existence of an arrangement. Shipping documents and customer acceptance, when applicable, are used to verify delivery. The Company assesses whether the fee is fixed or determinable based on the payment terms associated with the transaction and whether the sales price is subject to refund or adjustment. The Company assesses collectibility based primarily on the creditworthiness of the customer as determined by credit checks and analyses, as well as the customer's payment history.

Revenue for orders is not recognized until the product is shipped and title has transferred to the buyer. The Company bears all costs and risks of loss or damage to the goods up to that point. The Company's shipment terms for U.S. orders and international orders fulfilled from the Company's European distribution center typically provide that title passes to the buyer upon delivery of the goods to the carrier named by the buyer at the named place or point. If no precise point is indicated by the buyer, the Company may choose within the place or range stipulated where the carrier will take the goods into carrier's charge. Other shipment terms may provide that title passes to the buyer upon delivery of the goods to the buyer. Shipping and handling costs are included in the cost of goods sold.

Revenue to distributors and resellers is recognized upon shipment, assuming all other criteria for revenue recognition have been met. Distributors and resellers do not typically have a right of return.

Revenue from purchased extended warranty and support agreements is deferred and recognized ratably over the term of the warranty/support period.

The Company presents revenue net of sales taxes and any similar assessments.

In instances where the embedded software in the Company's products is more than incidental to the functionality of the hardware, the Company generally recognizes revenue once the product has shipped and title has transferred to the buyer, assuming all other revenue recognition criteria have been met. The determination as to whether the embedded software is more than incidental to the Company's products requires significant judgment including a consideration of factors such as marketing, research and development efforts and any post contract support (PCS) relating to the embedded software.

The Company's software arrangements generally consist of a perpetual license fee and PCS. The Company has established vendor-specific objective evidence (VSOE) of fair value for the Company's PCS contracts based on the renewal rate. The remaining value of the software arrangement is allocated to the license fee using the residual method. License revenue is primarily recognized when the software has been delivered and fair value has been established for all remaining undelivered elements. Revenue from PCS is recognized ratably over the term of the PCS agreement.

Subscription revenue related to our hosted arrangements is recognized ratably over the contract period. Under our hosted arrangements, the customer typically does not have the contractual right to take possession of the software at any time during the hosting period without incurring a significant penalty and it is not feasible for the customer to run the software either on its own hardware or on a third-party's hardware. Subscription revenue related to the Company's hosted arrangements is recognized ratably over the contract period. Upfront fees related to the Company's hosted solution primarily consist of amounts for the in-vehicle enabling hardware device and peripherals, if any. For upfront fees relating to this proprietary hardware where the firmware is more than incidental to the functionality of the hardware in accordance with the guidance on software revenue recognition, the Company defers the upfront fees at installation and recognizes them ratably over the minimum service contract period, generally one to five years. Product costs are also deferred and amortized over such period.

Warranty

The Company accrues for warranty costs as part of its cost of sales based on associated material product costs, technical support labor costs, and costs incurred by third parties performing work on the Company's behalf. The Company's expected future cost is primarily estimated based upon historical trends in the volume of product returns within the warranty period and the cost to repair or replace the equipment. The products sold are generally covered by a warranty for periods ranging from 90 days to three years, and in some instances up to 5.5 years.

While the Company engages in extensive product quality programs and processes, including actively monitoring and evaluating the quality of component suppliers, its warranty obligation is affected by product failure rates, material usage, and service delivery costs incurred in correcting a product failure. Should actual product failure rates, material usage, or service delivery costs differ from the estimates, revisions to the estimated warranty accrual and related costs may be required.

Changes in the Company's product warranty liability during the fiscal years ended January 1, 2010 and January 2, 2009, are as follows:

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009
<i>(in thousands)</i>		
Beginning balance	\$ 13,332	\$ 10,806
Acquired warranties	-	930
Accruals for warranties issued	20,530	22,214
Changes in estimates	3,292	-
Warranty settlements (in cash or in kind)	(22,410)	(20,618)
Ending Balance	\$ 14,744	\$ 13,332

Guarantees, Including Indirect Guarantees of Indebtedness of Others

In the normal course of business to facilitate sales of its products, the Company indemnifies other parties, including customers, lessors, and parties to other transactions with the Company, with respect to certain matters. The Company has agreed to hold the other party harmless against losses arising from a breach of representations or covenants, or out of intellectual property infringement or other claims made against certain parties. These agreements may limit the time within which an indemnification claim can be made and the amount of the claim. In addition, the Company has entered into indemnification agreements with its officers and directors, and the Company's bylaws contain similar indemnification obligations to the Company's agents.

It is not possible to determine the maximum potential amount under these indemnification agreements due to the limited history of prior indemnification claims and the unique facts and circumstances involved in each particular agreement. Historically, payments made by the Company under these agreements were not material and no liabilities have been recorded for these obligations on the Consolidated Balance Sheets as of January 1, 2010 and January 2, 2009.

Advertising Costs

The Company expenses all advertising costs as incurred. Advertising expense was approximately \$20.4 million, \$22.6 million, and \$21.2 million, in fiscal 2009, 2008, and 2007, respectively.

Research and Development Costs

Research and development costs are charged to expense as incurred. Cost of software developed for external sale subsequent to reaching technical feasibility were not significant and were expensed as incurred. The Company received third party funding of approximately \$12.5 million, \$9.2 million, and \$8.5 million in fiscal 2009, 2008, and 2007, respectively. The Company offsets research and development expense with any third party funding received. The Company retains the rights to any technology developed under such arrangements.

Stock-Based Compensation

The following table summarizes stock-based compensation expense, net of tax, related to employee stock-based compensation included in the Consolidated Statements of Income.

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
<i>(in thousands)</i>			
Cost of sales	\$ 1,854	\$ 1,920	\$ 1,733
Research and development	3,476	3,489	3,573
Sales and marketing	4,446	3,993	3,891
General and administrative	8,883	6,764	5,819
Total operating expenses	16,805	14,246	13,283
Total stock-based compensation expense	18,659	16,166	15,016
Tax benefit (1)	(3,376)	(2,636)	(1,857)
Total stock-based compensation expense, net of tax	\$ 15,283	\$ 13,530	\$ 13,159

(1) Tax benefit related to U.S. incentive and non-qualified stock options, employee stock purchase plan (ESPP) and restricted stock units, applying a Federal statutory and State (Federal effected) tax rate for the year ended January 1, 2010, January 2, 2009 and December 28, 2007.

Options

Stock option expense recognized in the Consolidated Statements of Income is based on the fair value of the portion of share-based payment awards that is expected to vest during the period and is net of estimated forfeitures. For fiscal 2009, 2008 and 2007 stock option expense includes expense for stock options granted prior to, but not yet vested as of December 30, 2005, as well as for stock options granted beginning in fiscal 2006. In fiscal 2006, in conjunction with the adoption of the FASB's revised accounting guidance on stock compensation, the Company changed its method of attributing the value of stock options to expense from the accelerated multiple-option approach to the straight-line single option method. Compensation expense for all stock options granted on or prior to December 30, 2005 will continue to be recognized using the accelerated multiple-option approach while compensation expense for all stock options granted subsequent to December 30, 2005 is recognized using the straight-line single-option method.

For options granted prior to October 1, 2005, the fair value for these options was estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model. For stock options granted on or after October 1, 2005, the fair value of each award is estimated on the date of grant using a binomial valuation model. Similar to the Black-Scholes model, the binomial model takes into account variables such as volatility, dividend yield rate, and risk free interest rate. In addition, the binomial model incorporates actual option-pricing behavior and changes in volatility over the option's contractual term.

Under the binomial model, the weighted average grant-date fair value of stock options granted during fiscal years 2009, 2008 and 2007 was \$7.92, \$8.80 and \$12.37, respectively. For options granted for the three years ending January 1, 2010, the following weighted-average assumptions were used:

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
Expected dividend yield	-	-	-
Expected stock price volatility	45%	45%	37%
Risk free interest rate	2.01%	2.50%	4.20%
Expected life of options after vesting	1.3 years	1.3 years	1.3 years

Expected Dividend Yield – The dividend yield assumption is based on the Company’s history and expectation of dividend payouts.

Expected Stock Price Volatility – The Company’s computation of expected volatility is based on a combination of implied volatilities from traded options on the Company’s stock and historical volatility. The Company used implied and historical volatility as the combination was more representative of future stock price trends than historical volatility alone.

Expected Risk Free Interest Rate – The risk-free interest rate is based on the U.S. Treasury yield curve in effect at the time of grant for the expected term of the option.

Expected Life Of Option – The Company’s expected term represents the period that the Company’s stock options are expected to be outstanding and was determined based on historical experience of similar stock options with consideration to the contractual terms of the stock options, vesting schedules and expectations of future employee behavior.

Restricted Stock Units

Restricted stock units are converted into shares of Trimble common stock upon vesting on a one-for-one basis. Vesting of restricted stock units is subject to the employee’s continuing service to the Company. The compensation expense related to these awards was determined using the fair value of Trimble’s common stock on the date of grant, and the expense is recognized on a straight-line basis over the vesting period. Restricted stock units typically vest at the end of three years.

Employee Stock Purchase Plan

Under the Employee Stock Purchase Plan, rights to purchase shares are generally granted during the second and fourth quarter of each year. The fair value of rights granted under the Employee Stock Purchase Plan was estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model. The estimated weighted average value of rights granted under the Employee Stock Purchase Plan during fiscal years 2009, 2008 and 2007 were \$5.28, \$8.30 and \$7.54, respectively. The fair value of rights granted during 2009, 2008 and 2007 was estimated at the date of grant using the following weighted-average assumptions:

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
Expected dividend yield	-	-	-
Expected stock price volatility	53.1%	44.0%	36.5%
Risk free interest rate	0.90%	2.70%	4.90%
Expected life of purchase	0.5 years	0.5 years	0.5 years

Expected Dividend Yield – The dividend yield assumption is based on the Company’s history and expectation of dividend payouts.

Expected Stock Price Volatility – The Company’s computation of expected volatility is based on implied volatilities from traded options on the Company’s stock. The Company used implied volatility because it is representative of future stock price trends during the purchase period.

Expected Risk Free Interest Rate – The risk-free interest rate is based on the U.S. Treasury yield curve in effect at the time of grant for the expected term of the purchase period.

Expected Life Of Purchase – The Company’s expected life of the purchase is based on the term of the offering period of the purchase plan.

Property and Equipment, Net

Property and equipment, net is stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation of property and equipment owned is computed using the straight-line method over the shorter of the estimated useful lives or the lease terms. Useful lives include a range from two to six years for machinery and equipment, five years for furniture and fixtures, two to five years for computer equipment and software, and the life of the lease for leasehold improvements. The Company capitalizes eligible costs to acquire or develop internal-use software that are incurred subsequent to the preliminary project stage. Capitalized costs related to internal-use software are amortized using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets, which range from three to five years. The costs of repairs and maintenance are expensed when incurred, while expenditures for refurbishments and improvements that significantly add to the productive capacity or extend the useful life of an asset are capitalized. Depreciation expense was \$ 18.8 million in fiscal 2009, \$19.0 million in fiscal 2008 and \$17.2 million in fiscal 2007.

Derivative Financial Instruments

The Company enters into foreign exchange forward contracts to minimize the short-term impact of foreign currency fluctuations on cash, certain trade and inter-company receivables and payables, primarily denominated in Australian, Canadian and New Zealand Dollars, Japanese Yen, South African Rand, Swedish Krona, Euro, and British pound. These contracts reduce the exposure to fluctuations in exchange rate movements as the gains and losses associated with foreign currency balances are generally offset with the gains and losses on the forward contracts. These instruments are marked to market through earnings every period and generally range from one to three months in original maturity. We do not enter into foreign exchange forward contracts for trading purposes.

Income Taxes

Income taxes are accounted for under the liability method whereby deferred tax assets or liability account balances are calculated at the balance sheet date using current tax laws and rates in effect for the year in which the differences are expected to affect taxable income. A valuation allowance is recorded to reduce the carrying amounts of deferred tax assets if it is more likely than not such assets will not be realized.

Relative to uncertain tax positions, the Company only recognizes the tax benefit if it is more likely than not that the tax position will be sustained on examination by the taxing authorities, based on the technical merits of the position. The tax benefits recognized in the financial statements from such positions are then measured based on the largest benefit that has a greater than 50% likelihood of being realized upon ultimate settlement. See Note 12 to the Consolidated Financial Statements for additional information.

Our valuation allowance is primarily attributable to net operating loss and research and development credit carryforwards. Management believes that is more likely than not that we will not realize these deferred tax assets, and, accordingly, a valuation allowance has been provided for such amounts. Beginning in 2009, we adopted the revised accounting guidance for business combinations, under which such valuation allowance adjustments associated with an acquisition closing after January 3, 2009 (and after the measurement period) are recorded through income tax expense. Prior to January 3, 2009, these adjustments were required to be recognized by adjusting the purchase price related to the acquisition.

Computation of Earnings Per Share

The number of shares used in the calculation of basic earnings per share represents the weighted average common shares outstanding during the period and excludes any dilutive effects of options, non-vested restricted stock units and restricted stock awards, warrants, and convertible securities. The dilutive effects of options, non-vested restricted stock units and restricted stock awards, warrants, and convertible securities are included in diluted earnings per share.

Recent Accounting Pronouncements

In September 2006, the Financial Accounting Standards Board (“FASB”) issued accounting guidance on fair value measurements. This standard, which is now codified under the Fair Value Measurements and Disclosures Topic of the FASB Accounting Standards Codification, clarifies the definition of fair value, establishes a framework for measuring fair value within GAAP, and expands the disclosures regarding fair value measurements. In February 2008, the FASB deferred the effective date of the guidance to fiscal years beginning after November 15, 2008 and interim periods within those fiscal years for nonfinancial assets and nonfinancial liabilities that are recognized or disclosed at fair value in the financial statements on a nonrecurring basis. The Company adopted the fair value measurement guidance in its first quarter of fiscal 2008, except for those items specifically deferred by the FASB, which were adopted in the first quarter of fiscal 2009. The adoption did not have a material impact on the Company’s financial position, results of operations, or cash flows.

In December 2007, the FASB issued revised accounting guidance on business combinations. This revised standard, now codified under the Business Combination Topic of the FASB Accounting Standards Codification, establishes principles and requirements for how an acquirer recognizes and measures in its financial statements the identifiable assets acquired, the liabilities assumed and any noncontrolling interest in the acquiree, and recognizes and measures the goodwill acquired in the business combination or a gain from a bargain purchase. The guidance also sets forth the disclosures required to be made in the financial statements to evaluate the nature and financial effects of the business combination. The guidance applies prospectively to business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after December 15, 2008. Accordingly, the Company adopted this guidance in its first quarter of fiscal 2009. In April 2009, the FASB amended this new accounting standard to require that assets acquired and liabilities assumed in a business combination that arise from contingencies be recognized at fair value, if the fair value can be determined during the measurement period. The Company expects the implementation of the new guidance to have an impact on the Company’s financial position, results of operations, or cash flows, but the nature and magnitude of the specific effects will depend largely upon the nature and size of the Company’s business combinations. The adoption of the guidance did not have a material impact during 2009.

In December 2007, the FASB issued guidance related to the accounting for noncontrolling interests in consolidated financial statements. The guidance, now codified under the Consolidation Topic of the FASB Accounting Standards Codification, changed the accounting and reporting for minority interests, which were re-characterized as noncontrolling interests and classified as a component of equity. This new consolidation method significantly changed the accounting for transactions with minority interest holders. The guidance required retroactive adoption of the presentation and disclosure requirements for previously existing minority interests. All other requirements of the guidance are applied prospectively. The Company adopted this new accounting guidance in the first quarter of fiscal 2009. The adoption of the guidance did not have a material impact on the Company's financial position, results of operations, or cash flows.

In March 2008, the FASB issued accounting guidance on disclosures about derivative instruments and hedging activities. The new accounting guidance, now codified under the Derivatives and Hedging Topic of the FASB Accounting Standards Codification, requires enhanced disclosures about (a) how and why an entity uses derivative instruments, (b) how derivative instruments and related hedged items are accounted for, and (c) how derivative instruments and related hedged items affect an entity's financial position, financial performance, and cash flows. The Company adopted this new accounting guidance in the first quarter of fiscal 2009. The adoption of the guidance did not have an impact on the Company's financial position, results of operations, or cash flows.

In May 2009, the FASB issued accounting guidance on subsequent events and then updated this guidance in February 2010. The standard, now codified under the Subsequent Events Topic of the FASB Accounting Standards Codification, became effective for and was adopted by the Company during the second quarter of fiscal 2009. The guidance establishes the accounting for and disclosure of events that occur after the balance sheet date but before financial statements are issued or are available to be issued. Specifically, it sets forth the period after the balance sheet date during which management of a reporting entity should evaluate events or transactions that may occur for potential recognition or disclosure in the financial statements, the circumstances under which an entity should recognize events or transactions occurring after the balance sheet date in its financial statements, and the disclosures that an entity should make about events or transactions that occurred after the balance sheet date. The guidance is effective for interim or annual financial periods ending after June 15, 2009. The adoption of the guidance did not have an impact on the Company's financial position, results of operations or cash flows, other than the disclosures required by the guidance.

In June 2009, the FASB issued accounting guidance which changes the consolidation guidance applicable to a variable interest entity ("VIE"). The guidance, now codified under the Consolidation Topic of the FASB Accounting Standards Codification, also amends the guidance governing the determination of whether an enterprise is the primary beneficiary of a VIE, and is, therefore, required to consolidate an entity, by requiring a qualitative analysis rather than a quantitative analysis. The qualitative analysis will include, among other things, consideration of who has the power to direct the activities of the entity that most significantly impact the entity's economic performance and who has the obligation to absorb losses or the right to receive benefits of the VIE that could potentially be significant to the VIE. This guidance also requires continuous reassessments of whether an enterprise is the primary beneficiary of a VIE. Previously, GAAP required reconsideration of whether an enterprise was the primary beneficiary of a VIE only when specific events had occurred. The Company is required to adopt this guidance beginning in fiscal 2010. The Company does not anticipate the adoption of the guidance will have a material impact on its financial position, results of operations and cash flows.

In June 2009, the FASB issued guidance which establishes the FASB Accounting Standards Codification (the "Codification") as the source of authoritative accounting principles recognized by the FASB to be applied by non-governmental entities in the preparation of financial statements in conformity with U.S. GAAP. Rules and interpretive releases of the SEC under authority of federal securities laws are also sources of authoritative U.S. GAAP for SEC registrants. The Codification is effective for financial statements issued for interim and annual periods ending after September 15, 2009. The Codification supersedes all accounting standards in U.S. GAAP, aside from those issued by the SEC. The Company adopted this guidance in the third quarter of fiscal 2009. The adoption did not have an impact on the Company's financial position, results of operations, or cash flows.

In October 2009, the FASB issued revised guidance on multiple-deliverable revenue arrangements which requires entities to allocate revenue in an arrangement, using estimated selling prices of the delivered goods and services based on a selling price hierarchy, and eliminates the residual method of revenue allocation. It also requires revenue to be allocated using the relative selling price method. The FASB also issued accounting guidance on the applicability of software revenue accounting for certain arrangements that include software elements, which remove tangible products from the scope of software revenue guidance and provides guidance on determining whether software deliverables in an arrangement that includes a tangible product are covered by the scope of the software revenue guidance. The guidance on both of these topics, which are now codified under the Revenue Recognition Topic of the FASB Accounting Standards Codification, should be applied on a prospective basis for revenue arrangements entered into or materially modified in fiscal years beginning on or after June 15, 2010, with early adoption permitted. The Company is evaluating the expected impact of the new revenue guidance on its financial position, results of operations and cash flows, and when it will adopt the revised guidance.

NOTE 3: EARNINGS PER SHARE

The following data shows the amounts used in computing earnings per share and the effect on the weighted-average number of shares of potentially dilutive common stock.

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
<i>(in thousands, except per share amounts)</i>			
Numerator:			
Net income attributable to Trimble Navigation Ltd. available to common shareholders:	\$ 63,446	\$ 141,472	\$ 117,374
Denominator:			
Weighted average number of common shares used in basic earnings per share	119,814	120,714	119,280
Effect of dilutive securities (using treasury stock method):			
Common stock options and restricted stock units	2,394	3,516	4,907
Common stock warrants	-	5	223
Weighted average number of common shares and dilutive potential common shares used in diluted earnings per share	122,208	124,235	124,410
Basic earnings per share	\$ 0.53	\$ 1.17	\$ 0.98
Diluted earnings per share	\$ 0.52	\$ 1.14	\$ 0.94

For fiscal 2009, 2008, and 2007 the Company excluded 5.0 million shares, 2.2 million shares and 0.5 million shares of outstanding stock options, respectively, from the calculation of diluted earnings per share because the exercise prices of these stock options were greater than or equal to the average market value of the common shares during the respective periods. Inclusion of these shares would be antidilutive. These options could be included in the calculation in the future if the average market value of the common shares increases and is greater than the exercise price of these options.

NOTE 4: BUSINESS COMBINATIONS**@Road, Inc.**

On December 10, 2006, the Company and @Road, Inc. (@Road) entered into a definitive merger agreement. The acquisition became effective on February 16, 2007. @Road is a global provider of solutions designed to automate the management of mobile resources and to optimize the service delivery process for customers across a variety of industries. The acquisition of @Road has expanded the Company's investment and reinforces the existing growth strategy for its Mobile Solutions segment. @Road's results of operations since February 17, 2007 have been included in the Company's Consolidated Statements of Income within the Mobile Solutions business segment.

Purchase Price

Under the terms of the agreement, the Company acquired all of the outstanding shares of @Road common stock for \$7.50 per share. The Company elected to issue \$2.50 per share of the consideration in the form of the Company's common stock (Common Stock) to be based upon the five-day average closing price of the Company's shares six trading days prior to the closing of the transaction and the remaining \$5.00 per share consideration was paid in cash. Further, each share of Series A-1 and Series A-2 Redeemable Preferred Stock, par value \$0.001 per share, of @Road was converted into the right to receive an amount in cash equal to \$100.00 plus all declared or accumulated but unpaid dividends with respect to such shares outstanding immediately prior to the effective time of the merger and each share of Series B-1 and B-2 Redeemable Preferred Stock, par value \$0.001 per share, of @Road was converted into the right to receive an amount in cash equal to \$831.39 plus all declared or accumulated but unpaid dividends with respect to such shares as of immediately prior to the effective time of the merger. In addition, all @Road vested stock options were terminated and the holders of each such options were entitled to receive the excess, if any, of the aggregate consideration over the exercise price. At the effective time of the merger, all unvested @Road stock options with an exercise price in excess of \$7.50 were terminated and all unvested stock options that had exercise prices of \$7.50 or less were assumed by the Company.

Concurrent with the merger, the Company amended its existing \$200 million unsecured revolving credit agreement with a syndicate of 11 banks with The Bank of Nova Scotia as the administrative agent (the 2007 Credit Facility) and incurred a five-year term loan under the 2007 Credit Facility. See Note 9 to the Consolidated Financial Statements for additional information.

The Company paid approximately \$327.4 million in cash from debt and existing cash, and issued approximately 5.9 million shares of the Company's common stock based on an exchange ratio of 0.0893 shares of the Company's common stock for each outstanding share of @Road common stock as of February 16, 2007. The common stock issued had a fair value of \$161.9 million and was valued using the average closing price of the Company's common stock of \$27.69 over a range of two trading days (February 14, 2007 through February 15, 2007) prior to, and including, the close date (February 16, 2007) of the transaction, which is also the date that the amount of the Company's shares to be issued in accordance with the merger agreement was settled. The total purchase price was estimated as follows (in thousands):

Cash consideration	\$ 327,370
Common stock consideration	161,947
Merger costs *	5,712
Total purchase price	<u>\$ 495,029</u>

* Merger costs consist of legal, advisory, accounting and administrative fees.

Purchase Price Allocation

In accordance with accounting guidance on business combinations, the total purchase price was allocated to @Road net tangible assets, identifiable intangible assets and in-process research and development based upon their estimated fair values as of February 16, 2007. The excess purchase price over the net tangible, identifiable intangible assets and in-process research and development was recorded as goodwill.

The total purchase price has been allocated as follows (in thousands):

Value to be allocated to assets, based upon merger consideration	\$ 495,029
Less: value of @Road's assets acquired:	
Net tangible assets acquired	137,492
Amortizable intangibles assets:	
Developed product technology	66,600
Customer relationships	75,300
Trademarks and tradenames	5,200
Subtotal	<u>147,100</u>
In-process research and development	2,100
Deferred tax liability	<u>(56,855)</u>
Goodwill	<u>\$ 265,192</u>

Net Tangible Assets

<i>(in thousands)</i>	As of February 16, 2007
Cash and cash equivalents	\$ 74,729
Accounts receivable, net	14,255
Other receivables	8,774
Inventories, net	15,272
Other current assets	12,627
Property and equipment, net	5,854
Deferred income taxes	40,435
Other non-current assets	7,935
	<hr/>
Total assets acquired	\$ 179,881
	<hr/>
Accounts payable	19,285
Deferred revenue	7,365
Other current liabilities	15,739
	<hr/>
Total liabilities assumed	\$ 42,389
	<hr/>
Total net assets acquired	<u>\$ 137,492</u>

The Company reviewed and adjusted @Road's net tangible assets and liabilities to fair value, as necessary, as of February 16, 2007, including the following adjustments:

Fixed assets – the Company decreased @Road's historical value of fixed assets by \$2.1 million to adjust fixed assets to an amount equivalent to fair value.

Deferred revenue and cost of sales – the Company reduced @Road's historical value of deferred revenue by \$39.6 million to adjust deferred revenue to the fair value of the direct cost associated with servicing the underlying obligation plus a reasonable margin. @Road's deferred revenue balance consists of upfront payments of its hosted product, licensed product, extended warranty and maintenance. The Company reduced @Road's historical value of deferred product cost by \$47.1 million to adjust deferred product cost to the asset's underlying fair value. The deferred product costs adjustment to fair value related to deferral of cost of sales of hardware that have shipped, resulting in no fair value relating to the associated deferred product costs.

Other receivables and non-current assets – Other receivables and non-current assets were increased by \$15.4 million to adjust for the fair value of future cash collections from customer contracts assumed for products delivered prior to the acquisition date. As the products were delivered prior to the acquisition date, revenue is not recognizable in the Company's Consolidated Statements of Income.

Intangible Assets

Developed product technology, which is comprised of products that have reached technological feasibility, includes products in @Road's current product offerings. @Road's technology includes hardware, software and services that serve the mobile resource management market internationally. The Company expects to amortize the developed and core technology over a weighted average estimated life of seven years.

Customer relationships represent the value placed on @Road's distribution channels and end users. The Company expects to amortize the fair value of these assets over a weighted average estimated life of seven years.

Trademarks and trade names represent the value placed on the @Road brand and recognition in the mobile resource management market. The Company expects to amortize the fair value of these assets over a weighted average estimated life of eight years.

In-process Research and Development

The Company recorded an expense of \$2.1 million relating to in-process research and development projects in @Road's license business. In-process research and development represents incomplete @Road research and development projects that had not reached technological feasibility and had no alternative future use as of the consummation of the merger.

Goodwill

The excess purchase price over the net tangible, identifiable intangible assets and in-process research and development was recorded as goodwill. The goodwill was attributed to the premium paid for the opportunity to expand and better serve the global mobile resource management market and achieve greater long-term growth opportunities than either company had operating alone. The Company believes these opportunities could include accelerating the rate at which products are brought to market and increasing the diversity and global reach of those products. In addition, the Company expects that the combined companies may be able to obtain greater operating leverage by reducing costs in areas of redundancy. Of the total \$265.2 million assigned to goodwill, approximately \$6.7 million is expected to be deductible for tax purposes.

Restructuring

Liabilities related to restructuring @Road's operations that meet the requirements of recognition of liabilities in connection with a purchase business combination were recorded as adjustments to the purchase price and an increase in goodwill. Liabilities related to restructuring the Company's operations were recorded as expense in the Company's Consolidated Statements of Income in the period that the costs were incurred.

Deferred Income Tax Assets/Liabilities

The Company recognized \$56.9 million in net deferred tax liabilities for the tax effects of differences between assigned values in the purchase price and the tax bases of assets acquired and liabilities assumed.

@Road Stock Options Assumed

In accordance with the merger agreement, the Company assumed all @Road unvested stock options that had exercise prices of \$7.50 or less. The Company issued approximately 795,000 stock options based on an exchange ratio of 0.268 shares of the Company's common stock for each unvested stock option with exercise prices of \$7.50 or less as of February 16, 2007. The fair value of these assumed options was determined to be \$10.1 million which will be expensed over the remaining vesting terms of the assumed options which is approximately three to four years. The assumed options were valued using the binomial model similar to previously granted Trimble stock options.

Pro-Forma Results

The following table presents pro-forma results of operations of the Company and @Road, as if the companies had been combined as of December 30, 2006. The unaudited pro-forma results of operations are not necessarily indicative of results that would have occurred had the acquisition taken place on December 30, 2006 or of future results. Included in the pro-forma results are fair value adjustments based on the fair values of assets acquired and liabilities assumed as of the acquisition date of February 16, 2007 and adjustments for interest expense related to debt and stock options assumed as part of the merger consideration.

The Company excluded the effect of non-recurring items for both periods presented as the impact is short-term in nature. The pro-forma information is as follows:

	Fiscal Year Ended <u>December 28, 2007 (a)</u>
<i>(in thousands, except per share data)</i>	
Pro-forma revenue	\$ 1,239,319
Pro-forma net income	114,835
Pro-forma basic net income per share	\$ 0.96
Pro-forma diluted net income per share	\$ 0.92

- (a) The pro-forma results of operations represent the Company's results for fiscal 2007 together with @Road's historical results through the acquisition date of February 16, 2007 as though they had been combined as of December 30, 2006. Pro-forma adjustments have been made based on the fair values of assets acquired and liabilities assumed as of February 16, 2007. Pro-forma revenue includes a \$ 2.8 million increase due to the timing of recognizing deferred revenue write-downs and customer contracts where the product was delivered prior to the acquisition date. Pro-forma net income includes a \$0.7 million increase due to the timing of recognizing revenue write-downs and related deferred cost of sales write-downs, amortization of intangible assets related to the acquisition of \$2.2 million, and interest expense for debt used to purchase @Road of \$1.4 million. The year to date amounts provided herein include adjustments to previously filed pro-forma numbers in the Company's 10-Q's.

Other Acquisitions

The following is a summary of business combinations other than @Road made by the Company during fiscal 2009, 2008 and 2007:

Acquisition	Primary Service or Product	Operating Segment	Acquisition Date
Farm Works	Integrated office and mobile software solutions for both the farmer and agriculture service professional	Field Solutions	July 16, 2009
Accutest	Vehicle diagnostics and telematics technologies for the automotive industry	Mobile Solutions	June 5, 2009
NTech	Crop-sensing technology controlling the application of nitrogen, herbicide and other crop inputs	Field Solutions	June 4, 2009
Quickpen	Building Information Modeling software	Engineering & Construction	March 12, 2009
Rawson Control Systems	Hydraulic and electronic controls for the agriculture equipment industry	Field Solutions	December 3, 2008
FastMap and GeoSite	Field-based software suite for GIS and software solution for land surveyors and construction professionals	Field Solutions and Engineering & Construction	November 28, 2008
Callidus Precision Systems Assets	3D laser scanning solutions	Engineering & Construction	November 28, 2008
Toposys	Aerial data collection systems comprised of LiDAR and metric cameras	Engineering & Construction	November 13, 2008
TruCount	Air and electric clutches that automate individual planter row shut-off	Field Solutions	October 30, 2008
RolleiMetric	Metric camera systems for aerial imaging and terrestrial close range photogrammetry	Engineering & Construction	October 20, 2008
SECO	Accessories for the geomatics, surveying, mapping, and construction industries	Engineering & Construction	July 29, 2008
Géo-3D	Roadside infrastructure asset inventory solutions	Engineering & Construction	January 22, 2008
Crain Enterprises	Accessories for the geomatics, surveying, mapping, and construction industries	Engineering & Construction	January 8, 2008
HHK Datentechnik GmbH	Office and field software solutions for the cadastral survey market	Engineering & Construction	December 19, 2007
UtilityCenter	Field service management software for utilities	Field Solutions	November 8, 2007
Ingenieurbüro Breining GmbH	Office and field software solutions for the cadastral survey market	Engineering & Construction	September 19, 2007
Inpho GmbH	Photogrammetry and digital surface modeling software for aerial surveying, mapping and remote sensing applications	Engineering & Construction	February 13, 2007

The Consolidated Financial Statements include the operating results of each of these businesses from the date of acquisition. Pro-forma results of operations have not been presented because the effects of each of these acquisitions were not material to the Company's results.

The total purchase consideration for each of the above acquisitions was allocated to the assets acquired and liabilities assumed based on their estimated fair values as of the date of acquisition. The fair value of intangible assets acquired is generally determined based on a discounted cash flow analysis. Acquisition costs directly related to the acquisitions were capitalized during fiscal 2007 and 2008. In fiscal 2009 these costs were expensed as incurred in accordance with the revised accounting guidance on business combinations.

Table of Contents

During fiscal 2009 the Company adopted the revised accounting guidance on business combinations, which requires in-process research and development (IPR&D) acquired to be capitalized as an intangible asset until the project is complete, at which point the asset is amortized over its estimated useful life. There was no IPR&D capitalized in 2009. Prior to 2009, IPR&D was expensed. In fiscal 2008, there was no IPR&D expense and in fiscal 2007, Company recorded IPR&D expense of \$2.1 million related to the @Road acquisition.

The following table summarizes the Company's business combinations completed during fiscal years 2009, 2008 and 2007 other than @Road (in thousands):

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
Purchase price	\$ 41,639	\$ 99,948	\$ 49,311
Acquisition costs *	-	2,623	956
Total purchase price	\$ 41,639	\$ 102,571	\$ 50,267
Purchase price allocation:			
Fair value of net assets acquired	\$ 1,187	\$ 7,238	\$ 9,504
Identified intangible assets	21,475	50,242	19,937
Deferred tax liability	(7,766)	(3,426)	(2,763)
Goodwill	26,743	48,517	23,589
Total	\$ 41,639	\$ 102,571	\$ 50,267

* Acquisition costs consist of legal, advisory, and accounting fees as well as \$0.4 million of restructuring related liabilities in fiscal 2008. Such costs were expensed during fiscal 2009 in accordance with the revised accounting guidance on business combinations.

All of the above business combinations were acquired with cash consideration. None of the amounts assigned to goodwill above are expected to be deductible for tax purposes.

Certain acquisitions include additional earn-out cash payments based on future revenue derived from existing products and other product milestones. In accordance with the revised accounting guidance on business combinations, any earn-outs associated with business combinations completed during fiscal 2009 are included in the initial purchase price at fair value and must be remeasured to fair value at each balance sheet date with subsequent changes recorded to earnings. Prior to 2009, these earn-out payments were considered additional purchase price consideration when, and if, any contingencies, such as the achievement of certain earnings targets, were resolved. Earn-outs paid for pre-2009 acquisitions and changes in purchase price allocation estimates were recorded as purchase price adjustments and goodwill adjustments. Earn-out cash payments made for these pre-2009 acquisitions were \$8.5 million, \$7.2 million and \$11.8 million in fiscal 2009, fiscal 2008 and fiscal 2007, respectively. Pre-2009 acquisitions made by the Company have additional potential earn-out cash payments in excess of that recorded on the Company's Consolidated Balance Sheet not to exceed approximately \$24.7 million.

Intangible Assets

The following tables present details of the Company's total intangible assets:

(in thousands)	January 1, 2010		
	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Carrying Amount
Developed product technology	\$ 213,696	\$ (114,870)	\$ 98,826
Trade names and trademarks	20,861	(14,891)	5,970
Customer relationships	120,990	(48,885)	72,105
Distribution rights and other intellectual properties (*)	46,702	(20,821)	25,881
	\$ 402,249	\$ (199,467)	\$ 202,782

(in thousands)	January 2, 2009		
	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Carrying Amount
Developed product technology	\$ 188,391	\$ (78,867)	\$ 109,524
Trade names and trademarks	20,254	(13,100)	7,154
Customer relationships	124,596	(40,263)	84,333
Distribution rights and other intellectual properties (*)	37,913	(10,023)	27,890
	<u>\$ 371,154</u>	<u>\$ (142,253)</u>	<u>\$ 228,901</u>

(*) Included within Other intellectual properties is a \$25.0 million distribution right that the Company bought from Caterpillar, a related party, during fiscal 2008. The fair value of the distribution right was estimated using a discounted cash flow analysis. The distribution right is being amortized over its estimated economic life of eight years.

The weighted-average amortization period is six years for developed product technology, eight years for trade names and trademarks, seven years for customer relationships, and eight years for distribution rights and other intellectual properties.

The following table presents details of the amortization expense of purchased and other intangible assets as reported in the Consolidated Statements of Income:

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
(in thousands)			
Reported as:			
Cost of sales	\$ 22,337	\$ 22,690	\$ 19,778
Operating expenses	30,335	22,376	18,966
Total	<u>\$ 52,672</u>	<u>\$ 45,066</u>	<u>\$ 38,744</u>

The estimated future amortization expense of intangible assets as of January 1, 2010, is as follows (in thousands):

2010	\$ 52,992
2011	47,676
2012	39,919
2013	35,158
2014	14,309
Thereafter	12,728
Total	<u>\$ 202,782</u>

Goodwill

The changes in the carrying amount of goodwill for fiscal 2009 are as follows (in thousands):

	Engineering and Construction	Field Solutions	Mobile Solutions	Advanced Devices	Total
Balance as of January 2, 2009	\$ 363,908	\$ 10,651	\$ 328,721	\$ 12,291	\$ 715,571
Additions due to acquisitions	10,017	16,392	1,152	-	27,561
Purchase price adjustments	5,632	(296)	1,147	-	6,483
Foreign currency translation adjustments	10,145	29	2,245	2,159	14,578
Balance as of January 1, 2010	<u>\$ 389,702</u>	<u>\$ 26,776</u>	<u>\$ 333,265</u>	<u>\$ 14,450</u>	<u>\$ 764,193</u>

Total purchase price adjustments of \$6.5 million recorded during fiscal 2009 are comprised of earn-out payments of \$8.5 million, offset by tax adjustments of \$1.6 million, and \$0.4 million for changes in purchase price allocation estimates.

NOTE 5: JOINT VENTURES

Caterpillar Trimble Control Technologies Joint Venture

On April 1, 2002, Caterpillar Trimble Control Technologies LLC (CTCT), a joint venture formed by the Company and Caterpillar, began operations. CTCT develops advanced electronic guidance and control products for earth moving machines in the construction and mining industries. The joint venture is 50% owned by the Company and 50% owned by Caterpillar, with equal voting rights. The joint venture is accounted for under the equity method of accounting. Under the equity method, the Company's share of profits and losses are included in Income from joint ventures in the Non-operating income, net section of the Consolidated Statements of Income. The Company recorded income of \$3.0 million, \$8.0 million, and \$7.8 million as its proportionate share of CTCT net income in fiscal 2009, 2008, and 2007, respectively. During fiscal 2009, 2008, and 2007, dividends received from CTCT amounted to \$2.9 million, \$10.5 million, and \$2.3 million, and were recorded against Other non-current assets on the Consolidated Balance Sheets. The carrying amount of the investment in CTCT was \$7.1 million at January 1, 2010 and \$7.0 million at January 2, 2009, and is included in Other non-current assets on the Consolidated Balance Sheets.

The Company acts as a contract manufacturer for CTCT. Products are manufactured based on orders received from CTCT and are sold at direct cost plus a mark-up for the Company's overhead costs to CTCT. CTCT then resells products at cost plus a mark-up in consideration for CTCT's research and development efforts to both Caterpillar and to the Company for sales through their respective distribution channels. Generally, the Company sells products through its after-market dealer channel, and Caterpillar sells products for factory and dealer installation. CTCT does not have inventory on its balance sheet in that the resale of products to Caterpillar and the Company occur simultaneously when the products are purchased from the Company. In fiscal 2009, 2008, and 2007, the Company recorded \$2.2 million, \$11.7 million, and \$11.5 million of revenue, respectively, and \$2.1 million, \$10.5 million, and \$10.3 million of cost of sales, respectively, for the manufacturing of products sold by the Company to CTCT and then sold through the Caterpillar distribution channel. In addition, in fiscal 2009, 2008, and 2007, the Company recorded \$19.1 million, \$21.4 million, and \$25.1 million in net cost of sales for the manufacturing of products sold by the Company to CTCT and then repurchased by the Company upon sale through the Company's distribution channel.

In addition, the Company received reimbursement of employee-related costs from CTCT for company employees dedicated to CTCT or performance of work for CTCT totaling \$10.4 million, \$13.6 million and \$13.7 million in fiscal 2009, 2008 and 2007, respectively. The reimbursements were offset against operating expense.

At January 1, 2010 and January 2, 2009, the Company had amounts due to and from CTCT. Receivables and payables to CTCT are settled individually with terms comparable to other non-related parties. The amounts due to and from CTCT are presented on a gross basis in the Consolidated Balance Sheets. At January 1, 2010 and January 2, 2009, the receivables from CTCT were \$3.5 million and \$4.1 million, respectively, and are included within Accounts receivable, net, on the Consolidated Balance Sheets. As of the same dates, the payables due to CTCT were \$4.4 million and \$3.1 million, respectively, and are included within Accounts payable on the Consolidated Balance Sheets.

Nikon-Trimble Joint Venture

On March 28, 2003, Nikon-Trimble Co., Ltd (Nikon-Trimble), a joint venture, was formed by the Company and Nikon Corporation. The joint venture began operations in July 2003 and is 50% owned by the Company and 50% owned by Nikon, with equal voting rights. It focuses on the design and manufacture of surveying instruments including mechanical total stations and related products.

The joint venture is accounted for under the equity method of accounting. In fiscal 2009, 2008, and 2007, the Company recorded income (loss) of \$(2.5 million), \$23,000, and \$0.6 million, respectively, as its proportionate share of Nikon-Trimble net income (loss). During fiscal 2009, there are no dividends received from Nikon-Trimble. During fiscal 2008 and 2007, dividends received from Nikon-Trimble, amounted to \$0.2 million and \$0.6 million, and were recorded against Other non-current assets on the Consolidated Balance Sheets. The carrying amount of the investment in Nikon-Trimble was approximately \$11.4 million at January 1, 2010 and \$13.9 million at January 2, 2009, and is included in Other non-current assets on the Consolidated Balance Sheets.

Nikon-Trimble is the distributor in Japan for Nikon and the Company's products. The Company is the exclusive distributor outside of Japan for Nikon branded survey products. For products sold by the Company to Nikon-Trimble, revenue is recognized by the Company on a sell-through basis from Nikon-Trimble to the end customer. Profits from these inter-company sales are eliminated.

The terms and conditions of the sales of products from the Company to Nikon-Trimble are comparable with those of the standard distribution agreements which the Company maintains with its dealer channel and margins earned are similar to those from third party dealers. Similarly, the purchases of product by the Company from Nikon-Trimble are made on terms comparable with the arrangements which Nikon maintained with its international distribution channel prior to the formation of the joint venture with the Company. In fiscal 2009, 2008 and 2007, the Company recorded \$13.8 million, \$15.3 million, and \$12.6 million of revenue, respectively, and \$8.3 million, \$11.0 million, and \$6.7 million of cost of sales, respectively, for the manufacturing of products sold by the Company to Nikon-Trimble. The Company also purchases product from Nikon-Trimble for future sales to third party customers. Purchases of inventory from Nikon-Trimble were \$10.5 million, \$15.4 million, and \$19.1 million for fiscal 2009, 2008, and 2007, respectively.

At January 1, 2010 and January 2, 2009, the Company had amounts due to and from Nikon-Trimble. Receivables and payables to Nikon-Trimble are settled individually with terms comparable to other non-related parties. The amounts due to and from Nikon-Trimble are presented on a gross basis in the Consolidated Balance Sheets. At January 1, 2010 and January 2, 2009, the amounts due from Nikon-Trimble were \$4.7 million and \$2.0 million, respectively, and are included within Accounts receivable, net on the Consolidated Balance Sheets. As of the same dates, the amounts due to Nikon-Trimble were \$4.5 million and \$2.3 million, respectively, and are included within Accounts payable on the Consolidated Balance Sheets.

NOTE 6: CERTAIN BALANCE SHEET COMPONENTS

The following tables provide details of selected balance sheet items:

As of	January 1, 2010	January 2, 2009
<i>(in thousands)</i>		
Inventories:		
Raw materials	\$ 51,489	\$ 71,319
Work-in-process	4,869	5,551
Finished goods	87,654	84,023
Total inventories, net	<u>\$ 144,012</u>	<u>\$ 160,893</u>

Deferred costs of revenue are included within finished goods and were \$16.8 million at January 1, 2010 and \$15.4 million at January 2, 2009.

As of	January 1, 2010	January 2, 2009
<i>(in thousands)</i>		
Property and equipment, net:		
Machinery and equipment	\$ 97,134	\$ 88,067
Furniture and fixtures	13,116	12,140
Leasehold improvements	17,226	16,432
Buildings	6,530	6,519
Land	1,385	1,383
	<u>135,391</u>	<u>124,541</u>
Less accumulated depreciation	<u>(90,756)</u>	<u>(74,366)</u>
Total	<u>\$ 44,635</u>	<u>\$ 50,175</u>

As of	January 1, 2010	January 2, 2009
<i>(in thousands)</i>		
Other non-current liabilities:		
Deferred compensation	\$ 8,264	\$ 6,631
Pension	5,915	5,439
Deferred rent	3,181	4,303
Unrecognized tax benefits	36,968	34,275
Other non-current liabilities	5,655	10,905
Total	<u>\$ 59,983</u>	<u>\$ 61,553</u>

As of January 1, 2010, the Company has \$37.0 million of unrecognized tax benefits included in Other non-current liabilities that, if recognized, would favorably impact the effective income tax rate and interest and/or penalties related to income tax matters in future periods.

NOTE 7: REPORTING SEGMENT AND GEOGRAPHIC INFORMATION

Trimble is a designer and distributor of positioning products and applications enabled by GPS, optical, laser, and wireless communications technology. The Company provides products for diverse applications in its targeted markets.

To achieve distribution, marketing, production, and technology advantages, the Company manages its operations in the following four segments:

- Engineering and Construction — Consists of products currently used by survey and construction professionals in the field for positioning, data collection, field computing, data management, and machine guidance and control. The applications served include surveying, road, runway, construction, site preparation, and building construction.
- Field Solutions — Consists of products that provide solutions in a variety of agriculture and geographic information systems (GIS) applications. In agriculture, these include precise land leveling and machine guidance systems. In GIS, they include handheld devices and software that enable the collection of data on assets for a variety of governmental and private entities.
- Mobile Solutions — Consists of products that enable end users to monitor and manage their mobile assets by communicating location and activity-relevant information from the field to the office. Trimble offers a range of products that address a number of sectors of this market including truck fleets, security, and public safety vehicles.
- Advanced Devices — The various operations that comprise this segment were aggregated on the basis that no single operation accounted for more than 10% of Trimble's total revenue, operating income and assets. This segment is comprised of the Component Technologies, Military and Advanced Systems, Applanix, and Trimble Outdoors businesses.

