

**VOLMACHTFORMULIER VOOR DE  
BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING  
PROXY FORM FOR THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

Ondergetekende:

*The undersigned:*

naam en voornaam / .....  
(vennootschaps)naam:  
*name and first name /*  
*(company) name*

adres / zetel: .....  
*address / registered office:* .....

eigenaar van: ..... aandelen op naam, en/of  
*owner of:* ..... *registered shares, and/or*

eigenaar van: ..... gedematerialiseerde aandelen,  
*owner of:* ..... van  
..... *dematerialised shares, of*

vennootschapsnaam: **Leasinvest Real Estate SCA (LRE)**  
*company name:*

maatschappelijke zetel: Route de Lennik 451, 1070 Anderlecht  
*registered office:*

ondernemingsnummer: BTW BE 0436.323.915  
*registered under number:*

heeft kennis genomen van buitengewone algemene vergadering die zal plaatsvinden  
*has taken notice of the extraordinary general meeting of the company to be held:*

datum: **maandag 15 mei 2017 om 15.30u**  
*date:* **Monday 15 May 2017 at 15.30h**

plaats: op de maatschappelijke zetel van de statutaire  
*place:* zaakvoerder, te **2000 Antwerp, Schermersstraat 42 /**  
..... *registered office of the statutory manager*

en stelt de volgende persoon aan als lasthebber, belast met zijn/haar vertegenwoordiging op de  
buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders, met recht van indeplaatsstelling:  
*and appoints the following person as proxy holder, charged with his/her/its representation at the  
extraordinary general meeting of shareholders, with power to substitute:*

.....

Indien hierboven geen lasthebber werd ingevuld, zal LRE een werknemer of lid van de raad van  
bestuur van de statutaire zaakvoerder als lasthebber aanstellen, in welk geval de hierna vermelde  
regels inzake belangenconflicten van toepassing zullen zijn.

*In the event no proxy holder is filled out above, LRE will appoint an employee or a member of the  
board of directors of the statutory manager as proxy holder, in which case the rules in respect of*

*conflicts of interests set out below will apply.*

**Opgelet:** een potentieel belangenconflict doet zich voor indien:

**Attention:** *a potential conflict of interests arises if:*

- een van de volgende personen als volmachtdrager (lasthebber) wordt aangesteld: (i) de vennootschap (LRE) zelf of de statutaire zaakvoerder, een door haar gecontroleerde entiteit, een aandeelhouder die de vennootschap controleert of enige andere entiteit die door dergelijke aandeelhouder wordt gecontroleerd; (ii) een lid van de raad van bestuur, van de statutaire zaakvoerder of de bestuursorganen van een aandeelhouder die de vennootschap controleert of van enige andere gecontroleerde entiteit als bedoeld in (i); (iii) een werknemer of een commissaris van de vennootschap, van de statutaire zaakvoerder of van een aandeelhouder die de vennootschap controleert of van enige andere gecontroleerde entiteit als bedoeld in (i); (iv) een persoon die een ouderband heeft met een natuurlijke persoon als bedoeld in (i) tot (iii) of die de echtgenoot of de wettelijk samenwonende partner van een dergelijke persoon of van een verwant van een dergelijke persoon is;  
*one of the following persons is appointed as proxy holder: (i) the company (LRE) itself or the statutory manager, an entity controlled by it, a shareholder controlling the company or any other entity controlled by such shareholder; (ii) a member of the board of directors, of the statutory manager or the corporate bodies of a shareholder controlling the company or of any other controlled entity referred to under (i); (iii) an employee or a statutory auditor of the company, of the statutory manager, or of a shareholder controlling the company or of any other controlled entity referred to under (i); (iv) a person who has a parental tie with a natural person referred to under (i) to (iii) or who is the spouse or the legal cohabitant of such person or of a relative of such person;*
- volmachtformulieren worden teruggestuurd naar LRE zonder aanduiding van een volmachtdrager (lasthebber), in welk geval een werknemer of een lid van de raad van bestuur van de statutaire zaakvoerder wordt aangesteld als lasthebber.  
*proxy forms are returned to LRE without indicating a proxy holder, in which case LRE will appoint, as proxy holder, an employee or a member of the board of directors of the statutory manager.*