Trimble evaluates each of its segment's performance and allocates resources based on segment operating income from operations before income taxes, and some corporate allocations. Trimble and each of its segments employ consistent accounting policies.

The following table presents revenue, operating income, and identifiable assets for the four segments. Operating income is net revenue less operating expense, excluding general corporate expense, amortization of intangibles, amortization of inventory step-up charges, in-process research and development expense, restructuring charges, non-operating income (expense), and income taxes. The identifiable assets that Trimble's Chief Operating Decision Maker, its Chief Executive Officer, views by segment are accounts receivable, inventories, and goodwill.

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
<i>(in thousands)</i>			
Engineering & Construction			
Revenue	\$ 578,579	\$ 741,668	\$ 743,291
Operating income	58,282	126,014	174,177
Field Solutions			
Revenue	\$ 291,752	\$ 300,708	\$ 200,614
Operating income	104,498	109,489	60,933
Mobile Solutions			
Revenue	\$ 154,881	\$ 167,113	\$ 157,673
Operating income	14,341	11,328	12,517
Advanced Devices			
Revenue	\$ 101,047	\$ 119,745	\$ 120,692
Operating income	17,227	24,445	17,276
Total			
Revenue	\$ 1,126,259	\$ 1,329,234	\$ 1,222,270
Operating income	194,348	271,276	264,903

Engineering & Construction			
Accounts receivable	\$ 118,033	\$ 125,734	
Inventories	91,248	104,934	
Goodwill	389,702	363,908	
Field Solutions			
Accounts receivable	\$ 37,178	\$ 37,791	
Inventories	22,025	21,778	
Goodwill	26,776	10,651	
Mobile Solutions			
Accounts receivable	\$ 29,572	\$ 23,736	
Inventories	16,826	16,391	
Goodwill	333,265	328,721	
Advanced Devices			
Accounts receivable	\$ 17,510	\$ 17,008	
Inventories	13,913	17,790	
Goodwill	14,450	12,291	
Total			
Accounts receivable	\$ 202,293	\$ 204,269	
Inventories	144,012	160,893	
Goodwill	764,193	715,571	

A reconciliation of the Company's consolidated segment operating income to consolidated income before income taxes is as follows:

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
<i>(in thousands)</i>			
Consolidated segment operating income	\$ 194,348	\$ 271,276	\$ 264,903
Unallocated corporate expense	(45,102)	(36,284)	(42,914)
Restructuring charges	(10,754)	(4,641)	(3,025)
Amortization of purchased intangible assets	(52,672)	(44,891)	(38,585)
In-process research and development	-	-	(2,112)
Consolidated operating income	85,820	185,460	178,267
Non-operating income, net	1,801	5,983	5,489
Consolidated income before income taxes	\$ 87,621	\$ 191,443	\$ 183,756

The geographic distribution of Trimble's revenue and long-lived assets is summarized in the tables below. Other non-US geographies include Canada, and countries in South and Central America, the Middle East, and Africa. Revenue is defined as revenue from external customers.

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
<i>(in thousands)</i>			
Revenue (1):			
United States	\$ 561,082	\$ 646,734	\$ 608,137
Europe	261,966	333,436	325,888
Asia Pacific	186,588	182,952	146,545
Other non-US countries	116,623	166,112	141,700
Total consolidated revenue	\$ 1,126,259	\$ 1,329,234	\$ 1,222,270

(1) Revenue attributed to countries based on the location of the customer.

No single customer or country other than the United States accounted for 10% or more of Trimble's total revenue in fiscal years 2009, 2008, and 2007.

Long-lived assets indicated in the table below exclude deferred tax assets, inter-company receivables, investments in subsidiaries, goodwill, and intangibles assets.

As of	January 1, 2010	January 2, 2009
<i>(in thousands)</i>		
Long-lived assets:		
United States	\$ 52,048	\$ 58,559
Europe	13,482	10,979
Asia Pacific and other non-US countries	5,505	5,618
Total long-lived assets	\$ 71,035	\$ 75,156

NOTE 8: RESTRUCTURING CHARGES

Restructuring expense

Restructuring expense for the three years ended January 1, 2010 was as follows:

<i>(in thousands)</i>	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
Severance and benefits	\$ 10,754	\$ 4,641	\$ 3,025

During fiscal 2009, restructuring expense of \$10.8 million was related to decisions to streamline processes and reduce the cost structure of the Company, with approximately 340 employees affected worldwide. Of the total restructuring expense, \$6.4 million is presented as a separate line within Operating expense and \$4.4 million is included within Cost of sales on the Company's Consolidated Statements of Income. Expense related to the decisions made through the fourth quarter of fiscal 2009 is all accrued as of January 1, 2010.

During fiscal 2008, restructuring expense of \$4.6 million was related to decisions to streamline processes and reduce the cost structure of the Company, with approximately 100 employees affected worldwide. Of the total restructuring expense, \$2.7 million is presented as a separate line within Operating expense on the Company's Consolidated Statements of Income, and \$1.9 million is included within Cost of sales.

During fiscal, 2007, restructuring expense of \$3.0 million was for charges associated with the Company's acquisition of @Road. The restructuring expense was related to the acceleration of vesting of employee stock options for certain terminated @Road employees, of which \$1.4 million was settled in cash and \$1.6 million was recorded in Shareholders' equity.

Restructuring costs associated with business combinations

In addition to the restructuring expense in fiscal 2008, costs associated with exiting activities of companies the Company acquired in fiscal 2008 were \$0.4 million, consisting of severance and benefits costs. These costs were recognized as a liability assumed in the purchase business combinations and were included in the allocation of the cost to acquisitions and accordingly, resulted in an increase to goodwill rather than an expense in fiscal 2008.

Table of Contents

There were \$1.1 million of adjustments that decreased the restructuring liability during fiscal 2008 and \$0.2 million of adjustments that increased the restructuring liability during fiscal 2009. The 2008 adjustments related to differences between original estimates and actual payouts for severance and benefits, \$0.9 million of which related to the @Road acquisition.

Restructuring liability

The following table summarizes the restructuring activity for 2008 and 2009 (in thousands):

Balance as of December 28, 2007	\$	1,326
Acquisition related		355
Charges		4,641
Payments		(3,351)
Adjustment		(1,054)
Balance as of January 2, 2009	\$	1,917
Acquisition related		-
Charges		10,754
Payments		(10,279)
Adjustment		236
Balance as of January 1, 2010	\$	2,628

As of January 1, 2010, the \$2.6 million restructuring accrual consists of severance and benefits. Of the \$2.6 million restructuring accrual, \$2.1 million is included in Other current liabilities and is expected to be settled in fiscal 2010. The remaining balance of \$0.5 million is included in Other non-current liabilities and is expected to be settled in fiscal 2011.

NOTE 9: LONG-TERM DEBT

Long-term debt consisted of the following:

As of	January 1, 2010	January 2, 2009
<i>(in thousands)</i>		
Revolving credit facility	\$ 151,000	\$ 151,000
Promissory notes and other	483	588
Total debt	151,483	151,588
Less current portion of long-term debt	445	124
Non-current portion	\$ 151,038	\$ 151,464

On July 28, 2005, the Company entered into a \$200 million unsecured revolving credit agreement (the 2005 Credit Facility) with a syndicate of 10 banks with The Bank of Nova Scotia as the administrative agent. On February 16, 2007, the Company amended its existing \$200 million unsecured revolving credit agreement with a syndicate of 11 banks with The Bank of Nova Scotia as the administrative agent (the 2007 Credit Facility). Under the 2007 Credit Facility, the Company exercised the option in the existing credit agreement to increase the availability under the revolving credit line by \$100 million, for an aggregate availability of up to \$300 million, and extended the maturity date of the revolving credit line by 18 months, from July 2010 to February 2012. Up to \$25 million of the availability under the revolving credit line may be used to issue letters of credit, and up to \$20 million may be used for paying to pay off other debts or loans. The maximum leverage ratio under the 2007 Credit Facility is 3.00:1.00. The funds available under the new 2007 Credit Facility may be used by the Company for acquisitions, stock repurchases, and general corporate purposes. As of August 20, 2008, the Company amended its 2007 Credit Facility to allow it to redeem, retire or purchase common stock of the Company without limitation so long as no default or unmatured default then existed, and leverage ratio for the two most recently completed periods was less than 2.00:1.00. In addition, the definition of the fixed charge was amended to exclude the impact of redemptions, retirements, or purchases common stock of the Company from the fixed charges coverage ratio.

In addition, during the first quarter of fiscal 2007 the Company incurred a five-year term loan under the 2007 Credit Facility in an aggregate principal amount of \$100 million, which was repaid in full during fiscal 2008. As of January 2, 2009, the Company had an outstanding balance on the revolving credit line of \$151.0 million which was drawn down in fiscal 2008.

The Company may borrow funds under the 2007 Credit Facility in U.S. Dollars or in certain other currencies, and borrowings will bear interest, at the Company's option, at either: (i) a base rate, based on the administrative agent's prime rate, plus a margin of between 0% and 0.125%, depending on the Company's leverage ratio as of its most recently ended fiscal quarter, or (ii) a reserve-adjusted rate based on the London Interbank Offered Rate (LIBOR), Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR), Stockholm Interbank Offered Rate (STIBOR), or other agreed-upon rate, depending on the currency borrowed, plus a margin of between 0.625% and 1.125%, depending on the Company's leverage ratio as of the most recently ended fiscal quarter. The Company's obligations under the 2007 Credit Facility are guaranteed by certain of the Company's domestic subsidiaries.



The 2007 Credit Facility contains customary affirmative, negative, and financial covenants including, among other requirements, negative covenants that restrict the Company's ability to dispose of assets, create liens, incur indebtedness, repurchase stock, pay dividends, make acquisitions, make investments, enter into mergers and consolidations, and make capital expenditures, within certain limitations, and financial covenants that require the maintenance of leverage and fixed charge coverage ratios. The 2007 Credit Facility contains events of default that include, among others, non-payment of principal, interest or fees, breach of covenants, inaccuracy of representations and warranties, cross defaults to certain other indebtedness, bankruptcy and insolvency events, material judgments, and events constituting a change of control. Upon the occurrence and during the continuance of an event of default, interest on the obligations will accrue at an increased rate and the lenders may accelerate the Company's obligations under the 2007 Credit Facility, however that acceleration will be automatic in the case of bankruptcy and insolvency events of default. As of January 1, 2010 the Company was in compliance with all financial debt covenants.

Notes Payable

As of January 1, 2010 and January 2, 2009, the Company had notes payable totaling approximately \$483,000 and \$588,000, respectively, consisting primarily of government loans to foreign subsidiaries.

NOTE 10: COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Operating Leases

The Company's principal facilities in the United States are leased under various cancelable and non-cancelable operating leases that expire at various dates through 2015. For tenant improvement allowances and rent holidays, Trimble records a deferred rent liability on the Consolidated Balance Sheets and amortizes the deferred rent over the terms of the leases as reductions to rent expense on the consolidated statements of income. The Company has options to renew certain of these leases for an additional five years.

Future minimum payments required under non-cancelable operating leases are as follows (in thousands):

2010	\$	19,063
2011		11,952
2012		8,827
2013		3,621
2014		2,239
Thereafter		1,248
Total	\$	<u>46,950</u>

Net rent expense under operating leases was \$18.0 million in fiscal 2009, \$16.2 million in fiscal 2008, and \$14.2 million in fiscal 2007. Sublease income was \$38,000, \$49,000 and \$39,000 for fiscal 2009, 2008, and 2007, respectively.

Additionally, as of January 1, 2010, the Company had acquisition earn-outs of \$2.2 million and holdbacks of \$19.7 million recorded in "Other current liabilities" and "Other non-current liabilities." The maximum remaining payments, including the \$2.2 million and \$19.7 million recorded, will not exceed \$46.6 million. The remaining payments are based upon targets achieved or events occurring over time that would result in amounts paid that may be lower than the maximum remaining payments. The remaining earn-outs and holdbacks are payable through 2012.

At January 1, 2010, the company had unconditional purchase obligations of approximately \$61.1 million. These unconditional purchase obligations primarily represent open non-cancelable purchase orders for material purchases with our vendors. Purchase obligations exclude agreements that are cancelable without penalty.

NOTE 11: FAIR VALUE MEASUREMENTS

The guidance on fair value measurements and disclosures defines fair value, establishes a framework for measuring fair value, and requires enhanced disclosures about assets and liabilities measured at fair value. Fair value is defined as the price at which an asset could be exchanged in a current transaction between knowledgeable, willing parties. A liability's fair value is defined as the amount that would be paid to transfer the liability to a new obligor, not the amount that would be paid to settle the liability with the creditor. Where available, fair value is based on observable market prices or parameters or derived from such prices or parameters. Where observable prices or inputs are not available, valuation models are applied. These valuation techniques involve some level of management estimation and judgment, the degree of which is dependent on the price transparency for the instruments or market and the instruments' complexity.

Assets and liabilities recorded at fair value on a recurring basis in the Condensed Consolidated Balance Sheets are categorized based upon the level of judgment associated with the inputs used to measure their fair value. Hierarchical levels, defined by the guidance on fair value measurements are directly related to the amount of subjectivity associated with the inputs to fair valuation of these assets and liabilities, and are as follows:

Level I – Observable inputs such as unadjusted, quoted prices in active markets for identical assets or liabilities at the measurement date.

Level II – Inputs (other than quoted prices included in Level I) are either directly or indirectly observable for the asset or liability. These include quoted prices for similar assets or liabilities in active markets and quoted prices for identical or similar assets or liabilities in markets that are not active.

Level III – Unobservable inputs that reflect management's best estimate of what market participants would use in pricing the asset or liability at the measurement date. Consideration is given to the risk inherent in the valuation technique and the risk inherent in the inputs to the model.

Fair Value on a Recurring Basis

Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis are categorized in the tables below based upon the lowest level of significant input to the valuations.

<i>(in thousands)</i>	Fair Values as of January 1, 2010			
	Level I	Level II	Level III	Total
Assets				
Money market funds(1)	\$ 18,011	\$ -	\$ -	\$ 18,011
Deferred compensation plan assets (2)	-	8,636	-	8,636
Derivative assets (3)	-	594	-	594
Total	\$ 18,011	\$ 9,230	\$ -	\$ 27,241
Liabilities				
Deferred compensation plan liabilities (2)	\$ -	\$ 8,264	\$ -	\$ 8,264
Derivative liabilities (3)	-	52	-	52
Contingent consideration liability (4)	-	-	2,200	2,200
Total	\$ -	\$ 8,316	\$ 2,200	\$ 10,516

- (1) The Company may invest in highly liquid investments such as money market funds and U.S. Treasury bills. The fair values are determined using observable quoted prices in active markets. Money market funds are included in Cash and cash equivalents on the Company's Condensed Consolidated Balance Sheets.
- (2) The Company maintains a self-directed, non-qualified deferred compensation plan for certain executives and other highly compensated employees. The investment assets and liabilities included in Level II are valued using quoted prices for similar assets or liabilities in active markets and quoted prices for identical or similar assets or liabilities in markets that are not active. Deferred compensation plan assets and liabilities are included in Other non-current assets and Other non-current liabilities on the Company's Condensed Consolidated Balance Sheets.
- (3) Derivative assets and liabilities included in Level II primarily represent forward currency exchange contracts. The Company enters into these contracts to minimize the short-term impact of foreign currency fluctuations on cash, certain trade and inter-company receivables and payables. The derivatives are not designated as hedging instruments. The fair values are determined using inputs based on observable quoted prices. Derivative assets and liabilities are included in Other current assets and Other current liabilities, respectively, on the Company's Condensed Consolidated Balance Sheets.

Table of Contents

- (4) A contingent consideration arrangement requires the Company to pay the former owner of one of the companies it acquired during fiscal 2009 up to an undiscounted maximum amount of \$4.5 million, based on future revenues over a 3 year period. The potential undiscounted amount of all future payments that the Company could be required to make under the contingent consideration arrangement is between \$0 and \$4.5 million. The Company estimated the fair value of this liability using probability-weighted revenue projections and discount rates ranging from 0.47% to 1.70%. Of the total contingent consideration liability, \$0.3 million and \$1.9 million were included in Other current liabilities and Other non-current liabilities, respectively, on the Company's Condensed Consolidated Balance Sheets.

The table below sets forth a summary of changes in the fair value of the Level III contingent consideration liability for the twelve months ended January 1, 2010.

As of	Level III liabilities January 1, 2010
<i>(in thousands)</i>	
Balance as of January 2, 2009	\$ -
Acquisitions	2,200
Balance as of January 1, 2010	\$ 2,200

Additional Fair Value Information

The following table provides additional fair value information relating to the Company's financial instruments outstanding:

As of	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
<i>(in thousands)</i>	January 1, 2010		January 2, 2009	
<i>Assets:</i>				
Cash and cash equivalents	\$ 273,848	\$ 273,848	\$ 142,531	\$ 142,531
Short-term investments	-	-	5,000	5,000
Forward foreign currency exchange contracts	594	594	627	627
<i>Liabilities:</i>				
Credit facility	\$ 151,000	\$ 147,144	\$ 151,000	\$ 127,754
Forward foreign currency exchange contracts	52	52	1,775	1,775
Promissory note and other	483	479	588	554

The fair value of the bank borrowings and promissory notes has been calculated using an estimate of the interest rate the Company would have had to pay on the issuance of notes with a similar maturity and discounting the cash flows at that rate. The fair values do not give an indication of the amount that Trimble would currently have to pay to extinguish any of this debt.

NOTE 12: INCOME TAXES

The components of income before income taxes are as follows:

Fiscal Years Ended (in thousands)	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
United States	\$ 46,928	\$ 89,177	\$ 126,768
Foreign	40,693	102,266	56,988
Total	\$ 87,621	\$ 191,443	\$ 183,756

The Company's income tax provision consisted of the following:

Fiscal Years Ended (in thousands)	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
US Federal:			
Current	\$ 25,357	\$ 42,453	\$ 48,833
Deferred	(6,465)	(7,024)	(1,658)
	18,892	35,429	47,175
US State:			
Current	3,709	5,165	6,374
Deferred	(3,459)	(2,271)	(3,669)
	250	2,894	2,705
Foreign:			
Current	3,638	13,976	10,403
Deferred	878	(1,829)	6,099
	4,516	12,147	16,502
Income tax provision	\$ 23,658	\$ 50,470	\$ 66,382

The income tax provision differs from the amount computed by applying the statutory US federal income tax rate to income before taxes. The sources and tax effects of the differences are as follows:

Fiscal Years Ended (in thousands)	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
Expected tax from continuing operations at 35% in all years	\$ 30,667	\$ 67,187	\$ 64,446
US State income taxes	1,247	3,339	1,654
Export sales incentives	-	-	(365)
Foreign tax rate differential	(7,943)	(23,553)	(711)
US Federal and California research and development credits	(4,204)	(3,651)	(2,206)
Stock option compensation	3,061	3,550	3,889
Other	830	3,598	(325)
Income tax provision	\$ 23,658	\$ 50,470	\$ 66,382
Effective tax rate	27%	26%	36%

Deferred income taxes reflect the net effects of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for income tax purposes. Significant components of the Company's deferred tax assets and liabilities are as follows:

As of	January 1, 2010	January 2, 2009
<i>(in thousands)</i>		
Deferred tax liabilities:		
Purchased intangibles	\$ 57,176	\$ 64,737
Depreciation and amortization	28,144	24,085
Other	275	568
Total deferred tax liabilities	85,595	89,390
Deferred tax assets:		
Inventory valuation differences	8,290	8,298
Expenses not currently deductible	9,665	8,091
US Federal credit carryforwards	2,314	2,314
Deferred revenue	2,769	10,850
US State credit carryforwards	15,482	14,451
Warranty	2,571	2,418
US Federal net operating loss carryforward	10,506	16,272
Foreign net operating loss carryforward	18,378	15,522
Net foreign tax credits on undistributed foreign earnings	14,746	19,689
Accruals not currently deductible	28,681	15,280
Total deferred tax assets	113,402	113,185
Valuation allowance	(27,011)	(24,410)
Total deferred tax assets	86,391	88,775
Total net deferred tax assets (liabilities)	\$ 796	\$ (615)

The amounts provided herein include adjustments to previously filed amounts in the Company's 2008 Form 10K.

As of January 1, 2010, the Company has federal, California and foreign net operating loss carryforwards ("NOLs") of approximately \$28.1 million, \$6.3 million, and \$61.0 million, respectively. The federal and California NOLs expire in years 2019 through 2027. There is, generally, no expiration for the foreign NOLs. Utilization of the Company's federal and state NOLs are subject to annual limitation in accordance with section 382 of the Internal Revenue Code of 1986, as amended.

The Company has federal research and development credit carryforwards of \$2.0 million (expiring in years 2011 through 2024) and California research and development credit carryforwards of approximately \$11.7 million that can be carried over indefinitely.

The Company's valuation allowance is primarily attributable to foreign net operating loss carryforwards and research and development credit carryforwards. The Company has determined that it is more likely than not that the Company will not realize these deferred tax assets and, accordingly, a valuation allowance has been established for such amounts.

The Company's policy with respect to its undistributed foreign subsidiaries' earnings is to consider some of those earnings to be indefinitely reinvested and, accordingly, no related provision for U.S. federal and state income taxes has been provided. Upon distribution of permanently reinvested earnings in the form of dividends or otherwise, the Company may be subject to U.S. income taxes and foreign withholding taxes (adjusted for foreign tax credits). As of January 1, 2010, the Company's foreign subsidiary accumulated undistributed earnings that are intended to be indefinitely reinvested outside the U.S. is approximately \$85.4 million. The amount of the unrecognized deferred tax liability on this amount is approximately \$27.5 million.

A reconciliation of the change in the unrecognized tax benefits ("UTB") from December 29, 2006 to January 1, 2010 is as follows:

	Federal, State and Foreign Tax	Accrued Interest and Penalties	Unrecognized Income Tax Benefits
<i>(in thousands)</i>			
Balance at December 29, 2006	\$ 21,500	\$ 2,200	\$ 23,700
Additions for tax positions related to the current year	2,800	1,000	3,800
Additions for tax positions related to prior year	3,828	-	3,828
Other reductions for tax positions related to prior years	(400)	(100)	(500)
Foreign exchange	600	-	600
Balance at December 28, 2007	\$ 28,328	\$ 3,100	\$ 31,428
Total UTBs that, if recognized, would impact the effective tax rate as of December 28, 2007	\$ 28,328	\$ 3,100	\$ 31,428
Additions for tax positions related to the current year	5,300	1,320	6,620
Additions for tax positions related to prior year	3,800	-	3,800
Other reductions for tax positions related to prior years	(900)	(20)	(920)
Foreign exchange	(600)	-	(600)
Balance at January 2, 2009	\$ 35,928	\$ 4,400	\$ 40,328
Total UTBs that, if recognized, would impact the effective tax rate as of January 2, 2009	\$ 35,928	\$ 4,400	\$ 40,328
Additions for tax positions related to the current year	3,495	871	4,366
Additions for tax positions related to prior years	699	41	740
Other reductions for tax positions related to prior years	(2,464)	(277)	(2,741)
Foreign exchange	604	-	604
Balance at January 1, 2010	\$ 38,262	\$ 5,035	\$ 43,297
Total UTBs that, if recognized, would impact the effective tax rate as of January 1, 2010	\$ 38,262	\$ 5,035	\$ 43,297

The Company and its subsidiaries are subject to U.S. federal, state, and foreign income taxes. The Company has substantially concluded all U.S. federal and state income tax matters for years through 1992. Non-U.S. income tax matters have been concluded for years through 2000. The Company is currently in various stages of multiple year examinations by federal, state, and foreign (including France and Germany) taxing authorities. Although the timing of resolution and/or closure on audits is highly uncertain, the Company does not believe that the unrecognized tax benefits would materially change in the next twelve months.

The Company's practice is to recognize interest and/or penalties related to income tax matters in income tax expense. The Company's liability includes interest and penalties at January 1, 2010, January 2, 2009, and December 28, 2007 of \$5.0 million, \$4.4 million, and \$3.1 million, respectively, which were recorded in Other non-current liabilities in the accompanying Consolidated Balance Sheets.

NOTE 13: COMPREHENSIVE INCOME

The components of comprehensive income and related tax effects are as follows:

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
<i>(in thousands)</i>			
Net income attributable to Trimble Navigation Ltd.	\$ 63,446	\$ 141,472	\$ 117,374
Foreign currency translation adjustments, net of tax of \$(2,551) in 2009, \$4,849 in 2008, and \$(1,384) in 2007	20,583	(31,722)	18,655
Net unrealized actuarial gain (loss)	(327)	43	(13)
Net unrealized gain (loss) on investments	392	(392)	(33)
Comprehensive income attributable to Trimble Navigation Ltd.	84,094	109,401	135,983
Comprehensive income attributable to the noncontrolling interests	988	3,655	-
Total comprehensive income	\$ 85,082	\$ 113,056	\$ 135,983

The components of accumulated other comprehensive income, net of related tax were as follows:

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009
<i>(in thousands)</i>		
Accumulated foreign currency translation adjustments	\$ 48,730	\$ 28,147
Net unrealized loss on investments	-	(392)
Net unrealized actuarial losses	(433)	(106)
Total accumulated other comprehensive income	\$ 48,297	\$ 27,649

NOTE 14: EMPLOYEE STOCK BENEFIT PLANS**Employee Stock Purchase Plan**

The Company has an Employee Stock Purchase Plan (“Purchase Plan”) under which an aggregate of 15,550,000 shares of Common Stock have been reserved for sale to eligible employees as approved by the shareholders to date. The plan permits full-time employees to purchase Common Stock through payroll deductions at 85% of the lower of the fair market value of the Common Stock at the beginning or at the end of each offering period, which is generally six months. The amended Purchase Plan terminates on September 30, 2018. In fiscal 2009, 2008 and 2007, the shares issued under the Purchase Plan were 763,597, 437,833, and 430,068 shares, respectively. Compensation expense recognized during fiscal 2009, 2008, and 2007 related to shares granted under the Employee Stock Purchase Plan was \$3.4 million, \$3.4 million, and \$2.6 million, respectively. At January 1, 2010, the number of shares reserved for future purchases by eligible employees was 3,808,620.

Restricted Stock Award

Trimble did not grant any restricted stock awards in fiscal 2009, fiscal 2008, or fiscal 2007. During the second quarter of fiscal 2006, the Company granted 40,000 shares of restricted common stock. The award vests 20% on June 30, 2005 and an additional 20% each June 30 thereafter. The Company recorded compensation expense in the Consolidated Statements of Income of \$92,000, \$155,000, and \$191,000 for fiscal 2009, 2008, and 2007, respectively.

2002 Stock Plan

In 2002, Trimble’s board of directors adopted the 2002 Stock Plan (“2002 Plan”). The 2002 Plan approved by the shareholders provides for the granting of incentive and non-statutory stock options and stock awards for up to 20,000,000 shares plus any shares currently reserved but unissued to employees, consultants, and directors of Trimble. Incentive stock options may be granted at exercise prices that are not less than 100% of the fair market value of Common Stock on the date of grant. Employee stock options granted under the 2002 Plan generally have 84-120 month terms, and vest at a rate of 20% at the first anniversary of grant and monthly thereafter at an annual rate of 20%, with full vesting occurring at the fifth anniversary of the grant. In certain instances, grants vest at a rate of 40% at the second anniversary of grant and monthly thereafter at an annual rate of 20% with full vesting occurring at the fifth anniversary of the grant. The Company issues new shares for option exercises. The majority of the restricted share units granted under this plan vest 100% after three years. As of January 1, 2010, options to purchase 10,786,746 shares were outstanding, 890,414 restricted stock units were unvested, and 7,683,688 were available for future grant under the 2002 Plan.

@Road Plan

In connection with the acquisition of @Road in February 2007, the Company assumed all of the outstanding stock options of @Road’s 2000 Stock Option Plan (“@Road Plan”) as well as the plan itself. The @Road Plan provides for the granting of incentive and non-statutory stock options. Incentive stock options may be granted at exercise prices that are not less than 100% of the fair market value of Common Stock on the date of grant. Employee stock options granted under the @Road Plan generally have 120-month terms, and vest at a rate of 20% at the first anniversary of grant and monthly thereafter at an annual rate of 20%, with full vesting occurring at the fifth anniversary of the grant. The Company issues new shares for option exercises. As of January 1, 2010, options to purchase 501,864 shares were outstanding under the @Road Plan. Shares under this plan are no longer available for grant due to the merger of @Road into Trimble.

1993 Stock Option Plan

In 1992, Trimble's board of directors adopted the 1993 Stock Option Plan (“1993 Plan”). The 1993 Plan, as amended to date and approved by shareholders, provided for the granting of incentive and non-statutory stock options for up to 19,125,000 shares of Common Stock to employees, consultants, and directors of Trimble. Incentive stock options may be granted at exercise prices that are not less than 100% of the fair market value of Common Stock on the date of grant. Employee stock options granted under the 1993 Plan have 120-month terms, and vest at a rate of 20% at the first anniversary of grant, and monthly thereafter at an annual rate of 20%, with full vesting occurring at the fifth anniversary of grant. The Company issues new shares for option exercises. As of January 1, 2010, options to purchase 835,161 shares were outstanding and no shares were available for future grant.

1992 Employee Stock Bonus Plan

In 1992, Trimble's board of directors approved the 1992 Employee Stock Bonus Plan ("Bonus Plan"). As of January 1, 2010, there were no options outstanding to purchase shares and 4,598 were available for future grant under the 1992 Employee Stock Bonus Plan.

1990 Director Stock Option Plan

In December 1990, Trimble adopted a Director Stock Option Plan under which an aggregate of 1,140,000 shares of Common Stock have been reserved for issuance to non-employee directors as approved by the shareholders to date. At January 1, 2010, options to purchase 60,000 shares were outstanding, and no shares were available for future grants under the Director Stock Option Plan.

Options Outstanding and Exercisable

Exercise prices for options outstanding as of January 1, 2010, ranged from \$3.35 to \$40.59. In view of the wide range of exercise prices, Trimble considers it appropriate to provide the following additional information with respect to options outstanding at January 1, 2010:

Range	Options Outstanding			Options Exercisable		
	Number Outstanding	Weighted-Average Exercise Price per Share	Weighted-Average Remaining Contractual Life (Years)	Number Exercisable	Weighted-Average Exercise Price per Share	
<i>(in thousands, except for per share data)</i>						
\$3.35 – \$7.00	1,161	\$ 5.41	2.01	1,161	\$ 5.41	
\$7.27 – \$10.88	1,179	8.58	3.55	1,180	8.58	
\$11.24 – \$14.53	1,267	14.05	3.85	1,267	14.05	
\$14.91 – \$17.00	1,425	16.57	5.63	1,201	16.52	
\$17.06 – \$19.78	329	18.70	5.47	288	18.73	
\$19.96	1,262	19.96	5.79	54	19.96	
\$20.01– \$21.68	1,674	20.96	6.77	88	20.73	
\$21.72 – \$23.36	120	22.56	5.63	106	22.55	
\$23.44	1,175	23.44	3.80	727	23.44	
\$23.55 – \$40.59	1,701	32.95	5.07	562	34.39	
Total	11,293	\$ 18.64	4.75	6,634	\$ 15.24	

	Number Of Shares <i>(in thousands)</i>	Weighted-Average Exercise Price per Share	Weighted-Average Remaining Contractual Term <i>(in years)</i>	Aggregate Intrinsic Value <i>(in thousands)</i>
Options outstanding	11,293	\$ 18.64	4.75	\$ 87,263
Options outstanding and expected to vest	10,534	18.28	4.68	84,681
Options exercisable	6,634	15.24	4.03	71,294

Options outstanding and expected to vest are adjusted for expected forfeitures. The aggregate intrinsic value is the total pretax intrinsic value based on the Company's closing stock price of \$25.20 as of January 1, 2010, which would have been received by the option holders had all option holders exercised their options as of that date.

As of January 1, 2010, the total unamortized stock option expense is \$30.4 million with a weighted-average recognition period of 3.5 years.

Option Activity

Activity during fiscal 2009, under the combined plans was as follows:

	Options	Weighted average exercise price
<i>(in thousands, except for per share data)</i>		
Outstanding at beginning of year	10,456	\$ 17.76
Granted	1,611	20.91
Exercised	(627)	9.10
Cancelled	(147)	22.17
Outstanding at end of year	11,293	\$ 18.64
Available for grant	7,688	

The total intrinsic value of options exercised during fiscal 2009, 2008, and 2007 was \$7.8 million, \$28.3 million, and \$68.4 million, respectively. Compensation expense recognized during fiscal 2009, 2008, and 2007 related to stock options was \$11.7 million, \$11.8 million, and \$12.3 million, respectively.

Restricted Stock Unit Activity

Activity during fiscal 2009 was as follows:

	Restricted Stock Units	Weighted Average Grant-Date Fair Value
<i>(in thousands, except for per share data)</i>		
Unvested at beginning of year	156	\$ 27.78
Granted	744	20.51
Vested	-	-
Cancelled	(10)	24.85
Unvested at end of year	890	\$ 22.29

Compensation expense recognized during fiscal 2009, 2008, and 2007 related to restricted stock units was \$3.5 million, \$1.0 million, and \$65,000, respectively. As of January 1, 2010, there was \$12.4 million of total unamortized restricted stock unit compensation expense related to unvested restricted stock units, with a weighted-average recognition period of 2.31 years.

NOTE 15: BENEFIT PLANS

401(k) Plan

Under the Company's 401(k) Plan, U.S. employee participants (including employees of certain subsidiaries) may direct the investment of contributions to their accounts among certain mutual funds and the Trimble Navigation Limited Common Stock Fund. The Trimble Fund sold 85,452 net shares of Common Stock for an aggregate of \$1.9 million in fiscal 2009. The Company, at its discretion, matches individual employee 401(k) Plan contributions at a rate of fifty cents of every dollar that the employee contributes to the 401(k) Plan up to 5% of the employee's annual salary to an annual maximum of \$2,500. The Company's matching contributions to the 401(k) Plan were \$3.2 million in fiscal 2009, \$3.3 million in fiscal 2008 and \$3.1 million in fiscal 2007.

Defined Contribution Pension Plans

Certain of the Company's European subsidiaries participate in state sponsored pension plans. Contributions are based on specified percentages of employee salaries. For these plans, the Company contributed and charged to expense approximately \$0.9 million for fiscal 2009, \$0.9 million for fiscal 2008, and \$0.8 million for fiscal 2007.

Defined Benefit Pension Plan

The Company provides defined benefit pension plans in Sweden and Germany. The largest of these plans is provided by the Swedish subsidiary which has an unfunded defined benefit pension plan that covered substantially all of its full-time employees through 1993. Benefits are based on a percentage of eligible earnings. The employee must have had a projected period of pensionable service of at least 30 years as of 1993. If the period was shorter, the pension benefits were reduced accordingly. Active employees do not accrue any future benefits; therefore, there is no service cost and the liability will only increase for interest cost.

Table of Contents

The Company recognizes the funded status (i.e., the difference between the fair value of plan assets and the projected benefit obligations) of its pension plan in the Consolidated Balance Sheet and that the changes in the funded status in Accumulated Other Comprehensive Income.

The pension related balances on the Company's Consolidated Balance Sheet at January 1, 2010 and January 2, 2009 are presented in the following table.

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009
<i>(in thousands)</i>		
Current accrued pension liability	\$ 382	\$ 140
Non-current accrued pension liability	5,915	5,439
Unrecognized actuarial loss	(433)	(106)

The changes in the benefit obligations and plan assets of the significant non-U.S. defined benefit pension plans for fiscal 2009 and 2008 were as follows:

Fiscal Years Ended	January 1, 2010	January 2, 2009
<i>(in thousands)</i>		
Change in benefit obligation:		
Benefit obligation at beginning of year	\$ 6,939	\$ 10,231
Adjustment to (exclude)/include benefit obligation for the Netherlands subsidiary*	-	(2,334)
Benefit obligation at beginning of year (restated)	6,939	7,897
Service cost	31	33
Interest cost	326	337
Benefits paid	(404)	(303)
Foreign exchange impact	463	(963)
Actuarial (gains) losses	354	(62)
Benefit obligation at end of year	7,709	6,939
Change in plan assets:		
Fair value of plan assets at beginning of year	1,360	3,309
Adjustment to include fair value of plan assets for the Netherlands subsidiary*	-	(1,984)
Fair value of plan assets at beginning of year (restated)	1,360	1,325
Actual return on plan assets	28	38
Employer contribution	71	68
Plan participants' contributions	-	-
Benefits paid	(66)	(59)
Foreign exchange impact	19	(12)
Fair value of plan assets at end of year	1,412	1,360
Benefit obligation in excess of plan assets at end of year	\$ 6,297	\$ 5,579
Current portion (included in accrued compensation and benefits)	382	140
Non-current portion (included in other non-current liabilities)	5,915	5,439

* The Company changed its defined benefit pension plan in the Netherlands to a defined contribution plan in fiscal 2008.

The under-funded status of the plan of \$6.3 million at January 1, 2010 is recognized in the accompanying Consolidated Balance Sheets as a short-term and a long-term accrued pension liability. No plan assets are expected to be returned to Trimble during fiscal 2010.

Net periodic benefit cost in fiscal 2009 was not material.

Actuarial assumptions used to determine the net periodic pension costs for fiscal 2009 were as follows:

	Swedish Subsidiary	German Subsidiaries
Discount rate	3.5%	5.8%
Rate of compensation increase	1.5%	2.0%
Measurement date	1/1/2010	1/1/2010

Table of Contents

The Company's accumulated benefits obligation was approximately \$7.7 million and \$6.9 million for fiscal 2009 and fiscal 2008, respectively.

The following table provides additional fair value information relating to the Company's plan assets:

<i>(in thousands)</i> Asset Category	Fair Values as of January 1, 2010			
	Level I	Level II	Level III	Total
Local government bonds	\$ -	\$ 1,313	\$ -	\$ 1,313
Equity securities	-	57	-	57
Real estate	-	-	42	42
Total	\$ -	\$ 1,370	\$ 42	\$ 1,412

The Company's plan assets are primarily located in the Company's German subsidiaries. For German subsidiaries, for fiscal 2009, the asset allocation of the total plan assets was approximately as follows: 93% local government bonds, 3% real estate and 4% equity securities. Long-term asset allocation and expected return on assets assumptions are derived from detailed annual studies conducted by the Company's asset management group and actuaries. The Company's asset management group limits allocation to equity securities and real estate to a maximum of 10% and 25%, respectively, with the remaining assets to be allocated to local government bonds. While the asset allocation give appropriate consideration to recent performance and historical returns, the strategy is focused primarily on conservative and sustainable long-term returns. Based on historical returns, the Company expects future return on assets to be approximately 4%.

The table below sets forth a summary of changes in the fair value of the Level III plan assets for the twelve months ended January 1, 2010.

<i>As of</i> <i>(in thousands)</i>	Level III plan assets January 1, 2010
Balance as of January 2, 2009	\$ 95
Transfer out of real estate	(53)
Balance as of January 1, 2010	\$ 42

The Company expects to contribute approximately \$371,000 to plan assets in fiscal year ended 2010.

The following benefit payments, which reflect estimated future employee service, as appropriate, are expected to be paid (in thousands):

2010	\$ 449
2011	459
2012	461
2013	491
2014	491
Thereafter	4,773
Total	\$ 7,124

NOTE 16: STATEMENT OF CASH FLOW DATA

Fiscal Years Ended <i>(in thousands)</i>	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
Supplemental disclosure of cash flow information:			
Interest paid	\$ 1,812	\$ 2,451	\$ 6,250
Income taxes paid	\$ 26,703	\$ 73,756	\$ 35,170
Significant non-cash investing activities:			
Issuance of shares to acquire @Road	\$ -	\$ -	\$ 161,947

Note 17: Litigation

From time to time, the Company is involved in litigation arising out of the ordinary course of its business. There are no known claims or pending litigation expected to have a material effect on the Company's overall financial position, results of operations, or liquidity.

NOTE 18: SELECTED QUARTERLY FINANCIAL DATA (UNAUDITED)

Fiscal period ended	April 3, 2009	July 3, 2009	October 2, 2009	January 1, 2010
<i>(in thousands, except per share data)</i>				
Revenue	\$ 288,954	\$ 290,063	\$ 269,713	\$ 277,529
Gross margin	143,958	142,800	132,458	130,652
Net income attributable to Trimble Navigation Ltd.	17,465	20,857	15,577	9,547
Basic net income per share	0.15	0.17	0.13	0.08
Diluted net income per share	0.14	0.17	0.13	0.08
Fiscal period ended	March 28, 2008	June 27, 2008	September 26, 2008	January 2, 2009
<i>(in thousands, except per share data)</i>				
Revenue	\$ 355,296	\$ 377,767	\$ 328,087	\$ 268,084
Gross margin	174,376	187,099	165,623	122,038
Net income attributable to Trimble Navigation Ltd.	40,067	48,599	39,067	13,739
Basic net income per share	0.33	0.40	0.32	0.12
Diluted net income per share	0.32	0.39	0.31	0.11

Trimble has a 52-53 week fiscal year, ending on the Friday nearest to December 31. Fiscal 2009 was a 52-week year and fiscal 2008 was a 53-week year. As a result of the extra week, year-over-year results may not be comparable. Thus, due to the inherent nature of adopting a 52-53 week fiscal year, the Company, analysts, shareholders, investors, and others will have to make appropriate adjustments to any analysis performed when comparing our activities and results.

Report of Independent Registered Public Accounting Firm

The Board of Directors and Shareholders of Trimble Navigation Limited

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of Trimble Navigation Limited as of January 1, 2010 and January 2, 2009, and the related consolidated statements of income, shareholders' equity, and cash flows for each of the three years in the period ended January 1, 2010. Our audits also included the financial statement schedule listed in the index at Item 15 (a) Schedule II. These financial statements and schedule are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements and schedule based on our audits.

We conducted our audits in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of Trimble Navigation Limited at January 1, 2010 and January 2, 2009, and the consolidated results of its operations and its cash flows for each of the three years in the period ended January 1, 2010, in conformity with U.S generally accepted accounting principles. Also, in our opinion, the related financial statement schedule, when considered in relation to the basic consolidated financial statements taken as a whole, presents fairly in all material respects the information set forth therein.

As discussed in Note 2 to the consolidated financial statements, the Company changed its method of accounting for noncontrolling interests and accounting for business combinations during 2009, and its method of accounting for uncertain tax positions as of December 30, 2006.

We also have audited, in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States), Trimble Navigation Limited's internal control over financial reporting as of January 1, 2010, based on criteria established in Internal Control-Integrated Framework issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission and our report dated February 26, 2010, expressed an unqualified opinion thereon.

/s/ Ernst & Young LLP

San Jose, California
February 26, 2010

Report of Independent Registered Public Accounting Firm

The Board of Directors and Shareholders of Trimble Navigation Limited

We have audited Trimble Navigation Limited's internal control over financial reporting as of January 1, 2010, based on criteria established in Internal Control—Integrated Framework issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (the COSO criteria). Trimble Navigation Limited's management is responsible for maintaining effective internal control over financial reporting, and for its assessment of the effectiveness of internal control over financial reporting included in the accompanying Management's Report on Internal Control over Financial Reporting. Our responsibility is to express an opinion on the Company's internal control over financial reporting based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether effective internal control over financial reporting was maintained in all material respects. Our audit included obtaining an understanding of internal control over financial reporting, assessing the risk that a material weakness exists, testing and evaluating the design and operating effectiveness of internal control based on the assessed risk, and performing such other procedures as we considered necessary in the circumstances. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

A company's internal control over financial reporting is a process designed to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles. A company's internal control over financial reporting includes those policies and procedures that (1) pertain to the maintenance of records that, in reasonable detail, accurately and fairly reflect the transactions and dispositions of the assets of the company; (2) provide reasonable assurance that transactions are recorded as necessary to permit preparation of financial statements in accordance with generally accepted accounting principles, and that receipts and expenditures of the company are being made only in accordance with authorizations of management and directors of the company; and (3) provide reasonable assurance regarding prevention or timely detection of unauthorized acquisition, use, or disposition of the company's assets that could have a material effect on the financial statements.

Because of its inherent limitations, internal control over financial reporting may not prevent or detect misstatements. Also, projections of any evaluation of effectiveness to future periods are subject to the risk that controls may become inadequate because of changes in conditions, or that the degree of compliance with the policies or procedures may deteriorate.

In our opinion, Trimble Navigation Limited maintained, in all material respects, effective internal control over financial reporting as of January 1, 2010, based on the COSO criteria.

We also have audited, in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States), the consolidated balance sheets of Trimble Navigation Limited as of January 1, 2010 and January 2, 2009, and the related consolidated statements of income, shareholders' equity, and cash flows for each of the three years in the period ended January 1, 2010 and our report dated February 26, 2010 expressed an unqualified opinion thereon.

/s/ Ernst & Young LLP

San Jose, California
February 26, 2010

Item 9. Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure.

None

Item 9A. Controls and Procedures.

(a) Evaluation of Disclosure Controls and Procedures

The management, with the participation of our Chief Executive Officer and Chief Financial Officer, has evaluated the effectiveness of our disclosure controls and procedures (as such term is defined in Rules 13a-15(e) and 15d-15(e) under the Securities Exchange Act of 1934, as amended (the "Exchange Act")) as of the end of the period covered by this report. Based on such evaluation, our Chief Executive Officer and Chief Financial Officer have concluded that, as of the end of such period, our disclosure controls and procedures are effective.

Inherent Limitations on Effectiveness of Controls

The Company's management, including the CEO and CFO, does not expect that our internal control over financial reporting will prevent or detect all error and all fraud. A control system, no matter how well designed and operated, can provide only reasonable, not absolute, assurance that the control system's objectives will be met. The design of any system of controls is based in part on certain assumptions about the likelihood of future events, and there can be no assurance that any design will succeed in achieving its stated goals under all potential future conditions.

(b) Management's Report on Internal Control over Financial Reporting

The Company's management is responsible for establishing and maintaining adequate internal control over financial reporting, as such term is defined in Exchange Act Rule 13a-15(f). Our internal control over financial reporting is designed to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles.

The Company's management, including the CEO and CFO, conducted an evaluation of the effectiveness of its internal control over financial reporting based on the Internal Control – Integrated Framework issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. Based on the results of this evaluation, the Company's management concluded that its internal control over financial reporting was effective as of January 1, 2010.

The effectiveness of our internal control over financial reporting as of January 1, 2010 has been audited by Ernst & Young LLP, an independent registered public accounting firm, as stated in their report which is included elsewhere herein.

Changes in Internal Control over Financial Reporting

During the quarter ended January 1, 2010, there were no changes in the Company's internal control over financial reporting that have materially affected, or are reasonably likely to materially affect, the Company's internal control over financial reporting.

Item 9B. Other Information.

None.

PART III

Item 10. Directors, Executive Officers and Corporate Governance.

The information required by this item, insofar as it relates to Trimble's directors, will be contained under the captions "Election of Directors" and "Section 16(a) Beneficial Ownership Reporting Compliance" in the Proxy Statement and is incorporated herein by reference. The information required by this item relating to executive officers is set forth above in Item 1 Business Overview under the caption "Executive Officers."