In geval van een potentieel belangenconflict, zullen de volgende regels van toepassing zijn:  
*In case of a potential conflict of interests, the following rules will apply:*

- de volmachtdrager (lasthebber) moet de precieze feiten bekendmaken die voor de aandeelhouder van belang zijn om te beoordelen of er gevaar bestaat dat de volmachtdrager enig ander belang dan het belang van de aandeelhouder nastreeft (artikel 547bis, §4, 1° van het Wetboek van vennootschappen). In dat opzicht zou een bestuurder van de statutaire zaakvoerder, bij gebrek aan uitdrukkelijke steminstructies van de aandeelhouder, geneigd zijn om systematisch voor de geformuleerde voorstellen tot besluit te stemmen. Hetzelfde geldt voor een werknemer van de statutaire zaakvoerder, die zich per definitie in een ondergeschikt verband ten aanzien van de statutaire zaakvoerder bevindt;  
*the proxy holder must disclose the specific facts which are relevant to allow the shareholder to assess the risks that the proxy holder might pursue another interest than the shareholder's interest (article 547bis, §4, 1° of the Belgian Companies Code). In this respect a director of the statutory manager would tend, absent any explicit voting instructions from the shareholder, to systematically vote in favour of the resolutions*

*proposed by the board of directors. This would be same for an employee of the statutory manager who is, by definition, subordinated to the company;*

- de volmachtdrager (lasthebber) mag slechts namens de aandeelhouder stemmen op voorwaarde dat hij voor ieder onderwerp op de agenda over specifieke steminstructies beschikt (artikel 547bis, §4, 2° van het Wetboek van vennootschappen).

**LRE nodigt de aandeelhouder derhalve uit om voor elk punt van de agenda een specifieke steminstructie uit te brengen door voor elk punt van de agenda een vakje aan te kruisen.**

**Indien de aandeelhouder voor een bepaald in dit formulier opgenomen agendapunt geen specifieke steminstructie heeft gegeven, zal de aandeelhouder worden geacht om aan de lasthebber een specifieke steminstructie te hebben gegeven om voor de goedkeuring van dit punt te stemmen.**

*the proxy holder may only cast a vote on behalf of the shareholder if he/she/it has specific voting instructions for each item on the agenda (article 547bis, §4, 2° of the Belgian Companies Code).*

**LRE therefore invites the shareholder to express a specific voting instruction for each item on the agenda by ticking one box for each item on the agenda.**

**If the shareholder fails to give a specific voting instruction for an item on the agenda contained in this proxy form, the shareholder will be deemed to have granted to the proxy holder the specific instruction to vote in favour of the approval of such item.**

## **STEMINSTRUCTIES VOOR BESTAANDE AGENDAPUNTEN VOTING INSTRUCTIONS FOR EXISTING AGENDA ITEMS**

De lasthebber zal namens de ondergetekende aandeelhouder stemmen of zich onthouden in overeenstemming met de hierna vermelde steminstructies. Indien geen steminstructies werden gegeven voor (een) hierna vermeld(e) voorstel(len) tot besluit, of indien, om welke reden ook, de door de aandeelhouder gegeven steminstructies niet duidelijk zijn, zal de lasthebber steeds voor de goedkeuring van de (het) voorstel(len) tot besluit stemmen.

*The proxy holder will vote or abstain from voting on behalf of the undersigned shareholder in accordance with the voting instructions set out below. If no voting instructions are given in respect of any of the proposed resolutions set out below or if, for whatever reason, there is insufficient clarity with regard to the voting instructions given by the shareholder, the proxy holder will always, in relation to the proposed resolution(s) concerned, vote IN FAVOUR OF the approval of proposed resolution(s).*

### **AGENDA EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

#### **1. Hernieuwing van statutaire machtigingen van de Zaakvoerder inzake verwerving en vervreemding van eigen aandelen in geval van ernstig dreigend nadeel**

##### **1.1. Intrekking van de bestaande machtigingen van de Zaakvoerder.**

1.2. Toekenning aan de Zaakvoerder van een nieuwe bevoegdheid aangaande de verwerving van eigen aandelen overeenkomstig artikel 620, §1, derde en vierde lid W.Venn.

1.3. Toekenning aan de Zaakvoerder van een nieuwe bevoegdheid aangaande vervreemding van eigen aandelen in het kader van artikel 622, §2, tweede lid, 2° W.Venn.

**Voorstel tot besluit:**

Agendapunt 1 wordt integraal goedgekeurd en de vergadering beslist aan de Zaakvoerder een nieuwe bevoegdheid toe te kennen om over te gaan tot de verkrijging en de vervreemding van eigen aandelen van de Vennootschap zonder voorafgaandelijk besluit van de algemene vergadering wanneer de verkrijging of de vervreemding noodzakelijk is om te voorkomen dat de Vennootschap een dreigend ernstig nadeel zou lijden. Deze nieuwe machtigingen gelden voor een termijn van drie jaar vanaf de datum van bekendmaking van de statutenwijziging resulterend uit dit besluit.

De bestaande machtigingen in de statuten worden dan ingetrokken met ingang van het in voege gaan van de nieuwe machtigingen hiervoor bedoeld.

**1. Renewal of the statutory authorizations of the Manager with regard to purchase and alienation of treasury shares in the case of a serious and imminent danger.**

1.1. *Withdrawal of the existing authorizations of the Manager.*

1.2. *Granting to the Manager of a new authorization with regard to the purchase of treasury shares in accordance with article 620, §1, third and fourth subparagraph of the Company Code.*

1.3. *Granting to the Manager of a new authorization with regard to the alienation of treasury shares in accordance with article 622, §2, second subparagraph, 2° of the Company Code.*

**Proposed decision:**

*Agenda item 1 is integrally approved and the meeting decides to grant a new authorization to the Manager to proceed to the acquisition and alienation of treasury shares of the Company without prior decision of the general meeting when this acquisition or alienation is necessary to prevent the Company from being subject to a serious and imminent danger. These new authorizations are valid for a term of three years as of the publication date of the amendments to the articles of associations resulting from this decision.*

*The existing authorizations in the articles of association are withdrawn as of the entry into force of the new authorizations mentioned above.*

Goedgekeurd	<input type="checkbox"/>	Verworpen	<input type="checkbox"/>	Onthouding	<input type="checkbox"/>
Approved	<input type="checkbox"/>	Rejected	<input type="checkbox"/>	Abstention	<input type="checkbox"/>

**2. Hernieuwing van alle andere bestaande machtigingen van de Zaakvoerder inzake verwerving en vervreemding van eigen aandelen**

2.1. Intrekking van de bestaande machtigingen van de Zaakvoerder inzake verwerving en vervreemding van eigen aandelen zoals verleend bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 19 mei 2014.

2.2. Toekenning aan de Zaakvoerder van een nieuwe bevoegdheid aangaande de verwerving en de vervreemding van eigen aandelen overeenkomstig de artikelen 620, §1, vijfde lid, respectievelijk 622, §2, eerste lid W.Venn. Bepaling van maximum aantal te verkrijgen aandelen, minimale en maximale vergoeding per aandeel en duur van de machtiging. Deze machtiging geldt tevens voor de verwerving en de vervreemding van aandelen van de Vennootschap op een gereglementeerde markt door haar rechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen overeenkomstig artikel 627 van het Wetboek van Vennootschappen.

2.3. Bevestiging en, voor zoveel als nodig, bekrachtiging van de bestaande statutaire machtiging van de Zaakvoerder inzake vervreemding van eigen aandelen overeenkomstig artikel 622, §2, tweede lid, 1° W.Venn.

**Voorstel tot besluit:**

Agendapunt 2 wordt integraal goedgekeurd en de vergadering beslist om de bestaande machtigingen van de Zaakvoerder aangaande inkoop en vervreemding van eigen aandelen, zoals verleend bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 19 mei 2014, in te trekken met ingang van het in voege gaan van de nieuwe machtigingen hierna.