The information required by this item insofar as it relates to the nominating and audit committees will be contained in the Proxy Statement under the caption "Board Meetings and Committees."

Code of Ethics

The Company's Business Ethics and Conduct Policy applies to, among others, the Company's Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Vice President of Finance, Corporate Controller, and other finance organization employees. The Business Ethics and Conduct Policy is available on the Company's website at www.trimble.com under the heading "Corporate Governance and Policies" on the Investor Information page of our website. A copy will be provided, without charge, to any shareholder who requests one by written request addressed to General Counsel, Trimble Navigation Limited, 935 Stewart Drive, Sunnyvale, CA 94085.

If any substantive amendments to the Business Ethics and Conduct Policy are made or any waivers are granted, including any implicit waiver, from a provision of the Business Ethics and Conduct Policy, to its Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Vice President of Finance, or Corporate Controller, the Company will disclose the nature of such amendment or waiver on the Company's website at www.trimble.com or in a report on Form 8-K.

Item 11. Executive Compensation.

The information required by this item will be contained in the Proxy Statement under the caption "Executive Compensation" and is incorporated herein by reference.

Item 12. Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters.

The information required by this item will be contained in the Proxy Statement under the caption "Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters" and is incorporated herein by reference.

Item 13. Certain Relationships and Related Transactions, and Director Independence.

The information required by this item will be contained in the Proxy Statement under the caption "Certain Relationships and Related Transactions, and Director Independence" and is incorporated herein by reference.

Item 14. Principal Accounting Fees and Services.

The information required by this item will be contained in the Proxy Statement under the caption "Principal Accounting Fees and Services" and is incorporated herein by reference.

PART IV

Item 15. Exhibits and Financial Statement Schedules.**(a) (1) Financial Statements**

The following consolidated financial statements required by this item are included in Part II Item 8 hereof under the caption “Financial Statements and Supplementary Data.”

	Page in this Annual Report on Form 10-K
Consolidated Balance Sheets at January 1, 2010 and January 2, 2009	44
Consolidated Statements of Income for the fiscal years ended January 1, 2010, January 2, 2009 and December 28, 2007	45
Consolidated Statement of Shareholders’ Equity for the fiscal years ended January 1, 2010, January 2, 2009 and December 28, 2007	46
Consolidated Statements of Cash Flows for the fiscal years ended January 1, 2010, January 2, 2009 and December 28, 2007	47
Notes to Consolidated Financial Statements	48
Reports of Independent Registered Public Accounting Firm	81

(2) Financial Statement Schedules

The following financial statement schedule is filed as part of this report:

	Page in this Annual Report on Form 10-K
Schedule II – Valuation and Qualifying Accounts	S-1

All other schedules have been omitted as they are either not required or not applicable, or the required information is included in the consolidated financial statements or the notes thereto.

(b) Exhibits

Exhibit Number	
3.1	Restated Articles of Incorporation of the Company filed June 25, 1986. (4)
3.2	Certificate of Amendment of Articles of Incorporation of the Company filed October 6, 1988. (5)
3.3	Certificate of Amendment of Articles of Incorporation of the Company filed July 18, 1990. (6)
3.4	Certificate of Determination of the Company filed February 19, 1999. (7)
3.5	Certificate of Amendment of Articles of Incorporation of the Company filed May 29, 2003. (13)
3.6	Certificate of Amendment of Articles of Incorporation of the Company filed March 4, 2004. (15)
3.7	Certificate of Amendment of Articles of Incorporation of the Company filed February 21, 2007. (20)
3.8	Bylaws of the Company (amended and restated through July 20, 2006). (14)
4.1	Specimen copy of certificate for shares of Common Stock of the Company. (1)
10.1+	Form of Indemnification Agreement between the Company and its officers and directors. (17)
10.2+	1990 Director Stock Option Plan, as amended, and form of Outside Director Non-statutory Stock Option Agreement. (3)
10.3+	1992 Management Discount Stock Option and form of Non-statutory Stock Option Agreement. (2)
10.4+	1993 Stock Option Plan, as amended October 24, 2003. (10)
10.5+	Trimble Navigation Limited Amended and Restated Employee Stock Purchase Plan, including forms of subscription agreements. (31)
10.6+	Employment Agreement between the Company and Steven W. Berglund dated March 17, 1999. (8)
10.7+	Trimble Navigation Limited Deferred Compensation Plan effective December 30, 2004, as amended and restated October 19, 2007. (9)

10.8+	Trimble Navigation Limited Australian Addendum to the Amended and Restated Employee Stock Purchase Plan. (11)
10.9+	Trimble Navigation Limited Amended and Restated 2002 Stock Plan, including forms of option and restricted stock unit agreements. (31)
10.10	Amended and Restated Credit Agreement dated February 16, 2007 (amending and restating the Credit Agreement dated as of July 28, 2005) among Trimble Navigation Limited, the Subsidiary Borrowers, The Bank of Nova Scotia (Administrative Agent, Issuing Bank and Swing Line Bank), Citibank N.A. and BMO Capital Markets (Co-Syndication Agents), Bank of America, N.A. and Wells Fargo Bank N.A. (Co-Documentation Agents), The Bank of Nova Scotia and BNY Capital Markets, Inc. (Joint Lead Arrangers), and The Bank of Nova Scotia (Sole Book Runner). (12)
10.11+	Employment Agreement between the Company and Rajat Bahri dated December 6, 2004. (16)
10.12+	Board of Directors Compensation Policy effective April 24, 2009. (23)
10.13+	Amended and Restated form of Change in Control severance agreement between the Company and certain Company officers. (27)
10.14+	Amendment to Employment Agreement between the Company and Steven W. Berglund dated December 19, 2008. (28)
10.15+	Amendment to letter of employment between the Company and Rajat Bahri dated December 31, 2008. (29)
10.16	Lease dated May 11, 2005 between CarrAmerica Realty Operating Partnership, L.P. and the Company. (19)
10.17+	@Road, Inc. 2000 Stock Option Plan, as amended May 16, 2000. (21)
10.18	Amendment No. 1 to the Amended and Restated Credit Agreement. (26)
10.19+	Trimble Navigation Limited Annual Management Incentive Plan Description. (18)
10.20+	Australian Addendum to the Trimble Navigation Limited Amended and Restated 2002 Stock Plan. (30)
10.21 **	Master Manufacturing Services Agreement by and between the Company and Flextronics Corporation (formerly Solectron Corporation) dated March 12, 2004, as amended January 19, 2005, October 25, 2005 and June 20, 2007. (24)
10.22 **	Consigned Excess Inventory Addendum to the Master Manufacturing Services Agreement by and between the Company and Flextronics Corporation (formerly Solectron Corporation) dated July 6, 2009. (25)
21.1	Subsidiaries of the Company. (31)
23.1	Consent of Independent Registered Public Accounting Firm. (31)
24.1	Power of Attorney included on signature page herein.
31.1	Certification of CEO pursuant to Section 302 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002. (31)
31.2	Certification of CFO pursuant to Section 302 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002. (31)
32.1	Certification of CEO pursuant to Section 906 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002. (31)
32.2	Certification of CFO pursuant to Section 906 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002. (31)
(1)	Incorporated by reference to exhibit number 4.1 to the Company's Registration Statement on Form S-1, as amended (File No. 33-35333), which became effective July 19, 1990.
(2)	Incorporated by reference exhibit number 10.46 to the Company's Registration Statement on Form S-1 (File No. 33-45990), which was filed February 25, 1992.
(3)	Incorporated by reference to exhibit number 10.32 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended December 31, 1993.
(4)	Incorporated by reference to exhibit number 3.1 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended January 1, 1999.
(5)	Incorporated by reference to exhibit number 3.2 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended January 1, 1999.
(6)	Incorporated by reference to exhibit number 3.3 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended January 1, 1999.
(7)	Incorporated by reference to exhibit number 3.4 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended January 1, 1999.
(8)	Incorporated by reference to exhibit number 10.67 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended January 1, 1999.
(9)	Incorporated by reference to exhibit number 10.2 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended September 28, 2007.
(10)	Incorporated by reference to exhibit number 10.3 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended October 3, 2003.
(11)	Incorporated by reference to exhibit number 10.5 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended July 3, 2009.
(12)	Incorporated by reference to exhibit number 10.1 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended March 30, 2007.
(13)	Incorporated by reference to exhibit number 3.5 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended July 4, 2003.
(14)	Incorporated by reference to exhibit number 3.7 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended September 29, 2006.

Table of Contents

(15)	Incorporated by reference to exhibit number 3.6 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended April 2, 2004.
(16)	Incorporated by reference to exhibit number 10.13 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 31, 2004.
(17)	Incorporated by reference to exhibit number 10.1 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 30, 2005.
(18)	Incorporated by reference to exhibit number 10.4 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended July 3, 2009.
(19)	Incorporated by reference to exhibit number 10.17 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 30, 2005.
(20)	Incorporated by reference to exhibit number 3.7 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended March 30, 2007.
(21)	Incorporated by reference to exhibit number 10.19 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 29, 2006.
(22)	Incorporated by reference to exhibit 10.1 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended July 3, 2009.
(23)	Incorporated by reference to exhibit 10.3 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended July 3, 2009.
(24)	Incorporated by reference to exhibit number 10.6 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended July 3, 2009.
(25)	Incorporated by reference to exhibit number 10.1 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended October 2, 2009.
(26)	Incorporated by reference to exhibit number 10.19 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended January 2, 2009.
(27)	Incorporated by reference to exhibit number 10.13 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended January 2, 2009.
(28)	Incorporated by reference to exhibit number 10.14 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended January 2, 2009.
(29)	Incorporated by reference to exhibit number 10.15 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended January 2, 2009.
(30)	Incorporated by reference to exhibit number 10.7 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended July 3, 2009.
(31)	Filed herewith.

+ Indicates management contract or compensatory plan or arrangement required to be filed as an exhibit to this Annual Report on Form 10K.

** Portions of this document have been omitted and filed separately with the Securities and Exchange Commission pursuant to a request for confidential treatment under Rule 24b-2.

EXHIBIT LIST

Exhibit Number	
3.1	Restated Articles of Incorporation of the Company filed June 25, 1986. (4)
3.2	Certificate of Amendment of Articles of Incorporation of the Company filed October 6, 1988. (5)
3.3	Certificate of Amendment of Articles of Incorporation of the Company filed July 18, 1990. (6)
3.4	Certificate of Determination of the Company filed February 19, 1999. (7)
3.5	Certificate of Amendment of Articles of Incorporation of the Company filed May 29, 2003. (13)
3.6	Certificate of Amendment of Articles of Incorporation of the Company filed March 4, 2004. (15)
3.7	Certificate of Amendment of Articles of Incorporation of the Company filed February 21, 2007. (20)
3.8	Bylaws of the Company (amended and restated through July 20, 2006). (14)
4.1	Specimen copy of certificate for shares of Common Stock of the Company. (1)
10.1+	Form of Indemnification Agreement between the Company and its officers and directors. (17)
10.2+	1990 Director Stock Option Plan, as amended, and form of Outside Director Non-statutory Stock Option Agreement. (3)
10.3+	1992 Management Discount Stock Option and form of Non-statutory Stock Option Agreement. (2)
10.4+	1993 Stock Option Plan, as amended October 24, 2003. (10)
10.5+	Trimble Navigation Limited Amended and Restated Employee Stock Purchase Plan, including forms of subscription agreements. (31)
10.6+	Employment Agreement between the Company and Steven W. Berglund dated March 17, 1999. (8)
10.7+	Trimble Navigation Limited Deferred Compensation Plan effective December 30, 2004, as amended and restated October 19, 2007. (9)
10.8+	Trimble Navigation Limited Australian Addendum to the Amended and Restated Employee Stock Purchase Plan. (11)
10.9+	Trimble Navigation Limited Amended and Restated 2002 Stock Plan, including forms of option and restricted stock unit agreements. (31)
10.10	Amended and Restated Credit Agreement dated February 16, 2007 (amending and restating the Credit Agreement dated as of July 28, 2005) among Trimble Navigation Limited, the Subsidiary Borrowers, The Bank of Nova Scotia (Administrative Agent, Issuing Bank and Swing Line Bank), Citibank N.A. and BMO Capital Markets (Co-Syndication Agents), Bank of America, N.A. and Wells Fargo Bank N.A. (Co-Documentation Agents), The Bank of Nova Scotia and BNY Capital Markets, Inc. (Joint Lead Arrangers), and The Bank of Nova Scotia (Sole Book Runner). (12)
10.11+	Employment Agreement between the Company and Rajat Bahri dated December 6, 2004. (16)
10.12+	Board of Directors Compensation Policy effective April 24, 2009. (23)
10.13+	Amended and Restated form of Change in Control severance agreement between the Company and certain Company officers. (27)
10.14+	Amendment to Employment Agreement between the Company and Steven W. Berglund dated December 19, 2008. (28)
10.15+	Amendment to letter of employment between the Company and Rajat Bahri dated December 31, 2008. (29)
10.16	Lease dated May 11, 2005 between CarrAmerica Realty Operating Partnership, L.P. and the Company. (19)
10.17+	@Road, Inc. 2000 Stock Option Plan, as amended May 16, 2000. (21)
10.18	Amendment No. 1 to the Amended and Restated Credit Agreement. (26)
10.19+	Trimble Navigation Limited Annual Management Incentive Plan Description. (18)
10.20+	Australian Addendum to the Trimble Navigation Limited Amended and Restated 2002 Stock Plan. (30)
10.21 **	Master Manufacturing Services Agreement by and between the Company and Flextronics Corporation (formerly Solectron Corporation) dated March 12, 2004, as amended January 19, 2005, October 25, 2005 and June 20, 2007. (24)
10.22 **	Consigned Excess Inventory Addendum to the Master Manufacturing Services Agreement by and between the Company and Flextronics Corporation (formerly Solectron Corporation) dated July 6, 2009. (25)
21.1	Subsidiaries of the Company. (31)
23.1	Consent of Independent Registered Public Accounting Firm. (31)
24.1	Power of Attorney included on signature page herein.
31.1	Certification of CEO pursuant to Section 302 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002. (31)
31.2	Certification of CFO pursuant to Section 302 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002. (31)
32.1	Certification of CEO pursuant to Section 906 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002. (31)
32.2	Certification of CFO pursuant to Section 906 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002. (31)
(1)	Incorporated by reference to exhibit number 4.1 to the Company's Registration Statement on Form S-1, as amended (File No. 33-35333), which became effective July 19, 1990.
(2)	Incorporated by reference exhibit number 10.46 to the Company's Registration Statement on Form S-1 (File No. 33-45990), which was filed February 25, 1992.
(3)	Incorporated by reference to exhibit number 10.32 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended December 31, 1993.

Table of Contents

(4)	Incorporated by reference to exhibit number 3.1 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended January 1, 1999.
(5)	Incorporated by reference to exhibit number 3.2 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended January 1, 1999.
(6)	Incorporated by reference to exhibit number 3.3 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended January 1, 1999.
(7)	Incorporated by reference to exhibit number 3.4 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended January 1, 1999.
(8)	Incorporated by reference to exhibit number 10.67 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended January 1, 1999.
(9)	Incorporated by reference to exhibit number 10.2 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended September 28, 2007.
(10)	Incorporated by reference to exhibit number 10.3 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended October 3, 2003.
(11)	Incorporated by reference to exhibit number 10.5 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended July 3, 2009.
(12)	Incorporated by reference to exhibit number 10.1 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended March 30, 2007.
(13)	Incorporated by reference to exhibit number 3.5 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended July 4, 2003.
(14)	Incorporated by reference to exhibit number 3.7 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended September 29, 2006.
(15)	Incorporated by reference to exhibit number 3.6 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended April 2, 2004.
(16)	Incorporated by reference to exhibit number 10.13 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 31, 2004.
(17)	Incorporated by reference to exhibit number 10.1 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 30, 2005.
(18)	Incorporated by reference to exhibit number 10.4 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended July 3, 2009.
(19)	Incorporated by reference to exhibit number 10.17 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 30, 2005.
(20)	Incorporated by reference to exhibit number 3.7 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended March 30, 2007.
(21)	Incorporated by reference to exhibit number 10.19 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 29, 2006.
(22)	Incorporated by reference to exhibit 10.1 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended July 3, 2009.
(23)	Incorporated by reference to exhibit 10.3 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended July 3, 2009.
(24)	Incorporated by reference to exhibit number 10.6 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended July 3, 2009.
(25)	Incorporated by reference to exhibit number 10.1 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended October 2, 2009.
(26)	Incorporated by reference to exhibit number 10.19 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended January 2, 2009.
(27)	Incorporated by reference to exhibit number 10.13 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended January 2, 2009.
(28)	Incorporated by reference to exhibit number 10.14 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended January 2, 2009.
(29)	Incorporated by reference to exhibit number 10.15 to the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended January 2, 2009.
(30)	Incorporated by reference to exhibit number 10.7 to the Company's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended July 3, 2009.
(31)	Filed herewith.

+ Indicates management contract or compensatory plan or arrangement required to be filed as an exhibit to this Annual Report on Form 10K.

** Portions of this document have been omitted and filed separately with the Securities and Exchange Commission pursuant to a request for confidential treatment under Rule 24b-2.

SIGNATURES

Pursuant to the requirements of Section 13 or 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934, the registrant has duly caused this Report on Form 10-K to be signed on its behalf by the undersigned, thereunto duly authorized.

TRIMBLE NAVIGATION LIMITED

By : /s/ Steven W. Berglund
Steven W. Berglund,
President and Chief Executive Officer

February 26, 2010

SCHEDULE II
TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
VALUATION AND QUALIFYING ACCOUNTS
(in thousands)

	January 1, 2010	January 2, 2009	December 28, 2007
<u>Allowance for doubtful accounts:</u>			
Balance at beginning of period	\$ 5,999	\$ 5,221	\$ 4,063
Acquired allowance	114	131	1,812
Bad debt expense	4,070	2,667	1,303
Write-offs, net of recoveries	(6,308)	(2,020)	(1,957)
Balance at end of period	<u>\$ 3,875</u>	<u>\$ 5,999</u>	<u>\$ 5,221</u>
<u>Inventory allowance:</u>			
Balance at beginning of period	\$ 29,757	\$ 29,626	\$ 28,582
Acquired allowance	464	1,720	560
Additions to allowance	3,302	4,892	4,524
Write-offs, net of recoveries	(5,410)	(6,481)	(4,040)
Balance at end of period	<u>\$ 28,113</u>	<u>\$ 29,757</u>	<u>\$ 29,626</u>
<u>Sales return reserve:</u>			
Balance at beginning of period	\$ 1,819	\$ 1,684	\$ 859
Acquired allowance	-	-	295
Additions (Reductions) to allowance	(61)	162	465
Write-offs, net of recoveries	(15)	(27)	64
Balance at end of period	<u>\$ 1,743</u>	<u>\$ 1,819</u>	<u>\$ 1,683</u>

EXHIBIT 10.5

TRIMBLE NAVIGATION LIMITED

AMENDED AND RESTATED EMPLOYEE STOCK PURCHASE PLAN
(as amended March 6, 2009)

The following constitute the provisions of the Employee Stock Purchase Plan of Trimble Navigation Limited.

1. Purpose. The purpose of the Plan is to provide employees of the Company and its Designated Subsidiaries with an opportunity to purchase Common Stock of the Company through accumulated payroll deductions. It is the intention of the Company to have the Plan qualify as an "Employee Stock Purchase Plan" under Section 423 of the Internal Revenue Code of 1986, as amended, although the Company makes no undertaking nor representation to maintain such qualification. In addition, this Plan document authorizes the grant of options under a non-423(b) component to the Plan which do not qualify under Section 423(b) of the Code pursuant to rules, procedures or sub-plans adopted by the Board (or a committee authorized by the Board) designed to achieve tax, securities law compliance or other Company objectives.

2. Definitions.

(a) "Board" shall mean the Board of Directors of the Company.

(b) "Brokerage Account" means the general securities brokerage account, or such other account or record determined appropriate by the Company, established and maintained for the Plan with any entity selected by the Company, in its discretion, to assist in the administration of, and purchase of shares under the Plan.

(c) "Code" shall mean the Internal Revenue Code of 1986, as amended.

(d) "Common Stock" shall mean the Common Stock of the Company.

(e) "Code Section 423(b) Plan Component" means the component of this Plan which is designed to meet the requirements set forth in Section 423(b) of the Code. The provisions of the Code Section 423(b) Plan Component shall be construed, administered and enforced in accordance with Section 423(b) of the Code.

(f) "Company" shall mean Trimble Navigation Limited.

(g) "Compensation" shall mean all regular straight time gross earnings, commissions, overtime, shift premium, lead pay and other similar compensation, but excluding bonuses resulting from any profit sharing plans, automobile allowances, relocation and other non-cash compensation. Unless determined otherwise by the Board (or a committee authorized by the Board), "Compensation" shall not include incentive bonuses.

(h) "Continuous Status as an Employee" shall mean the absence of any interruption or termination of service as an Employee. Continuous Status as an Employee shall not be considered interrupted in the case of a leave of absence agreed to in writing by the Company, or one of its Subsidiaries, provided that such leave is for a period of not more than 90 days or reemployment upon the expiration of such leave is guaranteed by contract or statute.

(i) “Designated Subsidiaries” shall mean the Subsidiaries which have been designated by the Board from time to time in its sole discretion as eligible to participate in the Plan. The Board (or a committee authorized by the Board) will determine whether employees of any Designated Subsidiary shall participate in the Code Section 423(b) Plan Component or the Non-423(b) Plan Component.

(j) “Employee” shall mean any person, including an officer, who is an employee of the Company or a Designated Subsidiary. The Board (or a committee authorized by the Board) shall have the discretion to limit offerings under the Plan to employees of the Company or a Designated Subsidiary whose customary employment with the Company or a Designated Subsidiary is at least twenty (20) hours per week and more than five (5) months in any calendar year, provided that these eligibility requirements are applied uniformly to employees offered participation in the Code Section 423(b) Plan Component of the Plan.

(k) “Enrollment Date” shall mean the first day of each Offering Period.

(l) “Exercise Date” shall mean the last day of each Offering Period.

(m) “Maximum Offering” shall mean, with respect to some or all participants in the Non-423(b) Plan Component, a maximum number or value of shares of the Common Stock made available for purchase in a specified period (e.g., a 12-month period) in specified countries, locations or to Employees of specified Designated Subsidiaries. Such maximum shall be determined by the Board (or a committee authorized by the Board) in such a manner as to avoid securities filings, to achieve certain tax results or to meet other Company objectives.

(n) “Non-423(b) Plan Component” means a component of this Plan which does not meet the requirements set forth in Section 423(b) of the Code, as amended.

(o) “Offering Period” shall mean a period of six (6) months during which an option granted pursuant to the Plan may be exercised, or different period as determined by the Board, provided no Offering Period exceeds twenty-seven (27) months. Notwithstanding the foregoing, the first Offering Period shall commence August 15, 1988 and end December 31, 1988 and the Offering Period commencing July 1, 2006 shall end February 28, 2007.

(p) “Option Price” shall mean the lower of (i) eighty-five percent (85%) of the fair market value of a share of Common Stock on the Enrollment Date or (ii) eighty-five percent (85%) of the fair market value of a share of Common Stock on the Exercise Date unless the Board (or a committee authorized by the Board) sets an option price higher than this amount.

(q) “Plan” shall mean this Amended and Restated Employee Stock Purchase Plan, as set forth in this document and as hereafter amended from time to time, which includes a Code Section 423(b) Plan Component and a Non-423(b) Plan Component.

(r) “Subsidiary” shall mean a corporation, domestic or foreign, of which not less than 50% of the voting shares are held by the Company or a Subsidiary, whether or not such corporation now exists or is hereafter organized or acquired by the Company or a Subsidiary.

3. Eligibility.

(a) Any Employee as defined in paragraph 2 who is employed by the Company or a Designated Subsidiary at the time that the subscription agreement is required to be submitted for a given Offering Period is eligible to participate in the Plan for that Offering Period (subject to paragraph 10 below). However, the Board (or a committee authorized by the Board) shall have the discretion to set a minimum waiting period for Employees to become eligible to participate in an Offering Period provided that period is not more than two (2) years after employment with the Company or a Designated Subsidiary begins. However, notwithstanding the foregoing, for purposes of the first Offering Period only, any Employee defined in paragraph 2 who was employed by the Company or one of its Subsidiaries as of August 9, 1988 shall be eligible to participate in the Plan.

(b) Any provisions of the Plan to the contrary notwithstanding, no Employee shall be granted an option under the Plan (i) if, immediately after the grant, such Employee (or any other person whose stock would be attributed to such Employee pursuant to Section 424(d) of the Code) would own stock and/or hold outstanding options to purchase stock possessing five percent (5%) or more of the total combined voting power or value of all classes of stock of the Company or of any Subsidiary of the Company, or (ii) which permits his or her rights to purchase stock under all employee stock purchase plans of the Company and its Subsidiaries to accrue at a rate which exceeds Twenty-Five Thousand Dollars (\$25,000) worth of stock (determined at the fair market value of the shares at the time such option is granted) for each calendar year in which such option is outstanding at any time (or other such limit, as imposed under Section 423 of the Code or final regulations issued thereunder).

4. Offering Periods. The Plan shall be implemented by consecutive Offering Periods with a new Offering Period commencing on or about January 1 and July 1 of each year; provided, however, that the first Offering Period shall commence on or about August 15, 1988. Effective in 2007 and thereafter new Offering Periods shall commence on or about March 1 and September 1 of each year. The Plan shall continue thereafter until terminated in accordance with paragraph 19 hereof. Subject to the shareholder approval requirements of paragraph 19, the Board shall have the power to change the commencement or duration of Offering Periods with respect to future offerings without shareholder approval if such change is announced at least fifteen (15) days prior to the scheduled beginning of the first Offering Period to be affected. The Board (or a committee authorized by the Board) may decide that for administrative reasons, the payroll deductions related to the last pay date during the Offering Period will not be applied to the purchase of shares for that particular Offering Period, but instead will be rolled over to the following Offering Period (provided that the participant is participating in the following Offering Period).

5. Participation.

(a) An eligible Employee may become a participant in the Plan by completing a subscription agreement authorizing payroll deductions in the form required by the Company and filing it with the Company (or third party designated by the Company) by the time specified by the Company, as set forth in the subscription agreement, unless a later time for filing the subscription agreement is set by the Board (or a committee authorized by the Board) for all eligible Employees with respect to a given Offering Period.

(b) A participant's authorized payroll deductions shall be deducted from each paycheck paid during an Offering Period and shall continue until changed by the participant, as provided in paragraph 10 or by amendment or termination of this Plan.

6. Payroll Deductions.

(a) At the time a participant files his or her subscription agreement, he or she shall elect to have payroll deductions made on each payday during the Offering Period in an amount not exceeding ten percent (10%) of the Compensation which he receives on each payday during the Offering Period, and the aggregate of such payroll deductions during the Offering Period shall not exceed ten percent (10%) of the participant's aggregate Compensation during said Offering Period.

(b) All payroll deductions made for a participant shall be credited to his or her account under the Plan. A participant may not make any additional payments into such account.

(c) A participant may discontinue his or her participation in the Plan as provided in paragraph 10, or may decrease, but not increase, the rate of his or her payroll deductions during the Offering Period (within the limitations of paragraph 6(a)) by completing or filing with the Company a new subscription agreement authorizing a change in payroll deduction rate. The change in rate shall be effective with the first full payroll period following five (5) business days after the Company's receipt of the new subscription agreement. A participant's subscription agreement shall remain in effect for successive Offering Periods unless revised as provided herein or terminated as provided in paragraph 10.

(d) Notwithstanding the foregoing, to the extent necessary to comply with Section 423(b)(8) of the Code and paragraph 3 (b) herein, a participant's payroll deductions may be decreased to 0% at such time during any Offering Period which is scheduled to end during the current calendar year (the "Current Offering Period") that the aggregate of all payroll deductions which were previously used to purchase stock under the Plan in a prior Offering Period which ended during that calendar year plus all payroll deductions accumulated with respect to the Current Offering Period equal \$21,250. Payroll deductions shall recommence at the rate provided in such participant's subscription agreement at the beginning of the first Offering Period which is scheduled to end in the following calendar year, unless terminated by the participant as provided in paragraph 10.

(e) Notwithstanding any provisions to the contrary in the Plan, the Board may allow Employees to participate in the Plan via cash contributions instead of payroll deductions if payroll deductions are not permitted under applicable local law (and if the Employee is participating in the Non-423(b) Plan Component if not permitted under Section 423 of the Code).

7. Grant of Option .

(a) On the Enrollment Date of each Offering Period, each eligible Employee participating in such Offering Period shall be granted an option to purchase on each Exercise Date of such Offering Period up to a number of shares of Common Stock determined by dividing such Employee's payroll deductions accumulated prior to such Exercise Date and retained in the participant's account as of the Exercise Date by the Option Price; provided that in no event shall an Employee be permitted to purchase more than 12,500 shares of Common Stock on any Exercise Date (as adjusted pursuant to paragraph 18, if applicable), and provided further that such purchase shall be subject to the limitations set forth in paragraphs 3(b) and 12 hereof. Exercise of the option shall occur as provided in paragraph 8, unless the participant has withdrawn pursuant to paragraph 10, and shall expire on the last day of the Offering Period. Fair market value of a share of Common Stock shall be determined as provided in paragraph 7(b) herein.

(b) The fair market value of Common Stock on a given date shall be determined by the Board in its discretion; provided, however, that where there is a public market for the Common Stock, the fair market value per share shall be the closing price of the Common Stock for such date, as reported by the NASDAQ National Market System, or, in the event the Common Stock is listed on a different stock exchange, the fair market value per share shall be the closing price on such exchange on such date, as reported in the Wall Street Journal, or if no sales occurred on such date, then on the date immediately prior to such date on which sales prices are reported.

8. Exercise of Option. Unless a participant withdraws from the Plan as provided in paragraph 10 below, his or her option for the purchase of shares will be exercised automatically on the Exercise Date, and the maximum number of whole shares subject to the option shall be purchased for such participant at the applicable option price with the accumulated payroll deductions in his or her account. The shares purchased hereunder will be credited to the Brokerage Account. No fractional shares will be purchased and any payroll deductions accumulated in a participant's account which are not used to purchase shares shall remain in the participant's account for the subsequent Offering Period, subject to an earlier withdrawal as provided in paragraph 10. During a participant's lifetime, a participant's option to purchase shares hereunder is exercisable only by him or her.

9. Delivery. A participant hereunder may elect at any time on a form acceptable to the Company to have all or part of the shares credited to the Brokerage Account on his or her behalf sold at participant's expense and cash paid to participant. A participant under the Code Section 423(b) Plan Component hereunder may elect, at any time after two (2) years following the Exercise Date of any Offering Period and on a form acceptable to the Company, to have all or part of the shares purchased with respect to such Offering Period and credited to the Brokerage Account on his or her behalf: (i) transferred to the participant's individual brokerage account established at the participant's expense; (ii) issued to the participant or his or her designee in the form of a stock certificate.

10. Withdrawal; Termination of Employment.

(a) A participant may withdraw all but not less than all the payroll deductions credited to his or her account and not yet used to exercise his or her option under the Plan at any time by giving written notice to the Company (or third party designated by the Company) in the form required by the Company. All of the participant's payroll deductions credited to his or her account will be paid to such participant promptly after receipt of notice of withdrawal and such participant's option for the Offering Period will be automatically terminated, and no further payroll deductions for the purchase of shares will be made during the Offering Period. If a participant withdraws from an Offering Period, payroll deductions will not resume at the beginning of the succeeding Offering Period unless the participant delivers to the Company a new subscription agreement.

(b) Upon termination of the participant's Continuous Status as an Employee prior to the Exercise Date for any reason, including retirement or death, (i) the payroll deductions credited to such participant's account during the Offering Period but not yet used to exercise the option will be returned to such participant or, in the case of his or her death, to the person or persons entitled thereto under paragraph 14, and such participant's option will be automatically terminated, and (ii) the participant's interest in the Brokerage Account shall be liquidated in the following manner. As part of the procedure to liquidate the participant's interest in the Brokerage Account, the participant may elect in writing, on a form acceptable to the Company and received by the designated person at the Company within thirty (30) days of the termination, to have the number of shares credited to the Brokerage Account on behalf of the participant sold at the participant's expense and cash paid to the participant, or to have such shares transferred to the participant's individual brokerage account established at the participant's expense. If the participant does not request a sale or transfer by the deadline set forth above or requests to receive a stock certificate, a certificate for the shares credited to the Brokerage Account on his or her behalf will be issued to the participant.

(c) A participant's withdrawal from an Offering Period will not have any effect upon his or her eligibility to participate in any similar plan which may hereafter be adopted by the Company or in succeeding Offering Periods which commence after the termination of the Offering Period from which the participant withdraws.

11. Interest . No interest shall accrue on the payroll deductions of a participant in the Plan, except as may be required by applicable law, as determined by the Company, for participants in the Non-423(b) Plan Component (or the Code Section 423(b) Plan Component if permitted under Code Section 423).

12. Stock .

(a) The maximum number of shares of Common Stock which shall be made available for sale under the Plan shall be 15,550,000 million shares, subject to adjustment upon changes in capitalization of the Company as provided in paragraph 18. If on a given Exercise Date the number of shares with respect to which options are to be exercised exceeds the number of shares then available under the Plan or the Maximum Offering, if any, the Company shall make a pro rata allocation of the shares remaining available for purchase in as uniform a manner as shall be practicable and as it shall determine to be equitable. The pro rata allocation shall be limited, in the case of exceeding the Maximum Offering, to those participants in the countries, locations or Designated Subsidiaries in the specified Maximum Offering.

(b) The participant will have no interest or voting right in shares covered by his or her option until such option has been exercised.

(c) Shares to be delivered to a participant under the Plan will be registered in the name of the participant or in the name of the participant and his or her spouse.

13. Administration . The Plan shall be administered by the Board or a committee of members of the Board appointed by the Board. The administration, interpretation or application of the Plan by the Board or its committee shall be final, conclusive and binding upon all participants. Members of the Board who are eligible Employees are permitted to participate in the Plan.

14. Designation of Beneficiary .

(a) If permitted by the Board (or a committee authorized by the Board), a participant may file a written designation of a beneficiary who is to receive any shares and cash, if any, from the participant's account under the Plan in the event of such participant's death subsequent to an Exercise Date on which the option is exercised but prior to delivery to such participant of such shares and cash. In addition, a participant may file a written designation of a beneficiary who is to receive any cash from the participant's account under the Plan in the event of such participant's death prior to exercise of the option, if permitted by the Board (or a committee authorized by the Board).

(b) Such designation of beneficiary may be changed by the participant at any time by written notice. In the event of the death of a participant and in the absence of a beneficiary validly designated under the Plan who is living at the time of such participant's death, the Company shall deliver such shares and/or cash to the executor, administrator or personal representative of the estate of the participant, or if no such executor or administrator has been appointed (to the knowledge of the Company), the Company, in its discretion, may deliver such shares and/or cash to the spouse or to any one or more dependents or relatives of the participant, or if no spouse, dependent or relative is known to the Company, then to such other person as the Company may designate.

15. Transferability . Neither payroll deductions credited to a participant's account nor any rights with regard to the exercise of an option or to receive shares under the Plan may be assigned, transferred, pledged or otherwise disposed of in any way (other than by will, the laws of descent and distribution or as provided in paragraph 14 hereof) by the participant. Any such attempt at assignment, transfer, pledge or other disposition shall be without effect, except that the Company may treat such act as an election to withdraw funds from an Offering Period in accordance with paragraph 10.

16. Use of Funds. All payroll deductions received or held by the Company under the Plan may be used by the Company for any corporate purpose, and the Company shall not be obligated to segregate such payroll deductions.

17. Reports. Individual accounts will be maintained for each participant in the Plan. Statements of account will be given to participating Employees semi-annually promptly following the Exercise Date, which statements will set forth the amounts of payroll deductions, the per share purchase price, the number of shares purchased and the remaining cash balance, if any.

18. Adjustments Upon Changes in Capitalization. Subject to any required action by the shareholders of the Company, the number of shares of Common Stock covered by each option under the Plan which has not yet been exercised and the number of shares of Common Stock which have been authorized for issuance under the Plan but have not yet been placed under option (collectively, the "Reserves"), as well as the price per share of Common Stock covered by each option under the Plan which has not yet been exercised, shall be proportionately adjusted for any increase or decrease in the number of issued shares of Common Stock resulting from a stock split, reverse stock split, stock dividend, combination or reclassification of the Common Stock, or any other increase or decrease in the number of shares of Common Stock effected without receipt of consideration by the Company; provided, however, that conversion of any convertible securities of the Company shall not be deemed to have been "effected without receipt of consideration." Such adjustment shall be made by the Board, whose determination in that respect shall be final, binding and conclusive. Except as expressly provided herein, no issue by the Company of shares of stock of any class, or securities convertible into shares of stock of any class, shall affect, and no adjustment by reason thereof shall be made with respect to, the number or price of shares of Common Stock subject to an option.

In the event of the proposed dissolution or liquidation of the Company, the Offering Period will terminate immediately prior to the consummation of such proposed action, unless otherwise provided by the Board. In the event of a proposed sale of all or substantially all of the assets of the Company, or the merger of the Company with or into another corporation, any Offering Periods then in progress shall be shortened by setting a new Exercise Date (the "New Exercise Date") and any Offering Periods then in progress shall end on the New Exercise Date. The New Exercise Date shall be before the date of the Company's proposed sale or merger. The Board shall notify each participant in writing, at least ten (10) business days prior to the New Exercise Date, that the Exercise Date for the participant's option has been changed to the New Exercise Date and that the participant's option shall be exercised automatically on the New Exercise Date, unless prior to such date the participant has withdrawn from the Offering Period as provided in paragraph 10 hereof.

19. Amendment or Termination. The Board may, at any time and for any reason, terminate or amend the Plan. Except as provided in paragraph 18, no such termination can adversely affect options previously granted, provided that an Offering Period may be terminated by the Board on any Exercise Date if the Board determines that the termination of the Plan is in the best interests of the Company and its shareholders. In addition, to the extent necessary to comply with Section 423 of the Code (or any successor rule or provision or any other applicable law or regulation), the Company shall obtain shareholder approval in such a manner and to such a degree as so required.

20. Notices. All notices or other communications by a participant to the Company under or in connection with the Plan shall be deemed to have been duly given when received in the form specified by the Company at the location, or by the person, designated by the Company for the receipt thereof.

21. Shareholder Approval. Continuance of the Plan shall be subject to approval by the shareholders of the Company within twelve months before or after the date the Plan is adopted. Such shareholder approval shall be obtained in the manner and degree required under the applicable state and federal tax and securities laws.

22. Conditions Upon Issuance of Shares. Shares shall not be issued with respect to an option unless the exercise of such option and the issuance and delivery of such shares pursuant thereto shall comply with all applicable provisions of law, domestic or foreign, including, without limitation, the Securities Act of 1933, as amended, the Securities Exchange Act of 1934, as amended, the rules and regulations promulgated thereunder, and the requirements of any stock exchange upon which the shares may then be listed, and shall be further subject to the approval of counsel for the Company with respect to such compliance.

As a condition to the exercise of an option, the Company may require the person exercising such option to represent and warrant at the time of any such exercise that the shares are being purchased only for investment and without any present intention to sell or distribute such shares if, in the opinion of counsel for the Company, such a representation is required by any of the aforementioned applicable provisions of law.

23. Tax Withholding. The Company or any Subsidiary, as appropriate, shall have the authority and the right to deduct or withhold, or require an Employee to remit to the Company or one of its Subsidiaries, an amount sufficient to satisfy U.S. federal, state, and local taxes and taxes imposed by jurisdictions outside of the United States (including income tax, social insurance contributions, payment on account and any other taxes that may be due) required by law to be withheld with respect to any taxable event concerning an Employee arising as a result of his or her participation in the Plan or to take such other action as may be necessary in the opinion of the Company or a Subsidiary, as appropriate, to satisfy withholding obligations for the payment of taxes. The Board (or a committee authorized by the Board) may in its discretion and in satisfaction of the foregoing requirement, allow a participant to elect to have the Company withhold shares otherwise issuable at exercise (or allow the return of shares) having a fair market value equal to the sums required to be withheld. No shares shall be delivered hereunder to any Employee until the Employee or such other person has made arrangements acceptable to the Company for the satisfaction of these tax obligations with respect to any taxable event concerning the Employee's participation in the Plan.

24. No Right to Employment or Services. Nothing in the Plan or any subscription agreement shall interfere with or limit in any way the right of the Company or any Subsidiary to terminate any Employee's employment at any time, nor confer upon any Employee any right to continue in the employ of the Company or any Subsidiary.

25. Code Section 409A. The Code Section 423(b) Plan Component is exempt from the application of section 409A of the Code. The Non-423(b) Plan Component is intended to be exempt from section 409A of the Code under the short-term deferral exception and any ambiguities in the Plan shall be construed and interpreted in accordance with such intent. In furtherance of this interest, any provision in the Plan to the contrary notwithstanding, if the Board determines that an option to purchase Common Stock granted under the Plan may be subject to section 409A of the Code or that any provision in the Plan would cause an option under the Plan to be subject to section 409A of the Code, the Board may amend the terms of the Plan and/or of an outstanding option granted under the Plan, or take such other action the Board determines is necessary or appropriate, in each case, without the participant's consent, to exempt any outstanding option or future option that may be granted under the Plan from or to allow any such options to comply with section 409A of the Code, but only to the extent any such amendments or action by the Board would not violate section 409A of the Code. Anything in the foregoing to the contrary notwithstanding, the Company shall have no liability to a participant or any other party if the option to purchase Common Stock under the Plan that is intended to be exempt from or compliant with section 409A of the Code is not so exempt or compliant or for any action taken by the Board or a committee appointed by the Board with respect thereto. The Company makes no representation that the option to purchase Common Stock under the Plan is compliant with section 409A of the Code.

26. Term of Plan. The Plan shall continue in effect until September 30, 2018 unless sooner terminated under paragraph 19.

27. Governing Law; Severability. The Plan and all determinations made and actions taken thereunder shall be governed by the internal substantive laws, and not the choice of law rules, of the State of California and construed accordingly, to the extent not superseded by applicable federal law. If any provision of the Plan shall be held unlawful or otherwise invalid or unenforceable in whole or in part, the unlawfulness, invalidity or unenforceability shall not affect any other provision of the Plan or part thereof, each of which shall remain in full force and effect.

**TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
AMENDED AND RESTATED EMPLOYEE STOCK PURCHASE PLAN**

SUBSCRIPTION AGREEMENT

FOR EMPLOYEES IN THE U.S.

Location _____

____ Original Application
____ Change in Payroll Deduction Rate
____ Change of Beneficiary(ies)

Enrollment Date: _____

1. I hereby elect to participate in the Trimble Navigation Limited Amended and Restated Employee Stock Purchase Plan (the "Stock Purchase Plan") and subscribes to purchase shares of the Company's Common Stock in accordance with this Subscription Agreement and the Stock Purchase Plan. All capitalized terms not defined in this Subscription Agreement shall have the same meanings as set forth in the Stock Purchase Plan.

2. I hereby authorize payroll deductions from each paycheck in the amount of _____% of my Compensation on each payday (not to exceed 10%) during the Offering Period in accordance with the Stock Purchase Plan.

_____ Include bonuses as part of Compensation subject to payroll deduction.

_____ Exclude bonuses from Compensation subject to payroll deduction.

3. I understand that said payroll deductions shall be accumulated for the purchase of shares of Common Stock at the applicable purchase price determined in accordance with the Stock Purchase Plan. I understand that if I do not withdraw from an Offering Period, any accumulated payroll deductions will be used to automatically exercise my option.

4. I have received a copy of the complete "Trimble Navigation Limited Amended and Restated Employee Stock Purchase Plan." I understand that my participation in the Stock Purchase Plan is in all respects subject to the terms of the Stock Purchase Plan. I understand that the grant of the option by the Company under this Subscription Agreement is subject to obtaining shareholder approval of the Stock Purchase Plan.

5. Shares purchased for me under the Stock Purchase Plan should be issued in the name(s) of: _____.

6. I understand that if I am a U.S. tax resident and I dispose of any shares received by me pursuant to the Stock Purchase Plan within 2 years after the Enrollment Date (the first day of the Offering Period during which I purchased such shares), I will be treated for U.S. federal income tax purposes as having received ordinary income at the time of such disposition in an amount equal to the excess of the fair market value of the shares at the time such shares were delivered to me over the price which I paid for the shares. I hereby agree to notify the Company in writing within 30 days after the date of any such disposition. However, if I dispose of such shares at any time after the expiration of the 2-year holding period, I understand that I will be treated for U.S. federal income tax purposes as having received income only at the time of such disposition, and that such income will be taxed as ordinary income only to the extent of an amount equal to the lesser of (1) the excess of the fair market value of the shares at the time of such disposition over the purchase price which I paid for the shares under the option, or (2) the excess of the fair market value of the shares over the option price, measured as if the option had been exercised on the Enrollment Date. The remainder of the gain, if any, recognized on such disposition will be taxed as capital gain.

7. I hereby agree to be bound by the terms of the Stock Purchase Plan. The effectiveness of this Subscription Agreement is dependent upon my eligibility to participate in the Stock Purchase Plan.

8. In the event of my death, I hereby designate the following as my beneficiary(ies) to receive all payments and shares due me under the Stock Purchase Plan:

NAME: (Please print) _____
(First) (Middle) (Last)

Relationship _____

(Address)

NAME: (Please print) _____
(First) (Middle) (Last)

Relationship _____

(Address)

Employee's Social Security Number: _____

Employee's Address: _____

9. Regardless of any action the Company and/or my actual employer if the Company is not my employer (collectively, the “Company”) takes with respect to any or all income tax, social security, payroll tax, payment on account or other tax-related items relating to my participation in the Stock Purchase Plan and legally applicable to me (“Tax-Related Items”), I acknowledge that the ultimate liability for all Tax-Related Items is and remains my responsibility and may exceed the amount actually withheld by the Company. I further acknowledge that the Company (1) makes no representations or undertakings regarding the treatment of any Tax-Related Items in connection with any aspect of the stock purchase right grant, including the grant, purchase of shares, the subsequent sale of shares of Common Stock acquired pursuant to such purchase and the receipt of any dividends; and (2) does not commit to and is under no obligation to structure the terms of the grant or any aspect of the stock purchase rights to reduce or eliminate my liability for Tax-Related Items or achieve any particular tax result. Further, if I have become subject to tax in more than one jurisdiction during the Offering Period, I acknowledge that the Company may be required to withhold or account for Tax-Related Items in more than one jurisdiction.

Prior to the purchase of shares, I shall pay or make adequate arrangements satisfactory to the Company to satisfy all Tax-Related Items. In this regard, I authorize the Company, or its agents, at its discretion, to satisfy the obligations with regard to all Tax-Related Items by one or a combination of the following: (a) withholding from Compensation paid in cash to me by the Company; or (b) withholding from the proceeds of the sale of shares of Common Stock that I acquire, either through a voluntary sale or through a mandatory sale arranged by the Company (on my behalf pursuant to this authorization); or (c) withholding in shares of Common Stock to be issued to me.

To avoid negative accounting treatment, the Company may withhold or account for Tax-Related Items by considering applicable statutory withholding amounts or other applicable withholding rates. If the obligation for Tax-Related Items is satisfied by withholding in shares of Common Stock, for tax purposes, I am deemed to have been issued the full number of shares of Common Stock purchased, notwithstanding that some shares of Common Stock are held back solely for the purpose of paying the Tax-Related Items due as a result of any aspect of my participation in the Stock Purchase Plan.

Finally, I shall pay to the Company any amount of Tax-Related Items that the Company may be required to withhold or account for as a result of my participation in the Stock Purchase Plan or my purchase of shares of Common Stock that cannot be satisfied by the means previously described. The Company may refuse to honor the purchase and refuse to issue and/or deliver the shares of Common Stock if I fail to comply with my obligations in connection with the Tax-Related Items.

10. The Company is not providing any tax, legal or financial advice, nor is the Company making any recommendations regarding my participation in the Stock Purchase Plan, or my acquisition or sale of the underlying shares of Common Stock; and I am advised to consult with my own personal tax, legal and financial advisors regarding my participation in the Stock Purchase Plan before taking any action related to the Stock Purchase Plan.

11. In accepting the grant, I acknowledge that: (a) the Stock Purchase Plan is established voluntarily by the Company, it is discretionary in nature and it may be modified, amended, suspended or terminated by the Company at any time; (b) the grant of stock purchase rights is voluntary and occasional and does not create any contractual or other right to receive future grants, or benefits in lieu of grants, even if stock purchase rights have been granted repeatedly in the past; (c) all decisions with respect to future grants of stock purchase rights, if any, will be at the sole discretion of the Company; (d) my participation in the Stock Purchase Plan shall not create a right to further employment with the Company and shall not interfere with the ability of the Company or my actual employer if the Company is not my employer to terminate my employment relationship at any time with or without cause; (e) I am voluntarily participating in the Stock Purchase Plan; (f) the stock purchase rights and the underlying shares of Common Stock are an extraordinary item that does not constitute compensation of any kind for services of any kind rendered to the Company, and which is outside the scope of my employment contract, if any; (g) the stock purchase rights and the underlying shares of Common Stock are not intended to replace any pension rights or compensation; (h) the stock purchase rights are not part of normal or expected compensation or salary for any purposes, including, but not limited to, calculating any severance, resignation, termination, redundancy, unfair dismissal, end-of-service payments, bonuses, long-service awards, pension or retirement benefits or similar payments and in no event should be considered as compensation for, or relating in any way to, past services for the Company or any Subsidiary; (i) the grant will not be interpreted to form an employment contract or relationship with the Company or any Subsidiary; (j) the future value of the underlying shares of Common Stock is unknown and cannot be predicted with certainty; (k) the value of shares purchased may increase or decrease in value, even below the purchase price; (l) in consideration of the grant, no claim or entitlement to compensation or damages shall arise from termination of the stock purchase rights or diminution in value of the shares of Common Stock purchased under the Stock Purchase Plan resulting from termination of my employment by the Company (for any reason whatsoever and whether or not in breach of local labor laws), and I irrevocably release the Company from any such claim that may arise; if, notwithstanding the foregoing, any such claim is found by a court of competent jurisdiction to have arisen, I shall be deemed irrevocably to have waived my entitlement to pursue such claim; (m) in the event of termination of my employment (whether or not in breach of local labor laws), my right to receive the stock purchase rights and purchase shares under the Stock Purchase Plan, if any, will terminate effective as of the date that I am no longer actively employed and will not be extended by any notice period mandated under local law (e.g. , active employment would not include a period of “garden leave” or similar period pursuant to local law); furthermore, in the event of termination of employment (whether or not in breach of local labor laws) and the Board shall have the exclusive discretion to determine when I am no longer actively employed for purposes of my grant; and (n) the purchase rights and benefits under the Stock Purchase Plan, if any, will not automatically transfer to another company in the case of a merger, takeover or transfer of liability.

12. The Company is not providing any tax, legal or financial advice, nor is the Company making any recommendations regarding my participation in the Stock Purchase Plan, or my acquisition or sale of the underlying shares of Common Stock. I am hereby advised to consult with my own personal tax, legal and financial advisors regarding my participation in the Stock Purchase Plan before taking any action related to the Stock Purchase Plan.

13. *I hereby explicitly and unambiguously consent to the collection, use and transfer, in electronic or other form, of my personal data as described in this document by and among, as applicable, the Company and its Subsidiaries for the exclusive purposes of implementing, administering and managing my participation in the Stock Purchase Plan. I understand that the Company may hold certain personal information about me, including, but not limited to, my name, home address and telephone number, date of birth, social insurance number or other identification number, salary, nationality, job title, any shares of Common Stock or directorships held in the Company, details of all options or any other entitlement to shares of Common Stock awarded, canceled, exercised or outstanding in my favor, for the purpose of implementing, administering and managing the Stock Purchase Plan (“Data”). I understand that Data may be transferred to any third parties assisting in the implementation, administration and management of the Stock Purchase Plan, that these recipients may be located outside the United States and may have different data privacy laws and protections. I understand that I may request a list with the names and addresses of any potential recipients of the Data by contacting my local human resources representative. I authorize the recipients to receive, possess, use, retain and transfer the Data, in electronic or other form, for the sole purposes of implementing, administering and managing my participation in the Stock Purchase Plan, including any requisite transfer of such Data as may be required to a broker or other third party with whom I may elect to deposit any shares of Common Stock acquired upon purchase of shares under the Stock Purchase Plan. I understand that Data will be held only as long as is necessary to implement, administer and manage my participation in the Stock Purchase Plan. I understand that I may, at any time, view Data, request additional information about the storage and processing of Data, require any necessary amendments to Data or refuse or withdraw the consents herein, in any case without cost, by contacting in writing my local human resources representative. I understand, however, that refusing or withdrawing my consent may affect my ability to participate in the Stock Purchase Plan. For more information on the consequences of my refusal to consent or withdrawal of consent, I understand that I may contact my local human resources representative.*

14. The grant of stock purchase rights and the provisions of this Subscription Agreement are governed by, and subject to, the laws of the State of California, without regard to conflicts of law provisions. For purposes of litigating any dispute that arises under this grant or the agreement, the parties hereby submit to and consent to the jurisdiction of the State of California, agree that such litigation shall be conducted in the courts of Santa Clara County, California, or the federal courts for the United States for the Northern District of California, where this grant is made and/or to be performed.

15. The Company may, in its sole discretion, decide to deliver any documents related to current or future participation in the Stock Purchase Plan by electronic means. I hereby consent to receive such documents by electronic delivery and agree to participate in the Stock Purchase Plan through an on-line or electronic system established and maintained by the Company or a third party designated by the Company.

16. The provisions of this Subscription Agreement are severable and if any one or more provisions are determined to be illegal or otherwise unenforceable, in whole or in part, the remaining provisions shall nevertheless be binding and enforceable.

17. The Company reserves the right to impose other requirements on my participation in the Stock Purchase Plan, on the grant of purchase rights and on any shares of Common Stock acquired under the Stock Purchase Plan, to the extent the Company determines it is necessary or advisable in order to comply with applicable law or facilitate administration of the Stock Purchase Plan, and to require me to sign any additional agreements or undertakings that may be necessary to accomplish the foregoing.

18. I UNDERSTAND THAT THIS SUBSCRIPTION AGREEMENT SHALL REMAIN IN EFFECT THROUGHOUT SUCCESSIVE OFFERING PERIODS UNLESS TERMINATED BY ME.

Dated: _____

Signature of Employee

**TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
AMENDED AND RESTATED EMPLOYEE STOCK PURCHASE PLAN**

**SUBSCRIPTION AGREEMENT
FOR EMPLOYEES OUTSIDE THE U.S.**

Location _____

_____ Original Application
_____ Change in Payroll Deduction Rate
_____ Change of Beneficiary(ies)

Enrollment Date: _____

9. _____ hereby elects to participate in the Trimble Navigation Limited Amended and Restated Employee Stock Purchase Plan (the "Stock Purchase Plan") and subscribes to purchase shares of the Company's Common Stock in accordance with this Subscription Agreement, including any special terms and conditions for my country in any appendix hereto (the "Appendix") and the Stock Purchase Plan. All capitalized terms not defined in this Subscription Agreement shall have the same meanings as set forth in the Stock Purchase Plan.

10. I hereby authorize payroll deductions from each paycheck in the amount of _____% of my Compensation on each payday (not to exceed 10%) during the Offering Period in accordance with the Stock Purchase Plan.

_____ Include bonuses as part of Compensation subject to payroll deduction.

_____ Exclude bonuses from Compensation subject to payroll deduction.

11. I understand that said payroll deductions shall be accumulated for the purchase of shares of Common Stock at the applicable purchase price determined in accordance with the Stock Purchase Plan. I understand that if I do not withdraw from an Offering Period, any accumulated payroll deductions will be used to automatically exercise my option.

12. I have received a copy of the complete "Trimble Navigation Limited Amended and Restated Employee Stock Purchase Plan." I understand that my participation in the Stock Purchase Plan is in all respects subject to the terms of the Stock Purchase Plan. I understand that the grant of the option by the Company under this Subscription Agreement is subject to obtaining shareholder approval of the Stock Purchase Plan.

13. Shares purchased for me under the Stock Purchase Plan should be issued in the name(s) of:

_____.

14. I understand that if I am a U.S. tax resident and I dispose of any shares received by me pursuant to the Stock Purchase Plan within 2 years after the Enrollment Date (the first day of the Offering Period during which I purchased such shares), I will be treated for U.S. federal income tax purposes as having received ordinary income at the time of such disposition in an amount equal to the excess of the fair market value of the shares at the time such shares were delivered to me over the price which I paid for the shares. I hereby agree to notify the Company in writing within 30 days after the date of any such disposition. However, if I dispose of such shares at any time after the expiration of the 2-year holding period, I understand that I will be treated for U.S. federal income tax purposes as having received income only at the time of such disposition, and that such income will be taxed as ordinary income only to the extent of an amount equal to the lesser of (1) the excess of the fair market value of the shares at the time of such disposition over the purchase price which I paid for the shares under the option, or (2) the excess of the fair market value of the shares over the option price, measured as if the option had been exercised on the Enrollment Date. The remainder of the gain, if any, recognized on such disposition will be taxed as capital gain.

15. I hereby agree to be bound by the terms of the Stock Purchase Plan. The effectiveness of this Subscription Agreement is dependent upon my eligibility to participate in the Stock Purchase Plan.

16. Regardless of any action the Company or my employer (the "Employer") takes with respect to any or all income tax, social insurance, payroll tax, payment on account or other tax-related items relating to my participation in the Stock Purchase Plan and legally applicable to me ("Tax-Related Items"), I acknowledge that the ultimate liability for all Tax-Related Items is and remains my responsibility and that the Company and/or the Employer (1) make no representations or undertakings regarding the treatment of any Tax-Related Items in connection with any aspect of the stock purchase right grant, including the grant, purchase of shares, the subsequent sale of shares of Common Stock acquired pursuant to such purchase and the receipt of any dividends; and (2) do not commit to and are under no obligation to structure the terms of the grant or any aspect of the stock purchase rights to reduce or eliminate my liability for Tax-Related Items or achieve any particular tax result. Further, if I have become subject to tax in more than one jurisdiction during the Offering Period, I acknowledge that the Company may be required to withhold or account for Tax-Related Items in more than one jurisdiction.

Prior to the purchase of shares, I shall pay or make adequate arrangements satisfactory to the Company and/or the Employer to satisfy all Tax-Related Items. In this regard, I authorize the Company and/or the Employer, or their respective agents, at their discretion, to satisfy the obligations with regard to all Tax-Related Items by one or a combination of the following: (a) withholding from Compensation paid in cash to me by the Company and/or the Employer; or (b) withholding from the proceeds of the sale of shares of Common Stock that I acquire, either through a voluntary sale or through a mandatory sale arranged by the Company (on my behalf pursuant to this authorization); or (c) withholding in shares of Common Stock to be issued to me.

To avoid negative accounting treatment, the Company and/or the Employer may withhold or account for Tax-Related Items by considering applicable statutory withholding amounts or other applicable withholding rates. If the obligation for Tax-Related Items is satisfied by withholding in shares of Common Stock, for tax purposes, I am deemed to have been issued the full number of shares of Common Stock purchased, notwithstanding that some shares of Common Stock are held back solely for the purpose of paying the Tax-Related Items due as a result of any aspect of my participation in the Stock Purchase Plan.

Finally, I shall pay to the Company or the Employer any amount of Tax-Related Items that the Company or the Employer may be required to withhold or account for as a result of my participation in the Stock Purchase Plan or my purchase of shares of Common Stock that cannot be satisfied by the means previously described. The Company may refuse to honor the purchase and refuse to issue and/or deliver the shares of Common Stock if I fail to comply with my obligations in connection with the Tax-Related Items.

9. The Company is not providing any tax, legal or financial advice, nor is the Company making any recommendations regarding my participation in the Stock Purchase Plan, or my acquisition or sale of the underlying shares of Common Stock; and I am advised to consult with my own personal tax, legal and financial advisors regarding my participation in the Stock Purchase Plan before taking any action related to the Stock Purchase Plan.

10. In accepting the grant, I acknowledge that: (a) the Stock Purchase Plan is established voluntarily by the Company, it is discretionary in nature and it may be modified, amended, suspended or terminated by the Company at any time; (b) the grant of stock purchase rights is voluntary and occasional and does not create any contractual or other right to receive future grants, or benefits in lieu of grants, even if stock purchase rights have been granted repeatedly in the past; (c) all decisions with respect to future grants of stock purchase rights, if any, will be at the sole discretion of the Company; (d) my participation in the Stock Purchase Plan shall not create a right to further employment with the Employer and shall not interfere with the ability of the Employer to terminate my employment relationship at any time with or without cause; (e) I am voluntarily participating in the Stock Purchase Plan; (f) the stock purchase rights and the underlying shares of Common Stock are an extraordinary item that does not constitute compensation of any kind for services of any kind rendered to the Company or the Employer, and which is outside the scope of my employment contract, if any; (g) the stock purchase rights and the underlying shares of Common Stock are not intended to replace any pension rights or compensation; (h) the stock purchase rights are not part of normal or expected compensation or salary for any purposes, including, but not limited to, calculating any severance, resignation, termination, redundancy, unfair dismissal, end-of-service payments, bonuses, long-service awards, pension or retirement or welfare benefits or similar payments and in no event should be considered as compensation for, or relating in any way to, past services for the Company or the Employer or any Subsidiary; (i) the grant will not be interpreted to form an employment contract or relationship with the Company or any Subsidiary; (j) the future value of the underlying shares of Common Stock is unknown and cannot be predicted with certainty; (k) the value of shares purchased may increase or decrease in value, even below the purchase price; (l) in consideration of the grant, no claim or entitlement to compensation or damages shall arise from termination of the stock purchase rights or diminution in value of the shares of Common Stock purchased under the Stock Purchase Plan resulting from termination of my employment by the Company or the Employer (for any reason whatsoever and whether or not in breach of local labor laws) and I irrevocably release the Company and the Employer from any such claim that may arise; if, notwithstanding the foregoing, any such claim is found by a court of competent jurisdiction to have arisen, I shall be deemed irrevocably to have waived my entitlement to pursue such claim; (m) in the event of termination of my employment (whether or not in breach of local labor laws), my right to receive the stock purchase rights and purchase shares under the Stock Purchase Plan, if any, will terminate effective as of the date that I am no longer actively employed and will not be extended by any notice period mandated under local law (*e.g.* , active employment would not include a period of “garden leave” or similar period pursuant to local law); furthermore, in the event of termination of employment (whether or not in breach of local labor laws) and the Board shall have the exclusive discretion to determine when I am no longer actively employed for purposes of my grant; and (n) the purchase rights and benefits under the Stock Purchase Plan, if any, will not automatically transfer to another company in the case of a merger, takeover or transfer of liability.

11. The Company is not providing any tax, legal or financial advice, nor is the Company making any recommendations regarding my participation in the Stock Purchase Plan, or my acquisition or sale of the underlying shares of Common Stock. I am hereby advised to consult with my own personal tax, legal and financial advisors regarding my participation in the Stock Purchase Plan before taking any action related to the Stock Purchase Plan.

12. *I hereby explicitly and unambiguously consent to the collection, use and transfer, in electronic or other form, of my personal data as described in this document by and among, as applicable, the Employer, and the Company and its Subsidiaries for the exclusive purposes of implementing, administering and managing my participation in the Stock Purchase Plan. I understand that the Company and the Employer may hold certain personal information about me, including, but not limited to, my name, home address and telephone number, date of birth, social insurance number or other identification number, salary, nationality, job title, any shares of Common Stock or directorships held in the Company, details of all options or any other entitlement to shares of Common Stock awarded, canceled, exercised or outstanding in my favor, for the purpose of implementing, administering and managing the Stock Purchase Plan (“Data”). I understand that Data may be transferred to any third parties assisting in the implementation, administration and management of the Stock Purchase Plan, that these recipients may be located in my country or elsewhere, and that the recipients’ country (e.g., the United States) may have different data privacy laws and protections than my country. I understand that I may request a list with the names and addresses of any potential recipients of the Data by contacting my local human resources representative. I authorize the recipients to receive, possess, use, retain and transfer the Data, in electronic or other form, for the sole purposes of implementing, administering and managing my participation in the Stock Purchase Plan, including any requisite transfer of such Data as may be required to a broker or other third party with whom I may elect to deposit any shares of Common Stock acquired upon purchase of shares under the Stock Purchase Plan. I understand that Data will be held only as long as is necessary to implement, administer and manage my participation in the Stock Purchase Plan. I understand that I may, at any time, view Data, request additional information about the storage and processing of Data, require any necessary amendments to Data or refuse or withdraw the consents herein, in any case without cost, by contacting in writing my local human resources representative. I understand, however, that refusing or withdrawing my consent may affect my ability to participate in the Stock Purchase Plan. For more information on the consequences of my refusal to consent or withdrawal of consent, I understand that I may contact my local human resources representative.*

13. The grant of stock purchase rights and the provisions of this agreement are governed by, and subject to, the laws of the State of California, USA, without regard to conflicts of law provisions. For purposes of litigating any dispute that arises under this grant or the agreement, the parties hereby submit to and consent to the jurisdiction of the State of California, USA, agree that such litigation shall be conducted in the courts of Santa Clara County, California, USA, or the federal courts for the United States for the Northern District of California, where this grant is made and/or to be performed.

14. If I have received this Subscription Agreement or any other document related to the Stock Purchase Plan translated into a language other than English and if meaning of the translated version is different than the English version, the English version will control.

15. The Company may, in its sole discretion, decide to deliver any documents related to current or future participation in the Stock Purchase Plan by electronic means. I hereby consent to receive such documents by electronic delivery and agree to participate in the Stock Purchase Plan through an on-line or electronic system established and maintained by the Company or a third party designated by the Company.

16. The provisions of this Subscription Agreement are severable and if any one or more provisions are determined to be illegal or otherwise unenforceable, in whole or in part, the remaining provisions shall nevertheless be binding and enforceable.

17. Notwithstanding any provisions in this Subscription Agreement to the contrary, the grant of purchase rights shall be subject to any special terms and conditions for my country set forth in the Appendix. Moreover, if I relocate to one of the countries included in the Appendix, the special terms and conditions for such country apply to me, to the extent the Company determines that the application of such terms and conditions is necessary or advisable in order to comply with applicable law or facilitate administration of the Stock Purchase Plan. The Appendix constitutes part of this Subscription Agreement.

18. The Company reserves the right to impose other requirements on my participation in the Stock Purchase Plan, on the grant of purchase rights and on any shares of Common Stock acquired under the Stock Purchase Plan, to the extent the Company determines it is necessary or advisable in order to comply with applicable law or facilitate administration of the Stock Purchase Plan, and to require me to sign any additional agreements or undertakings that may be necessary to accomplish the foregoing.

19. I UNDERSTAND THAT THIS SUBSCRIPTION AGREEMENT SHALL REMAIN IN EFFECT THROUGHOUT SUCCESSIVE OFFERING PERIODS UNLESS TERMINATED BY ME.

Dated: _____

Signature of Employee

**APPENDIX OF
SPECIAL TERMS AND CONDITIONS TO THE
TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
AMENDED AND RESTATED
EMPLOYEE STOCK PURCHASE PLAN
SUBSCRIPTION AGREEMENT
FOR EMPLOYEES OUTSIDE THE U.S.**

TERMS AND CONDITIONS

This Appendix, which is part of the Subscription Agreement, includes additional terms and conditions that govern my participation in the Stock Purchase Plan and that will apply to me if I am in one of the countries listed below. Unless otherwise defined herein, capitalized terms set forth in this Appendix shall have the meanings ascribed to them in the Stock Purchase Plan or the Subscription Agreement.

NOTIFICATIONS

This Appendix also includes information regarding securities, exchange control and certain other issues of which I should be aware with respect to my participation in the Stock Purchase Plan. The information is based on the securities, exchange control and other laws in effect in the respective countries as of March 2009. Such laws are often complex and change frequently. As a result, the Company strongly recommends that I not rely on the information in this Appendix as the only source of information relating to the consequences of my participation in the Stock Purchase Plan because such information may be outdated when the shares of Common Stock are purchased and/or when I sell any shares acquired at purchase.

In addition, the information contained herein is general in nature and may not apply to my particular situation. As a result, the Company is not in a position to assure me of any particular result. The Company therefore advises me to seek appropriate professional advice as to how the relevant laws in my country may apply to my particular situation.

Finally, if I am a citizen or resident of a country other than that in which I currently am working, the information contained herein may not apply to me.

ALL EUROPEAN ECONOMIC AREA COUNTRIES

TERMS AND CONDITIONS

Securities Law Restriction . If I work in a country located in the European Economic Area (“EEA”), my participation in the Stock Purchase Plan may be further limited as a result of applicable securities laws. Specifically, contributions from employees working in the EEA will be limited to less than an aggregate amount of €2.5 million on an annual basis. It is also possible that certain other equity awards in the EEA will count against this €2.5 million threshold. I understand that, if employees in the EEA elect to contribute more than this amount during any year, participation rates will be prorated to ensure that this threshold is not exceeded. If my participation will be prorated, I will receive a notice from the Company explaining the proration.

AUSTRALIA.

TERMS AND CONDITIONS

Australian Addendum . I understand and agree that my right to participate in the Stock Purchase Plan and any stock purchase rights granted under the Stock Purchase Plan are subject to an Australian Addendum to the Stock Purchase Plan. My right to purchase shares of Common Stock is subject to the terms and conditions stated in the Australian Addendum, the Offer Document, the Stock Purchase Plan and the Subscription Agreement.

NOTIFICATIONS

Securities Law Information . If I acquire shares under the Stock Purchase Plan and offer the shares for sale to a person or entity resident in Australia, the offer may be subject to disclosure requirements under Australian law, and I should obtain legal advice regarding any applicable disclosure obligations prior to making any such offer.

Exchange Control Information . Exchange control reporting is required for cash transactions exceeding A\$10,000 and international fund transfers. The Australian bank assisting with the transaction will file the report for me. If there is no Australian bank involved in the transfer, I will be required to file the report myself.

CANADA

TERMS AND CONDITIONS

Nature of Grant. The following provision replaces Paragraph 10(m) of the Subscription Agreement:

In the event of termination of my employment (whether or not in breach of local labor laws), my right to receive the stock purchase rights and purchase shares under the Stock Purchase Plan, if any, will terminate effective as of the earlier of (i) date that I am no longer actively employed, or (ii) the date upon which I receive a notice of termination of my employment; the Board shall have the exclusive discretion to determine when I am no longer actively employed for purposes of my grant.

The following provisions apply if I am a resident of Quebec :

Consent to Receive Information in English . The parties acknowledge that it is their express wish that the present agreement, as well as all documents, notices and legal proceedings entered into, given or instituted pursuant hereto or relating directly or indirectly hereto, be drawn up in English.

Les parties reconnaissent avoir exigé la rédaction en anglais de cette convention, ainsi que de tous documents exécutés, avis donnés et procédures judiciaires intentées, directement ou indirectement, relativement à ou suite à la présente convention.

Data Privacy . The following provision supplements Paragraph 12 of the Subscription Agreement:

I hereby authorize the Company and the Company's representatives to discuss and obtain all relevant information from all personnel, professional or non-professional, involved in the administration of the Stock Purchase Plan. I further authorize the Company, the Employer and/or any Subsidiary to disclose and discuss such information with their advisors. I also authorize the Company, the Employer and/or any Subsidiary to record such information and to keep such information in my employment file.

CZECH REPUBLIC

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . I understand that the Czech National Bank may require me to fulfill certain notification requirements in relation to the purchase of shares. I agree to fulfill such requirements to the extent applicable to me in light of my participation in the Stock Purchase Plan.

FRANCE

TERMS AND CONDITIONS

Securities Law Restriction . My participation in the Stock Purchase Plan may be limited pursuant to the terms and conditions set forth in the Appendix for all EEA countries.

Language Consent. By accepting this document providing for the terms and conditions of my grant, I confirm having read and understood the documents relating to this grant (the Stock Purchase Plan and this Subscription Agreement) which were provided in English language. I accept the terms of those documents accordingly.

En acceptant ce document décrivant les termes et conditions de mon attribution, je confirme ainsi avoir lu et compris les documents relatifs à cette attribution (le Plan et cet Accord de Souscription) qui ont été communiqués en langue anglaise. J'accepte les termes de ces documents en connaissance de cause.

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . If I import or export cash (e.g. , sales proceeds received under the Stock Purchase Plan) with a value equal to or exceeding €7,600 and do not use a financial institution to do so, he I must submit a report to the customs and excise authorities. If I maintain a foreign bank account, I am required to report the maintenance of such to the French tax authorities when filing my annual tax return.

GERMANY

TERMS AND CONDITIONS

Securities Law Restriction . My participation in the Stock Purchase Plan may be limited pursuant to the terms and conditions set forth in the Appendix for all EEA countries.

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . Cross-border payments in excess of €12,500 must be reported monthly to the German Federal Bank. If I use a German bank to transfer a cross-border payment in excess of €12,500 in connection with the sale of shares acquired at purchase, the bank will make the report for me. In addition, I must report any receivables or payables or debts in foreign currency exceeding an amount of €5,000,000 on a monthly basis.

INDIA

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . I understand that proceeds from the sale of shares must be repatriated to India within a reasonable period of time (*i.e.* , two weeks). I also understand that I should obtain a foreign inward remittance certificate (“FIRC”) from the bank for my records to document compliance with this requirement, in case evidence of such repatriation is requested by the Reserve Bank of India or the Employer.

KOREA

TERMS AND CONDITIONS

Power of Attorney. I understand that I may be required to execute and return a Power of Attorney to my local human resources representative in order to participate in the Stock Purchase Plan and that my failure to do so may prevent me from being able to participate in the Stock Purchase Plan.

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information. If I receive US\$500,000 or more from the sale of shares, Korean exchange control laws require that I repatriate the proceeds to Korea within 18 months of the sale.

MEXICO

TERMS AND CONDITIONS

Payroll Deductions. In addition to any other enrollment procedures specified by the Company, in order to participate in the Stock Purchase Plan I understand that I must return the attached Payroll Withholding Authorization Form to the Employer before the beginning of the Offering Period.

Labor Law Policy and Acknowledgment. By participating in the Stock Purchase Plan, I expressly recognize that Trimble Navigation Limited, with registered offices at 935 Stewart Drive, Sunnyvale, California 94085, U.S.A., is solely responsible for the administration of the Stock Purchase Plan and that my participation in the Stock Purchase Plan and purchase of shares of Common Stock does not constitute an employment relationship between me and the Company since I am participating in the Stock Purchase Plan on a wholly commercial basis and my sole employer is Geo de SECO S. de R.L. de C.V. (“Trimble-Mexico”). Based on the foregoing, I expressly recognize that the Stock Purchase Plan and the benefits that I may derive from participation in the Stock Purchase Plan do not establish any rights between me and the employer, Trimble-Mexico, and do not form part of the employment conditions and/or benefits provided by Trimble-Mexico and any modification of the Stock Purchase Plan or its termination shall not constitute a change or impairment of the terms and conditions of my employment.

I further understand that my participation in the Stock Purchase Plan is as a result of a unilateral and discretionary decision of the Company; therefore, the Company reserves the absolute right to amend and/or discontinue my participation at any time without any liability to me.

Finally, I hereby declare that I do not reserve to myself any action or right to bring any claim against the Company for any compensation or damages regarding any provision of the Stock Purchase Plan or the benefits derived under the Stock Purchase Plan, and I therefore grant a full and broad release to the Company, its affiliates, branches, representation offices, its shareholders, officers, agents or legal representatives with respect to any claim that may arise.

Reconocimiento de Ausencia de Relación Laboral y Declaración de la Política. *Participando en el Plan, reconozco expresamente que Trimble Navigation Limited, con sus oficinas registradas en 935 Stewart Drive, Sunnyvale, California 94085, U.S.A., es el único responsable de la administración del Plan y que mi participación en el mismo y la compra de acciones no constituye de ninguna manera una relación laboral entre mi persona y la Compañía dado que mi participación en el Plan deriva únicamente de una relación comercial y que mi único empleador es Geo de SECO S. de R.L. de C.V. ("Trimble-Mexico"). Derivado de lo anterior, expresamente reconozco que el Plan y los beneficios que pudieran derivar del mismo no establecen ningún derecho entre mi persona y el empleador, Trimble-Mexico, y no forman parte de las condiciones laborales y/o prestaciones otorgadas por Trimble-Mexico, y cualquier modificación al Plan o la terminación del mismo no podrá ser interpretada como una modificación o degradación de los términos y condiciones de mi trabajo.*

Asimismo, entiendo que mi participación en el Plan es resultado de la decisión unilateral y discrecional de la Compañía; por lo tanto, la Compañía se reserva el derecho absoluto para modificar y/o terminar mi participación en cualquier momento, sin ninguna responsabilidad para mi persona.

Finalmente, manifiesto que no me reservo ninguna acción o derecho que origine una demanda en contra de la Compañía por cualquier compensación o daño en relación con cualquier disposición del Plan o de los beneficios derivados del mismo, y en consecuencia otorgo un amplio y total finiquito a la Compañía, sus afiliadas, sucursales, oficinas de representación, sus accionistas, directores, agentes y representantes legales con respecto a cualquier demanda que pudiera surgir.

**TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
AMENDED AND RESTATED EMPLOYEE STOCK PURCHASE PLAN**

**PAYROLL WITHHOLDING AUTHORIZATION FORM
FOR EMPLOYEES IN MEXICO**

1. The undersigned hereby elects to participate in the Trimble Navigation Limited Amended and Restated Employee Stock Purchase Plan (the "Stock Purchase Plan") in order to purchase shares of Common Stock, in accordance with the terms and conditions of the Stock Purchase Plan and the Subscription Agreement, including the Appendix. Capitalized terms not defined herein shall have the meanings ascribed to such terms in the Stock Purchase Plan or the Subscription Agreement, including the Appendix.
2. I hereby acknowledge that I have received a full copy of the Stock Purchase Plan and that I understand the terms, methods and consequences of participating in the Stock Purchase Plan.
3. In order to make the purchases of shares of Common Stock more efficient, I hereby request and authorize my employer, Geo de SECO S. de R.L. de C.V. (the "Employer"), to withhold from my paycheck each pay period the amount specified in the Subscription Agreement. This withholding will continue until I inform the Employer in writing to stop such payroll withholding.
4. I hereby further request that the withholding to which the preceding paragraph refers shall be delivered by the Employer to the Company or the administrator of the Stock Purchase Plan (the "Administrator"). These amounts shall be used by the Company or the Administrator to purchase shares of Common Stock in accordance with the terms and conditions of the Stock Purchase Plan and the Subscription Agreement, including the Appendix.
5. I acknowledge and agree that the participation of the Employer in the Stock Purchase Plan is limited to acting as an intermediary in delivering to the Company the amounts withheld from my paycheck each pay period. The Employer will make no additional salary payment or pay other compensation to me as a result of the Stock Purchase Plan.
6. I hereby acknowledge that the withholding I have requested is not a loss of salary and that I have received in full for each pay period my entire salary during my participation in the Stock Purchase Plan.
7. I acknowledge that my work relationship is exclusively with the Employer and that there is no work relationship between the Company and me.

Therefore, the Stock Purchase Plan shall not be considered a labor benefit in my favor, and my participation in the Stock Purchase Plan creates no labor obligations or rights between the Company and me.

The purchase rights are not part of normal or expected compensation for purposes of calculating any termination, severance, resignation, redundancy, end-of-service payments, bonuses, long-service awards, pension or retirement or welfare benefits or similar payments under my employment relationship with the Employer. The value of the purchase rights and any shares purchased or to be purchased pursuant to the Stock Purchase Plan, if any, are extraordinary items, which are outside the scope of the employment contract with the Employer, if any.

8. By participating in the Stock Purchase Plan, I accept all of its terms and conditions and, in particular, I acknowledge that:

- (a) the Stock Purchase Plan is discretionary in nature and may be modified, amended, suspended or terminated by the Company at any time;
- (b) the grant of purchase rights under the Stock Purchase Plan does not create any contractual or other right to receive future grants of purchase rights, or benefits in lieu of purchase rights;
- (c) all decisions with respect to future grants of stock purchase rights, if any, will be at the sole discretion of the Company;
- (d) my participation in the Stock Purchase Plan is voluntary;
- (e) the right to purchase shares of Common Stock, if any, ceases upon termination of employment with the Employer for any reason except as may otherwise be explicitly provided in the Stock Purchase Plan or the Subscription Agreement;
- (f) the future value of the shares of Common Stock purchased under the Stock Purchase Plan is unknown and cannot be predicted with certainty; and
- (g) the Stock Purchase Plan is governed by, and subject to, the laws of the State of California as provided in the Subscription Agreement.

Sincerely,

Signature

Name

Date

YOU MUST PRINT, SIGN AND SUBMIT THIS FORM TO THE EMPLOYER, Geo de SECO S. de R.L. de C.V., IN ORDER FOR PAYROLL DEDUCTIONS AND YOUR PARTICIPATION IN THE STOCK PURCHASE PLAN TO BEGIN.

NETHERLANDS

TERMS AND CONDITIONS

Securities Law Restriction . My participation in the Stock Purchase Plan may be limited pursuant to the terms and conditions set forth in the Appendix for all EEA countries.

Withdrawal . I understand that, as provided by the Stock Purchase Plan, the Subscription Agreement and the prospectus, I may withdraw all but not less than all the payroll deductions credited to my account and not yet used to purchase shares at any time by giving written notice to the Company. I understand that all of my payroll deductions credited to my account will be paid to me promptly, without interest, after receipt of notice of withdrawal and that my participation during that Offering Period will be automatically terminated, and no further payroll deductions for the purchase of shares will be made during the Offering Period.

Nature of Grant . The following provision supplements Paragraph 10 of the Subscription Agreement:

In accepting the grant of purchase rights, I acknowledge that the purchase rights granted under the Stock Purchase Plan are intended as an incentive for me to remain employed with the Employer and are not intended as remuneration for labor performed.

NOTIFICATIONS

Securities Law Information . I am advised of Dutch insider-trading rules, which may impact the sale of shares purchased under the Stock Purchase Plan. In particular, I may be prohibited from effectuating certain transactions if I have inside information regarding the Company.

By accepting the purchase rights and participating in the Stock Purchase Plan, I acknowledge having read and understood this Securities Law Information and further acknowledge that it is my responsibility to comply with the following Dutch insider-trading rules.

Under Article 46 of the Act on the Supervision of the Securities Trade 1995, anyone who has “inside information” related to an issuing company is prohibited from effectuating a transaction in securities in or from the Netherlands. “Inside information” is defined as knowledge of details concerning the issuing company to which the securities relate, which is not public and which, if published, would reasonably be expected to affect the stock price, regardless of the development of the price. The insider could be an employee in the Netherlands who has inside information as described herein.

Given the broad scope of the definition of inside information, certain employees of the Company, the Employer or a Subsidiary working in the Netherlands (possibly including me) may have inside information and, thus, would be prohibited from effectuating a transaction in securities in the Netherlands at a time when in possession of such inside information.

NEW ZEALAND

TERMS AND CONDITIONS

Securities Law Acknowledgment . I acknowledge that I will receive the following documents in connection with the offer to purchase shares under the Stock Purchase Plan:

- (i) this Subscription Agreement, including the Appendix, which sets forth the terms and conditions of the offer to purchase Shares;
- (ii) a copy of the Company’s most recent annual report and most recent financial reports have been made available to enable me to make informed decisions concerning participation in the Stock Purchase Plan; and
- (iii) a copy of the description of the Trimble Navigation Limited Amended and Restated Employee Stock Purchase Plan (“Description”) (*i.e.* , the Company’s Form S-8 Plan Prospectus under the U.S. Securities Act of 1933, as amended), and the Company will provide any attachments or documents incorporated by reference into the Description upon written request. The documents incorporated by reference into the Description are updated periodically. Should I request copies of the documents incorporated by reference into the Description, the Company will provide me with the most recent documents incorporated by reference.

NORWAY

TERMS AND CONDITIONS

Securities Law Restriction . My participation in the Stock Purchase Plan may be limited pursuant to the terms and conditions set forth in the Appendix for all EEA countries.

SINGAPORE

NOTIFICATIONS

Securities Law Information . *The grant of purchase rights under the Stock Purchase Plan is being made on a private basis and is, therefore, exempt from registration in Singapore.*

Director Notification . *If I am a director, associate director or shadow director of a Singaporean Subsidiary, I must notify the Singaporean Subsidiary in writing within two days of receiving or disposing of an interest (e.g. , purchase rights) in the Company or a Subsidiary, or within two days of becoming a director if such an interest exists at the time.*

SWEDEN

TERMS AND CONDITIONS

Securities Law Restriction . My participation in the Stock Purchase Plan may be limited pursuant to the terms and conditions set forth in the Appendix for all EEA countries.

SWITZERLAND

NOTIFICATIONS

Securities Law Information . *The offer to participate in the Stock Purchase Plan is considered a private offering in Switzerland and is, therefore, not subject to registration in Switzerland.*

UNITED ARAB EMIRATES

NOTIFICATIONS

Securities Law Information . *Participation in the Stock Purchase Plan is being offered only to qualified employees and is in the nature of providing equity incentives to employees of a Subsidiary in the United Arab Emirates.*

UNITED KINGDOM

TERMS AND CONDITIONS

Securities Law Restriction . My participation in the Stock Purchase Plan may be limited pursuant to the terms and conditions set forth in the Appendix for all EEA countries.

Joint Election. As a condition of participation in the Stock Purchase Plan and the purchase of shares, I agree to accept any liability for secondary Class 1 National Insurance contributions which may be payable by the Company and/or the Employer in connection with the purchase rights and any event giving rise to Tax-Related Items (the “Employer NICs”). Without prejudice to the foregoing, I agree to execute a joint election with the Company, the form of such joint election having been approved formally by Her Majesty’s Revenue and Customs (“HMRC”) (the “Joint Election”), and any other required consent or election. I further agree to execute such other joint elections as may be required between me and any successor to the Company or the Employer. I further agree that the Company or the Employer may collect the Employer NICs from me by any of the means set forth in Paragraph 8 of the Subscription Agreement.

If I do not enter into a Joint Election prior to the Exercise Date, I will not be entitled to purchase the shares unless and until I enter into a Joint Election, and no shares will be issued to me under the Stock Purchase Plan, without any liability to the Company or the Employer.

Tax Obligations . The following provision supplements Paragraph 8 of the Subscription Agreement:

I agree that, if I do not pay or the Company or the Employer does not withhold from me, the full amount of Tax-Related Items that I owe at purchase of the shares, or the release or assignment of these purchase rights for consideration, or the receipt of any other benefit in connection with these purchase rights (the “Taxable Event”) within 90 days after the Taxable Event, or such other period specified in Section 222(1)(c) of the U.K. Income Tax (Earnings and Pensions) Act 2003, the amount that should have been withheld shall constitute a loan owed by me to the Company and/or the Employer, effective 90 days after the Taxable Event. I agree that the loan will bear interest at the official HMRC rate and immediately will be due and repayable by me, and the Company and/or the Employer may recover it at any time thereafter by withholding such amount from Compensation or any other funds due to me by the Company or the Employer, by withholding in shares issued upon purchase or from the cash proceeds from the sale of shares or by demanding cash or a check from me. I also authorize the Company to delay the issuance of any shares to me unless and until the loan is repaid in full.

Notwithstanding the foregoing, if I am an executive officer or director within the meaning of Section 13(k) of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended, the terms of the immediately foregoing provision will not apply. In the event that I am an executive officer or director and Tax-Related Items are not collected within 90 days of the Taxable Event, the amount of any uncollected Tax-Related Items may constitute a benefit to me on which additional income tax and National Insurance contributions may be payable. I acknowledge that the Company and/or the Employer may recover any such additional income tax and National Insurance contributions at any time thereafter by any of the means referred to in Paragraph 8 of the Subscription Agreement.

EXHIBIT 10.9

TRIMBLE NAVIGATION LIMITED

AMENDED AND RESTATED 2002 STOCK PLAN

(as amended March 6, 2009)

1. Purposes of the Plan. The purposes of this Amended and Restated 2002 Stock Plan are:

- to attract and retain the best available personnel for positions of substantial responsibility,
- to provide additional incentive to Employees, Directors and Consultants, and
- to promote the success of the Company's business.

Grants under the Plan may be Awards, Incentive Stock Options or Nonstatutory Stock Options, as determined by the Administrator at the time of grant.

2. Definitions. As used herein, the following definitions shall apply:

(a) “Administrator” means the Board or any of its Committees as shall be administering the Plan, in accordance with Section 4 of the Plan.

(b) “Affiliate” means any “parent” or “subsidiary” as such terms are defined in Rule 405 of the U.S. Securities Act of 1933, as amended. The Board shall have the authority to determine the time or times at which “parent” or “subsidiary” status is determined within the foregoing definition.

(c) “Applicable Laws” means the requirements relating to the administration of stock incentive plans under U.S. state corporate laws, U.S. federal, state and foreign securities laws, the Code, any stock exchange or quotation system on which the Common Stock is listed or quoted and the applicable laws of any foreign country or jurisdiction where Options or Awards are, or will be, granted under the Plan.

(d) “Award” means a grant of Shares, Restricted Stock, Restricted Stock Units, Stock Appreciation Rights, Performance-Based Awards, or of any other right to receive Shares or cash pursuant to Section 12 of the Plan.

(e) “Award Agreement” means a written or electronic form of notice or agreement between the Company and an Awardee evidencing the terms and conditions of an individual Award. The Award Agreement is subject to the terms and conditions of the Plan.

(f) “Awarded Stock” means the Common Stock subject to an Award.

(g) “Awardee” means the holder of an outstanding Award.

(h) “Board” means the board of directors of the Company.

(i) “Change in Control” means the occurrence of any of the following events:

(i) Any “person” (as such term is used in Sections 13(d) and 14(d) of the Exchange Act) becomes the “beneficial owner” (as defined in Rule 13d-3 of the Exchange Act), directly or indirectly, of securities of the Company representing fifty percent (50%) or more of the total voting power represented by the Company’s then outstanding voting securities; or

(ii) The consummation of the sale or disposition by the Company of all or substantially all of the Company’s assets; or

(iii) A change in the composition of the Board occurring within a two-year period, as a result of which fewer than a majority of the Directors are Incumbent Directors. “Incumbent Directors” means Directors who either (A) are Directors as of the effective date of the Plan, or (B) are elected, or nominated for election, to the Board with the affirmative votes of at least a majority of the Incumbent Directors at the time of such election or nomination (but will not include an individual whose election or nomination is in connection with an actual or threatened proxy contest relating to the election of directors to the Company); or

(iv) The consummation of a merger or consolidation of the Company with any other corporation, other than a merger or consolidation which would result in the voting securities of the Company outstanding immediately prior thereto continuing to represent (either by remaining outstanding or by being converted into voting securities of the surviving entity or its parent) at least fifty percent (50%) of the total voting power represented by the voting securities of the Company or such surviving entity or its parent outstanding immediately after such merger or consolidation.

(j) “Code” means the Internal Revenue Code of 1986, as amended.

(k) “Committee” means a committee of Directors appointed by the Board in accordance with Section 4 of the Plan.

(l) “Common Stock” means the common stock of the Company.

(m) “Company” means Trimble Navigation Limited, a California corporation.

(n) “Consultant” means any natural person, including an advisor, engaged by the Company or a Parent or Subsidiary or Affiliate to render services to such entity and the services rendered by the consultant or advisor are not in connection with the offer or sale of securities in a capital-raising transaction and do not directly or indirectly promote or maintain a market for the Company’s securities.

(o) “Covered Employee” means an Employee who is, or could be, a “covered employee” within the meaning of Section 162(m) of the Code.

(p) “Director” means a member of the Board.

(q) “Disability” means that the Awardee or Optionee would qualify to receive benefit payments under the long-term disability policy, as it may be amended from time to time, of the Company or the Subsidiary or Affiliate to which the Awardee or Optionee provides services regardless of whether the Awardee or Optionee is covered by such policy. If the Company or Subsidiary or Affiliate to which the Awardee or Optionee provides service does not have a long-term disability plan in place, “Disability” means that an Awardee or Optionee is unable to carry out the responsibilities and functions of the position held by the Awardee or Optionee by reason of any medically determined physical or mental impairment for a period of not less than ninety (90) consecutive days. An Awardee or Optionee shall not be considered to have incurred a Disability unless he or she furnishes proof of such impairment sufficient to satisfy the Board in its discretion. Notwithstanding the foregoing, for purposes of Incentive Stock Options granted under the Plan, “Disability” means total and permanent disability as defined in Section 22(e)(3) of the Code.

(r) “Dividend Equivalents” means rights granted to an Awardee related to the Award of Restricted Stock Units or other Awards for which Shares have not been issued yet, which is a right to receive the equivalent value of dividends paid on the Shares prior to vesting of the Award. Such Dividend Equivalents shall be converted to cash or additional Shares by such formula and at such time and subject to such limitations as may be determined by the Administrator.

(s) “Employee” means any person, including Officers and Directors, employed by the Company or any Parent or Subsidiary or Affiliate of the Company, but shall exclude individuals who are classified by the Company or any Parent or Subsidiary or Affiliate as (a) leased from or otherwise employed by a third party, (b) independent contractors or (c) intermittent or temporary, even if any such classification is changed retroactively as a result of an audit, litigation or otherwise. A Service Provider shall not cease to be an Employee in the case of (i) any leave of absence approved by the Company or protected under applicable local laws, as interpreted by the Company or (ii) transfers between locations of the Company or between the Company, its Parent, any Subsidiary or Affiliate, or any successor. For purposes of Incentive Stock Options, no such leave may exceed three months, unless reemployment upon expiration of such leave is guaranteed by statute or contract. If reemployment upon expiration of a leave of absence approved by the Company is not so guaranteed, then three (3) months following the last day of the three month period of such leave any Incentive Stock Option held by the Optionee shall cease to be treated as an Incentive Stock Option and shall be treated for tax purposes as a Nonstatutory Stock Option. Neither service as a Director nor payment of a director’s fee by the Company shall be sufficient to constitute “employment” by the Company.