De vergadering verleent vervolgens overeenkomstig artikel 620, §1, vijfde lid, W.Venn. aan de Zaakvoerder een nieuwe machtiging om, met inachtneming van de door de wet bepaalde voorwaarden en termijnen, over te gaan tot de verwerving van eigen aandelen van de Vennootschap onder de volgende voorwaarden:

- Deze machtiging geldt voor een aantal eigen aandelen dat ten hoogste gelijk is aan het aantal aandelen waardoor ingevolge de verwerving ervan de grens van 20% bedoeld in artikel 620, §1, eerste lid, 2° W.Venn. zou zijn bereikt, waarbij alle door de Vennootschap en haar rechtstreekse dochtervennootschappen reeds ingekochte en eventueel nog aangehouden aandelen van de Vennootschap cumulatief in rekening dienen gebracht te worden;

- De verkrijging van een aandeel onder deze machtiging dient te gebeuren tegen een minimumprijs per aandeel die overeenstemt met de laagste van de twintig laatste slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap op de gereguleerde markt waarop zij genoteerd staan, vóór de verwervingsdatum vermindert met 15% en tegen een maximumprijs per aandeel die overeenstemt met het hoogste van de laatste twintig slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap op de gereguleerde markt waarop zij genoteerd staan, voor de verwervingsdatum vermeerderd met 15%;

- De vergoeding voor de inkoop van deze eigen aandelen mag de middelen van de Vennootschap die overeenkomstig artikel 617 W.Venn. voor uitkering vatbaar zijn, niet overschrijden;

- De verwerving van de aandelen onder deze machtiging zal de onmiddellijke aanleg met zich meebrengen van een onbeschikbare reserve 'verwerving van eigen aandelen' ter grootte van de globale aanschafwaarde van de verworven aandelen en dit door voorafneming op de beschikbare winstreserve. De aanleg van een onbeschikbare reserve is slechts verplicht, indien en zolang de aandelen in portefeuille worden gehouden;

- Deze machtiging geldt voor een termijn van vijf jaar vanaf de datum waarop dit besluit wordt goedgekeurd.

- Deze machtiging geldt tevens voor de verwerving van aandelen van de Vennootschap op een gereguleerde markt door haar rechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen overeenkomstig artikel 627 W.Venn.

De Zaakvoerder wordt overeenkomstig artikel 622, §2, eerste lid W.Venn. tevens opnieuw gemachtigd om, met inachtneming van de door de wet bepaalde voorwaarden en termijnen, over te gaan tot de vervreemding van eigen aandelen die de Vennootschap aanhoudt in portefeuille, onder de volgende voorwaarden:

- Deze machtiging geldt voor een aantal eigen aandelen dat ten hoogste gelijk is aan het aantal aandelen waardoor de grenzen voor het rechtmatig aanhouden van kruisparticipaties door de onrechtstreekse dochters van de vennootschap in de zin van artikel 631, §1 W.Venn. bereikt zou zijn;

- De vervreemding van een aandeel onder deze machtiging dient te gebeuren tegen een minimumprijs per aandeel die overeenstemt met het laagste van de twintig laatste slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap op de gereguleerde markt waarop zij genoteerd staan, vóór de vervreemdingsdatum vermindert met 15% en tegen een maximumprijs per aandeel die overeenstemt met het hoogste van de twintig laatste slotkoersen van het aandeel voor de vervreemdingsdatum vermeerderd met 15%.

- De onbeschikbare reserve 'verwerving van eigen aandelen' aangelegd door de Vennootschap voor het aanhouden van de eigen aandelen in portefeuille wordt na vervreemding afgeboekt ter grootte van de aanschafwaarde van de vervreemde aandelen en dit door aangroei van de beschikbare reserve.

- Deze machtiging geldt voor onbepaalde tijd.

- Deze machtiging geldt tevens voor de vervreemding van aandelen van de Vennootschap op een gereguleerde markt door haar rechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen overeenkomstig artikel 627 W.Venn.