(t) “Exchange Act” means the Securities Exchange Act of 1934, as amended.

(u) “Fair Market Value” means, as of any date, the value of Common Stock determined as follows:

(i) If the Common Stock is listed on any established stock exchange or a national market system, including without limitation the Nasdaq National Market or The Nasdaq SmallCap Market of The Nasdaq Stock Market, its Fair Market Value shall be the closing sales price for such stock (or the closing bid, if no sales were reported) as quoted on such exchange or system on the day of determination, as reported in *The Wall Street Journal* or such other source as the Administrator deems reliable, or if no sales occurred on such date, then on the date immediately prior to such date on which sales prices are reported;

(ii) If the Common Stock is regularly quoted by a recognized securities dealer but selling prices are not reported, the Fair Market Value of a Share of Common Stock shall be the mean between the high bid and low asked prices for the Common Stock on the day of determination, as reported in *The Wall Street Journal* or such other source as the Administrator deems reliable; or

(iii) In the absence of an established market for the Common Stock, the Fair Market Value shall be determined in good faith by the Board.

(v) “Incentive Stock Option” means an Option intended to qualify as an incentive stock option within the meaning of Section 422 of the Code and the regulations promulgated thereunder.

- (w) “Nonstatutory Stock Option” means an Option not intended to qualify as an Incentive Stock Option.
- (x) “Officer” means a person who is an officer of the Company within the meaning of Section 16 of the Exchange Act and the rules and regulations promulgated thereunder.
- (y) “Option” means a stock option granted pursuant to the Plan.
- (z) “Option Agreement” means a written or electronic form of notice or agreement between the Company and an Optionee evidencing the terms and conditions of an individual Option grant. The Option Agreement is subject to the terms and conditions of the Plan.
- (aa) “Optioned Stock” means the Common Stock subject to an Option.
- (bb) “Optionee” means the holder of an outstanding Option.
- (cc) “Parent” means a “parent corporation,” whether now or hereafter existing, as defined in Section 424(e) of the Code.
- (dd) “Performance-Based Award” means an Award granted pursuant to Section 11.
- (ee) “Performance Criteria” means the criteria that the Administrator selects for purposes of establishing the Performance Goal or Performance Goals for an Awardee for a Performance Period. The Performance Criteria that will be used to establish Performance Goals are limited to the following: earnings or net earnings (either before or after interest, taxes, depreciation and amortization), economic value-added, sales or revenue, income, net income (either before or after taxes), operating earnings, cash flow (including, but not limited to, operating cash flow and free cash flow), cash flow return on capital, return on assets or net assets, return on stockholders’ equity, return on capital, stockholder returns, return on sales, gross or net profit margin, productivity, expense, margins, operating efficiency, customer satisfaction, working capital, earnings per Share, price per Share, market share, new products, customer penetration, technology and risk management, any of which may be measured either in absolute terms or as compared to any incremental increase or as compared to results of a peer group. The Administrator shall define in an objective fashion the manner of calculating the Performance Criteria it selects to use for such Performance Period for such Awardee.
- (ff) “Performance Goals” means, for a Performance Period, the goals established in writing by the Administrator for the Performance Period based upon the Performance Criteria. Depending on the Performance Criteria used to establish such Performance Goals, the Performance Goals may be expressed in terms of overall Company performance, the performance of a Subsidiary or Affiliate, the performance of a division or a business unit of the Company or a Subsidiary or Affiliate, or the performance of an individual. The Administrator, in its discretion, may, to the extent consistent with, and within the time prescribed by, Section 162(m) of the Code, appropriately adjust or modify the calculation of Performance Goals for such Performance Period in order to prevent the dilution or enlargement of the rights of Awardees (a) in the event of, or in anticipation of, any unusual or extraordinary corporate item, transaction, event, or development, or (b) in recognition of, or in anticipation of, any other unusual or nonrecurring events affecting the Company, or the financial statements of the Company, or in response to, or in anticipation of, changes in applicable laws, regulations, accounting principles, or business conditions.

(gg) “Performance Period” means the one or more periods of time, which may be of varying and overlapping durations, as the Administrator may select, over which the attainment of one or more Performance Goals will be measured for the purpose of determining an Awardee’s right to, and the payment of, a Performance-Based Award.

(hh) “Plan” means this Amended and Restated 2002 Stock Plan, as amended from time to time.

(ii) “Qualified Performance-Based Compensation” means any compensation that is intended to qualify as “qualified performance-based compensation” as described in Section 162(m)(4)(C) of the Code.

(jj) “Restricted Stock” means Shares subject to certain restrictions, granted pursuant to Section 8 of the Plan.

(kk) “Restricted Stock Unit” means the right to receive a Share, or the Fair Market Value of a Share in cash, granted pursuant to Section 9 of the Plan.

(ll) “Rule 16b-3” means Rule 16b-3 of the Exchange Act or any successor to Rule 16b-3, as in effect when discretion is being exercised with respect to the Plan.

(mm) “Section 16(b)” means Section 16(b) of the Exchange Act.

(nn) “Service Provider” means an Employee, Director or Consultant.

(oo) “Share” means a share of Common Stock, as adjusted in accordance with Section 14 of the Plan.

(pp) “Subsidiary” means a “subsidiary corporation,” whether now or hereafter existing, as defined in Section 424(f) of the Code.

(qq) “Stock Appreciation Right” means the right, granted pursuant to Section 10, to receive a payment, equal to the excess of the Fair Market Value of a specified number of Shares on the date the Stock Appreciation Right is exercised, over the grant price of the Shares.

3. Stock Subject to the Plan. Subject to the provisions of Section 14 of the Plan, the maximum aggregate number of Shares that may be awarded or optioned and delivered under the Plan is 20,000,000 Shares, plus (a) any Shares which were reserved but not issued under the Company’s 1993 Stock Option Plan (the “1993 Plan”), and (b) any Shares returned to the 1993 Plan as a result of termination of options granted under the 1993 Plan; provided, however, that the maximum aggregate number of Shares that may be issued pursuant to the exercise of Incentive Stock Options shall in no event exceed 20,000,000 Shares. Any Shares that are subject to Options or Stock Appreciation Rights shall be counted against this limit as one (1) Share for every one (1) Share granted. Any Shares that are subject to any Awards other than Options or Stock Appreciation Rights or other Awards which Awardees pay full value for (as determined on the date of the grant) shall be counted against this limit as one and one half (1.5) Shares for every one (1) Share granted. The Shares issued hereunder may be authorized, but unissued, or reacquired Common Stock.

If an Award or Option expires, is cancelled, forfeited or becomes unexercisable without having been exercised in full or otherwise settled in full, or is settled in cash, the undelivered Shares which were subject thereto shall, unless the Plan has terminated, become available for future Awards or Options under the Plan. To the extent permitted by applicable law or any exchange rule, Shares issued in assumption of, or in substitution for, any outstanding awards of any entity acquired in any form of combination by the Company or any Subsidiary shall not be counted against Shares available for grant pursuant to this Plan. The payment of Dividend Equivalent rights in cash in conjunction with any outstanding Awards shall not be counted against the Shares available for issuance under the Plan. Notwithstanding the provisions of this Section 3, no Shares may again be optioned, granted or awarded if such action would cause an Incentive Stock Option to fail to qualify as an incentive stock option under Section 422 of the Code.

4. Administration of the Plan.

(a) Procedure.

(i) Multiple Administrative Bodies. Different Committees with respect to different groups of Service Providers may administer the Plan.

(ii) Section 162(m). To the extent that the Administrator determines it to be desirable to qualify Awards or Options granted hereunder as “qualified performance-based compensation” within the meaning of Section 162(m) of the Code, the Plan shall be administered by a Committee of two or more “outside directors” within the meaning of Section 162(m) of the Code.

(iii) Rule 16b-3. To the extent desirable to qualify transactions hereunder as exempt under Rule 16b-3, the transactions contemplated hereunder shall be structured to satisfy the requirements for exemption under Rule 16b-3.

(iv) Other Administration. Other than as provided above, the Plan shall be administered by (A) the Board or (B) a Committee, which committee shall be constituted to satisfy Applicable Laws.

(b) Powers of the Administrator. Subject to the provisions of the Plan, and in the case of a Committee, subject to the specific duties delegated by the Board to such Committee, the Administrator shall have the authority, in its discretion:

(i) to select the Service Providers to whom Awards or Options may be granted hereunder;

(ii) to determine the number of shares of Common Stock or other amounts to be covered by each Award or Option granted hereunder and to determine the amount, if any, of cash payment to be made to an Awardee;

(iii) to approve forms of agreements for use under the Plan;

(iv) to determine the terms and conditions, not inconsistent with the terms of the Plan, of any Award or Option granted hereunder. Such terms and conditions include, but are not limited to, the exercise price, the time or times when Options may be exercised (which may be based on performance criteria), the time or times when Awards vest (which may be based on performance criteria), any vesting acceleration or waiver of forfeiture restrictions, and any restriction or limitation regarding any Award or Option or the shares of Common Stock relating thereto, based in each case on such factors as the Administrator, in its sole discretion, shall determine;

(v) to construe and interpret the terms of the Plan and Awards granted pursuant to the Plan;

(vi) to prescribe, amend and rescind rules and regulations relating to the Plan, including rules and regulations relating to sub-plans established for the purpose of satisfying applicable foreign laws;

(vii) to modify or amend each Award or Option (subject to Section 15(c) of the Plan), including the discretionary authority to extend the post-termination exercisability period of Options longer than is otherwise provided for in the Plan; provided, however, that except in connection with a corporate transaction involving the company (including, without limitation, any stock dividend, stock split, extraordinary cash dividend, recapitalization, reorganization, merger, consolidation, split-up, spin-off, combination, or exchange of shares), the terms of outstanding awards may not be amended to reduce the exercise price of outstanding Options or Stock Appreciation Rights or cancel outstanding Options or Stock Appreciation Rights in exchange for other Awards or Options or Stock Appreciation Rights with an exercise price that is less than the exercise price of the original Options or Stock Appreciation Rights, without the approval of the Company's shareholders; provided further, however, that the Administrator shall not have the discretionary authority to accelerate or delay issuance of Shares under an Option or Award that constitutes a deferral of compensation within the meaning of Section 409A of the Code, except to the extent that such acceleration or delay may, in the discretion of the Administrator, be effected in a manner that will not cause any person to incur taxes, interest or penalties under Section 409A of the Code;

(viii) to allow Awardees or Optionees to satisfy withholding tax obligations by electing to have the Company withhold from the Shares to be issued upon exercise of an Option or vesting of an Award that number of Shares having a Fair Market Value equal to the minimum amount required to be withheld. The Fair Market Value of the Shares to be withheld shall be determined on the date that the amount of tax to be withheld is to be determined. All elections by an Awardee or Optionee to have Shares withheld for this purpose shall be made in such form and under such conditions as the Administrator may deem necessary or advisable;

(ix) to authorize any person to execute on behalf of the Company any instrument required to effect the grant of an Award or Option previously granted by the Administrator; and

(x) to make all other determinations deemed necessary or advisable for administering the Plan.

(c) Effect of Administrator's Decision. The Administrator's decisions, determinations and interpretations shall be final and binding on all Awardees and Optionees and any other holders of Awards or Options.

5. Eligibility. Nonstatutory Stock Options and Awards may be granted to Service Providers. Incentive Stock Options may be granted only to Employees of the Company or a Parent or Subsidiary of the Company.

6. Limitations.

(a) Each Option shall be designated in the Option Agreement as either an Incentive Stock Option or a Nonstatutory Stock Option. However, notwithstanding such designation, to the extent that the aggregate Fair Market Value of the Shares with respect to which Incentive Stock Options are exercisable for the first time by the Optionee during any calendar year (under all plans of the Company and any Parent or Subsidiary) exceeds \$100,000, such Options shall be treated as Nonstatutory Stock Options. For purposes of this Section 6(a), Incentive Stock Options shall be taken into account in the order in which they were granted. The Fair Market Value of the Shares shall be determined as of the time the Option with respect to such Shares is granted.

(b) Neither the Plan nor any Award or Option shall confer upon an Awardee or Optionee any right with respect to continuing that individual's relationship as a Service Provider with the Company, nor shall they interfere in any way with the Awardee's or Optionee's right or the Company's right to terminate such relationship at any time, with or without cause.

(c) The following limitations shall apply to grants of Awards and Options:

(i) No Service Provider shall be granted, in any fiscal year of the Company, Options and Awards covering more than 600,000 Shares.

(ii) In connection with his or her initial service, a Service Provider may be granted Options and Awards covering an additional 900,000 Shares, which shall not count against the limit set forth in subsection (i) above.

(iii) The foregoing limitations shall be adjusted proportionately in connection with any change in the Company's capitalization as described in Section 14.

(iv) If an Award or Option is cancelled in the same fiscal year of the Company in which it was granted (other than in connection with a transaction described in Section 14), the cancelled Option or Award will be counted against the limits set forth in subsections (i) and (ii) above.

7. Stock Options. The Administrator is authorized to make grants of Options to any Service Provider on the terms stated below.

(a) Term. The term of each Option shall be ten (10) years from the date of grant or such shorter term as may be provided in the Option Agreement. However, in the case of an Incentive Stock Option granted to an Optionee who, at the time the Incentive Stock Option is granted, owns stock representing more than ten percent (10%) of the total combined voting power of all classes of stock of the Company or any Parent or Subsidiary, the term of the Incentive Stock Option shall be five (5) years from the date of grant or such shorter term as may be provided in the Option Agreement.

(b) Exercise Price. The per share exercise price for the Shares to be issued pursuant to exercise of an Option shall be determined by the Administrator, subject to the following:

(i) In the case of an Incentive Stock Option

(A) granted to an Employee who, at the time the Incentive Stock Option is granted, owns stock representing more than ten percent (10%) of the voting power of all classes of stock of the Company or any Parent or Subsidiary, the per Share exercise price shall be no less than 110% of the Fair Market Value per Share on the date of grant.

(B) granted to any Employee other than an Employee described in paragraph (A) immediately above, the per Share exercise price shall be no less than 100% of the Fair Market Value per Share on the date of grant.

(ii) In the case of a Nonstatutory Stock Option, the per Share exercise price shall be no less than 100% of the Fair Market Value per Share on the date of grant.

Notwithstanding the foregoing, Options may be granted with a per Share exercise price of less than 100% of the Fair Market Value per Share on the date of grant pursuant to a merger or consolidation of or by the Company with or into another corporation, the purchase or acquisition of property or stock by the Company of another corporation, any spin-off or other distribution of stock or property by the Company or another corporation, any reorganization of the Company, or any partial or complete liquidation of the Company, if such action by the Company or other corporation results in a significant number of Employees being transferred to a new employer or discharged, or in the creation or severance of the Parent-Subsidiary relationship.

(c) Waiting Period and Exercise Dates. At the time an Option is granted, the Administrator shall fix the period within which the Option may be exercised and shall determine any conditions that must be satisfied before the Option may be exercised.

(d) Form of Consideration. The Administrator shall determine the acceptable form of consideration for exercising an Option, including the method of payment. In the case of an Incentive Stock Option, the Administrator shall determine the acceptable form of consideration at the time of grant. Such consideration may consist entirely of:

- (i) cash;
- (ii) check;
- (iii) promissory note;
- (iv) other Shares which, in the case of Shares acquired directly or indirectly from the Company, have a Fair Market Value on the date of surrender equal to the aggregate exercise price of the Shares as to which said Option shall be exercised;
- (v) consideration received by the Company under a cashless exercise program approved by the Company;
- (vi) a reduction in the amount of any Company liability to the Optionee, including any liability attributable to the Optionee's participation in any Company-sponsored deferred compensation program or arrangement;
- (vii) any combination of the foregoing methods of payment; or
- (viii) such other consideration and method of payment for the issuance of Shares to the extent permitted by

Applicable Laws.

(e) Procedure for Exercise; Rights as a Shareholder. Any Option granted hereunder shall be exercisable according to the terms of the Plan and at such times and under such conditions as determined by the Administrator and set forth in the Option Agreement. Unless the Administrator provides otherwise, vesting of Awards and Options granted hereunder shall be suspended during any unpaid leave of absence to the extent permitted under Applicable Laws. An Option may not be exercised for a fraction of a Share.

An Option shall be deemed exercised when the Company (or its designated agent) receives: (i) written or electronic notice of exercise (in accordance with the Option Agreement) from the person entitled to exercise the Option or such person's authorized agent, and (ii) full payment for the Shares with respect to which the Option is exercised. Full payment may consist of any consideration and method of payment authorized by the Administrator and permitted by the Option Agreement and the Plan. Shares issued upon exercise of an Option shall be issued in the name of the Optionee. Until the Shares are issued (as evidenced by the appropriate entry on the books of the Company or of a duly authorized transfer agent of the Company), no right to vote or receive dividends or any other rights as a shareholder shall exist with respect to the Optioned Stock, notwithstanding the exercise of the Option. The Company shall issue (or cause to be issued) such Shares promptly after the Option is exercised. No adjustment will be made for a dividend or other right for which the record date is prior to the date the Shares are issued, except as provided in Section 14 of the Plan.

Exercising an Option in any manner shall decrease the number of Shares thereafter available, both for purposes of the Plan and for delivery under the Option, by the number of Shares as to which the Option is exercised.

(f) Termination of Relationship as a Service Provider. If an Optionee ceases to be a Service Provider, other than upon the Optionee's death or Disability, the Optionee may exercise his or her Option within such period of time as is specified in the Option Agreement to the extent that the Option is vested on the date of termination (but in no event later than the expiration of the term of such Option as set forth in the Option Agreement). In the absence of a specified time in the Option Agreement, the Option shall remain exercisable for three (3) months following the Optionee's termination. If an Optionee ceases to be a Service Provider, for any reason, all unvested Shares covered by his or her Option shall be forfeited. If, on the date of termination, the Optionee is not vested as to his or her entire Option, the Shares covered by the unvested portion of the Option shall revert to the Plan. If, after termination, the Optionee does not exercise his or her Option within the time specified by the Administrator, the Option shall terminate, and the Shares covered by such Option shall revert to the Plan.

(g) Disability of Optionee. If an Optionee ceases to be a Service Provider as a result of the Optionee's Disability, the Optionee may exercise his or her Option within such period of time as is specified in the Option Agreement to the extent the Option is vested on the date of termination (but in no event later than the expiration of the term of such Option as set forth in the Option Agreement). In the absence of a specified time in the Option Agreement, the Option shall remain exercisable for twelve (12) months following the Optionee's termination. If, on the date of termination, the Optionee is not vested as to his or her entire Option, the Shares covered by the unvested portion of the Option shall revert to the Plan. If, after termination, the Optionee does not exercise his or her Option within the time specified herein, the Option shall terminate, and the Shares covered by such Option shall revert to the Plan.

(h) Death of Optionee. If an Optionee dies while a Service Provider or within thirty (30) days (or such longer period of time not exceeding three (3) months as is determined by the Administrator), the Option may be exercised following the Optionee's death within such period of time as is specified in the Option Agreement to the extent that the Option is vested on the date of death (but in no event may the option be exercised later than the expiration of the term of such Option as set forth in the Option Agreement), by the personal representative of the Optionee's estate or by the person(s) to whom the Option is transferred pursuant to the Optionee's will or in accordance with the laws of descent and distribution. In the absence of a specified time in the Option Agreement, the Option shall remain exercisable for twelve (12) months following the Optionee's death. If, at the time of death, the Optionee is not vested as to his or her entire Option, the Shares covered by the unvested portion of the Option shall immediately revert to the Plan. If the Option is not so exercised within the time specified herein, the Option shall terminate, and the Shares covered by such Option shall revert to the Plan.

8. Grant of Restricted Stock. The Administrator is authorized to make Awards of Restricted Stock to any Service Provider selected by the Administrator in such amounts and subject to such terms and conditions as determined by the Administrator.

(a) Purchase Price. At the time of the grant of an Award of Restricted Stock, the Administrator shall determine the price, if any, to be paid by the Awardee for each Share subject to the Award of Restricted Stock. To the extent required by Applicable Laws, the price to be paid by the Awardee for each Share subject to the Award of Restricted Stock shall not be less than the amount required by Applicable Laws (if any). The purchase price of Shares (if any) acquired pursuant to the Award of Restricted Stock shall be paid either: (i) in cash at the time of purchase; (ii) at the sole discretion of the Administrator, by services rendered or to be rendered to the Company or a Subsidiary or Affiliate; or (iii) in any other form of legal consideration that may be acceptable to the Administrator in its sole discretion and in compliance with Applicable Laws.

(b) Issuance and Restrictions. Restricted Stock shall be subject to such restrictions on transferability and other restrictions as the Administrator may impose (including, without limitation, limitations on the right to vote Restricted Stock or the right to receive dividends on the Restricted Stock). These restrictions may lapse separately or in combination at such times, pursuant to such circumstances, in such installments, or otherwise, as the Administrator determines at the time of the grant of the Award or thereafter.

(c) Certificates for Restricted Stock. Restricted Stock granted pursuant to the Plan may be evidenced in such manner as the Administrator shall determine. If certificates representing shares of Restricted Stock are registered in the name of the Awardee, certificates shall bear an appropriate legend referring to the terms, conditions, and restrictions applicable to such Restricted Stock, and the Company may, at its discretion, retain physical possession of the certificate until such time as all applicable restrictions lapse.

9. Restricted Stock Units. The Administrator is authorized to make Awards of Restricted Stock Units to any Service Provider selected by the Committee in such amounts and subject to such terms and conditions as determined by the Administrator. At the time of grant, the Administrator shall specify the date or dates on which the Restricted Stock Units shall vest and become nonforfeitable, and may specify such conditions to vesting as it deems appropriate. On the vesting date, the Company shall transfer to the Awardee one unrestricted, fully transferable Share for each Restricted Stock Unit scheduled to be paid out on such date and not previously forfeited. Alternatively, settlement of a Restricted Stock Unit may be made in cash (in an amount reflecting the Fair Market Value of Shares that would have been issued) or any combination of cash and Shares, as determined by the Administrator, in its sole discretion. The Administrator may authorize Dividend Equivalents to be paid on outstanding Restricted Stock Units. If Dividend Equivalents are authorized to be paid, they may be paid at the time dividends are declared on the Shares or at the time the awards vest and they may be paid in either cash or Shares, in the discretion of the Administrator.

10. Stock Appreciation Rights. The Administrator is authorized to make Awards of Stock Appreciation Rights to any Service Provider selected by the Administrator in such amounts and subject to such terms and conditions as determined by the Administrator.

(a) Description. A Stock Appreciation Right shall entitle the Awardee (or other person entitled to exercise the Stock Appreciation Right pursuant to the Plan) to exercise all or a specified portion of the Stock Appreciation Right (to the extent then exercisable pursuant to its terms) and to receive from the Company an amount equal to the product of (i) the excess of (A) the Fair Market Value of the Shares on the date the Stock Appreciation Right is exercised over (B) the grant price of the Stock Appreciation Right and (ii) the number of Shares with respect to which the Stock Appreciation Right is exercised, subject to any limitations the Administrator may impose.

(b) Grant Price. The grant price per Share subject to a Stock Appreciation Right shall be determined by the Administrator and set forth in the Award Agreement; provided that, the per Share grant price for any Stock Appreciation Right shall not be less than 100% of the Fair Market Value of a Share on the date of grant.

(c) Payment and Limitations on Exercise.

(i) Payment of the amounts determined under Section 10(c) hereof shall be in cash, in Shares (based on its Fair Market Value as of the date the Stock Appreciation Right is exercised) or a combination of both, as determined by the Administrator.

(ii) To the extent any payment under Section 10(a) is effected in Shares, it shall be made subject to satisfaction of all applicable provisions of Section 7 pertaining to Options.

(d) Term. The term of any Stock Appreciation Right shall be no longer than ten (10) years from the date of grant.

11. Performance-Based Awards for Covered Employees.

(a) Purpose. The purpose of this Section 11 is to provide the Administrator the ability to qualify Awards other than Options and Stock Appreciation Rights as Qualified Performance-Based Compensation as determined under Code Section 162(m). If the Administrator, in its discretion, decides to grant a Performance-Based Award to a Covered Employee, the provisions of this Section 11 shall control over any contrary provision contained in this Plan; *provided, however*, that the Administrator may in its discretion grant Awards to Covered Employees that are based on Performance Criteria or Performance Goals but that do not satisfy the requirements of this Section 11.

(b) Applicability. This Section 11 shall apply only to those Covered Employees selected by the Administrator to receive Performance-Based Awards that are intended to qualify as Qualified Performance-Based Compensation. The designation of a Covered Employee as an Awardee for a Performance Period shall not in any manner entitle the Awardee to receive an Award for the period. Moreover, designation of a Covered Employee as an for a particular Performance Period shall not require designation of such Covered Employee as an Awardee in any subsequent Performance Period and designation of one Covered Employee as an Awardee shall not require designation of any other Covered Employees as an Awardee in such period or in any other period.

(c) Procedures with Respect to Performance-Based Awards. To the extent necessary to comply with the Qualified Performance-Based Compensation requirements of Section 162(m)(4)(C) of the Code, with respect to any Award granted under this Plan which may be granted to one or more Covered Employees, no later than ninety (90) days following the commencement of any fiscal year in question or any other designated fiscal period or period of service (or such other time as may be required or permitted by Section 162(m) of the Code), the Administrator shall, in writing, (a) designate one or more Covered Employees, (b) select the Performance Criteria applicable to the Performance Period, (c) establish the Performance Goals, and amounts of such Awards, as applicable, which may be earned for such Performance Period, and (d) specify the relationship between Performance Criteria and the Performance Goals and the amounts of such Awards, as applicable, to be earned by each Covered Employee for such Performance Period. Following the completion of each Performance Period, the Committee shall certify in writing whether the applicable Performance Goals have been achieved for such Performance Period. In determining the amount earned by a Covered Employee, the Administrator shall have the right to reduce or eliminate (but not to increase) the amount payable at a given level of performance to take into account additional factors that the Administrator may deem relevant to the assessment of

(d) Payment of Performance-Based Awards . Unless otherwise provided in the applicable Award Agreement, an Awardee must be employed by the Company or a Subsidiary or Affiliate on the day a Performance-Based Award for the appropriate Performance Period is paid to the Awardee. Furthermore, an Awardee shall be eligible to receive payment pursuant to a Performance-Based Award for a Performance Period only if the Performance Goals for such period are achieved.

(e) Additional Limitations . Notwithstanding any other provision of the Plan, any Award which is granted to a Covered Employee shall be subject to any additional limitations set forth in Section 162(m) of the Code (including any amendment to Section 162(m) of the Code) or any regulations or rulings issued thereunder that are requirements for qualification as qualified performance-based compensation as described in Section 162(m)(4)(C) of the Code, and the Plan shall be deemed amended to the extent necessary to conform to such requirements.

12. Other Awards . The Administrator is authorized under the Plan to make any other Award to a Service Provider that is not inconsistent with the provisions of the Plan and that by its terms involves or might involve the issuance of (i) Shares, (ii) a right with an exercise or conversion privilege related to the passage of time, the occurrence of one or more events, or the satisfaction of performance criteria or other conditions, or (iii) any other right with the value derived from the value of the Shares. The Administrator may establish one or more separate programs under the Plan for the purpose of issuing particular forms of Awards to one or more classes of Awardees on such terms and conditions as determined by the Administrator from time to time.

13. General Provisions Applicable to All Awards .

(a) Transferability of Awards and Options . Incentive Stock Option may not be sold, pledged, assigned, hypothecated, transferred, or disposed of in any manner other than by will or by the laws of descent or distribution and, may be exercised, during the lifetime of the Optionee, only by the Optionee. Unless determined otherwise by the Administrator, an Award or Nonstatutory Stock Option may not be sold, pledged, assigned, hypothecated, transferred, or disposed of in any manner other than by will or by the laws of descent or distribution and may be exercised (if applicable), during the lifetime of the Optionee or Awardee, only by the Optionee or Awardee. If the Administrator makes an Award or Nonstatutory Stock Option transferable, such Award or Nonstatutory Stock Option shall contain such additional terms and conditions as the Administrator deems appropriate.

(b) Term . Except as otherwise provided herein, the term of any Award or Option (to the extent applicable) shall be no longer than ten (10) years from the date of grant.

(c) Exercise and Vesting upon Termination of Employment or Service . Unless otherwise set forth in the Award Agreement, all unvested Awards will terminate effective upon termination of employment or service for any reason. Unless otherwise set forth in the Award Agreement, in the case of Awards that have an exercise period (*e.g.* , Stock Appreciation Rights), if the Awardee ceases to be a Service Provider as a result of his or her death or Disability, he or she (or his or her heirs or personal representative of his or her estate in the case of death) will have twelve (12) months after the date of termination to exercise outstanding vested Awards or shorter period if the expiration date for the Award is earlier. All Shares subject to unvested Awards that terminate upon termination of service and all unexercised Awards after expiration of the post termination will revert to the Plan.

(d) Form of Payment. Payments with respect to any Awards granted under the Plan shall be made in cash, in Shares, or a combination of both, as determined by the Administrator.

(e) Award Agreement. All Awards under this Plan shall be subject to such additional terms and conditions as determined by the Administrator and shall be evidenced by an Award Agreement.

(f) Date of Grant. The date of grant of an Award or Option shall be, for all purposes, the date on which the Administrator makes the determination granting such Award or Option, or such other later date as is determined by the Administrator in accordance with Applicable Laws. Notice of the determination shall be provided to each Awardee and Optionee within a reasonable time after the date of such grant.

(g) Timing of Settlement. At the time of grant, the Administrator shall specify the settlement date applicable to an Award, which shall be no earlier than the vesting date(s) applicable to the relevant Award and may be later than the vesting date(s) to the extent and under the terms determined by the Administrator.

(h) Exercise or Purchase Price. The Administrator may establish the exercise or purchase price (if any) of any Award provided however that such price shall not be less than required by Applicable Law.

(i) Vesting Conditions. The Administrator has the discretion to provide for vesting conditions for Awards tied to performance conditions which do not satisfy the requirements for Qualified Performance-Based Compensation as determined under Code Section 162(m).

(j) Dividend Equivalents. The Administrator may determine at the time of grant whether Awards (other than those Awards pursuant to which Shares are issued at grant) will provide for Dividend Equivalent rights.

14. Adjustments; Dissolution; Merger or Change in Control.

(a) Adjustments. In the event that any dividend or other distribution (whether in the form of cash, Shares, other securities, or other property), recapitalization, stock split, reverse stock split, reorganization, merger, consolidation, split-up, spin-off, combination, repurchase, or exchange of Shares or other securities of the Company, or other change in the corporate structure of the Company affecting the Shares occurs, the Administrator, in order to prevent diminution or enlargement of the benefits or potential benefits intended to be made available under the Plan, may (in its sole discretion) adjust the number and class of Shares that may be delivered under the Plan and/or the number, class, and price of Shares covered by each outstanding Award and Option and the numerical limits of Section 6. The adjustments provided under this Section 14(a) shall be final and binding on the affected Optionee or Awardee and the Company.

(b) Dissolution or Liquidation . In the event of the proposed dissolution or liquidation of the Company, the Administrator shall notify each Awardee and Optionee as soon as practicable prior to the effective date of such proposed transaction. The Administrator in its discretion may provide for an Optionee or Awardee to have the right to exercise his or her Option or Award (if exercisable) until ten (10) days prior to such transaction as to all of the Optioned/Awarded Stock covered thereby, including Shares as to which the Option or Award would not otherwise be exercisable. The Administrator in its discretion may provide that the vesting of an Award or Option accelerate at any time prior to such transaction. To the extent it has not been previously exercised, an Option or Award (if exercisable) will terminate immediately prior to the consummation of such proposed action, and unvested Awards will be forfeited immediately prior to the consummation of such proposed action.

(c) Merger or Change in Control . In the event of a merger of the Company with or into another corporation, or a Change in Control, each outstanding Award and Option shall be assumed or an equivalent award, option or right substituted by the successor corporation or a Parent or Subsidiary of the successor corporation. In the event the successor corporation does not agree to assume the Award or Option, or substitute an equivalent option or right, the Administrator shall, in lieu of such assumption or substitution, provide for the Awardee or Optionee to have the right to vest in and exercise the Option or Award (if exercisable) as to all of the Optioned/Awarded Stock, including Shares as to which the Option or Award) would not otherwise be vested or exercisable, and in the case of an unvested Award, to vest in the entire Award. If the Administrator makes an Option or Award (if exercisable) fully vested and exercisable in lieu of assumption or substitution in the event of a merger or Change in Control, the Administrator shall notify the Optionee or Awardee that the Option or Award shall be fully vested and exercisable for a period of fifteen (15) days from the date of such notice, and the Option or Award (if exercisable) will terminate upon the expiration of such period. If, in such a merger or Change in Control, the Award or Option is assumed or an equivalent award or option or right is substituted by such successor corporation or a Parent or Subsidiary of such successor corporation, and if during a one-year period after the effective date of such merger or Change in Control, the Awardee's or Optionee's status as a Service Provider is terminated for any reason other than the Awardee's or Optionee's voluntary termination of such relationship, then (i) in the case of an Option or an Award (if exercisable), the Optionee or Awardee shall have the right within three (3) months thereafter to exercise the Option or Award (if exercisable) as to all of the Optioned/Awarded Stock, including Shares as to which the Option or Award (if exercisable) would not be otherwise exercisable, effective as of the date of such termination and (ii) in the case of an unvested Award, the Award shall be fully vested on the date of such termination.

For the purposes of this subsection (c), the Award or Option shall be considered assumed if, following the merger or Change in Control, the option or right confers the right to purchase or receive, for each Share of Awarded Stock subject to the Award or each Share of Optioned Stock subject to the Option, in each case, immediately prior to the merger or Change in Control, the consideration (whether stock, cash, or other securities or property) received in the merger or Change in Control by holders of Common Stock for each Share held on the effective date of the transaction (and if holders were offered a choice of consideration, the type of consideration chosen by the holders of a majority of the outstanding Shares); provided, however, that if such consideration received in the merger or Change in Control is not solely common stock of the successor corporation or its Parent, the Administrator may, with the consent of the successor corporation, provide for the consideration to be received upon the exercise of the Option or an Award (if exercisable), for each Share of Optioned Stock subject to the Option and each Share of Awarded Stock subject to the Award, and upon the vesting of an Award, for each Share of Awarded Stock to be solely common stock of the successor corporation or its Parent equal in fair market value to the per share consideration received by holders of Common Stock in the merger or Change in Control.

15. Amendment and Termination of the Plan .

(a) Amendment and Termination . The Board may at any time amend, alter, suspend or terminate the Plan. The Board may not materially alter the Plan without shareholder approval, including by increasing the benefits accrued to Awardees or Optionees under the Plan; increasing the number of securities which may be issued under the Plan; modifying the requirements for participation in the Plan; or including a provision allowing the Board to lapse or waive restrictions at its discretion.

(b) Shareholder Approval . The Company shall obtain shareholder approval of this Plan amendment to the extent necessary and desirable to comply with Applicable Laws and paragraph (c) below.

(c) Effect of Amendment or Termination . No amendment, alteration, suspension or termination of the Plan or any Award or Option shall (i) impair the rights of any Awardee or Optionee, unless mutually agreed otherwise between the Awardee or Optionee and the Administrator, which agreement must be in writing and signed by the Awardee or Optionee and the Company or (ii) permit the reduction of the exercise price of an Option or Stock Appreciation Right after it has been granted (except for adjustments made pursuant to Section 14 of the Plan), unless approved by the Company's shareholders. Neither may the Administrator, without the approval of the Company's shareholders, cancel any outstanding Option or Stock Appreciation Right and replace it with a new Option or Stock Appreciation Right with a lower exercise price, where the economic effect would be the same as reducing the exercise price of the cancelled Option or Stock Appreciation Right. Termination of the Plan shall not affect the Administrator's ability to exercise the powers granted to it hereunder with respect to Awards and Options granted under the Plan prior to the date of such termination. Any increase in the number of Shares subject to the Plan, other than pursuant to Section 14 hereof, shall be approved by the Company's shareholders.

16. Conditions Upon Issuance of Shares .

(a) Legal Compliance . Shares shall not be issued pursuant to the exercise of an Option or Award (if exercisable) or the vesting of an Award unless the exercise of such Option or Award and the issuance and delivery of such Shares shall comply with Applicable Laws and shall be further subject to the approval of counsel for the Company with respect to such compliance.

(b) Investment Representations . As a condition to the exercise of an Option or Award (if exercisable), the Company may require the person exercising such Option or Award to represent and warrant at the time of any such exercise that the Shares are being purchased only for investment and without any present intention to sell or distribute such Shares if, in the opinion of counsel for the Company, such a representation is required.

17. Inability to Obtain Authority . The inability of the Company to obtain authority from any regulatory body having jurisdiction, which authority is deemed by the Company's counsel to be necessary to the lawful issuance and sale of any Shares hereunder, shall relieve the Company of any liability in respect of the failure to issue or sell such Shares as to which such requisite authority shall not have been obtained.

18. Reservation of Shares . The Company, during the term of this Plan, will at all times reserve and keep available such number of Shares as shall be sufficient to satisfy the requirements of the Plan.

19. Shareholder Approval; Effective Date; Plan Term for ISO Grants. The Plan shall be subject to approval by the shareholders of the Company within twelve (12) months after the date the Plan is adopted. Such shareholder approval shall be obtained in the manner and to the degree required under Applicable Laws. The Plan shall be effective as of the date the Plan is approved by the Company's shareholders (the "Effective Date"). No Incentive Stock Options may be granted under the Plan after the earlier or the tenth (10th) anniversary of (a) the date the Plan is approved by the Board or (b) the Effective Date.

20. Governing Law. The Plan and all Award Agreements shall be construed in accordance with and governed by the laws of the State of California.

21. Section 409A. To the extent that the Administrator determines that any Award or Option granted under the Plan is subject to Section 409A of the Code, the Award Agreement or Option Agreement evidencing such Award or Option shall incorporate the terms and conditions required by Section 409A of the Code. To the extent applicable, the Plan and Award Agreements and Option Agreements shall be interpreted in accordance with Section 409A of the Code and Department of Treasury regulations and other interpretive guidance issued thereunder, including without limitation any such regulations or other guidance that may be issued after the Effective Date. Notwithstanding any provision of the Plan to the contrary, in the event that following the Effective Date the Administrator determines that any Award or Option may be subject to Section 409A of the Code and related Department of Treasury guidance (including such Department of Treasury guidance as may be issued after the Effective Date), the Administrator may, without consent of the Awardee or Optionee, adopt such amendments to the Plan and the applicable Award Agreement or Option Agreement or adopt other policies and procedures (including amendments, policies and procedures with retroactive effect), or take any other actions, that the Administrator determines are necessary or appropriate to (a) exempt the Award or Option from Section 409A of the Code and/or preserve the intended tax treatment of the benefits provided with respect to the Award or Option, or (b) comply with the requirements of Section 409A of the Code and related Department of Treasury guidance and thereby avoid the application of any penalty taxes under such Section.

22. Tax Withholding. The Company or any Subsidiary or Affiliate, as appropriate, shall have the authority and the right to deduct or withhold, or require an to remit to the Company, an amount sufficient to satisfy U.S. federal, state, and local taxes and taxes imposed by jurisdictions outside of the United States (including income tax, social insurance contributions, payment on account and any other taxes that may be due) required by law to be withheld with respect to any taxable event concerning an Optionee or Awardee arising as a result of this Plan or to take such other action as may be necessary in the opinion of the Company or a Subsidiary or Affiliate, as appropriate, to satisfy withholding obligations for the payment of taxes. The Administrator may in its discretion and in satisfaction of the foregoing requirement allow a participant to elect to have the Company withhold Shares otherwise issuable under an Option or Award (or allow the return of Shares) having a Fair Market Value equal to the sums required to be withheld. No Shares shall be delivered hereunder to any Optionee or Awardee or other person until the Optionee or Awardee, or such other person has made arrangements acceptable to the Administrator for the satisfaction of these tax obligations with respect to any taxable event concerning the Optionee or Awardee, or such other person arising as a result of the Options or Awards made under this Plan.

23. No Right to Employment or Services. Nothing in the Plan or any Award Agreement or Option Agreement shall interfere with or limit in any way the right of the Company or any Subsidiary or Affiliate to terminate any Awardee's or Optionee's employment or services at any time, nor confer upon any Awardee or Optionee any right to continue in the employ or service of the Company or any Subsidiary or Affiliate.

24. Unfunded Status of Awards . The Plan is intended to be an “unfunded” plan for incentive compensation. With respect to any payments not yet made to an Awardee pursuant to an Award, nothing contained in the Plan or any Award Agreement shall give the Awardee any rights that are greater than those of a general creditor of the Company or any Subsidiary or Affiliate.

25. No Representations or Covenants with respect to Tax Qualification . Although the Company may endeavor to (1) qualify an Award for favorable tax treatment under the laws of the United States or jurisdictions outside of the United States (*e.g.* , incentive stock options under Section 422 of the Code or French-qualified stock options) or (2) avoid adverse tax treatment (*e.g.* , under Sections 280G, 409A or 457A of the Code), the Company makes no representation to that effect and expressly disavows any covenant to maintain favorable or avoid unfavorable tax treatment and any liability to any Optionee or Awardee for failure to maintain favorable or avoid unfavorable tax result. The Company shall be unconstrained in its corporate activities without regard to the potential negative tax impact on Awardees or Optionees under the Plan.

**TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
AMENDED AND RESTATED 2002 STOCK PLAN**

**STOCK OPTION AGREEMENT
(Outside Director Option)**

Unless otherwise defined herein, the capitalized terms used in this Stock Option Agreement shall have the same defined meanings as set forth in the Trimble Navigation Limited Amended and Restated 2002 Stock Plan (the "Plan").

I. NOTICE OF STOCK OPTION GRANT

Name:

Address:

You have been granted an option to purchase shares of the Common Stock of the Company, subject to the terms and conditions of the Plan and this Stock Option Agreement, as follows:

Grant Number	_____
Date of Grant	_____
Vesting Commencement Date	_____
Exercise Price per Share	\$ _____
Total Number of Shares Granted	_____
Total Exercise Price	\$ _____
Type of Option:	Nonstatutory Stock Option
Term/Expiration Date:	_____

Vesting Schedule :

This Option shall be exercisable, in whole or in part, in accordance with the following schedule:

This option shall vest and become exercisable cumulatively, to the extent of 1/36th of the Shares subject to the Option for each complete calendar month after the date of grant of the Option.

Termination Period :

This Option may be exercised for three (3) months after Optionee ceases to be a Service Provider. Upon the death or Disability of the Optionee, this Option may be exercised for twelve months after Optionee ceases to be a Service Provider. In no event shall this Option be exercised later than the Term/Expiration Date as provided above.

II. AGREEMENT

A. Grant of Option.

The Plan Administrator of the Company hereby grants to the Optionee named in the Notice of Grant attached as Part I of this Agreement (the "Optionee") an option (the "Option") to purchase the number of Shares, as set forth in the Notice of Grant, at the exercise price per share set forth in the Notice of Grant (the "Exercise Price"), subject to the terms and conditions of the Plan, which is incorporated herein by reference. Subject to Section 15(c) of the Plan, in the event of a conflict between the terms and conditions of the Plan and the terms and conditions of this Option Agreement, the terms and conditions of the Plan shall prevail.

B. Exercise of Option.

(a) Right to Exercise. This Option is exercisable during its term in accordance with the Vesting Schedule set out in the Notice of Grant and the applicable provisions of the Plan and this Option Agreement.

(b) Method of Exercise. This Option is exercisable by (i) electronic exercise in accordance with an approved automated exercise program or (ii) delivery of an exercise notice, in the form attached as Exhibit A (the "Exercise Notice"), which shall state the election to exercise the Option, the number of Shares in respect of which the Option is being exercised (the "Exercised Shares"), and such other representations and agreements as may be required by the Company pursuant to the provisions of the Plan. The Exercise Notice shall be completed by the Optionee and delivered to the Company. The Exercise Notice shall be accompanied by payment of the aggregate Exercise Price as to all Exercised Shares. This Option shall be deemed to be exercised upon receipt by the Company of the Exercise Price.

No Shares shall be issued pursuant to the exercise of this Option unless such issuance and exercise complies with Applicable Laws. Assuming such compliance, for income tax purposes the Exercised Shares shall be considered transferred to the Optionee on the date the Option is exercised with respect to such Exercised Shares.

C. Method of Payment.

Payment of the aggregate Exercise Price shall be by any of the following, or a combination thereof, at the election of the Optionee:

1. cash; or
2. check; or
3. consideration received by the Company under a cashless exercise program implemented by the Company in connection with the Plan; or
4. surrender of other Shares which (i) in the case of Shares acquired either directly or indirectly from the Company, have been owned by the Optionee for more than six (6) months on the date of surrender, and (ii) have a Fair Market Value on the date of surrender equal to the aggregate Exercise Price of the Exercised Shares.

D. Non-Transferability of Option.

This Option may not be transferred in any manner otherwise than by will or by the laws of descent or distribution and may be exercised during the lifetime of Optionee only by the Optionee. The terms of the Plan and this Option Agreement shall be binding upon the executors, administrators, heirs, successors and assigns of the Optionee.

E. Term of Option .

This Option may be exercised only within the term set out in the Notice of Grant, and may be exercised during such term only in accordance with the Plan and the terms of this Option Agreement.

F. Tax Obligations .

Withholding Taxes . Optionee agrees to make appropriate arrangements with the Company (or the Parent or Subsidiary employing or retaining Optionee) for the satisfaction of all Federal, state, local and foreign income and employment tax withholding requirements applicable to the Option exercise. Optionee acknowledges and agrees that the Company may refuse to honor the exercise and refuse to deliver Shares if such withholding amounts are not delivered at the time of exercise.

G. Entire Agreement; Governing Law .

The Plan is incorporated herein by reference. The Plan and this Option Agreement constitute the entire agreement of the parties with respect to the subject matter hereof and supersede in their entirety all prior undertakings and agreements of the Company and Optionee with respect to the subject matter hereof, and may not be modified adversely to the Optionee's interest except by means of a writing signed by the Company and Optionee. This agreement is governed by the internal substantive laws, but not the choice of law rules, of the state of California.

By Optionee's signature and the signature of the Company's representative below, Optionee and the Company agree that this Option is granted under and governed by the terms and conditions of the Plan and this Option Agreement. Optionee has reviewed the Plan and this Option Agreement in their entirety, has had an opportunity to obtain the advice of counsel prior to executing this Option Agreement and fully understands all provisions of the Plan and Option Agreement. Optionee hereby agrees to accept as binding, conclusive and final all decisions or interpretations of the Administrator upon any questions relating to the Plan and Option Agreement. Optionee further agrees to notify the Company upon any change in the residence address indicated below.

OPTIONEE:

TRIMBLE NAVIGATION LIMITED

Signature

By

Print Name

Print Name

Residence Address

Title

**TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
AMENDED AND RESTATED 2002 STOCK PLAN**

**STOCK OPTION AGREEMENT
(U.S. OPTIONEES)**

Unless otherwise defined herein, the capitalized terms used in this Stock Option Agreement shall have the same defined meanings as set forth in the Trimble Navigation Limited Amended and Restated 2002 Stock Plan (the "Plan").

I. NOTICE OF STOCK OPTION GRANT

Name (Optionee): _____

You have been granted an option to purchase shares of the Common Stock of the Company, subject to the terms and conditions of the Plan and this Stock Option Agreement (the "Option Agreement"), as follows:

Grant Number _____

Date of Grant _____

Vesting Commencement Date _____

Exercise Price per Share \$ _____

Total Number of Shares Granted _____

Total Exercise Price \$ _____

Type of Option
 Incentive Stock Option
 Nonstatutory Stock Option

Term/Expiration Date: _____

Vesting Schedule :

This Option shall be exercisable, in whole or in part, in accordance with the following schedule:

20% of the Shares subject to this Option shall vest twelve months after the Vesting Commencement Date, and 1/60th of the Shares subject to this Option shall vest each month thereafter on the same day of the month as the Vesting Commencement Date, such that 100% of the Shares subject to this Option shall vest five (5) years from the Vesting Commencement Date, subject to the Optionee continuing to be a Service Provider on such dates.

Termination Period :

This Option may be exercised for three (3) months after the Optionee ceases to be a Service Provider. Upon the death or Disability of the Optionee, this Option may be exercised for twelve (12) months after the Optionee ceases to be a Service Provider. In no event shall this Option be exercised later than the Term/Expiration Date as provided above.

II. AGREEMENT

A. Grant of Option.

The Administrator hereby grants to the person named in the Notice of Stock Option Grant (the “Notice of Grant”) attached as Part I of this Option Agreement (the “Optionee”) an option (the “Option”) to purchase the number of Shares, as set forth in the Notice of Grant, at the exercise price per Share set forth in the Notice of Grant (the “Exercise Price”), subject to the terms and conditions of the Plan, which is incorporated herein by reference. Subject to Section 15(c) of the Plan, in the event of a conflict between the terms and conditions of the Plan and the terms and conditions of this Option Agreement, the terms and conditions of the Plan shall prevail.

If designated in the Notice of Grant as an Incentive Stock Option (“ISO”), this Option is intended to qualify as an Incentive Stock Option under Section 422 of the Code. However, if this Option is intended to be an Incentive Stock Option, to the extent that it exceeds the \$100,000 rule of Section 422(d) of the Code, it shall be treated as a Nonstatutory Stock Option (“NSO”).

B. Exercise of Option.

1. Right to Exercise. This Option is exercisable during its term in accordance with the Vesting Schedule set out in the Notice of Grant and the applicable provisions of the Plan and this Option Agreement.

2. Method of Exercise. This Option is exercisable by (i) electronic exercise in accordance with an approved automated exercise program or (ii) delivery of an exercise notice, in the form designated by the Company from time to time (the “Exercise Notice”), which shall state the election to exercise the Option, the number of Shares in respect of which the Option is being exercised (the “Exercised Shares”), and such other representations and agreements as may be required by the Company pursuant to the provisions of the Plan. The Exercise Notice shall be completed by the Optionee and delivered to the Company. The Exercise Notice shall be accompanied by payment of the aggregate Exercise Price as to all Exercised Shares. This Option shall be deemed to be exercised upon receipt by the Company of the Exercise Price.

No Shares shall be issued pursuant to the exercise of this Option unless such issuance and exercise complies with Applicable Laws. Assuming such compliance, for income tax purposes, the Exercised Shares shall be considered transferred to the Optionee on the date the Option is exercised with respect to such Exercised Shares.

C. Method of Payment.

Payment of the aggregate Exercise Price shall be by any of the following, or a combination thereof, at the election of the Optionee:

1. cash; or
2. check; or
3. consideration received by the Company under a cashless exercise program implemented by the Company in connection with the Plan; or
4. surrender of other Shares which have a Fair Market Value on the date of surrender equal to the aggregate Exercise Price of the Exercised Shares.

D. Non-Transferability of Option.

This Option may not be transferred in any manner otherwise than by will or by the laws of descent or distribution and may be exercised during the lifetime of the Optionee only by the Optionee. The terms of the Plan and this Option Agreement shall be binding upon the executors, administrators, heirs, successors and assigns of the Optionee.

E. Term of Option.

This Option may be exercised only within the term set out in the Notice of Grant, and may be exercised during such term only in accordance with the Plan and the terms of this Option Agreement.

F. Tax Obligations.

1. Withholding Taxes. Regardless of any action the Company and/or the Optionee's actual employer, if the Company is not the Optionee's employer (collectively, the "Company"), takes with respect to any or all income tax, social security, payroll tax, payment on account or other tax-related items related to the Optionee's participation in the Plan and legally applicable to him or her ("Tax-Related Items"), the Optionee acknowledges that the ultimate liability for all Tax-Related Items is and remains the Optionee's responsibility and may exceed the amount actually withheld by the Company. The Optionee further acknowledges that the Company (i) makes no representations or undertakings regarding the treatment of any Tax-Related Items in connection with any aspect of this Option, including, without limitation, the grant, vesting or exercise of this Option, the issuance of Shares upon exercise of this Option, the subsequent sale of Shares acquired pursuant to such issuance and the receipt of any dividends; and (ii) does not commit to and is under no obligation to structure the terms of the grant or any aspect of the Option to reduce or eliminate the Optionee's liability for Tax-Related Items or achieve any particular tax result. Furthermore, if the Optionee has become subject to tax in more than one jurisdiction between the Date of Grant and the date of any relevant taxable event, the Optionee acknowledges that the Company may be required to withhold or account for Tax-Related Items in more than one jurisdiction.

Prior to any relevant taxable or tax withholding event, as applicable, the Optionee will pay or make adequate arrangements satisfactory to the Company to satisfy all Tax-Related Items. In this regard, the Optionee authorizes the Company, or its agents, at its discretion, to satisfy the obligations with regard to all Tax-Related Items by one or a combination of the following:

- (a) withholding from the Optionee's wages or other cash compensation paid to the Optionee by the Company; or
- (b) withholding from proceeds of the sale of Exercised Shares acquired upon exercise, either through a voluntary sale or through a mandatory sale arranged by the Company (on the Optionee's behalf pursuant to this authorization); or
- (c) withholding in the Exercised Shares to be issued upon exercise of this Option.

To avoid negative accounting treatment, the Company may withhold or account for Tax-Related Items by considering applicable minimum statutory withholding amounts or other applicable withholding rates. If the obligation for Tax-Related Items is satisfied by withholding in Shares, the Optionee is deemed, for tax purposes, to have been issued the full number of Exercised Shares, notwithstanding that some Shares are held back solely for the purpose of paying the Tax-Related Items due as a result of any aspect of the Optionee's participation in the Plan.

Finally, the Optionee shall pay to the Company any amount of Tax-Related Items that the Company may be required to withhold or account for as a result of the Optionee's participation in the Plan, which amount cannot be satisfied by the means previously described. The Company may refuse to issue or deliver Shares or the proceeds of the sale of Shares if the Optionee fails to comply with his or her obligations in connection with the Tax-Related Items.

2. Notice of Disqualifying Disposition of ISO Shares. If the Option granted to the Optionee herein is an ISO, and if the Optionee sells or otherwise disposes of any of the Shares acquired pursuant to the ISO on or before the later of (1) the date two years after the Date of Grant, or (2) the date one year after the date of exercise, the Optionee shall immediately notify the Company in writing of such disposition.

G. NO GUARANTEE OF CONTINUED SERVICE.

THE OPTIONEE ACKNOWLEDGES AND AGREES THAT THE VESTING OF SHARES PURSUANT TO THE VESTING SCHEDULE HEREOF IS EARNED ONLY BY CONTINUING AS A SERVICE PROVIDER AT THE WILL OF THE COMPANY OR THE EMPLOYER, IF THE COMPANY IS NOT THE OPTIONEE'S EMPLOYER (AND NOT THROUGH THE ACT OF BEING HIRED, BEING GRANTED AN OPTION OR PURCHASING SHARES HEREUNDER). THE OPTIONEE FURTHER ACKNOWLEDGES AND AGREES THAT THIS AGREEMENT, THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED HEREUNDER AND THE VESTING SCHEDULE SET FORTH HEREIN DO NOT CONSTITUTE AN EXPRESS OR IMPLIED PROMISE OF CONTINUED ENGAGEMENT AS A SERVICE PROVIDER FOR THE VESTING PERIOD, FOR ANY PERIOD, OR AT ALL, AND SHALL NOT INTERFERE WITH THE OPTIONEE'S RIGHT OR THE EMPLOYER'S RIGHT TO TERMINATE THE OPTIONEE'S RELATIONSHIP AS A SERVICE PROVIDER AT ANY TIME, WITH OR WITHOUT CAUSE, IN COMPLIANCE WITH APPLICABLE LOCAL LAW.

H. Nature of Option Grant.

In accepting this Option, the Optionee acknowledges the following:

1. the Plan is established voluntarily by the Company, is discretionary in nature and may be modified, amended, suspended or terminated by the Company at any time;
2. the grant of this Option is voluntary and occasional and does not create any contractual or other right to receive future stock options, or benefits in lieu of stock options, even if stock options have been granted repeatedly in the past;
3. all decisions with respect to future stock option grants, if any, will be at the sole discretion of the Company;
4. the Optionee's participation in the Plan shall not create a right to further employment with the Company or any Affiliate and shall not interfere with the ability of the Company or an Affiliate, as applicable, to terminate the Optionee's Service Provider relationship at any time;
5. the Optionee's participation in the Plan is voluntary;
6. this Option and the Optioned Stock are an extraordinary item that does not constitute compensation of any kind for services of any kind rendered to the Company, and which is outside the scope of the Optionee's employment contract, if any;
7. this Option and the Optioned Stock are not intended to replace any pension rights or compensation;

8. this Option and the Optioned Stock are not part of normal or expected compensation or salary for any purposes, including, without limitation, calculating any severance, resignation, termination, redundancy, dismissal, end-of-service payments, bonuses, long-service awards, pension or retirement or welfare benefits or similar payments and in no event should be considered as compensation for, or relating in any way to, past services for the Company or any Affiliate;

9. this Option and the Optionee's participation in the Plan will not be interpreted to form an employment contract or relationship with the Company or any Affiliate;

10. the future value of the underlying Shares is unknown and cannot be predicted with any certainty;

11. if the Optioned Stock does not increase in value, this Option will have no value;

12. if the Optionee exercises this Option and obtains Shares, the value of the Shares acquired upon exercise may increase or decrease in value, even below the Exercise Price;

13. in consideration of this Option, no claim or entitlement to compensation or damages shall arise from forfeiture of this Option if the Optionee ceases to be a Service Provider (for any reason whatsoever and whether or not in breach of local labor laws), and the Optionee irrevocably releases the Company and any Affiliate from any such claim that may arise; if, notwithstanding the foregoing, any such claim is found by a court of competent jurisdiction to have arisen, the Optionee shall be deemed irrevocably to have waived his or her entitlement to pursue such claim;

14. in the event that the Optionee ceases to be a Service Provider (whether or not in breach of local labor laws), the Optionee's right, if any, to vest in this Option will terminate effective as of the date on which the Optionee is no longer an active Service Provider and will not be extended by any notice period mandated under Applicable Laws; the Administrator shall have the exclusive discretion to determine when the Optionee is no longer an active Service Provider for purposes of this Option; and

15. this Option and the benefits under the Plan, if any, will not automatically transfer to another company in the case of a merger, takeover or transfer of liability.

I. No Advice Regarding Grant.

The Company is not providing any tax, legal or financial advice, nor is the Company making any recommendations regarding the Optionee's participation in the Plan, or the Optionee's acquisition or sale of the underlying Shares. The Optionee is hereby advised to consult with his or her own personal tax, legal and financial advisors regarding his or her participation in the Plan before taking any action related to the Plan.

J. Data Privacy.

The Optionee hereby explicitly and unambiguously consents to the collection, use and transfer, in electronic or other form, of his or her personal data as described in this Option Agreement and any other Option materials by and among, as applicable, the Company and any Affiliate for the exclusive purposes of implementing, administering and managing the Optionee's participation in the Plan.

The Optionee understands that the Company may hold certain personal information about him or her, including, without limitation, the Optionee's name, home address and telephone number, date of birth, social security number or other identification number, salary, nationality, job title, any Shares or directorships held in the Company, details of all stock options or any other entitlement to Shares awarded, canceled, exercised, vested, unvested or outstanding in the Optionee's favor, for the exclusive purposes of implementing, administering and managing the Plan ("Data").

The Optionee understands that Data will be transferred to the Company's broker, or such other stock plan service provider as may be selected by the Company in the future, which is assisting the Company with the implementation, administration and management of the Plan. The Optionee understands that the recipients of the Data may be located outside the United States, and that the recipients' country may have different data privacy laws and protections than the United States. The Optionee understands that he or she may request a list with the names and addresses of any potential recipients of the Data by contacting his or her local human resources representative. The Optionee authorizes the Company, the Company's broker and any other third parties which may assist the Company (presently or in the future) with implementing, administering and managing the Plan to receive, possess, use, retain and transfer the Data, in electronic or other form, for the sole purposes of implementing, administering and managing the Optionee's participation in the Plan. The Optionee understands that Data will be held only as long as is necessary to implement, administer and manage the Optionee's participation in the Plan. The Optionee understands that he or she may, at any time, view Data, request additional information about the storage and processing of Data, require any necessary amendments to Data or refuse or withdraw the consents herein, in any case without cost, by contacting in writing his or her local human resources representative. The Optionee understands, however, that refusing or withdrawing his or her consent may affect his or her ability to participate in the Plan. For more information on the consequences of his or her refusal to consent or withdrawal of consent, the Optionee understands that he or she may contact his or her local human resources representative.

K. Electronic Delivery .

The Company may, in its sole discretion, decide to deliver any documents related to current or future participation in the Plan by electronic means. The Optionee hereby consents to receive such documents by electronic delivery and agrees to participate in the Plan through an online or electronic system established and maintained by the Company or a third party designated by the Company.

L. Severability .

The provisions of this Option Agreement are severable, and if any one or more provisions are determined to be illegal or otherwise unenforceable, in whole or in part, the remaining provisions shall nevertheless be binding and enforceable.

M. Imposition of Other Requirements .

The Company reserves the right to impose other requirements on the Optionee's participation in the Plan, on this Option and on any Shares acquired under the Plan, to the extent the Company determines it is necessary or advisable in order to comply with Applicable Laws or facilitate the administration of the Plan, and to require the Optionee to sign any additional agreements or undertakings that may be necessary to accomplish the foregoing.

N. Entire Agreement; Governing Law; Venue .

The Plan is incorporated herein by reference. The Plan and this Option Agreement constitute the entire agreement of the parties with respect to the subject matter hereof and supersede in their entirety all prior undertakings and agreements of the Company and the Optionee with respect to the subject matter hereof, and may not be modified adversely to the Optionee's interest except by means of a writing signed by the Company and the Optionee. This agreement is governed by the internal substantive laws, but not the choice of law rules, of the state of California.

For purposes of litigating any dispute that arises directly or indirectly from the relationship of the parties evidenced by this Option or this Option Agreement, the parties hereby submit to and consent to the exclusive jurisdiction of the State of California and agree that such litigation shall be conducted only in the courts of Santa Clara County, California, or the federal courts for the United States for the Northern District of California, and no other courts, where this grant is made and/or to be performed.

O. Securities Law Compliance

Notwithstanding anything to the contrary contained herein, no Shares will be issued to you upon the exercise of this Option unless the Shares subject to the Option are then registered under the Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or, if such Shares are not so registered, the Company has determined that such issuance would be exempt from the registration requirements of the Securities Act. By accepting this Option, you agree not to sell any of the Shares received under this Option at a time when Applicable Laws or Company policies prohibit a sale.

P. Code Section 409A

The Company reserves the right, to the extent the Company deems necessary or advisable in its sole discretion, to unilaterally amend or modify the Plan, this Option Agreement or the Notice of Grant or adopt other policies and procedures (including amendments, policies and procedures with retroactive effect), or take any other actions, as the Administrator determines are necessary or appropriate to ensure that this Option qualifies for exemption from, or complies with the requirements of, Section 409A of the Code; provided, however, that the Company makes no representation that the Option will be exempt from, or will comply with, Section 409A of the Code, and makes no undertakings to preclude Section 409A of the Code from applying to the Option or to ensure that it complies with Section 409A of the Code.

BY THE OPTIONEE'S SIGNATURE AND THE SIGNATURE OF THE COMPANY'S REPRESENTATIVE BELOW, THE OPTIONEE AND THE COMPANY AGREE THAT THIS OPTION IS GRANTED UNDER AND GOVERNED BY THE TERMS AND CONDITIONS OF THE PLAN AND THIS OPTION AGREEMENT. THE OPTIONEE HAS REVIEWED THE PLAN AND THIS OPTION AGREEMENT IN THEIR ENTIRETY, HAS HAD AN OPPORTUNITY TO OBTAIN THE ADVICE OF COUNSEL PRIOR TO EXECUTING THIS OPTION AGREEMENT AND FULLY UNDERSTANDS ALL PROVISIONS OF THE PLAN AND OPTION AGREEMENT. THE OPTIONEE HEREBY AGREES TO ACCEPT AS BINDING, CONCLUSIVE AND FINAL ALL DECISIONS OR INTERPRETATIONS OF THE ADMINISTRATOR UPON ANY QUESTIONS RELATING TO THE PLAN AND OPTION AGREEMENT. THE OPTIONEE FURTHER AGREES TO NOTIFY THE COMPANY UPON ANY CHANGE IN THE RESIDENCE ADDRESS INDICATED BELOW.

OPTIONEE:

TRIMBLE NAVIGATION LIMITED

Signature

By

Print Name

Print Name

Residence Address

Title

**TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
AMENDED AND RESTATED 2002 STOCK PLAN**

**STOCK OPTION AGREEMENT
(NON-U.S. OPTIONEES)**

Unless otherwise defined herein, the capitalized terms used in this Stock Option Agreement shall have the same defined meanings as set forth in the Trimble Navigation Limited Amended and Restated 2002 Stock Plan (the "Plan").

III. NOTICE OF STOCK OPTION GRANT

Name (Optionee): _____

You have been granted a Nonstatutory Stock Option to purchase shares of the Common Stock of the Company, subject to the terms and conditions of the Plan and this Stock Option Agreement (the "Option Agreement"), including any special terms and conditions for the Optionee's country in any appendix hereto attached as Exhibit A (the "Appendix"), as follows:

Grant Number	_____
Date of Grant	_____
Vesting Commencement Date	_____
Exercise Price per Share	\$ _____
Total Number of Shares Granted	_____
Total Exercise Price	\$ _____
Term/Expiration Date:	_____

Vesting Schedule :

This Option shall be exercisable, in whole or in part, in accordance with the following schedule:

20% of the Shares subject to this Option shall vest twelve months after the Vesting Commencement Date, and 1/60th of the Shares subject to this Option shall vest each month thereafter on the same day of the month as the Vesting Commencement Date, such that 100% of the Shares subject to this Option shall vest five (5) years from the Vesting Commencement Date, subject to the Optionee continuing to be a Service Provider on such dates.

Termination Period :

This Option may be exercised for three (3) months after the Optionee ceases to be a Service Provider. The period during which Optionee is considered to be a Service Provider will not be extended by any notice of termination or similar period; instead, the termination date will be considered the last day of active service for the purposes of this Option Agreement. Upon the death or Disability of the Optionee, this Option may be exercised for twelve (12) months after the Optionee ceases to be a Service Provider. In no event shall this Option be exercised later than the Term/Expiration Date as provided above.

IV. AGREEMENT

A. Grant of Option.

The Administrator hereby grants to the person named in the Notice of Stock Option Grant (the "Notice of Grant") attached as Part I of this Option Agreement (the "Optionee") a Nonstatutory Stock Option (the "Option") to purchase the number of Shares, as set forth in the Notice of Grant, at the Exercise Price per Share set forth in the Notice of Grant (the "Exercise Price"), subject to the terms and conditions of the Plan, which is incorporated herein by reference. Subject to Section 15(c) of the Plan, in the event of a conflict between the terms and conditions of the Plan and the terms and conditions of this Option Agreement, the terms and conditions of the Plan shall prevail.

B. Exercise of Option.

1. Right to Exercise. This Option is exercisable during its term in accordance with the Vesting Schedule set out in the Notice of Grant and the applicable provisions of the Plan and this Option Agreement, including the Appendix.

2. Method of Exercise. This Option is exercisable by (i) electronic exercise in accordance with an approved automated exercise program or (ii) delivery of an exercise notice, designated by the Company from time to time (the "Exercise Notice"), which shall state the election to exercise the Option, the number of Shares in respect of which the Option is being exercised (the "Exercised Shares"), and such other representations and agreements as may be required by the Company pursuant to the provisions of the Plan. The Exercise Notice shall be completed by the Optionee and delivered to the Company. The Exercise Notice shall be accompanied by payment of the aggregate Exercise Price as to all Exercised Shares. This Option shall be deemed to be exercised upon receipt by the Company of the Exercise Price.

No Shares shall be issued pursuant to the exercise of this Option unless such issuance and exercise complies with Applicable Laws.

C. Method of Payment.

Payment of the aggregate Exercise Price shall be by any of the following, or a combination thereof, at the election of the Optionee:

1. cash; or
2. check; or
3. consideration received by the Company under a cashless exercise program implemented by the Company in connection with the Plan.

D. Non-Transferability of Option.

This Option may not be transferred in any manner otherwise than by will or by the laws of descent or distribution and may be exercised during the lifetime of the Optionee only by the Optionee. The terms of the Plan and this Option Agreement, including the Appendix, shall be binding upon the executors, administrators, heirs, successors and assigns of the Optionee.

E. Term of Option.

This Option may be exercised only within the term set out in the Notice of Grant, and may be exercised during such term only in accordance with the Plan and the terms of this Option Agreement.

F. Tax Obligations.

Regardless of any action the Company or the Optionee's actual employer, if the Company is not the actual employer (the "Employer"), takes with respect to any or all income tax, social insurance, payroll tax, payment on account or other tax-related items related to the Optionee's participation in the Plan and legally applicable to him or her ("Tax-Related Items"), the Optionee acknowledges that the ultimate liability for all Tax-Related Items is and remains the Optionee's responsibility and may exceed the amount actually withheld by the Company or the Employer. The Optionee further acknowledges that the Company and/or the Employer (a) make no representations or undertakings regarding the treatment of any Tax-Related Items in connection with any aspect of this Option, including, without limitation, the grant, vesting or exercise of this Option, the issuance of Shares upon exercise of this Option, the subsequent sale of Shares acquired pursuant to such issuance and the receipt of any dividends; and (b) do not commit to and are under no obligation to structure the terms of the grant or any aspect of the Option to reduce or eliminate the Optionee's liability for Tax-Related Items or achieve any particular tax result. Furthermore, if the Optionee has become subject to tax in more than one jurisdiction between the Date of Grant and the date of any relevant taxable event, the Optionee acknowledges that the Company and/or the Employer (or former employer, as applicable) may be required to withhold or account for Tax-Related Items in more than one jurisdiction.

Prior to any relevant taxable or tax withholding event, as applicable, the Optionee will pay or make adequate arrangements satisfactory to the Company and/or the Employer to satisfy all Tax-Related Items. In this regard, the Optionee authorizes the Company and/or the Employer, or their respective agents, at their discretion, to satisfy the obligations with regard to all Tax-Related Items by one or a combination of the following:

1. withholding from the Optionee's wages or other cash compensation paid to the Optionee by the Company and/or the Employer; or
2. withholding from proceeds of the sale of Exercised Shares acquired upon exercise, either through a voluntary sale or through a mandatory sale arranged by the Company (on the Optionee's behalf pursuant to this authorization); or
3. withholding in the Exercised Shares to be issued upon exercise of this Option.

To avoid negative accounting treatment, the Company may withhold or account for Tax-Related Items by considering applicable minimum statutory withholding amounts or other applicable withholding rates. If the obligation for Tax-Related Items is satisfied by withholding in Shares, the Optionee is deemed, for tax purposes, to have been issued the full number of Exercised Shares, notwithstanding that some Shares are held back solely for the purpose of paying the Tax-Related Items due as a result of any aspect of the Optionee's participation in the Plan.

Finally, the Optionee shall pay to the Company and/or the Employer any amount of Tax-Related Items that the Company and/or the Employer may be required to withhold or account for as a result of the Optionee's participation in the Plan, which amount cannot be satisfied by the means previously described. The Company may refuse to issue or deliver Shares or the proceeds of the sale of Shares if the Optionee fails to comply with his or her obligations in connection with the Tax-Related Items.

G. NO GUARANTEE OF CONTINUED SERVICE.

THE OPTIONEE ACKNOWLEDGES AND AGREES THAT THE VESTING OF SHARES PURSUANT TO THE VESTING SCHEDULE HEREOF IS EARNED ONLY BY CONTINUING AS A SERVICE PROVIDER AT THE WILL OF THE EMPLOYER (AND NOT THROUGH THE ACT OF BEING HIRED, BEING GRANTED AN OPTION OR PURCHASING SHARES HEREUNDER). THE OPTIONEE FURTHER ACKNOWLEDGES AND AGREES THAT THIS AGREEMENT, THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED HEREUNDER AND THE VESTING SCHEDULE SET FORTH HEREIN DO NOT CONSTITUTE AN EXPRESS OR IMPLIED PROMISE OF CONTINUED ENGAGEMENT AS A SERVICE PROVIDER FOR THE VESTING PERIOD, FOR ANY PERIOD, OR AT ALL, AND SHALL NOT INTERFERE WITH THE OPTIONEE'S RIGHT OR THE EMPLOYER'S RIGHT TO TERMINATE THE OPTIONEE'S RELATIONSHIP AS A SERVICE PROVIDER AT ANY TIME, WITH OR WITHOUT CAUSE, IN COMPLIANCE WITH APPLICABLE LOCAL LAW.

H. Nature of Option Grant.

In accepting this Option, the Optionee acknowledges the following:

1. the Plan is established voluntarily by the Company, is discretionary in nature and may be modified, amended, suspended or terminated by the Company at any time;
2. the grant of this Option is voluntary and occasional and does not create any contractual or other right to receive future stock options, or benefits in lieu of stock options, even if stock options have been granted repeatedly in the past;
3. all decisions with respect to future stock option grants, if any, will be at the sole discretion of the Company;
4. the Optionee's participation in the Plan shall not create a right to further employment with the Employer and shall not interfere with the ability of the Employer to terminate the Optionee's Service Provider relationship at any time;
5. the Optionee's participation in the Plan is voluntary;
6. this Option and the Optioned Stock are an extraordinary item that does not constitute compensation of any kind for services of any kind rendered to the Company or the Employer, and which is outside the scope of the Optionee's employment contract, if any;
7. this Option and the Optioned Stock are not intended to replace any pension rights or compensation;
8. this Option and the Optioned Stock are not part of normal or expected compensation or salary for any purposes, including, without limitation, calculating any severance, resignation, termination, redundancy, dismissal, end-of-service payments, bonuses, long-service awards, pension or retirement or welfare benefits or similar payments and in no event should be considered as compensation for, or relating in any way to, past services for the Company, the Employer or any Affiliate;
9. this Option and the Optionee's participation in the Plan will not be interpreted to form an employment contract or relationship with the Company or an Affiliate;
10. the future value of the underlying Shares is unknown and cannot be predicted with any certainty;
11. if the Optioned Stock does not increase in value, this Option will have no value;
12. if the Optionee exercises this Option and obtains Shares, the value of the Shares acquired upon exercise may increase or decrease in value, even below the Exercise Price;

13. in consideration of this Option, no claim or entitlement to compensation or damages shall arise from forfeiture of this Option if the Optionee ceases to be a Service Provider (for any reason whatsoever and whether or not in breach of local labor laws), and the Optionee irrevocably releases the Company, the Employer, and any Affiliate from any such claim that may arise; if, notwithstanding the foregoing, any such claim is found by a court of competent jurisdiction to have arisen, the Optionee shall be deemed irrevocably to have waived his or her entitlement to pursue such claim;

14. in the event that the Optionee ceases to be a Service Provider (whether or not in breach of local labor laws), the Optionee's right, if any, to vest in this Option will terminate effective as of the date on which the Optionee is no longer an active Service Provider and will not be extended by any notice period mandated under Applicable Laws (e.g. , Optionee would not be an active Service Provider for a period of "garden leave" or similar period pursuant to Applicable Laws); the Plan Administrator shall have the exclusive discretion to determine when the Optionee is no longer an active Service Provider for purposes of this Option; and

15. this Option and the benefits under the Plan, if any, will not automatically transfer to another company in the case of a merger, takeover or transfer of liability.

I. No Advice Regarding Grant .

The Company is not providing any tax, legal or financial advice, nor is the Company making any recommendations regarding the Optionee's participation in the Plan, or the Optionee's acquisition or sale of the underlying Shares. Optionee is hereby advised to consult with his or her own personal tax, legal and financial advisors regarding his or her participation in the Plan before taking any action related to the Plan.

J. Data Privacy .

The Optionee hereby explicitly and unambiguously consents to the collection, use and transfer, in electronic or other form, of his or her personal data as described in this Option Agreement and any other Option materials by and among, as applicable, the Employer, the Company and any Affiliate for the exclusive purpose of implementing, administering and managing the Optionee's participation in the Plan.

The Optionee understands that the Company and the Employer may hold certain personal information about him or her, including, without limitation, the Optionee's name, home address and telephone number, date of birth, social insurance number or other identification number, salary, nationality, job title, any Shares or directorships held in the Company, details of all stock options or any other entitlement to Shares awarded, canceled, exercised, vested, unvested or outstanding in the Optionee's favor, for the exclusive purposes of implementing, administering and managing the Plan ("Data").

The Optionee understands that Data will be transferred to the Company's broker, or such other stock plan service provider as may be selected by the Company in the future, which is assisting the Company with the implementation, administration and management of the Plan. The Optionee understands that the recipients of the Data may be located in the United States or elsewhere, and that the recipients' country (e.g., the United States) may have different data privacy laws and protections than the Optionee's country. The Optionee understands that he or she may request a list with the names and addresses of any potential recipients of the Data by contacting his or her local human resources representative. The Optionee authorizes the Company, the Company's broker and any other third parties which may assist the Company (presently or in the future) with implementing, administering and managing the Plan to receive, possess, use, retain and transfer the Data, in electronic or other form, for the sole purposes of implementing, administering and managing the Optionee's participation in the Plan. The Optionee understands that Data will be held only as long as is necessary to implement, administer and manage the Optionee's participation in the Plan. The Optionee understands that he or she may, at any time, view Data, request additional information about the storage and processing of Data, require any necessary amendments to Data or refuse or withdraw the consents herein, in any case without cost, by contacting in writing his or her local human resources representative. The Optionee understands, however, that refusing or withdrawing his or her consent may affect his or her ability to participate in the Plan. For more information on the consequences of his or her refusal to consent or withdrawal of consent, the Optionee understands that he or she may contact his or her local human resources representative.

K. Language.

If the Optionee has received this Option Agreement or any other documents related to the Plan translated into a language other than English and if the meaning of the translated version differs from the English version, the English version shall control.

L. Electronic Delivery.

The Company may, in its sole discretion, decide to deliver any documents related to current or future participation in the Plan by electronic means. The Optionee hereby consents to receive such documents by electronic delivery and agrees to participate in the Plan through an online or electronic system established and maintained by the Company or a third party designated by the Company.

M. Severability.

The provisions of this Option Agreement, including the Appendix, are severable, and if any one or more provisions are determined to be illegal or otherwise unenforceable, in whole or in part, the remaining provisions shall nevertheless be binding and enforceable.

N. Appendix.

Notwithstanding any provisions in this Option Agreement, this Option shall be subject to any special terms and conditions for the Optionee's country set forth in the Appendix. Moreover, if the Optionee relocates to one of the countries included in the Appendix, the special terms and conditions for such country shall apply to the Optionee, to the extent the Company determines that the application of such terms and conditions is necessary or advisable in order to comply with Applicable Laws or facilitate the administration of the Plan. The Appendix constitutes part of this Option Agreement.

O. Imposition of Other Requirements.

The Company reserves the right to impose other requirements on the Optionee's participation in the Plan, on this Option and on any Shares acquired under the Plan, to the extent the Company determines it is necessary or advisable in order to comply with Applicable Laws or facilitate the administration of the Plan, and to require the Optionee to sign any additional agreements or undertakings that may be necessary to accomplish the foregoing.

P. Entire Agreement; Governing Law; Venue.

The Plan is incorporated herein by reference. The Plan and this Option Agreement, including the Appendix, constitute the entire agreement of the parties with respect to the subject matter hereof and supersede in their entirety all prior undertakings and agreements of the Company and the Optionee with respect to the subject matter hereof, and may not be modified adversely to the Optionee's interest except by means of a writing signed by the Company and the Optionee. This agreement is governed by the internal substantive laws, but not the choice of law rules, of the state of California.

For purposes of litigating any dispute that arises directly or indirectly from the relationship of the parties evidenced by this Option or this Option Agreement, the parties hereby submit to and consent to the exclusive jurisdiction of the State of California and agree that such litigation shall be conducted only in the courts of Santa Clara County, California, or the federal courts for the United States for the Northern District of California, and no other courts, where this grant is made and/or to be performed.

BY THE OPTIONEE'S SIGNATURE AND THE SIGNATURE OF THE COMPANY'S REPRESENTATIVE BELOW, THE OPTIONEE AND THE COMPANY AGREE THAT THIS OPTION IS GRANTED UNDER AND GOVERNED BY THE TERMS AND CONDITIONS OF THE PLAN AND THIS OPTION AGREEMENT, INCLUDING THE APPENDIX. THE OPTIONEE HAS REVIEWED THE PLAN AND THIS OPTION AGREEMENT, INCLUDING THE APPENDIX, IN THEIR ENTIRETY, HAS HAD AN OPPORTUNITY TO OBTAIN THE ADVICE OF COUNSEL PRIOR TO EXECUTING THIS OPTION AGREEMENT AND FULLY UNDERSTANDS ALL PROVISIONS OF THE PLAN AND OPTION AGREEMENT, INCLUDING THE APPENDIX. THE OPTIONEE HEREBY AGREES TO ACCEPT AS BINDING, CONCLUSIVE AND FINAL ALL DECISIONS OR INTERPRETATIONS OF THE ADMINISTRATOR UPON ANY QUESTIONS RELATING TO THE PLAN AND OPTION AGREEMENT, INCLUDING THE APPENDIX. THE OPTIONEE FURTHER AGREES TO NOTIFY THE COMPANY UPON ANY CHANGE IN THE RESIDENCE ADDRESS INDICATED BELOW.

OPTIONEE:

TRIMBLE NAVIGATION LIMITED

Signature

By

Print Name

Steven W. Berglund

Print Name

Residence Address

President & CEO

Title

EXHIBIT A

**APPENDIX TO
TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
AMENDED AND RESTATED 2002 STOCK PLAN
STOCK OPTION AGREEMENT
(NON-U.S. OPTIONEES)**

TERMS AND CONDITIONS

This Appendix, which is part of the Option Agreement, includes additional terms and conditions that govern this Option and that will apply to the Optionee if he or she is in one of the countries listed below. Unless otherwise defined herein, capitalized terms set forth in this Appendix shall have the meanings ascribed to them in the Plan or the Option Agreement.

NOTIFICATIONS

This Appendix also includes information regarding securities, exchange control and certain other issues of which the Optionee should be aware with respect to his or her participation in the Plan. The information is based on the securities, exchange control and other laws in effect in the respective countries as of March 2009. Such laws are often complex and change frequently. As a result, the Company strongly recommends that the Optionee not rely on the information in this Appendix as the only source of information relating to the consequences of his or her participation in the Plan because such information may be outdated when he or she exercise this Option and/or sells any Shares acquired at exercise.

In addition, the information contained herein is general in nature and may not apply to the Optionee's particular situation. As a result, the Company is not in a position to assure the Optionee of any particular result. The Optionee therefore is advised to seek appropriate professional advice as to how the relevant laws in his or her country may apply to his or her particular situation.

Finally, if the Optionee is a citizen or resident of a country other than that in which the Optionee currently is working, the information contained herein may not apply to him or her.

AUSTRALIA

TERMS AND CONDITIONS

Australian Addendum. The Optionee understands and agrees that his or her right to participate in the Plan and any Option granted under the Plan are subject to an Australian Addendum to the Plan. This Option is subject to the terms and conditions stated in the Australian Addendum, the Offer Document, the Plan and the Option Agreement.

Right to Exercise. Notwithstanding Paragraph B.1 of the Option Agreement and consistent with Section 7(e) of the Plan, the Optionee may not exercise any portion of this Option unless and until the Fair Market Value (as defined in Section 2(u) of the Plan) per Share underlying this Option on the date of exercise equals or exceeds the Exercise Price per Share pursuant to the procedures established by the Company to determine the length of time that the Fair Market Value must trade at or above the Exercise Price per Share to meet this requirement.

NOTIFICATIONS

Securities Law Notification . If the Optionee acquires Shares under the Plan and offers the Shares for sale to a person or entity resident in Australia, the offer may be subject to disclosure requirements under Australian law, and the Optionee should obtain legal advice regarding any applicable disclosure obligations prior to making any such offer.

Exchange Control Notification . Exchange control reporting is required for cash transactions exceeding A\$10,000 and international fund transfers. The Australian bank assisting with the transaction will file the report for the Optionee. If there is no Australian bank involved in the transfer, the Optionee will be required to file the report him/herself.

BELGIUM

TERMS AND CONDITIONS

Tax Considerations . This Option must be accepted in writing either (a) within 60 days of the offer (for tax at offer), or (b) more than 60 days after the offer (for tax at exercise). The Optionee will receive a separate offer letter, acceptance form and undertaking form in addition to the Option Agreement. The Optionee should refer to the offer letter for a more detailed description of the tax consequences of choosing to accept this Option. The Optionee should consult his or her personal tax advisor with respect to completion of the additional forms.

NOTIFICATIONS

Tax Reporting Notification . The Optionee is required to report any taxable income attributable to this Option on his or her annual tax return. The Optionee also is required to report any bank accounts opened and maintained outside of Belgium on his or her annual tax return.

CANADA

TERMS AND CONDITIONS

Termination Period . The following provision replaces the first sentence of the “Termination Period” provision in Part I of the Option Agreement:

This Option may be exercised for three (3) months after the date that is the earlier of (i) the date on which the Optionee receives notice of termination of his or her status as an active Service Provider; or (ii) the date on which the Optionee ceases to be a Service Provider.

The following provisions apply if the Optionee is in Quebec:

Consent to Receive Information in English . The parties acknowledge that it is their express wish that the Option Agreement, as well as all documents, notices and legal proceedings entered into, given or instituted pursuant hereto or relating directly or indirectly hereto, be drawn up in English.

Les parties reconnaissent avoir exigé la rédaction en anglais de cette convention, ainsi que de tous documents exécutés, avis donnés et procédures judiciaires intentées, directement ou indirectement, relativement à ou suite à la présente convention.

Data Privacy . The following provision supplements Paragraph J of the Option Agreement:

The Optionee hereby authorizes the Company and the Company's representatives to discuss and obtain all relevant information from all personnel, professional or non-professional, involved in the administration of the Plan. The Optionee further authorizes the Company, the Employer and/or any Affiliate to disclose and discuss such information with their advisors. The Optionee also authorizes the Company, the Employer and/or any Affiliate to record such information and to keep such information in the Optionee's employment file.

CHINA

TERMS AND CONDITIONS

Method of Payment. Notwithstanding Paragraph C of the Option Agreement, due to exchange control and securities restrictions in China, when the Optionee exercises the Option, the Optionee must use a cashless exercise program implemented by the Company in connection with the Plan whereby the Optionee makes an irrevocable election to exercise this Option as to all the Optioned Stock by instructing the Company's broker to sell all the Exercised Shares and to remit the proceeds, less any Tax-Related Items and brokerage fees to the Optionee in cash (a "Cashless Sell-All Exercise"). The Company reserves the right to permit the Optionee to exercise by means other than the Cashless Sell-All Exercise depending on developments in local laws.

Repatriation Requirement for PRC Nationals. The Optionee understands and agrees that, due to exchange control laws in China, the Optionee may be required to repatriate immediately to China the proceeds from the Cashless Sell-All Exercise of this Option. The Optionee further understands that such repatriation of the proceeds may need to be effectuated through a special foreign exchange account established by the Employer, the Company or an Affiliate in China, and the Optionee hereby consents and agrees that the proceeds from the Cashless Sell-All Exercise may be transferred to such special account prior to being delivered to the Optionee's personal account. In addition, the Optionee understands that, if proceeds from the Cashless Sell-All Exercise are converted to local currency, there may be delays in delivering the proceeds to the Optionee, and the Company does not guarantee any particular exchange rate and/or date on which funds will be converted.

CZECH REPUBLIC

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information. Proceeds from the sale of Shares may be held in a cash account outside of the Czech Republic, and the Optionee no longer needs to report the opening and maintenance of a foreign account to the Czech National Bank (the "CNB"), unless the CNB specifically notifies the Optionee that such reporting will be required. Upon request of the CNB, the Optionee may need to file a notification within 15 days after the end of the calendar quarter in which he or she purchases Shares.

FRANCE

TERMS AND CONDITIONS

Option Not Tax-Qualified. The Optionee understands that this Option is not intended to be French tax-qualified.

Consent to Receive Information in English. By accepting this Option, the Optionee confirms that he or she has read and understood the documents relating to the Option (the Option Agreement and the Plan), which were provided in the English language. The Optionee accepts the terms of these documents accordingly.

En acceptant cette Option, le Bénéficiaire d'Options confirme qu'il ou qu'elle a lu et compris les documents afférents à l'Option (le Contrat d'Options et le Plan), qui sont produits en langue anglaise. Le Bénéficiaire d'Options accepte les dispositions de ces documents en connaissance de cause.

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . If the Optionee imports or exports cash (e.g. , sales proceeds received under the Plan) with a value equal to or exceeding €7,600 and does not use a financial institution to do so, he or she must submit a report to the customs and excise authorities. If the Optionee maintains a foreign bank account, he or she is required to report the maintenance of such to the French tax authorities when filing his or her annual tax return.

GERMANY

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . Cross-border payments in excess of €12,500 must be reported monthly to the German Federal Bank. If the Optionee uses a German bank to transfer a cross-border payment in excess of €12,500 in connection with the sale of Shares acquired under the Plan, the bank will make the report for the Optionee. In addition, the Optionee must report any receivables or payables or debts in foreign currency exceeding an amount of €5,000,000 on a monthly basis.

INDIA

TERMS AND CONDITIONS

Payment Method . The Optionee understands and agrees that, if he or she elects to pay the Exercise Price by means of a cashless exercise program implemented by the Company in connection with the Plan, he or she will not be permitted to engage in a “cashless sell-to-cover” exercise whereby a portion of Exercised Shares are sold at exercise to cover the Exercise Price, Tax-Related Items, including FBT, and brokerage fees.

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . Please note that proceeds from the sale of Shares must be repatriated to India within a reasonable period of time (i.e. , two weeks). Optionee should obtain a foreign inward remittance certificate (“FIRC”) from the bank for his or her records to document compliance with this requirement, in case evidence of such repatriation is requested by the Reserve Bank of India or the Employer.

ITALY

TERMS AND CONDITIONS

Method of Payment . Notwithstanding Paragraph C of the Option Agreement, due to financial regulations in Italy, when the Optionee exercises the Option, the Optionee must use a cashless exercise program implemented by the Company in connection with the Plan whereby the Optionee makes an irrevocable election to exercise this Option as to all the Optioned Stock by instructing the Company’s broker to sell all the Exercised Shares and to remit the proceeds, less any Tax-Related Items and brokerage fees to the Optionee in cash (a “Cashless Sell-All Exercise”). The Company reserves the right to permit the Optionee to exercise by means other than the Cashless Sell-All Exercise depending on developments in local laws.

Data Privacy Notice and Consent. The following provision replaces Paragraph J of the Option Agreement:

The Optionee hereby explicitly and unambiguously consents to the collection, use, processing and transfer, in electronic or other form, of his or her personal data as described in this section of this Appendix by and among, as applicable, the Employer, the Company and any Affiliate for the exclusive purposes of implementing, administering, and managing the Optionee's participation in the Plan.

The Optionee understands that the Employer, the Company and any Affiliate hold certain personal information about him or her, including, without limitation, the Optionee's name, home address and telephone number, date of birth, social insurance or other identification number, salary, nationality, job title, any Shares or directorships held in the Company or any Affiliate, details of all stock options or any other entitlement to Shares awarded, canceled, exercised, vested, unvested or outstanding in the Optionee's favor, for the exclusive purpose of implementing, managing and administering the Plan ("Data").

The Optionee also understands that providing the Company with Data is necessary for the performance of the Plan and that his or her refusal to provide such Data would make it impossible for the Company to perform its contractual obligations and may affect the Optionee's ability to participate in the Plan. The Controller of personal data processing is Trimble Navigation Limited, with registered offices at 935 Stewart Drive, Sunnyvale, California 94085, United States of America, and, pursuant to Legislative Decree no. 196/2003, its representative in Italy is Trimble Italia SrL, Centro Torri Bianche, Palazzo Larice, 3, 20059 Vimercate (MI), Italy.

The Optionee understands that Data will not be publicized, but it may be transferred to banks, other financial institutions, or brokers involved in the management and administration of the Plan. The Optionee understands that Data may also be transferred to the Company's independent registered public accounting firm Ernst & Young LLP, or such other public accounting firm that may be engaged by the Company in the future. The Optionee further understands that the Company, the Employer and/or any Affiliate will transfer Data among themselves as necessary for the purposes of implementing, administering and managing the Optionee's participation in the Plan, and that the Company, the Employer and/or Affiliate may each further transfer Data to third parties assisting the Company in the implementation, administration, and management of the Plan, including any requisite transfer of Data to a broker or other third party with whom the Optionee may elect to deposit any Shares acquired under the Plan. Such recipients may receive, possess, use, retain, and transfer Data in electronic or other form, for the purposes of implementing, administering, and managing the Optionee's participation in the Plan. The Optionee understands that these recipients may be located in or outside of the European Economic Area, such as in the United States or elsewhere. Should the Company exercise its discretion in suspending all necessary legal obligations connected with the management and administration of the Plan, it will delete Data as soon as it has completed all the necessary legal obligations connected with the management and administration of the Plan.

The Optionee understands that Data-processing related to the purposes specified above shall take place under automated or non-automated conditions, anonymously when possible, that comply with the purposes for which Data is collected and with confidentiality and security provisions as set forth by applicable laws and regulations, with specific reference to Legislative Decree no. 196/2003.