De vergadering bevestigt tenslotte uitdrukkelijk en bekrachtigt voor zoveel als nodig de in artikel 11.3 van de statuten opgenomen machtiging van de Zaakvoerder om over te gaan tot de vervreemding van eigen aandelen, zonder toestemming van de algemene vergadering, overeenkomstig artikel 622, §2, tweede lid, 1° W.Venn., voor zover deze aandelen worden vervreemd op de gereguleerde markt waarop zij genoteerd staan; deze machtiging is toegekend voor onbepaalde tijd.

## **2. Renewal of all other authorizations of the Manager with regard to acquisition and alienation of treasury shares**

*2.1. Withdrawal of the existing authorizations of the Manager with regard to acquisition and alienation of treasury shares as granted by decision of the extraordinary general meeting of 19 May 2014.*

*2.2. Granting to the Manager of a new authorization with regard to the acquisition and alienation of treasury shares according to the articles 620, §1, fifth subparagraph, respectively 622, §2, first subparagraph of the Company Code. Definition of a maximum number of shares to be acquired, a minimal and maximal remuneration per share, and duration of this authorization. This authorization is also valid for the acquisition and alienation of shares of the Company on a regulated market by its directly controlled subsidiaries in accordance with article 627 of the Company Code.*

*2.3. Confirmation and, as far as necessary, ratification of the existing statutory authorization of the Manager with regard to alienation of treasury shares according to article 622, §2, second subparagraph, 1° of the Company Code.*

### **Proposed decision:**

*Agenda item 2 is integrally approved and the meeting decides to withdraw the existing authorizations of the Manager with regard to acquisition and alienation of treasury shares, as granted by decision of the extraordinary general meeting of 19 May 2014, as of the entry into force of the new authorizations hereafter.*

*According to article 620, §1, fifth subparagraph of the Company Code, the meeting subsequently grants a new authorization to the Manager, in respect of the conditions and terms defined by law, to proceed to the acquisition of treasury shares of the Company subject to the following conditions:*

- This authorization is valid for a number of treasury shares that amounts maximum to the number of shares of which the acquisition would lead to reaching the 20% threshold of article 620, §1, first subparagraph, 2° of the Company Code, cumulatively taking into account all purchased and potentially still held shares by the Company and its direct subsidiaries;*
- Acquiring a share within the scope of this authorization needs to take place at a minimum price per share that corresponds to the lowest of the last twenty closing prices of the share of the Company on the regulated market on which they are listed, before the acquisition date, minus 15% and at a maximum price per share that corresponds to the highest of the last twenty closing prices of the share of the Company on the regulated market on which they are listed, before the acquisition date, augmented by 15%;*
- The remuneration for the acquisition of these treasury shares cannot exceed the resources of the Company available for distribution in accordance with article 617 of the Company Code;*
- The acquisition of the shares within the scope of this authorization will entail the immediate creation of an unavailable reserve 'acquisition of treasury shares' of the size of the global acquisition value of the acquired shares, and this by a deduction of the available reserve. The creation of an unavailable reserve is only mandatory if and as long as the shares are held in portfolio;*
- This authorization is valid for a term of five years as of the date on which this decision is approved.*
- This authorization is also valid for the acquisition of shares of the Company on a regulated market by its directly controlled subsidiaries in accordance with article 627 of the Company Code.*

*In accordance with article 622, §2, first subparagraph of the Company Code, the Manager is also again authorized, in respect of the conditions and terms defined by law, to proceed to the alienation of treasury shares that the Company holds in portfolio, subject to the following conditions:*

- This authorization is valid for a number of treasury shares that is maximum equal to the number of shares by which the thresholds for legally holding cross participations by indirect subsidiaries of the company in the sense of article 631, §1 of the Company Code would be reached;
- The alienation of a share within the scope of this authorization needs to take place at a minimum price per share that corresponds to the lowest of the last twenty closing prices of the share of the Company on the regulated market on which they are listed, before the alienation date, minus 15% and at a maximum price per share that corresponds to the highest of the last twenty closing prices of the share, before the alienation date, augmented by 15%.
- The unavailable reserve 'acquisition of treasury shares' created by the Company for holding treasury shares in portfolio is accounted for after the alienation, to the extent of the acquisition value of the alienated shares, and this by the increase of the available reserve.
- This authorization is valid for an unspecified term.
- This authorization is also valid for the alienation of shares of the Company on a regulated market by its directly controlled subsidiaries in accordance with article 627 of the Company Code.