The processing activity, including communication, the transfer of Data abroad, including outside of the European Economic Area, as herein specified and pursuant to applicable local laws and regulations, does not require the Optionee's consent thereto, as the processing is necessary to the performance of contractual obligations related to implementation, administration, and management of the Plan. The Optionee understands that, pursuant to Section 7 of the Legislative Decree no. 196/2003, he or she has the right, without limitation, to access, delete, update, correct, or terminate, for legitimate reason, the Data-processing. Furthermore, the Optionee is aware that Data will not be used for direct-marketing purposes. In addition, Data provided can be reviewed and questions or complaints can be addressed by contacting the Optionee's local human resources representative.

Plan Document Acknowledgment. In accepting this Option, the Optionee acknowledges that he or she has received a copy of the Plan and the Option Agreement and has reviewed the Plan and the Option Agreement, including this Appendix, in their entirety and fully understands and accepts all provisions of the Plan and the Option Agreement, including this Appendix.

The Optionee acknowledges that he or she has read and specifically approves the following provisions of the Option Agreement: the "Termination Period" provision in Part I; Paragraph F, "Tax Obligations"; Paragraph G, "No Guarantee of Continued Service"; Paragraph H, "Nature of Option Grant"; Paragraph I, "No Advice Regarding Grant"; Paragraph K, "Language"; Paragraph P, "Entire Agreement; Governing Law; Venue"; and the "Data Privacy Notice and Consent" in this Appendix.

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information. The Optionee is required to report in his or her annual tax return: (a) any transfers of cash or Shares to or from Italy exceeding €10,000 or the equivalent amount in U.S. dollars; and (b) any foreign investments or investments (including proceeds from the sale of Shares acquired under the Plan) held outside of Italy exceeding €10,000 or the equivalent amount in U.S. dollars, if the investment may give rise to income in Italy. The Optionee is exempt from the formalities in (a) if the investments are made through an authorized broker resident in Italy, as the broker will comply with the reporting obligation on the Optionee's behalf.

JAPAN

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information. If the Optionee acquires Shares valued at more than ¥100,000,000 in a single transaction, the Optionee must file a Securities Acquisition Report with the Ministry of Finance through the Bank of Japan within 20 days of the purchase of the Shares.

In addition, if the Optionee pays more than ¥30,000,000 in a single transaction for the purchase of Shares when the Optionee exercises the Option, the Optionee must file a Payment Report with the Ministry of Finance through the Bank of Japan by the 20th day of the month following the month in which the payment was made. The precise reporting requirements vary depending on whether or not the relevant payment is made through a bank in Japan.

A Payment Report is required independently from a Securities Acquisition Report. Therefore, if the total amount that the Optionee pays upon a one-time transaction for exercising the Option and purchasing Shares exceeds ¥100,000,000, the Optionee must file both a Payment Report and a Securities Acquisition Report.

KOREA

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information. To remit funds out of Korea to exercise the Option by paying the Exercise Price with cash, the Optionee must obtain a confirmation of the remittance by a foreign exchange bank in Korea. This is an automatic procedure (*i.e.* , the bank does not need to approve the remittance and the process should not take more than a day). The Optionee likely will need to present to the bank processing the transaction supporting documentation evidencing the nature of the remittance. If the Optionee receives US\$500,000 or more from the sale of Shares, Korean exchange control laws require the Optionee to repatriate the proceeds to Korea within 18 months of the sale.

NETHERLANDS

NOTIFICATIONS

Securities Law Information. The Optionee should be aware of Dutch insider-trading rules, which may impact the sale of Shares acquired under the Plan. In particular, the Optionee may be prohibited from effectuating certain transactions if he or she has inside information regarding the Company.

By accepting the grant of this Option and participating in the Plan, the Optionee acknowledges having read and understood this Securities Law Information and further acknowledges that it is the Optionee's responsibility to comply with the following Dutch insider-trading rules.

Under Article 46 of the Act on the Supervision of the Securities Trade 1995, anyone who has "inside information" related to an issuing company is prohibited from effectuating a transaction in securities in or from the Netherlands. "Inside information" is defined as knowledge of details concerning the issuing company to which the securities relate, which is not public and which, if published, would reasonably be expected to affect the stock price, regardless of the development of the price. The insider could be a Service Provider in the Netherlands who has inside information as described herein.

Given the broad scope of the definition of inside information, certain Service Providers working in the Netherlands (possibly including the Optionee) may have inside information and, thus, would be prohibited from effectuating a transaction in securities in the Netherlands at a time when the Optionee had such inside information.

NEW ZEALAND

TERMS AND CONDITIONS

Securities Law Acknowledgment. The Optionee acknowledges that he or she will receive the following documents in connection with the offer to purchase shares at exercise of this Option:

- (i) the Option Agreement, including this Appendix, which sets forth the terms and conditions of this Option;
- (ii) a copy of the Company's most recent annual report and most recent financial reports have been made available to the Optionee to enable the Optionee to make informed decisions concerning participation in the Plan; and

- (iii) a copy of the description of the Plan (the “Description”) (*i.e.* , the Company’s Form S-8 Plan Prospectus under the U.S. Securities Act of 1933, as amended), and the Company will provide any attachments or documents incorporated by reference into the Description upon written request. The documents incorporated by reference into the Description are updated periodically. Should the Optionee request copies of the documents incorporated by reference into the Description, the Company will provide the Optionee with the most recent documents incorporated by reference.

RUSSIA

TERMS AND CONDITIONS

U.S. Transaction . The Optionee understands that this Option shall be valid and this Option Agreement shall be concluded and become effective only when the executed Option Agreement is received by the Company in the United States. Upon exercise of the Option, any Shares to be issued to the Optionee shall be delivered to Optionee through a bank or brokerage account in the United States.

NOTIFICATIONS

Securities Law Information . This Appendix, the Option Agreement, the Plan and any other materials that the Optionee may receive regarding participation in the Plan do not constitute advertising or an offering of securities in Russia. The issuance of securities pursuant to the Plan has not and will not be registered in Russia; hence, the securities described in any Plan-related documents may not be used for offering the securities or public circulation in Russia.

Exchange Control Information . To remit funds out of Russia to exercise the Option by paying the Exercise Price with cash, the Optionee must remit the funds from a foreign currency account at an authorized bank in Russia. This requirement does not apply if the Optionee pays the Exercise Price by means of a cashless exercise program implemented by the Company in connection with the Plan, such that there is no remittance of funds out of Russia.

Under current exchange control regulations, within a reasonably short time after sale of the Shares acquired under the Plan, the Optionee must repatriate the sale proceeds to Russia. Such sale proceeds must be initially credited to the Optionee through a foreign currency account at an authorized bank in Russia. After the sale proceeds are initially received in Russia, they may be remitted further to foreign banks in accordance with Russian exchange control laws, subject to the following limitations: (i) the foreign account may be opened only for individuals; (ii) the foreign account may not be used for business activities; (iii) the Optionee must give notice to the Russian tax authorities about the opening/closing of each foreign account within one month of the account opening/closing; and (iv) the Optionee must notify the Russian tax authorities of the account balances on his or her foreign accounts as of the beginning of each calendar year.

SINGAPORE

NOTIFICATIONS

Securities Law Information . This Option is being granted on a private basis and is, therefore, exempt from registration in Singapore.

Director Notification Requirement . If the Optionee is a director, associate director or shadow director of a Singaporean Affiliate, he or she must notify the Singaporean Affiliate in writing within two days of receiving or disposing of an interest (*e.g.* , this Option) in the Company or an Affiliate, or within two days of becoming a director if such an interest exists at the time.

SPAIN

TERMS AND CONDITIONS

Nature of Option Grant . This provision supplements Paragraph H of the Option Agreement:

In accepting this Option, the Optionee consents to participation in the Plan and acknowledges that he or she has received a copy of the Plan.

The Optionee understands that the Company has unilaterally, gratuitously and in its own discretion decided to grant stock options under the Plan to certain Service Providers throughout the world. The decision is a limited decision that is entered into upon the express assumption and condition that any grant will not bind the Company or an Affiliate, other than as set forth in the Option Agreement. Consequently, the Optionee understands that this Option is granted on the assumption and condition that this Option and any Shares acquired upon exercise of this Option are not a part of any employment contract (either with the Company or an Affiliate) and shall not be considered a mandatory benefit, salary for any purposes (including severance compensation), or any other right whatsoever. Furthermore, the Optionee understands that he or she will not be entitled to continue vesting in this Option once his or her relationship with the Company or an Affiliate as a Service Provider ceases. In addition, the Optionee understands that this Option would not be granted but for the assumptions and conditions referred to above; thus, the Optionee acknowledges and freely accepts that should any or all of the assumptions be mistaken, or should any of the conditions not be met for any reason, any grant of or right to this Option shall be null and void.

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . The Optionee must declare the acquisition of Shares to the *Direccion General de Política Comercial y de Inversiones Extranjeras* (the “DGPCIE”) of the *Ministerio de Economia* for statistical purposes. The Optionee must also declare ownership of any Shares with the Directorate of Foreign Transactions each January while the Shares are owned. In addition, if the Optionee wishes to import the ownership title of the Shares (*i.e.* , share certificates) into Spain, he or she must declare the importation of such securities to the DGPCIE.

When receiving foreign currency payments derived from the ownership of Shares (*i.e.* , dividends or sale proceeds), the Optionee must inform the financial institution receiving the payment of the basis upon which such payment is made. The Optionee will need to provide the institution with the following information: (i) the Optionee’s name, address, and fiscal identification number; (ii) the name and corporate domicile of the Company; (iii) the amount of the payment; (iv) the currency used; (v) the country of origin; (vi) the reasons for the payment; and (vii) any further information that may be required.

SWEDEN

There are no country-specific terms and conditions.

THAILAND

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . Under current exchange control regulations, the Optionee may remit funds up to US\$1,000,000 per year to invest in securities abroad by submitting an application to an authorized agent (*i.e.* , a commercial bank authorized by the Bank of Thailand to engage in the purchase, exchange and withdrawal of foreign currency). Thus, if the Optionee exercises this Option by paying the Exercise Price in cash, he or she will be required to execute certain documents and submit them, together with certain documents relating to the Plan, to an authorized commercial bank.

If the Optionee exercises this Option by means of a cashless exercise program implemented by the Company in connection with the Plan, no submission to a commercial bank must be made since no funds will be remitted out of Thailand.

The Optionee must repatriate all cash proceeds received from participation in the Plan to Thailand and convert such proceeds to Thai Baht within 360 days of repatriation or deposit the funds in a foreign exchange account with a Thai bank. If the amount of the proceeds is equal to or greater than US\$20,000, the Optionee must specifically report the inward remittance to the Bank of Thailand on a Foreign Exchange Transaction Form.

UNITED ARAB EMIRATES

There are no country-specific provisions.

UNITED KINGDOM

TERMS AND CONDITIONS

Joint Election . As a condition of participation in the Plan and the exercise of this Option, the Optionee agrees to accept any liability for secondary Class 1 National Insurance contributions which may be payable by the Company and/or the Employer in connection with this Option and any event giving rise to Tax-Related Items (the “Employer NICs”). Without prejudice to the foregoing, the Optionee agrees to execute a joint election with the Company, the form of such joint election having been approved formally by Her Majesty’s Revenue and Customs (“HMRC”) (the “Joint Election”), and any other required consent or election. The Optionee further agrees to execute such other joint elections as may be required between the Optionee and any successor to the Company or the Employer. The Optionee further agrees that the Company or the Employer may collect the Employer NICs from the Optionee by any of the means set forth in Paragraph F of the Option Agreement.

If the Optionee does not enter into a Joint Election prior to the exercise of this Option, he or she will not be entitled to exercise this Option unless and until he or she enters into a Joint Election, and no Shares will be issued to the Optionee under the Plan, without any liability to the Company or the Employer.

Tax Obligations . The following provision supplements Paragraph F of the Option Agreement:

The Optionee agrees that, if he or she does not pay or the Company or the Employer does not withhold from the Optionee, the full amount of Tax-Related Items that the Optionee owes upon exercise of this Option, or the release or assignment of this Option for consideration, or the receipt of any other benefit in connection with this Option (the “Taxable Event”) within 90 days after the Taxable Event, or such other period specified in Section 222(1)(c) of the U.K. Income Tax (Earnings and Pensions) Act 2003, the amount that should have been withheld shall constitute a loan owed by the Optionee to the Company and/or the Employer, effective 90 days after the Taxable Event. The Optionee agrees that the loan will bear interest at the official HMRC rate and immediately will be due and repayable by Optionee, and the Company and/or the Employer may recover it at any time thereafter by withholding such amount from salary, bonus or any other funds due to the Optionee by the Company or the Employer, by withholding in Shares issued upon exercise of this Option or from the cash proceeds from the sale of Shares or by demanding cash or a check from the Optionee. The Optionee also authorizes the Company to delay the issuance of any Shares to the Optionee unless and until the loan is repaid in full.

Notwithstanding the foregoing, if the Optionee is a director or an executive officer within the meaning of Section 13(k) of the Exchange Act, the terms of the immediately foregoing provision will not apply. In the event that the Optionee is a director or an executive officer and Tax-Related Items are not collected within 90 days of the Taxable Event, the amount of any uncollected Tax-Related Items may constitute a benefit to the Optionee on which additional income tax and National Insurance contributions may be payable. The Optionee acknowledges that he or she will be responsible for reporting any income tax and National Insurance contributions (including Employer NICs) due on this additional benefit directly to HMRC under the self-assessment regime.

**TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
AMENDED AND RESTATED 2002 STOCK PLAN**

**RESTRICTED STOCK UNIT AWARD AGREEMENT
(U.S. AWARDEES)**

Unless otherwise defined herein, the capitalized terms used in this Award Agreement shall have the same defined meanings as set forth in the Trimble Navigation Limited Amended and Restated 2002 Stock Plan (the "Plan").

Name:

Address:

You have been awarded the right to receive Common Stock of the Company or a cash equivalent, subject to the terms and conditions of the Plan and this Award Agreement, as follows:

Award Number _____

Award Date _____

Total Number of Restricted Stock Units Awarded _____

Vesting Schedule

One hundred percent (100%) of the Restricted Stock Units subject to this Award shall vest thirty-six (36) months after the Award Date. Vesting of Restricted Stock Units shall at all times be subject to your continuing to be a Service Provider on the applicable date(s) of vesting.

Settlement

For each vested Restricted Stock Unit, you shall be entitled to receive (a) a number of whole Shares equal to the number of Restricted Stock Units vesting on such vesting date, or (b) a cash payment equal to the product of the number of Restricted Stock Units vesting on such vesting date and the Fair Market Value of one Share on such vesting date or (c) a combination of the foregoing. Such payment shall be made in the form of whole Shares, cash or a combination of the foregoing at the Company's discretion under the terms of the Plan, on or as soon as practicable, but no later than 60 days, following the date of vesting.

Forfeiture

Upon the date that you cease to be a Service Provider, for any reason, all unvested Restricted Stock Units shall be forfeited. The date of ceasing to be a Service Provider will not be extended to include any notice of termination or similar period and shall be considered ceased on the last active day of service for the purposes of the Plan.

Tax Obligations

Regardless of any action the Company and/or your actual employer, if the Company is not your employer (collectively, the “Company”), takes with respect to any or all income tax, social security, payroll tax, payment on account or other tax-related items related to your participation in the Plan and legally applicable to you (“Tax-Related Items”), you acknowledge that the ultimate liability for all Tax-Related Items is and remains your responsibility and may exceed the amount actually withheld by the Company. You further acknowledge that the Company (1) makes no representations or undertakings regarding the treatment of any Tax-Related Items in connection with any aspect of the Restricted Stock Units, including, but not limited to, the grant, vesting or settlement of the Restricted Stock Units, the issuance of Shares upon settlement of the Restricted Stock Units, the subsequent sale of Shares acquired pursuant to such issuance and the receipt of any dividends and/or any dividend equivalents; and (2) does not commit to and is under no obligation to structure the terms of the grant or any aspect of the Restricted Stock Units reduce or eliminate your liability for Tax-Related Items or achieve any particular tax result. Further, if you have become subject to tax in more than one jurisdiction between the Award Date and the date of any relevant taxable event, you acknowledge that the Company may be required to withhold or account for Tax-Related Items in more than one jurisdiction.

Prior to any relevant taxable or tax withholding event, as applicable, you will pay or make adequate arrangements satisfactory to the Company to satisfy all Tax-Related Items. In this regard, you authorize the Company, or its agents, at its discretion, to satisfy the obligations with regard to all Tax-Related Items by one or a combination of the following:

- (a) withholding from your wages or other cash compensation paid to you by the Company; or
- (b) withholding from proceeds of the sale of the Shares acquired upon vesting/settlement of the Restricted Stock Units, either through a voluntary sale or through a mandatory sale arranged by the Company (on your behalf pursuant to this authorization); or
- (c) withholding in Shares to be issued upon vesting/settlement or from the cash payment received at settlement (if any) of the Restricted Stock Units.

To avoid negative accounting treatment, the Company may withhold or account for Tax-Related Items by considering applicable minimum statutory withholding amounts or other applicable withholding rates. If the obligation for Tax-Related Items is satisfied by withholding in Shares, for tax purposes, you are deemed to have been issued the full number of Shares subject to the vested Restricted Stock Units, notwithstanding that a number of Shares are held back solely for the purpose of paying the Tax-Related Items due as a result of any aspect of your participation in the Plan.

Finally, you shall pay to the Company any amount of Tax-Related Items that the Company may be required to withhold or account for as a result of your participation in the Plan that cannot be satisfied by the means previously described. The Company may refuse to issue or deliver the Shares, any cash payments receivable at settlement or the proceeds of the sale of Shares, if you fail to comply with your obligations in connection with the Tax-Related Items.

NO GUARANTEE OF CONTINUED SERVICE

YOU ACKNOWLEDGE AND AGREE THAT THE VESTING OF RESTRICTED STOCK UNITS PURSUANT TO THE VESTING SCHEDULE HEREOF IS EARNED ONLY BY CONTINUING AS A SERVICE PROVIDER AT THE WILL OF YOUR EMPLOYER (AND NOT THROUGH THE ACT OF BEING HIRED, BEING AWARDED RESTRICTED STOCK UNITS, OR RECEIVING CASH OR SHARES HEREUNDER). YOU FURTHER ACKNOWLEDGE AND AGREE THAT THIS AGREEMENT, THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED HEREUNDER AND THE VESTING SCHEDULE SET FORTH HEREIN DO NOT CONSTITUTE AN EXPRESS OR IMPLIED PROMISE OF CONTINUED ENGAGEMENT AS A SERVICE PROVIDER FOR THE VESTING PERIOD, FOR ANY PERIOD, OR AT ALL, AND SHALL NOT INTERFERE WITH YOUR RIGHT OR YOUR EMPLOYER'S RIGHT TO TERMINATE YOUR RELATIONSHIP AS A SERVICE PROVIDER AT ANY TIME, WITH OR WITHOUT CAUSE, AND IN ACCORDANCE WITH APPLICABLE LOCAL LAW.

Nature of Grant

In accepting the grant, you acknowledge that:

- (1) the Plan is established voluntarily by the Company, it is discretionary in nature and it may be modified, amended, suspended or terminated by the Company at any time;
- (2) the grant of the Restricted Stock Units is voluntary and occasional and does not create any contractual or other right to receive future grants of Restricted Stock Units, or benefits in lieu of Restricted Stock Units, even if Restricted Stock Units have been granted repeatedly in the past;
- (3) all decisions with respect to future Restricted Stock Units grants, if any, will be at the sole discretion of the Company;
- (4) your participation in the Plan shall not create a right to further employment with the Company or any Affiliate and shall not interfere with the ability of the Company or an Affiliate, as applicable, to terminate your Service Provider relationship at any time;
- (5) you are voluntarily participating in the Plan;
- (6) the Restricted Stock Units and the Shares subject to the Restricted Stock Units are an extraordinary item that does not constitute compensation of any kind for services of any kind rendered to the Company or any Affiliate, and which is outside the scope of your employment contract, if any;
- (7) the Restricted Stock Units and the Shares subject to the Restricted Stock Units are not intended to replace any pension rights or compensation;
- (8) the Restricted Stock Units and the Shares subject to the Restricted Stock Units are not part of normal or expected compensation or salary for any purposes, including, but not limited to, calculating any severance, resignation, termination, redundancy, dismissal, end-of-service payments, bonuses, long-service awards, pension or retirement or welfare benefits or similar payments and in no event should be considered as compensation for, or relating in any way to, past services for the Company or any Affiliate;
- (9) the Restricted Stock Units grant and your participation in the Plan will not be interpreted to form an employment contract or relationship with the Company or an Affiliate;
- (10) the future value of the underlying Shares is unknown and cannot be predicted with certainty;

(11) in consideration of the grant of the Restricted Stock Units, no claim or entitlement to compensation or damages shall arise from forfeiture of the Restricted Stock Units resulting from termination of your employment with the Company or any Affiliate (for any reason whatsoever and whether or not in breach of local labor laws), and you irrevocably release the Company and your actual employer, if the Company is not your employer, from any such claim that may arise; if, notwithstanding the foregoing, any such claim is found by a court of competent jurisdiction to have arisen, you shall be deemed irrevocably to have waived your entitlement to pursue such claim;

(12) in the event of termination of your employment (whether or not in breach of local labor laws), your right, if any, to vest in the Restricted Stock Units under the Plan will terminate effective as of the date that you are no longer actively employed and will not be extended by any notice period mandated under local law; the Administrator shall have the exclusive discretion to determine when you are no longer actively employed for purposes of your Restricted Stock Units grant; and

(13) the Restricted Stock Units and the benefits, if any, under the Plan will not automatically transfer to another company in the case of a merger, take-over or transfer of liability.

No Advice Regarding Grant

The Company is not providing any tax, legal or financial advice, nor is the Company making any recommendations regarding your participation in the Plan, or your acquisition or sale of the underlying Shares. You are hereby advised to consult with your own personal tax, legal and financial advisors regarding your participation in the Plan before taking any action related to the Plan.

No Shareholder Rights Prior to Settlement

You shall have no rights of a shareholder (including the right to distributions or dividends or to vote) unless and until Shares are issued pursuant to the terms of this Award Agreement.

Securities Law Compliance

Notwithstanding anything to the contrary contained herein, no Shares will be issued to you upon vesting of this Restricted Stock Unit unless the Shares subject to the Restricted Stock Unit are then registered under the Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or, if such Shares are not so registered, the Company has determined that such vesting and issuance would be exempt from the registration requirements of the Securities Act. By accepting the Restricted Stock Units, you agree not to sell any of the Shares received under this Award at a time when Applicable Laws or Company policies prohibit a sale.

Code Section 409A

The vesting and settlement of Restricted Stock Units awarded pursuant to this Award Agreement are intended to qualify for the "short-term deferral" exemption from Section 409A of the Code. The Administrator reserves the right, to the extent the Administrator deems necessary or advisable in its sole discretion, to unilaterally amend or modify the Plan and/or this Award Agreement to ensure that the Restricted Stock Units qualify for exemption from or comply with Section 409A of the Code; provided, however, that the Company makes no representations that the Restricted Stock Units will be exempt from Section 409A of the Code and makes no undertaking to preclude Section 409A of the Code from applying to these Restricted Stock Units.

Data Privacy

You hereby explicitly and unambiguously consent to the collection, use and transfer, in electronic or other form, of your personal data as described in this Award Agreement and any other Restricted Stock Unit Award materials by and among, as applicable, the Company and any Affiliate for the exclusive purposes of implementing, administering and managing your participation in the Plan.

You understand that the Company may hold certain personal information about you, including, but not limited to, your name, home address and telephone number, date of birth, social security number or other identification number, salary, nationality, job title, any shares of stock or directorships held in the Company, details of all Restricted Stock Units or any other entitlement to shares of stock awarded, canceled, exercised, vested, unvested or outstanding in your favor, for the exclusive purpose of implementing, administering and managing the Plan (“Data”).

You understand that Data will be transferred to the Company’s broker, or such other stock plan service provider as may be selected by the Company in the future, which is assisting the Company with the implementation, administration and management of the Plan. You understand that the recipients of the Data may be located outside the United States, and that the recipients’ country may have different data privacy laws and protections than the United States. You understand that you may request a list with the names and addresses of any potential recipients of the Data by contacting your local human resources representative. You authorize the Company, the Company’s broker and any other third parties which may assist the Company (presently or in the future) with implementing, administering and managing the Plan to receive, possess, use, retain and transfer the Data, in electronic or other form, for the sole purpose of implementing, administering and managing your participation in the Plan. You understand that Data will be held only as long as is necessary to implement, administer and manage your participation in the Plan. You understand that you may, at any time, view Data, request additional information about the storage and processing of Data, require any necessary amendments to Data or refuse or withdraw the consents herein, in any case without cost, by contacting in writing your local human resources representative. You understand, however, that refusing or withdrawing your consent may affect your ability to participate in the Plan. For more information on the consequences of your refusal to consent or withdrawal of consent, you understand that you may contact your local human resources representative.

Entire Agreement

The Plan is incorporated herein by reference. The Plan and this Award Agreement constitute the entire agreement of the parties with respect to the subject matter hereof and supersede in their entirety all prior undertakings and agreements of you and the Company with respect to the subject matter hereof, and may not be modified adversely to your interest except by means of a writing signed by you and the Company.

Governing Law

This Award of Restricted Stock Units and this Award Agreement are governed by, and subject to, the internal substantive laws, but not the choice of law rules, of the State of California.

For purposes of litigating any dispute that arises directly or indirectly from the relationship of the parties evidenced by this Award or this Award Agreement, the parties hereby submit to and consent to the exclusive jurisdiction of the State of California and agree that such litigation shall be conducted only in the courts of Santa Clara County, California, or the federal courts for the United States for the Northern District of California, and no other courts, where this grant is made and/or to be performed.

Electronic Delivery

The Company may, in its sole discretion, decide to deliver any documents related to current or future participation in the Plan by electronic means. You hereby consent to receive such documents by electronic delivery and agree to participate in the Plan through an on-line or electronic system established and maintained by the Company or a third party designated by the Company.

Severability

The provisions of this Award Agreement are severable, and if any one or more provisions are determined to be illegal or otherwise unenforceable, in whole or in part, the remaining provisions shall nevertheless be binding and enforceable.

Imposition of Other Requirements

The Company reserves the right to impose other requirements on your participation in the Plan, on the Restricted Stock Units and on any Shares acquired under the Plan, to the extent the Company determines it is necessary or advisable in order to comply with local law or facilitate the administration of the Plan, and to require you to sign any additional agreements or undertakings that may be necessary to accomplish the foregoing.

By your signature and the signature of the Company's representative below, you and the Company agree that this Award is governed by the terms and conditions of the Plan and this Award Agreement. You have reviewed the Plan and this Award Agreement in their entirety, have had an opportunity to obtain the advice of counsel prior to executing this Award Agreement, and fully understand all provisions of the Plan and Award Agreement. You hereby agree to accept as binding, conclusive and final all decisions or interpretations of the Administrator upon any questions relating to the Plan and Award Agreement. You further agree to notify the Company upon any change in the residence address indicated below.

SERVICE PROVIDER:

TRIMBLE NAVIGATION LIMITED:

Signature:

By:

PRINT NAME

PRINT NAME

Title

Residence Address

**TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
AMENDED AND RESTATED 2002 STOCK PLAN**

**RESTRICTED STOCK UNIT AWARD AGREEMENT
(NON-U.S. AWARDEES)**

Unless otherwise defined herein, the capitalized terms used in this Award Agreement shall have the same defined meanings as set forth in the Trimble Navigation Limited Amended and Restated 2002 Stock Plan (the "Plan").

Name:

Address:

You have been awarded the right to receive Common Stock of the Company or a cash equivalent, subject to the terms and conditions of the Plan and this Award Agreement, including any special terms and conditions for your country in any appendix attached hereto (the "Appendix"), as follows:

Award Number

Award Date

Total Number of Restricted Stock Units Awarded

Vesting Schedule

One hundred percent (100%) of the Restricted Stock Units subject to this Award shall vest thirty-six (36) months after the Award Date. Vesting of Restricted Stock Units shall at all times be subject to your continuing to be a Service Provider on the applicable date(s) of vesting.

Settlement

For each vested Restricted Stock Unit, you shall be entitled to receive (a) a number of Shares equal to the number of Restricted Stock Units vesting on such vesting date, or (b) a cash payment equal to the product of the number of Restricted Stock Units vesting on such vesting date and the Fair Market Value of one Share on such vesting date or (c) a combination of the foregoing. Such payment shall be made in the form of Shares, cash or a combination of the foregoing at the Company's discretion under the terms of the Plan, on or as soon as practicable, but no later than 60 days, following the date of vesting.

Forfeiture

Upon the date that you cease to be a Service Provider, for any reason, all unvested Restricted Stock Units shall be forfeited. The date of ceasing to be a Service Provider will not be extended to include any notice of termination or similar period and shall be considered ceased on the last active day of service for the purposes of the Plan.

Tax Obligations

Regardless of any action the Company or your employer (the "Employer") takes with respect to any or all income tax, social insurance, payroll tax, payment on account or other tax-related items related to your participation in the Plan and legally applicable to you ("Tax-Related Items"), you acknowledge that the ultimate liability for all Tax-Related Items is and remains your responsibility and may exceed the amount actually withheld the Company or the Employer. You further acknowledge that the Company and/or the Employer (1) make no representations or undertakings regarding the treatment of any Tax-Related Items in connection with any aspect of the Restricted Stock Units, including, but not limited to, the grant, vesting or settlement of the Restricted Stock Units, the issuance of Shares upon settlement of the Restricted Stock Units, the subsequent sale of Shares acquired pursuant to such issuance and the receipt of any dividends and/or any dividend equivalents; and (2) do not commit to and are under no obligation to structure the terms of the grant or any aspect of the Restricted Stock Units reduce or eliminate your liability for Tax-Related Items or achieve any particular tax result. Further, if you have become subject to tax in more than one jurisdiction between the date of grant and the date of any relevant taxable event, you acknowledge that the Company and/or the Employer (or former employer, as applicable) may be required to withhold or account for Tax-Related Items in more than one jurisdiction.

Prior to any relevant taxable or tax withholding event, as applicable, you will pay or make adequate arrangements satisfactory to the Company and/or the Employer to satisfy all Tax-Related Items. In this regard, you authorize the Company and/or the Employer, or their respective agents, at their discretion, to satisfy the obligations with regard to all Tax-Related Items by one or a combination of the following:

- (d) withholding from your wages or other cash compensation paid to you by the Company and/or the Employer; or
- (e) withholding from proceeds of the sale of the Shares acquired upon vesting/settlement of the Restricted Stock Units either through a voluntary sale or through a mandatory sale arranged by the Company (on your behalf pursuant to this authorization); or
- (f) withholding in Shares to be issued upon vesting/settlement or from the cash payment received at settlement (if any) of the Restricted Stock Units.

To avoid negative accounting treatment, the Company may withhold or account for Tax-Related Items by considering applicable minimum statutory withholding amounts or other applicable withholding rates. If the obligation for Tax-Related Items is satisfied by withholding in Shares, for tax purposes, you are deemed to have been issued the full number of Shares subject to the vested Restricted Stock Units, notwithstanding that a number of Shares are held back solely for the purpose of paying the Tax-Related Items due as a result of any aspect of your participation in the Plan.

Finally, you shall pay to the Company or the Employer any amount of Tax-Related Items that the Company or the Employer may be required to withhold or account for as a result of your participation in the Plan that cannot be satisfied by the means previously described. The Company may refuse to issue or deliver the Shares, any cash payments receivable at settlement or the proceeds of the sale of Shares, if you fail to comply with your obligations in connection with the Tax-Related Items.

NO GUARANTEE OF CONTINUED SERVICE

YOU ACKNOWLEDGE AND AGREE THAT THE VESTING OF RESTRICTED STOCK UNITS PURSUANT TO THE VESTING SCHEDULE HEREOF IS EARNED ONLY BY CONTINUING AS A SERVICE PROVIDER AT THE WILL OF YOUR EMPLOYER (AND NOT THROUGH THE ACT OF BEING HIRED, BEING AWARDED RESTRICTED STOCK UNITS, OR RECEIVING CASH OR SHARES HEREUNDER). YOU FURTHER ACKNOWLEDGE AND AGREE THAT THIS AGREEMENT, THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED HEREUNDER AND THE VESTING SCHEDULE SET FORTH HEREIN DO NOT CONSTITUTE AN EXPRESS OR IMPLIED PROMISE OF CONTINUED ENGAGEMENT AS A SERVICE PROVIDER FOR THE VESTING PERIOD, FOR ANY PERIOD, OR AT ALL, AND SHALL NOT INTERFERE WITH YOUR RIGHT OR YOUR EMPLOYER'S RIGHT TO TERMINATE YOUR RELATIONSHIP AS A SERVICE PROVIDER AT ANY TIME, WITH OR WITHOUT CAUSE, AND IN ACCORDANCE WITH APPLICABLE LOCAL LAW.

Nature of Grant

In accepting the grant, you acknowledge that:

(14) the Plan is established voluntarily by the Company, it is discretionary in nature and it may be modified, amended, suspended or terminated by the Company at any time;

(15) the grant of the Restricted Stock Units is voluntary and occasional and does not create any contractual or other right to receive future grants of Restricted Stock Units, or benefits in lieu of Restricted Stock Units, even if Restricted Stock Units have been granted repeatedly in the past;

(16) all decisions with respect to future Restricted Stock Units grants, if any, will be at the sole discretion of the Company;

(17) you are voluntarily participating in the Plan;

(18) the Restricted Stock Units and the Shares subject to the Restricted Stock Units are an extraordinary item that does not constitute compensation of any kind for services of any kind rendered to the Company or the Employer, and which is outside the scope of your employment contract, if any;

(19) the Restricted Stock Units and the Shares subject to the Restricted Stock Units are not intended to replace any pension rights or compensation;

(20) the Restricted Stock Units and the Shares subject to the Restricted Stock Units are not part of normal or expected compensation or salary for any purposes, including, but not limited to, calculating any severance, resignation, termination, redundancy, dismissal, end of service payments, bonuses, long-service awards, pension or retirement or welfare benefits or similar payments and in no event should be considered as compensation for, or relating in any way to, past services for the Employer, the Company or an Affiliate;

(21) the Restricted Stock Units grant and your participation in the Plan will not be interpreted to form an employment contract or relationship with the Company or any Affiliate;

(22) the future value of the underlying Shares is unknown and cannot be predicted with certainty;

(23) in consideration of the grant of the Restricted Stock Units, no claim or entitlement to compensation or damages shall arise from forfeiture of the Restricted Stock Units resulting from termination of your employment with the Company or the Employer (for any reason whatsoever and whether or not in breach of local labor laws) and you irrevocably release the Company and the Employer from any such claim that may arise; if, notwithstanding the foregoing, any such claim is found by a court of competent jurisdiction to have arisen, you shall be deemed irrevocably to have waived your entitlement to pursue such claim;

(24) in the event of termination of your employment (whether or not in breach of local labor laws), your right, if any, to vest in the Restricted Stock Units under the Plan will terminate effective as of the date that you are no longer actively employed and will not be extended by any notice period mandated under local law (*e.g.* , active employment would not include a period of “garden leave” or similar period pursuant to local law); the Administrator shall have the exclusive discretion to determine when you are no longer actively employed for purposes of your Restricted Stock Units grant; and

(25) the Restricted Stock Units and the benefits, if any, under the Plan will not automatically transfer to another company in the case of a merger, take-over or transfer of liability.

No Advice Regarding Grant

The Company is not providing any tax, legal or financial advice, nor is the Company making any recommendations regarding your participation in the Plan, or your acquisition or sale of the underlying Shares. You are hereby advised to consult with your own personal tax, legal and financial advisors regarding your participation in the Plan before taking any action related to the Plan.

No Shareholder Rights Prior to Vesting

You shall have no rights of a shareholder (including the right to distributions or dividends or to vote) unless and until Shares are issued pursuant to the terms of this Award Agreement.

Data Privacy

You hereby explicitly and unambiguously consent to the collection, use and transfer, in electronic or other form, of your personal data as described in this Award Agreement and any other Restricted Stock Unit Award materials by and among, as applicable, the Employer, the Company and any Affiliate for the exclusive purpose of implementing, administering and managing your participation in the Plan.

You understand that the Company and the Employer may hold certain personal information about you, including, but not limited to, your name, home address and telephone number, date of birth, social insurance number or other identification number, salary, nationality, job title, any shares of stock or directorships held in the Company, details of all Restricted Stock Units or any other entitlement to shares of stock awarded, canceled, exercised, vested, unvested or outstanding in your favor, for the exclusive purpose of implementing, administering and managing the Plan ("Data").

You understand that Data will be transferred to the Company's broker, or such other stock plan service provider as may be selected by the Company in the future, which is assisting the Company with the implementation, administration and management of the Plan. You understand that the recipients of the Data may be located in the United States or elsewhere, and that the recipients' country (e.g., the United States) may have different data privacy laws and protections than your country. You understand that you may request a list with the names and addresses of any potential recipients of the Data by contacting your local human resources representative. You authorize the Company, the Company's broker and any other third parties which may assist the Company (presently or in the future) with implementing, administering and managing the Plan to receive, possess, use, retain and transfer the Data, in electronic or other form, for the sole purpose of implementing, administering and managing your participation in the Plan. You understand that Data will be held only as long as is necessary to implement, administer and manage your participation in the Plan. You understand that you may, at any time, view Data, request additional information about the storage and processing of Data, require any necessary amendments to Data or refuse or withdraw the consents herein, in any case without cost, by contacting in writing your local human resources representative. You understand, however, that refusing or withdrawing your consent may affect your ability to participate in the Plan. For more information on the consequences of your refusal to consent or withdrawal of consent, you understand that you may contact your local human resources representative.

Entire Agreement

The Plan is incorporated herein by reference. The Plan and this Award Agreement constitute the entire agreement of the parties with respect to the subject matter hereof and supersede in their entirety all prior undertakings and agreements of you and the Company with respect to the subject matter hereof, and may not be modified adversely to your interest except by means of a writing signed by you and the Company.

Governing Law/Venue

This Award of Restricted Stock Units and this Award Agreement are governed by, and subject to, the internal substantive laws, but not the choice of law rules, of the State of California.

For purposes of litigating any dispute that arises directly or indirectly from the relationship of the parties evidenced by this Award or this Award Agreement, the parties hereby submit to and consent to the exclusive jurisdiction of the State of California and agree that such litigation shall be conducted only in the courts of Santa Clara County, California, or the federal courts for the United States for the Northern District of California, and no other courts, where this grant is made and/or to be performed.

Language

If you have received this Award Agreement or any other document related to the Plan translated into a language other than English and if the meaning of the translated version is different than the English version, the English version will control.

Electronic Delivery

The Company may, in its sole discretion, decide to deliver any documents related to current or future participation in the Plan by electronic means. You hereby consent to receive such documents by electronic delivery and agree to participate in the Plan through an on-line or electronic system established and maintained by the Company or a third party designated by the Company.

Severability

The provisions of this Award Agreement are severable, and if any one or more provisions are determined to be illegal or otherwise unenforceable, in whole or in part, the remaining provisions shall nevertheless be binding and enforceable.

Appendix

Notwithstanding any provisions in this Award Agreement, the Restricted Stock Units shall be subject to any special terms and conditions for your country set forth in the Appendix. Moreover, if you relocate to one of the countries included in the Appendix, the special terms and conditions for such country shall apply to you, to the extent the Company determines that the application of such terms and conditions is necessary or advisable in order to comply with Applicable Laws or facilitate the administration of the Plan. The Appendix constitutes part of this Award Agreement.

Imposition of Other Requirements

The Company reserves the right to impose other requirements on your participation in the Plan, on the Restricted Stock Units and on any Shares acquired under the Plan, to the extent the Company determines it is necessary or advisable in order to comply with local law or facilitate the administration of the Plan, and to require you to sign any additional agreements or undertakings that may be necessary to accomplish the foregoing.

BY YOUR SIGNATURE AND THE SIGNATURE OF THE COMPANY'S REPRESENTATIVE BELOW, YOU AND THE COMPANY AGREE THAT THIS AWARD IS GOVERNED BY THE TERMS AND CONDITIONS OF THE PLAN AND THIS AWARD AGREEMENT, INCLUDING THE APPENDIX. YOU HAVE REVIEWED THE PLAN AND THIS AWARD AGREEMENT, INCLUDING THE APPENDIX, IN THEIR ENTIRETY, HAVE HAD AN OPPORTUNITY TO OBTAIN THE ADVICE OF COUNSEL PRIOR TO EXECUTING THIS AWARD AGREEMENT, AND FULLY UNDERSTAND ALL PROVISIONS OF THE PLAN AND AWARD AGREEMENT, INCLUDING THE APPENDIX. YOU HEREBY AGREE TO ACCEPT AS BINDING, CONCLUSIVE AND FINAL ALL DECISIONS OR INTERPRETATIONS OF THE ADMINISTRATOR UPON ANY QUESTIONS RELATING TO THE PLAN AND AWARD AGREEMENT, INCLUDING THE APPENDIX. YOU FURTHER AGREE TO NOTIFY THE COMPANY UPON ANY CHANGE IN THE RESIDENCE ADDRESS INDICATED BELOW.

SERVICE PROVIDER:

TRIMBLE NAVIGATION LIMITED:

Signature

By

Print Name

Print Name

Residence Address

Title

APPENDIX TO
TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
AMENDED AND RESTATED 2002 STOCK PLAN
RESTRICTED STOCK UNIT AWARD AGREEMENT
(NON-U.S. AWARDEES)

TERMS AND CONDITIONS

This Appendix, which is part of the Award Agreement, includes additional terms and conditions that govern the Restricted Stock Units and that will apply to you if you are in one of the countries listed below. Unless otherwise defined herein, capitalized terms set forth in this Appendix shall have the meanings ascribed to them in the Plan or the Award Agreement.

NOTIFICATIONS

This Appendix also includes information regarding securities, exchange control and certain other issues of which you should be aware with respect to your participation in the Plan. The information is based on the securities, exchange control and other laws in effect in the respective countries as of April 2009. Such laws are often complex and change frequently. As a result, the Company strongly recommends that you not rely on the information in this Appendix as the only source of information relating to the consequences of your participation in the Plan because such information may be outdated when you vest in the Award and/or sell any Shares acquired at vesting.

In addition, the information contained herein is general in nature and may not apply to your particular situation. As a result, the Company is not in a position to assure you of any particular result. You, therefore, are advised to seek appropriate professional advice as to how the relevant laws in your country may apply to your particular situation.

Finally, if you are a citizen or resident of a country other than that in which you currently are working, the information contained herein may not apply to you.

AUSTRALIA

TERMS AND CONDITIONS

Australian Addendum. You understand and agree that your right to participate in the Plan and any Restricted Stock Units granted under the Plan are subject to an Australian Addendum to the Plan. This Award is subject to the terms and conditions stated in the Australian Addendum, the Offer Document, the Plan and the Award Agreement.

Restricted Stock Units Payable in Shares Only. Notwithstanding any discretion in the Plan or anything to the contrary in the Award Agreement, the Restricted Stock Units do not provide any right for you to receive a cash payment and shall be paid in Shares only.

NOTIFICATIONS

Securities Law Notification. If you acquires Shares under the Plan and offer the Shares for sale to a person or entity resident in Australia, the offer may be subject to disclosure requirements under Australian law, and you should obtain legal advice regarding any applicable disclosure obligations prior to making any such offer.

Exchange Control Notification. Exchange control reporting is required for cash transactions exceeding A\$10,000 and international fund transfers. The Australian bank assisting with the transaction will file the report for you. If there is no Australian bank involved in the transfer, you will be required to file the report yourself.

BELGIUM

NOTIFICATIONS

Tax Reporting Notification. You are required to report any taxable income attributable to the Restricted Stock Units on your annual tax return. You also are required to report any bank accounts opened and maintained outside of Belgium on your annual tax return.

CANADA

TERMS AND CONDITIONS

Restricted Stock Units Not in Consideration of Past Services. The Restricted Stock Units and Shares subject to the Restricted Stock Units in no event should be considered as compensation for, or relating in any way to, past services for the Employer, the Company or an Affiliate. The Restricted Stock Units are intended to provide you an additional incentive during the vesting period, but in no event shall be construed as constituting an express or implied promise of continued engagement as a Service Provider for the duration of the vesting period, for any period, or at all, and shall not interfere with the Employer's right to terminate your relationship as a Service Provider at any time.

Termination Period. The following provision replaces paragraph (11) of the "Nature of Grant" section of the Award Agreement:

In the event of termination of your employment (whether or not in breach of local labor laws), your right, if any, to vest in the Restricted Stock Units under the Plan will terminate effective as of the earlier of (a) the date on which you receive notice of termination of your employment; or (b) the date on which you are no longer actively employed by the Employer; and will not be extended by any notice period mandated under local law (*e.g.* , active employment would not include a period of "garden leave" or similar period pursuant to local law); the Administrator shall have the exclusive discretion to determine when you are no longer actively employed for purposes of your Restricted Stock Units grant.

The following provisions apply if you are in Quebec:

Consent to Receive Information in English. The parties acknowledge that it is their express wish that the Award Agreement, as well as all documents, notices and legal proceedings entered into, given or instituted pursuant hereto or relating directly or indirectly hereto, be drawn up in English.

Les parties reconnaissent avoir exigé la rédaction en anglais de cette convention, ainsi que de tous documents exécutés, avis donnés et procédures judiciaires intentées, directement ou indirectement, relativement à ou suite à la présente convention.

Data Privacy. The following provision supplements the “Data Privacy” section of the Award Agreement:

You hereby authorize the Company and the Company’s representatives to discuss and obtain all relevant information from all personnel, professional or non-professional, involved in the administration of the Plan. You further authorize the Company, the Employer and/or any Affiliate to disclose and discuss such information with their advisors. You also authorize the Company, the Employer and/or any Affiliate to record such information and to keep such information in your employment file.

CHINA

TERMS AND CONDITIONS

Settlement of Restricted Stock Units for Nationals of the People’s Republic of China. Notwithstanding any terms of the Plan or this Award Agreement to the contrary, no Shares will be issued in connection with the Restricted Stock Units subject to this Award. On or as soon as practicable following the date of vesting, you shall receive a cash payment equal to the product of the number of Restricted Stock Units vesting on such vesting date and the Fair Market Value of one Share on such vesting date. The cash payment may be required to be made through local payroll or a special bank account in China. The Company will determine how to make the payment, whether to convert the funds to local currency and what exchange rate to use (if any).

Repatriation Requirement for PRC Nationals. You understand and agree that, due to exchange control laws in China, you may be required to repatriate immediately to China the proceeds from any cash payment received at vesting of the Restricted Stock Units. You further understand that such repatriation of the proceeds may need to be effectuated through a special foreign exchange account established by the Employer, the Company or an Affiliate in China, and you hereby consent and agree that the cash payment may be transferred to such special account prior to being delivered to your personal account. In addition, you understand that, if proceeds are converted to local currency, there may be delays in delivering the proceeds to you, and the Company does not guarantee any particular exchange rate and/or date on which funds will be converted.

CZECH REPUBLIC

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . Proceeds from the sale of Shares may be held in a cash account outside of the Czech Republic, and you no longer need to report the opening and maintenance of a foreign account to the Czech National Bank (the “CNB”), unless the CNB specifically notifies you that such reporting will be required. Upon request of the CNB, you may need to file a notification within 15 days after the end of the calendar quarter in which you purchases Shares.

FRANCE

TERMS AND CONDITIONS

Restricted Stock Units Not Tax-Qualified . You understand that this Award is not intended to be French tax-qualified.

Consent to Receive Information in English . By accepting the grant of Restricted Stock Units and this Award Agreement, which provides for the terms and conditions of your Restricted Stock Units, you confirm having read and understood the documents relating to this grant, which were provided to you in English. You accept the terms of those documents accordingly.

En acceptant cette attribution gratuite d'actions et ce contrat qui contient les termes et conditions de vos actions gratuites, vous confirmez avoir lu et compris les documents relatifs à cette attribution qui vous ont été transmis en langue anglaise. Vous acceptez ainsi les conditions et termes de ces documents.

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . If you import or export cash (*e.g.* , sales proceeds received under the Plan) with a value equal to or exceeding €7,600 and do not use a financial institution to do so, you must submit a report to the customs and excise authorities. If you maintain a foreign bank account, you are required to report the maintenance of such to the French tax authorities when filing your annual tax return.

GERMANY

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . Cross-border payments in excess of €12,500 must be reported monthly to the German Federal Bank. If you use a German bank to transfer a cross-border payment in excess of €12,500 in connection with the sale of Shares acquired under the Plan, the bank will make the report for you. In addition, you must report any receivables or payables or debts in foreign currency exceeding an amount of €5,000,000 on a monthly basis.

INDIA

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information. Please note that proceeds from the sale of Shares must be repatriated to India within 90 days of such sale. You should obtain a foreign inward remittance certificate (“FIRC”) from the bank for your records to document compliance with this requirement, in case evidence of such repatriation is requested by the Reserve Bank of India or the Employer.

ITALY

TERMS AND CONDITIONS

Data Privacy Notice and Consent. The following provision replaces the “Data Privacy” section of the Award Agreement:

You hereby explicitly and unambiguously consent to the collection, use, processing and transfer, in electronic or other form, of your personal data as described in this section of this Appendix by and among, as applicable, the Employer, the Company and any Affiliate for the exclusive purposes of implementing, administering, and managing your participation in the Plan.

You understand that the Employer, the Company and any Affiliate hold certain personal information about you, including, without limitation, your name, home address and telephone number, date of birth, social insurance or other identification number, salary, nationality, job title, any Shares or directorships held in the Company or any Affiliate, details of all Restricted Stock Units or any other entitlement to Shares awarded, canceled, exercised, vested, unvested or outstanding in your favor, for the exclusive purpose of implementing, managing and administering the Plan (“Data”).

You also understand that providing the Company with Data is necessary for the performance of the Plan and that your refusal to provide such Data would make it impossible for the Company to perform its contractual obligations and may affect your ability to participate in the Plan. The Controller of personal data processing is Trimble Navigation Limited, with registered offices at 935 Stewart Drive, Sunnyvale, California 94085, United States of America, and, pursuant to Legislative Decree no. 196/2003, its representative in Italy is Trimble Italia SrL, Centro Torri Bianche, Palazzo Larice, 3, 20059 Vimercate (MI), Italy.

You understand that Data will not be publicized, but it may be transferred to banks, other financial institutions, or brokers involved in the management and administration of the Plan. You understand that Data may also be transferred to the Company’s independent registered public accounting firm Ernst & Young LLP, or such other public accounting firm that may be engaged by the Company in the future. You further understand that the Company, the Employer and/or any Affiliate will transfer Data among themselves as necessary for the purposes of implementing, administering and managing your participation in the Plan, and that the Company, the Employer and/or Affiliate may each further transfer Data to third parties assisting the Company in the implementation, administration, and management of the Plan, including any requisite transfer of Data to a broker or other third party with whom you may elect to deposit any Shares acquired under the Plan. Such recipients may receive, possess, use, retain, and transfer Data in electronic or other form, for the purposes of implementing, administering, and managing your participation in the Plan. You understand that these recipients may be located in or outside of the European Economic Area, such as in the United States or elsewhere. Should the Company exercise its discretion in suspending all necessary legal obligations connected with the management and administration of the Plan, it will delete Data as soon as it has completed all the necessary legal obligations connected with the management and administration of the Plan.

You understand that Data-processing related to the purposes specified above shall take place under automated or non-automated conditions, anonymously when possible, that comply with the purposes for which Data is collected and with confidentiality and security provisions as set forth by applicable laws and regulations, with specific reference to Legislative Decree no. 196/2003.

The processing activity, including communication, the transfer of Data abroad, including outside of the European Economic Area, as herein specified and pursuant to applicable local laws and regulations, does not require your consent thereto, as the processing is necessary to the performance of contractual obligations related to implementation, administration, and management of the Plan. You understand that, pursuant to Section 7 of the Legislative Decree no. 196/2003, you have the right, without limitation, to access, delete, update, correct, or terminate, for legitimate reason, the Data-processing. Furthermore, you are aware that Data will not be used for direct-marketing purposes. In addition, Data provided can be reviewed and questions or complaints can be addressed by contacting your local human resources representative.

Plan Document Acknowledgment. In accepting the Restricted Stock Units, you acknowledge that you have received a copy of the Plan and the Award Agreement and have reviewed the Plan and the Award Agreement, including this Appendix, in their entirety and fully understand and accept all provisions of the Plan and the Award Agreement, including this Appendix.

You acknowledge that you have read and specifically approve the following sections of the Award Agreement: “Forfeiture”; “Tax Obligations”; “No Guarantee of Continued Service”; “Nature of Grant”; “No Advice Regarding Grant”; “Language”; “Entire Agreement”; “Governing Law/Venue”; and “Data Privacy Notice and Consent” in this Appendix.

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information. You are required to report in your annual tax return: (a) any transfers of cash or Shares to or from Italy exceeding €10,000 or the equivalent amount in U.S. dollars; and (b) any foreign investments or investments (including proceeds from the sale of Shares acquired under the Plan) held outside of Italy exceeding €10,000 or the equivalent amount in U.S. dollars, if the investment may give rise to income in Italy. You are exempt from the formalities in (a) if the investments are made through an authorized broker resident in Italy, as the broker will comply with the reporting obligation on your behalf.

JAPAN

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information. If you acquire Shares valued at more than ¥100,000,000 in a single transaction, you must file a Securities Acquisition Report with the Ministry of Finance through the Bank of Japan within 20 days of the acquisition.

KOREA

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . If you receive US\$500,000 or more from the sale of Shares, Korean exchange control laws require you to repatriate the proceeds to Korea within 18 months of the sale.

NETHERLANDS

NOTIFICATIONS

Securities Law Information . You should be aware of Dutch insider-trading rules, which may impact the sale of Shares acquired under the Plan. In particular, you may be prohibited from effectuating certain transactions if you have inside information regarding the Company.

By accepting the Restricted Stock Units and participating in the Plan, you acknowledge having read and understood this Securities Law Information and further acknowledge that it is your responsibility to comply with the following Dutch insider-trading rules.

Under Article 46 of the Act on the Supervision of the Securities Trade 1995, anyone who has “inside information” related to an issuing company is prohibited from effectuating a transaction in securities in or from the Netherlands. “Inside information” is defined as knowledge of details concerning the issuing company to which the securities relate, which is not public, and which, if published, would reasonably be expected to affect the stock price, regardless of the development of the price. The insider could be a Service Provider in the Netherlands who has inside information as described herein.

Given the broad scope of the definition of inside information, certain Service Providers working in the Netherlands (possibly including you) may have inside information and, thus, would be prohibited from effectuating a transaction in securities in the Netherlands at a time when you had such inside information.

NEW ZEALAND

There are no country-specific terms and conditions.

RUSSIA

TERMS AND CONDITIONS

U.S. Transaction . You understand that Restricted Stock Units shall be valid and this Award Agreement shall be concluded and become effective only when the executed Award Agreement is received by the Company in the United States.

Settlement of Restricted Stock Units in Cash Only . Notwithstanding any terms of the Plan or this Award Agreement to the contrary, no Shares will be issued in connection with the Restricted Stock Units subject to this Award. On or as soon as practicable following the date of vesting, you shall receive a cash payment equal to the product of the number of Restricted Stock Units vesting on such vesting date and the Fair Market Value of one Share on such vesting date.

NOTIFICATIONS

Securities Law Information . This Appendix, the Award Agreement, the Plan and any other materials that you may receive regarding participation in the Plan do not constitute advertising or an offering of securities in Russia.

Exchange Control Information . Under current exchange control regulations, within a reasonably short time after receipt of the cash payment, you must repatriate the payment to Russia if it is not paid to you in Russia. The cash payment must be credited initially to you through a foreign currency account at an authorized bank in Russia. After being initially received in Russia, the cash payment may be remitted further to foreign banks in accordance with Russian exchange control laws, subject to the following limitations: (i) the foreign account may be opened only for individuals; (ii) the foreign account may not be used for business activities; (iii) you must give notice to the Russian tax authorities about the opening/closing of each foreign account within one month of the account opening/closing; and (iv) you must notify the Russian tax authorities of the account balances on your foreign accounts as of the beginning of each calendar year.

SINGAPORE

NOTIFICATIONS

Securities Law Information . The Restricted Stock Units are being granted on a private basis and are, therefore, exempt from registration in Singapore.

Director Notification Requirement . If you are a director, associate director or shadow director of a Singaporean Affiliate, you must notify the Singaporean Affiliate in writing within two days of receiving or disposing of an interest (*e.g.* , the Restricted Stock Units) in the Company or an Affiliate, or within two days of becoming a director if such an interest exists at the time.

SPAIN

TERMS AND CONDITIONS

Nature of Grant . This provision supplements the “Nature of Grant” section of the Award Agreement:

In accepting the Restricted Stock Units, you consent to participation in the Plan and acknowledge that you have received a copy of the Plan.

You understand that the Company has unilaterally, gratuitously and in its own discretion decided to grant Restricted Stock Units under the Plan to certain Service Providers throughout the world. The decision is a limited decision that is entered into upon the express assumption and condition that any grant will not bind the Company or an Affiliate, other than as set forth in the Award Agreement. Consequently, you understand that this Award is granted on the assumption and condition that this Award and any Shares acquired upon vesting of this Award are not a part of any employment contract (either with the Company or an Affiliate) and shall not be considered a mandatory benefit, salary for any purposes (including severance compensation), or any other right whatsoever. Furthermore, you understand that you will not be entitled to continue vesting in this Award once your relationship with the Company or an Affiliate as a Service Provider ceases. In addition, you understand that this Award would not be granted but for the assumptions and conditions referred to above; thus, you acknowledge and freely accept that should any or all of the assumptions be mistaken, or should any of the conditions not be met for any reason, any grant of or right to this Award shall be null and void.

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . You must declare the acquisition of Shares to the *Direccion General de Política Comercial y de Inversiones Extranjeras* (the “DGPCIE”) of the *Ministerio de Economia* for statistical purposes. You must also declare ownership of any Shares with the Directorate of Foreign Transactions each January while the Shares are owned. In addition, if you wish to import the ownership title of the Shares (*i.e.* , share certificates) into Spain, you must declare the importation of such securities to the DGPCIE.

When receiving foreign currency payments derived from the ownership of Shares (*i.e.* , dividends or sale proceeds), you must inform the financial institution receiving the payment of the basis upon which such payment is made. You will need to provide the institution with the following information: (i) your name, address, and fiscal identification number; (ii) the name and corporate domicile of the Company; (iii) the amount of the payment; (iv) the currency used; (v) the country of origin; (vi) the reasons for the payment; and (vii) any further information that may be required.

SWEDEN

There are no country-specific terms and conditions.

THAILAND

NOTIFICATIONS

Exchange Control Information . You must repatriate all cash proceeds received from participation in the Plan to Thailand and convert such proceeds to Thai Baht within 360 days of repatriation or deposit the funds in a foreign exchange account with a Thai bank. If the amount of the proceeds is equal to or greater than US\$20,000, you must report specifically the inward remittance to the Bank of Thailand on a Foreign Exchange Transaction Form.

UNITED ARAB EMIRATES

There are no country-specific provisions.

UNITED KINGDOM

TERMS AND CONDITIONS

Restricted Stock Units Payable in Shares Only . Notwithstanding any discretion in the Plan or anything to the contrary in the Award Agreement, the Restricted Stock Units do not provide any right for you to receive a cash payment and shall be paid in Shares only.

Joint Election . As a condition of participation in the Plan and the vesting of the Restricted Stock Units, you agree to accept any liability for secondary Class 1 National Insurance contributions, which may be payable by the Company and/or the Employer in connection with the Restricted Stock Units, and any event giving rise to Tax-Related Items (the “Employer NICs”). Without prejudice to the foregoing, you agree to execute a joint election with the Company, the form of such joint election having been approved formally by Her Majesty’s Revenue and Customs (“HMRC”) (the “Joint Election”), and any other required consent or election. You further agree to execute such other joint elections as may be required between you and any successor to the Company or the Employer. You further agree that the Company or the Employer may collect the Employer NICs from you by any of the means set forth in the “Tax Obligations” section of the Award Agreement.

If you do not enter into a Joint Election prior to the vesting of the Restricted Stock Units, you will not be entitled to vest in the Restricted Stock Units unless and until you enter into a Joint Election, and no Shares will be issued to you under the Plan, without any liability to the Company or the Employer.

Tax Obligations. The following provision supplements the “Tax Obligations” section of the Award Agreement:

You agree that, if you do not pay or the Company or the Employer does not withhold from you, the full amount of Tax-Related Items that you owe upon vesting of the Restricted Stock Units, or the release or assignment of the Restricted Stock Units for consideration, or the receipt of any other benefit in connection with the Restricted Stock Units (the “Taxable Event”) within 90 days after the Taxable Event, or such other period specified in Section 222(1)(c) of the U.K. Income Tax (Earnings and Pensions) Act 2003, the amount that should have been withheld shall constitute a loan owed by you to the Company and/or the Employer, effective 90 days after the Taxable Event. You agree that the loan will bear interest at the official HMRC rate and immediately will be due and repayable by you, and the Company and/or the Employer may recover it at any time thereafter by withholding such amount from salary, bonus or any other funds due to you by the Company or the Employer, by withholding in Shares issued upon vesting of the Restricted Stock Units or from the cash proceeds from the sale of Shares or by demanding cash or a check from you. You also authorize the Company to delay the issuance of any Shares to you unless and until the loan is repaid in full.

Notwithstanding the foregoing, if you are an executive officer or a director within the meaning of Section 13(k) of the Exchange Act, the terms of the immediately foregoing provision will not apply. In the event that you are an executive officer or a director and Tax-Related Items are not collected within 90 days of the Taxable Event, the amount of any uncollected Tax-Related Items may constitute a benefit to you on which additional income tax and National Insurance contributions may be payable. You acknowledge that you will be responsible for reporting any income tax and National Insurance contributions (including Employer NICs) due on this additional benefit directly to HMRC under the self-assessment regime.

EXHIBIT 21.1
SUBSIDIARIES OF THE COMPANY

Name of Subsidiary or Affiliate	Jurisdiction of Incorporation
Trimble Navigation Australia Pty Limited	Australia
Meridian Project Systems Pty Ltd.	Australia
Spectra Precision Pty Ltd.	Australia
Trimble Planning Solutions Pty Ltd.	Australia
Trimble Belgium BVBA	Belgium
Geoline, Inc.	USA
Jamestown Manufacturing Corporation	USA
Pacific Crest Corporation	USA
Trimble Export Limited	USA
Trimble IP General Corporation	USA
Trimble IP Limited Corporation	USA
Trimble Military and Advanced Systems, Inc.	USA
Trimble Navigation International Limited	USA
Meridian Project Systems, Inc.	USA
SECO Manufacturing Company, Inc.	USA
Accutest Engineering Solutions Limited	UK
Advanced Public Safety, Inc.	USA
Applanix LLC	USA
XYZ Solutions, Inc.	USA
Geo-3D, Inc.	Canada
0807381 B.C. Ltd.	Canada
Applanix Corporation	Canada
MPS Development, Inc.	Canada
Trimble Canada Ltd.	Canada
Trimble Exchangeco Limited	Canada
Trimble Holdings Company	Canada
VS Visual Statement, Inc.	Canada
Trimble Chile Comercial Limitada	Chile
Eleven Technology (SIP) Co. Ltd.	China
Trimble Electronic Products (Shanghai) Co. Ltd.	China
Trimble Technology Development (Shanghai) Co. Ltd.	China

Quantm Qinzheng (Beijing) Technology Co., Ltd.	China
Trimble Middle East WLL	Egypt
Laser Jean Christophe (LJC) SAS	France
Mensi, S.A.	France
Trimble France S.A.S.	France
GeoNav GmbH	Germany
HHK Datentechnik GmbH	Germany
Inpho GmbH	Germany
Trimble Germany GmbH	Germany
Trimble Jena	Germany
Trimble Kaiserslautern GmbH	Germany
Trimble TerraSat GmbH	Germany
@Road Software India Pvt. Ltd.	India
Trimble Navigation India Private Limited	India
Trimble Italia SRL	Italy
Trimble Japan K.K.	Japan
Geode SECO S. de R.L. de C.V.	Mexico
Trimble Mexico S. de R.L.	Mexico
Trimble Europe B.V.	Netherlands
TNL Technology Holdings C.V.	Netherlands
Geosystems New Zealand Limited	New Zealand
Trimble Navigation New Zealand Limited	New Zealand
Trimble Navigation Singapore PTE Limited	Singapore
Optron Geomatics (Proprietary) Ltd.	South Africa
Geotronics Southern Europe S.L.	Spain
Trimble International Holdings S.L.	Spain
Trimble Navigation Iberica S.L.	Spain
Trimble A.B.	Sweden
Trimble Sweden A.B.	Sweden
Trimble (Thailand) Co., Ltd.	Thailand
Trimble MRM Ltd.	United Kingdom
Trimble Navigation Europe Limited	United Kingdom
Trimble UK Limited	United Kingdom



EXHIBIT 23.1
TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
Consent of Independent Registered Public Accounting Firm

We consent to the incorporation by reference in the Registration Statements on Form S-8 Nos. 33-37384, 33-39647, 33-45167, 33-45604, 33-46719, 33-50944, 33-57522, 33-62078, 33-78502, 33-84362, 33-91858, 333-04670, 333-28429, 333-53703, 333-84949, 333-38264, 333-65758, 333-97979, 333-118212, 333-138551, 333-140941, and 333-161295 pertaining to the 1983 Stock Option Plan, the Trimble Navigation Savings and Retirement Plan, the 1990 Director Stock Option Plan, the "Position Us for Progress" 1992 Employee Stock Bonus Plan, the 1992 Management Discount Stock Option Plan, the 1993 Stock Option Plan, the Amended and Restate 2002 Stock Plan, the Amended and Restated Employee Stock Purchase Plan, and the @Road, Inc. 2000 Stock Option Plan, Form S-3 No. 333-147155 and Form S-4 No. 333-139666 of Trimble Navigation Limited and in the related Prospectus of our reports dated February 26, 2010, with respect to the consolidated financial statements and schedule of Trimble Navigation Limited, and the effectiveness of internal control over financial reporting of Trimble Navigation Limited, included in this Annual Report (Form10-K) for the year ended January 1, 2010.

/s/ Ernst & Young LLP

San Jose, California
February 26, 2010

EXHIBIT 24.1
POWER OF ATTORNEY

Know all persons by these presents, that each person whose signature appears below constitutes and appoints Steven W. Berglund as his attorney-in-fact, with the power of substitution, for him in any and all capacities, to sign any amendments to this Report on Form 10-K, and to file the same, with exhibits thereto and other documents in connection therewith, with the Securities and Exchange Commission, hereby ratifying and confirming all that said attorney-in-fact, or his substitute or substitutes, may do or cause to be done by virtue hereof.

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, this Annual Report on Form 10-K has been signed below by the following persons on behalf of the registrant and in the capacities and on the dates indicated:

Signature	Capacity in which Signed	
<u>/s/ Steven W. Berglund</u> Steven W. Berglund	President, Chief Executive Officer, Director	February 26, 2010
<u>/s/ Rajat Bahri</u> Rajat Bahri	Chief Financial Officer and Assistant Secretary (Principal Financial Officer)	February 26, 2010
<u>/s/ Julie Shepard</u> Julie Shepard	Vice President of Finance and Principal Accounting Officer	February 26, 2010
<u>/s/ John B. Goodrich</u> John B. Goodrich	Director	February 26, 2010
<u>/s/ William Hart</u> William Hart	Director	February 26, 2010
<u>/s/ Ulf J. Johansson</u> Ulf J. Johansson	Director	February 26, 2010
<u>/s/ Bradford W. Parkinson</u> Bradford W. Parkinson	Director	February 26, 2010
<u>/s/ Nickolas W. Vande Steeg</u> Nickolas W. Vande Steeg	Director	February 26, 2010
<u>/s/ Merit E. Janow</u> Merit E. Janow	Director	February 26, 2010

EXHIBIT 31.1
CERTIFICATION OF CHIEF EXECUTIVE OFFICER

I, Steven W. Berglund, certify that:

1. I have reviewed this annual report on Form 10-K of Trimble Navigation Limited;
2. Based on my knowledge, this report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this report;
3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the registrant as of, and for, the periods presented in this report;
4. The registrant's other certifying officer(s) and I are responsible for establishing and maintaining disclosure controls and procedures (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) and internal control over financial reporting (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(f) and 15d-15(f)) for the registrant and have:
 - a) Designed such disclosure controls and procedures, or caused such disclosure controls and procedures to be designed under our supervision, to ensure that material information relating to the registrant, including its consolidated subsidiaries, is made known to us by others within those entities, particularly during the period in which this report is being prepared;
 - b) Designed such internal control over financial reporting, or caused such internal control over financial reporting to be designed under our supervision, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles;
 - c) Evaluated the effectiveness of the registrant's disclosure controls and procedures and presented in this report our conclusions about the effectiveness of the disclosure controls and procedures, as of the end of the period covered by this report based on such evaluation; and
 - d) Disclosed in this report any change in the registrant's internal control over financial reporting that occurred during the registrant's most recent fiscal quarter (the registrant's fourth fiscal quarter in the case of an annual report) that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the registrant's internal control over financial reporting; and
5. The registrant's other certifying officer(s) and I have disclosed, based on our most recent evaluation of internal control over financial reporting, to the registrant's auditors and the audit committee of the registrant's board of directors (or persons performing the equivalent functions):
 - a) All significant deficiencies and material weaknesses in the design or operation of internal control over financial reporting which are reasonably likely to adversely affect the registrant's ability to record, process, summarize and report financial information; and
 - b) Any fraud, whether or not material, that involves management or other employees who have a significant role in the registrant's internal control over financial reporting.

Date: February 26, 2010

/s/ Steven W. Berglund
Steven W. Berglund
Chief Executive Officer

EXHIBIT 31.2
CERTIFICATION OF CHIEF FINANCIAL OFFICER

I, Rajat Bahri, certify that:

1. I have reviewed this annual report on Form 10-K of Trimble Navigation Limited;
2. Based on my knowledge, this report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this report;
3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the registrant as of, and for, the periods presented in this report;
4. The registrant's other certifying officer(s) and I are responsible for establishing and maintaining disclosure controls and procedures (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) and internal control over financial reporting (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(f) and 15d-15(f)) for the registrant and have:
 - a) Designed such disclosure controls and procedures, or caused such disclosure controls and procedures to be designed under our supervision, to ensure that material information relating to the registrant, including its consolidated subsidiaries, is made known to us by others within those entities, particularly during the period in which this report is being prepared;
 - b) Designed such internal control over financial reporting, or caused such internal control over financial reporting to be designed under our supervision, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles;
 - c) Evaluated the effectiveness of the registrant's disclosure controls and procedures and presented in this report our conclusions about the effectiveness of the disclosure controls and procedures, as of the end of the period covered by this report based on such evaluation; and
 - d) Disclosed in this report any change in the registrant's internal control over financial reporting that occurred during the registrant's most recent fiscal quarter (the registrant's fourth fiscal quarter in the case of an annual report) that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the registrant's internal control over financial reporting; and
5. The registrant's other certifying officer(s) and I have disclosed, based on our most recent evaluation of internal control over financial reporting, to the registrant's auditors and the audit committee of the registrant's board of directors (or persons performing the equivalent functions):
 - a) All significant deficiencies and material weaknesses in the design or operation of internal control over financial reporting which are reasonably likely to adversely affect the registrant's ability to record, process, summarize and report financial information; and
 - b) Any fraud, whether or not material, that involves management or other employees who have a significant role in the registrant's internal control over financial reporting.

Date: February 26, 2010

/s/ Rajat Bahri
Rajat Bahri
Chief Financial Officer

EXHIBIT 32.1
CERTIFICATION OF CEO PURSUANT TO 18 U.S.C. SECTION 1350,
AS ADOPTED PURSUANT TO SECTION 906 OF THE SARBANES-OXLEY ACT OF 2002

In connection with the Annual Report on Form 10-K of Trimble Navigation Limited (the "Company") for the period ended January 1, 2010 as filed with the Securities and Exchange Commission on the date hereof (the "Report"), Steven W. Berglund, as Chief Executive Officer of the Company, hereby certifies, pursuant to 18 U.S.C. Section 1350, as adopted pursuant to Section 906 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002, to the best of his knowledge, that:

- the Report fully complies with the requirements of Section 13(a) or 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934, and
- the information contained in the Report fairly presents, in all material respects, the financial condition and results of operations of the Company.

/s/ Steven W. Berglund
Steven W. Berglund
Chief Executive Officer

February 26, 2010

EXHIBIT 32.2
CERTIFICATION OF CFO PURSUANT TO 18 U.S.C. SECTION 1350,
AS ADOPTED PURSUANT TO SECTION 906 OF THE SARBANES-OXLEY ACT OF 2002

In connection with the Annual Report on Form 10-K of Trimble Navigation Limited (the “Company”) for the period ended January 1, 2010 as filed with the Securities and Exchange Commission on the date hereof (the “Report”), Rajat Bahri, as Chief Financial Officer of the Company, hereby certifies, pursuant to 18 U.S.C. Section 1350, as adopted pursuant to Section 906 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002, to the best of his knowledge, that:

- the Report fully complies with the requirements of Section 13(a) or 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934, and
- the information contained in the Report fairly presents, in all material respects, the financial condition and results of operations of the Company.

/s/ Rajat Bahri
Rajat Bahri
Chief Financial Officer

February 26, 2010

BIJLAGE 3 – AANVAARDINGSFORMULIER

Aanvaardingsformulier

In twee exemplaren in te vullen bij de Loket Instelling of de deelnemende financiële instelling waar uw Aandelen worden gehouden. Een exemplaar om in te dienen bij de Loket Instelling, een ander exemplaar om te houden.

AANVAARDINGSFORMULIER IN VERBAND MET HET VOORWAARDELIJK VRIJWILLIG OVERNAMEBOD VAN TRIMBLE NAVIGATION LIMITED VOOR ALLE 4.282.901 GEWONE AANDELEN (DE “AANDELEN”) VAN PUNCH TELEMATIX NV DIE ZIJ NOG NIET IN BEZIT HEEFT (HET “BOD”)

TEN LAATSTE IN TE DIENEN OP VRIJDAG 25 JUNI 2010

Ik, ondergetekende, (naam, voornaam of naam en vorm van de vennootschap/vereniging)

gevestigd te / met maatschappelijke zetel te

_____ (volledig adres), heb de gelegenheid gehad om het prospectus (het “Prospectus”) dat werd gepubliceerd door Trimble Navigation Limited (de “Bieder”) in het kader het Bod te onderzoeken.

Verklaar en verzeker dat:

(i) behalve elke intrekking of elk tegenbod gemaakt overeenkomstig de geldende bepalingen na de datum vermeld op dit aanvaardingsformulier, stem ik hierbij onherroepelijk toe om de volgende Aandelen, waarvan ik de enige en volledige eigenaar ben en die onbezwaard zijn, over te dragen aan de Bieder, tegen betaling overeenkomstig de voorwaarden van het Prospectus:

_____ (of in letters
_____) Aandelen;

Aandelen Punch Telematix NV aangeboden aan de Biedprijs van EUR 3,15 per Aandeel

Nummer	Vorm	Toestemming en Opmerkingen
.....	Gedematerialiseerd	Ik houd de aandelen op mijn effectenrekening bij uw instelling Ik geef hierbij de goedkeuring om deze Aandelen over te dragen aan de Loket Instelling ten voordele van de Bieder op de betalingsdatum.
.....	Op naam	Vertegenwoordigd door een toondercertificaat uitgegeven door Punch Telematix NV naar aanleiding van het Bod. Ik geef hierbij de toelating aan elke bestuurder van Punch Telematix NV, met mogelijkheid tot indeplaatstelling, het nodige te doen om de overdracht van de Aandelen aan de Bieder te registreren in het relevante aandelenregister en alle handelingen uit te voeren nodig in dit verband.

(ii) Ik verzoek dat de prijs aangeboden door de Bieder en die overeenkomt met de bovenvermelde Aandelen, wordt overgeschreven op mijn rekeningnummer _____ - _____ - _____ (IBAN opgeven indien buiten België) bij de volgende bank: _____ op de datum van betaling vermeld in sectie 4.4.5 van het Prospectus;

(iii) ik heb de bevoegdheid om de bovenvermelde Aandelen over te dragen, en eender welke goedkeuring, formaliteit of procedure die hiervoor is vereist werd naar behoren verkregen, aanvaard, behaald en/of met succes vervuld;

(iv) ik ben op de hoogte dat voor de geldigheid ervan, dit Aanvaardingsformulier dient te worden ingediend door mezelf, mijn vertegenwoordigers of de financiële tussenpersonen die ik daarvoor aanstelde - uiterlijk op vrijdag 25 juni 2010 vóór 16.00 uur (Brusselse tijd) bij de Loket Instelling;

(v) verder, begrijp ik dat de transactie kosteloos zal plaatsvinden voor de aandeelhouders die hun Aandelen bij de Loket Instelling indienen, behalve dat ik, indien van toepassing, de taks op beursverrichtingen zal moeten dragen in mijn hoedanigheid van verkoper en dat ik ook alle andere kosten, gevorderd door financiële tussenpersonen die ik aanwend andere dan de Loket Instelling of KBC Bank, zal moeten dragen; en

(vi) ik heb alle noodzakelijke informatie ontvangen om een geïnformeerde beslissing te nemen over het Bod en ik ben me volledig bewust van de verdienste van het Bod en van de daarbij betrokken risico's.

Behoudens om het even welke tegenstrijdige aanwijzing, hebben de voorwaarden gedefinieerd in dit Aanvaardingsformulier dezelfde betekenis als die van het Prospectus.

Opgesteld in twee exemplaren te (plaats) _____, op (datum) _____.

Handtekening van de aanbiedende aandeelhouder Handtekening van de financiële instelling (of stempel)

Naam:

Naam:

Functie:

Functie:

BIJLAGE 4 – MEMORIE VAN ANTWOORD

**VRIJWILLIG EN VOORWAARDELIJK OPENBAAR OVERNAMEBOD IN
CONTANTEN, EVENTUEEL GEVOLGD DOOR EEN OPENBAAR UITKOOPBOD
DOOR TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
OP 4.282.901 AANDELEN UITGEGEVEN DOOR PUNCH TELEMATIX NV**

MEMORIE VAN ANTWOORD VAN DE RAAD VAN BESTUUR

INHOUDSOPGAVE

Clausule

1. Algemene bepalingen

2. Samenstelling van de raad van bestuur

3. Intentieverklaringen

4. Toepassing van goedkeuringsclausules en rechten van voorkoop

5. Slotbepalingen

1. ALGEMENE BEPALINGEN

1.1 Achtergrond

Op 3 mei 2010 heeft Trimble Navigation Limited (de **Bieder**), een vennootschap naar het recht van de staat California, Verenigde Staten van Amerika, met hoofdkantoor gevestigd te 935 Stewart Drive, Sunnyvale 94085, Californië, Verenigde Staten van Amerika, aangekondigd een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod (het **Bod**) uit te brengen op 4.282.901 Aandelen uitgegeven door Punch Telematix NV, een naamloze vennootschap met maatschappelijke zetel gevestigd te Ter Waarde 4, 8900 Ieper, België, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 448.367.256, Rechtspersonenregister Ieper (de **Vennootschap**). Het Bod zal eventueel worden gevolgd door een openbaar uitkoopbod.

Op 3 mei 2010 heeft de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (**CBFA**) een kennisgeving inzake het Bod overeenkomstig artikel 7 van het Overnamebesluit gepubliceerd.

Op 19 mei 2010 heeft de Raad van bestuur van de Vennootschap (de **Raad**) zijn opmerkingen op het ontwerp-prospectus overgemaakt aan de CBFA en de Bieder overeenkomstig artikel 26, tweede lid van het Overnamebesluit.

De Raad heeft op 27 mei 2010 beraadslaagd over het Prospectus met het oog op het opstellen van dit memorie van antwoord (de **Memorie**) overeenkomstig de bepalingen van artikelen 22 tot 30 van de Wet van 1 april 2007 (de **Overnamewet**) en artikelen 26 tot 29 van het Koninklijk Besluit op de openbare overnamebiedingen (het **Overnamebesluit**).

De Raad werd bijgestaan door Lessius Corporate Finance NV, een naamloze vennootschap met maatschappelijke zetel te Z. 1. Researchpark 110, 1731 Zellik, België, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0479.100.618, Rechtspersonenregister Brussel, die optrad als financieel adviseur van de Vennootschap (de **Financieel Adviseur**).

Alle bestuurders van de Vennootschap waren aanwezig of geldig vertegenwoordigd tijdens deze vergadering.

1.2 Definities

Behoudens indien anders bepaald in deze Memorie, hebben de woorden en uitdrukkingen die worden vermeld met een hoofdletter dezelfde betekenis als deze vermeld in het Prospectus.

2. SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad is als volgt is samengesteld:

NAAM	FUNCTIE	UITVOEREND / NIET-UITVOEREND
Peter Op de Beeck BVBA , vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger	Onafhankelijk bestuurder en voorzitter van de Raad	Niet-uitvoerend bestuurder

Dhr Peter Op de Beeck		
Corci BVBA , vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Mevr. Carmen Cordier	Onafhankelijk bestuurder	Niet-uitvoerend bestuurder
vdb management , vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Dhr Michel Van den Broeck	Onafhankelijk bestuurder	Niet-uitvoerend bestuurder
Van Maercke Management Services BVBA , vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Dhr Michel Van Maercke	Bestuurder	Uitvoerend bestuurder
Creafim BVBA , vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Dhr Wim Deblauwe	Bestuurder	Niet-uitvoerend bestuurder

De Raad wijst erop dat hij op 11 mei 2010 een eerste maal heeft beraadslaagd over het ontwerp van Prospectus dat de Bieder had meegedeeld aan de CBFA samen met de kennisgeving van het Bod. Zoals hoger aangeduid, heeft de Raad op 19 mei 2010 aan de CBFA en aan de Bieder zijn specifieke opmerkingen over het Prospectus meegedeeld in toepassing van artikel 26, tweede lid van het Overnamebesluit.

De Raad bevestigt dat de Bieder in de huidige versie van het Prospectus op passende wijze gevolg heeft gegeven aan deze opmerkingen. In acht genomen het voorgaande bevestigt de Raad dat het Prospectus, voor wat de delen betreft die op de Vennootschap betrekking hebben, geen leemten vertoont dan wel gegevens bevat die de houders van Aandelen kunnen misleiden.

De Raad heeft de mogelijke gevolgen van het Bod, zoals opgenomen in het Prospectus, onderzocht, rekening houdend met het geheel van de belangen van de Vennootschap, de houders van Aandelen, de schuldeisers en de werknemers – met inbegrip van de werkgelegenheid – van de Vennootschap en beoordeelde het Bod als volgt.

2.1 Beoordeling in het licht van de belangen van de houders van Aandelen

De Bieder biedt voor elk Aandeel een prijs van 3,15 EUR.

De Raad heeft kennis genomen van de verantwoording van de voorgestelde prijs voor de Aandelen die de Bieder opgenomen heeft in het Prospectus.

De Raad heeft eveneens kennis genomen van de Fairness Opinie van de Financieel Adviseur, waarvan het besluit luidt als volgt:

“Op basis van en onderworpen aan onze analyse en berekeningen, vatten we onze bevindingen als volgt samen:

- Bij een vergelijking van de Vergoeding met de historische aandelenkoers, stellen we vast dat de Vergoeding ten aanzien van deze historische aandelenkoers een premie gaande van 0,15% tot 26,07% inhoudt.
- Een toepassing van de methode van de verdisconteerde cashflows en van de multiple-methode, leidt tot de volgende resultaten:

Berekende equity-waarde / Aandeel	Waardevork		Gemiddelde Bod	Bod Premie
	Minimum	Maximum		
1. Discounted cash flow			4,80 €	-34%
2. Multiple o.b.v. Peer group				
EWEBITDA	2,76 €	4,15 €	3,53 €	-11%
EWEBIT	2,29 €	3,23 €	2,76 €	14%
3. Multiples o.b.v. vergelijkbare transacties				
EWEBITDA	1,26 €	2,09 €	1,67 €	88%
EWEBIT			1,48 €	112%
Gemiddelde berekende equity-waarde / Aandeel			2,85 €	11%

"EV": staat voor "Enterprise Value" of, vertaald, "Ondernemingswaarde"

Op basis van bovenstaande, zijn we van oordeel dat, op heden, de Vergoeding zoals geboden door de Bieder in haar Bod, vanuit een financieel oogpunt, fair is voor de aandeelhouders van de Vennootschap.”

In het bijzonder wenst de Raad toe te voegen dat:

- hij, samen met de Financieel Adviseur, het aantal waarderingmethodes als hoger aangegeven heeft toegepast om het meest representatieve overzicht van waarderingen te bekomen. In tegenstelling tot de Bieder heeft de Financieel Adviseur onder andere de verdisconteerde cashflow methode (**DCF Methode**) toegepast als een van de waarderingmethodes om de fairness van het Bod na te gaan. De conclusie ervan is opgenomen in dit Memorie. De DCF Methode werd gebruikt op basis van vaste parameters, vastgesteld door de Financieel adviseur; en resulteert om die reden niet in een waardevoork;
- de Raad, in navolging van het advies van zijn Financieel Adviseur, geen gewogen gemiddelde berekening heeft toegepast op de verschillende resultaten van de waarderingmethodes. Het aantal gebruikte waarderingmethodes vormt een geldige steekproef van waarderingmethodes. Het gebruik van zulk een steekproef van waarderingmethodes, die aanleiding geven tot vijf verschillende waarderingresultaten, impliceert dat het gemiddelde resultaat van zulk een berekening een adequate toetsing van

de prijs van het Bod is, naar de mening van de Raad in navolging van het advies van haar Financieel Adviseur;

- de Raad en de Financieel Adviseur geloven dat een vergelijking tussen het Bod en de gemiddelde prijs van het Aandeel op Euronext Brussels enkel gemaakt kan worden indien deze laatste berekend wordt over een voldoende lange periode;
- volgens de Raad is de verbintenis van de meerderheidsaandeelhouder van de Vennootschap om –alles samen- 2.773.917 Aandelen in te brengen in het Bod (zie de Inbrengverbintenis zoals beschreven in paragraaf 2.5.3 van het Prospectus) een bevestiging van het feit dat de financiële voorwaarden van het Bod fair zijn; en
- bijkomend merkt de Raad op dat de prijs geboden door de Bieder hoger is dan het indicatieve niet-bindend bod ingediend door Transics International NV.

Het voorgaande in acht genomen, is de Raad van mening dat de voorgestelde biedprijs voor de Aandelen fair is en dat het Bod in overeenstemming is met het belang van alle houders van Aandelen.

2.2 Beoordeling in het licht van de belangen van de schuldeisers

De Raad ziet geen reden waarom het Bod in het nadeel zou zijn van de belangen van de schuldeisers.

2.3 Beoordeling in het licht van de belangen van de werknemers en de werkgelegenheid

Het Prospectus stelt dat:

“De Bieder heeft veel waardering voor de expertise en technische sterkte van de werknemers van de Vennootschap. De Bieder voorziet dat de Vennootschap en haar dochtervennootschappen hun wettelijke en contractuele verplichtingen met betrekking tot hun werknemers zullen voldoen. Afwachting op het resultaat van de voorgestelde strategische evaluatie vermeld in sectie 4.2.3 voorziet de Bieder momenteel geen substantiële wijziging in de arbeidsomstandigheden of arbeidsbeleid van de Vennootschap en de Bieder heeft momenteel geen plannen om een grote herstructurering door te voeren, andere dan deze herstructureringen die reeds begonnen of geïmplementeerd werden door de Vennootschap”

De Raad verwijst bijkomend naar de intentie van de Bieder in de verklaring in de Prospectus dat *“Het is de bedoeling dat de Vennootschap het globaal deskundigheidscentrum (‘global center of expertise’) van de Bieder wordt voor transport- en distributie oplossingen”*.

Op basis van de verklaringen van de Bieder in het Prospectus, is de Raad bijgevolg van mening dat het Bod de belangen van de werknemers niet schaadt.

2.4 Beoordeling van de strategische plannen van de Bieder voor de Vennootschap

De Raad verwijst naar de uiteenzetting van de Bieder op pagina's 50, 51, 52 en 53 van het Prospectus (*“Doel van het Bod/Doelstellingen van de Bieder”*) en bevestigt dat het gelooft in de belangrijkste objectieven en zakelijke redenen voor het Bod, die de strategische plannen van de

Bieder weergeven (onderworpen, evenwel, aan de diepgaande evaluatie waarnaar verwezen wordt in sectie 4.2.3), *id est*

- (1) de combinatie van de technologieën van de Bieder en de Vennootschap en het nastreven van productontwikkeling die resulteert in verbetering van hoogstaande technologische posities,
- (2) de complementaire geografische aanwezigheid van de distributieactiviteiten van de Bieder en de Vennootschap, die de Vennootschap zullen toestaan hun producten wereldwijd te distribueren,
- (3) de integratie van de Vennootschap in de groep van de Bieder wat verkoopsoportunities zal creëren voor de producten van de Vennootschap,
- (4) de intentie om de kernactiviteiten van de Vennootschap in het geografische gebied waarin het opereert, aan te houden, en
- (5) de kans actief te worden in nieuwe geografische en zakelijke gebieden.

De Raad is daarom van mening dat de strategische plannen van de Bieder voor de Vennootschap veelbelovend zijn.

2.5 Algemene beoordeling

De Raad is dan ook van oordeel, op grond van de informatie opgenomen in het Prospectus, dat de geboden Biedprijs fair is en de Raad verwacht dat de strategie die de Bieder met het Bod nastreeft, zoals beschreven in het Prospectus, positief zou zijn voor de Vennootschap.

De Raad is ook van mening dat de Bieder niet verwacht dat het Bod belangrijke negatieve gevolgen zal hebben op de werkgelegenheid.

3. INTENTIEVERKLARINGEN

Op de datum van dit Memorie worden de volgende Aandelen aangehouden door leden van de Raad of door personen die zij in feite vertegenwoordigen, en de desbetreffende personen hebben hieromtrent de volgende verklaringen afgelegd.

- (1) Peter Op de Beeck BVBA bezit 5.260 Aandelen en verklaart dat zij deze zal inbrengen in het Bod.

Bijkomend verklaart Peter Op de Beeck BVBA dat zij feitelijk geen aandeelhouder van de Vennootschap vertegenwoordigt.

- (2) Corci BVBA verklaart (i) dat zij geen Aandelen bezit en (ii) dat zij feitelijk geen aandeelhouder van de Vennootschap vertegenwoordigt.
- (3) vdb management BVBA verklaart dat zij geen Aandelen bezit. Evenwel verklaart vdb management BVBA dat Dhr Michel Van den Broeck, haar vaste vertegenwoordiger, 6.000 Aandelen bezit. Dhr Michel Van den Broeck verklaart deze Aandelen te zullen inbrengen in het Bod.

- (4) Van Maercke Management Services BVBA verklaart (i) dat zij geen Aandelen bezit en (ii) dat zij feitelijk geen Aandeelhouder van de Vennootschap vertegenwoordigt.
- (5) Creafim BVBA verklaart dat zij geen Aandelen bezit. Evenwel verklaart Creafim BVBA dat Dhr Wim Deblauwe, haar vaste vertegenwoordiger, 4.300 Aandelen bezit. Dhr Wim Deblauwe verklaart deze Aandelen te zullen inbrengen in het Bod.

Bijkomend verklaart Creafim BVBA dat zij in feite Punch International NV vertegenwoordigt, dat 2.773.917 Aandelen bezit. Punch International NV verklaarde dat het deze Aandelen zal inbrengen in het Bod.

De Raad verklaart uitdrukkelijk dat de Vennootschap geen eigen aandelen bezit.

4. TOEPASSING VAN GOEDKEURINGSCLAUSULES EN RECHTEN VAN VOORKOOP

De statuten van de Vennootschap bevatten geen goedkeuringsclausules, noch rechten van voorkoop met betrekking tot de overdracht van de effecten die door het Bod geïmposeerd worden.

5. SLOTBEPALINGEN

5.1 Verantwoordelijke personen

Punch Telematix NV, een naamloze vennootschap met maatschappelijke zetel gevestigd te Ter Waarde 4, 8900 Ieper, België, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 448.367.256, Rechtspersonenregister Ieper, vertegenwoordigd door haar raad van bestuur, is verantwoordelijk voor de in deze Memorie vervatte informatie.

De raad van bestuur is samengesteld zoals hoger weergegeven (onder punt 2).

De voor de Memorie verantwoordelijke persoon, zoals hierboven geïdentificeerd, verklaart dat, voorzover haar bekend, de gegevens in deze Memorie in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en er geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van deze Memorie zou wijzigen.

Zij verklaart ook dat de Vennootschap en de Raad geen enkele andere aansprakelijkheid opnemen in verband met deze Memorie.

5.2 Goedkeuring van de Memorie door de CBFA

De goedkeuring van dit Memorie door de CBFA houdt geen beoordeling in van de opportuniteit, noch van de kwaliteit van het Bod.

5.3 Beschikbaarheid van de Memorie

Deze Memorie wordt opgenomen in het Prospectus.

Deze Memorie is ook elektronisch beschikbaar via de volgende websites: www.punchtelematix.com en www.kbcsecurities.com.

DE BIEDER
TRIMBLE NAVIGATION LIMITED
935 STEWART DRIVE, SUNNYVALE 94085, CALIFORNIA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA



LOKET INSTELLING
KBC SECURITIES NV
12 HAVENLAAN, 1080 BRUSSEL
BELGIË



IN SAMENWERKING MET KBC BANK

DE ADVISEURS VAN DE BIEDER
LOYENS & LOEFF CVBA
101-103, NEERVELDSTRAAT
1200 BRUSSEL
BELGIË



WEIL, GOTSHAL & MANGES LLP
200 CRESCENT COURT, SUITE 300
DALLAS, TX 75201
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA



FINANCIEEL ADVISEUR VAN DE BIEDER
LAZARD & CO., LIMITED
50 STRATTON STREET, LONDON W1J 8LL
VERENIGD KONINKRIJK