Finally, the meeting confirms explicitly, and ratifies, as far as necessary, the authorization of the Manager recorded in article 11.3 of the articles of association to proceed to the alienation of treasury shares, without approval by the general meeting, in accordance with article 622, §2, second subparagraph, 1° of the Company Code, for as far as these shares are alienated on a regulated market on which they are listed; this authorization is granted for an unspecified term.

Goedgekeurd	<input type="checkbox"/>	Verworpen	<input type="checkbox"/>	Onthouding	<input type="checkbox"/>
Approved	<input type="checkbox"/>	Rejected	<input type="checkbox"/>	Abstention	<input type="checkbox"/>

### 3. Wijziging van artikel 11 van de statuten inzake verkrijging, inpandneming en vervreemding eigen aandelen

#### **Voorstel tot besluit:**

Artikel 11 van de statuten wordt gewijzigd in overeenstemming met de besluiten over de voorgaande agendapunten en integraal vervangen als volgt:

#### **"ARTIKEL 11. VERKRIJGING, INPANDNEMING EN VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN**

11.1. De Vennootschap kan haar eigen aandelen verwerven, in bezit houden en vervreemden in overeenstemming met de formaliteiten en voorwaarden voorgeschreven door de artikelen 620 tot 625 van het Wetboek van Vennootschappen.

11.2. Het is aan de zaakvoerder toegelaten om over te gaan tot de verkrijging of de vervreemding van eigen aandelen zonder voorafgaand besluit van de algemene vergadering wanneer die verkrijging noodzakelijk is om de Vennootschap te vrijwaren tegen een dreigend ernstig nadeel. Deze toelatingen overeenkomstig artikel 620, §1, derde lid en vierde lid, respectievelijk artikel 622, §2, tweede lid, 2°, van het Wetboek van Vennootschappen, zijn drie jaar (3) geldig vanaf de bekendmaking van de statutenwijziging de dato 15 mei 2017 en zijn voor een gelijke periode hernieuwbaar.

11.3. De zaakvoerder is gemachtigd, krachtens een beslissing van de algemene vergadering de dato 15 mei 2017 genomen overeenkomstig artikel 620, §1, van het Wetboek van Vennootschappen, om (a) een maximum aantal eigen aandelen te verwerven dat ten hoogste gelijk is aan het aantal aandelen waardoor ingevolge de verwerving ervan de grens van twintig procent (20%) van het geplaatste kapitaal zou zijn bereikt, waarbij alle door de Vennootschap en haar rechtstreekse dochtervennootschappen reeds ingekochte en eventueel nog aangehouden aandelen van de Vennootschap cumulatief in rekening dienen gebracht te worden, (b) tegen een minimumprijs per aandeel die overeenstemt met de laagste van de twintig (20) laatste slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap op de gereguleerde markt waarop zij genoteerd staan vóór de verwervingsdatum, verminderd met vijftien procent (15%) en tegen een maximumprijs per aandeel die overeenstemt met het hoogste van de laatste twintig (20) slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap op de gereguleerde markt waarop zij genoteerd staan, voor de verwervingsdatum vermeerderd met vijftien procent (15%), (c) mits de vergoeding voor de inkoop

van deze eigen aandelen de middelen van de vennootschap die overeenkomstig artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen voor uitkering vatbaar zijn, niet overschrijden, en (d) mits de onmiddellijke aanleg van een onbeschikbare reserve 'verwerving van eigen aandelen' ter grootte van de globale aanschafwaarde van de verworven aandelen en dit door voorafneming op de beschikbare winstreserve indien en zolang de aandelen in portefeuille worden gehouden.

Deze machtiging geldt voor een termijn van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de hiervoor vermelde datum waarop dit besluit werd goedgekeurd. Deze machtiging geldt tevens voor de verwerving van aandelen van de Vennootschap op een gereglementeerde markt door haar rechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen overeenkomstig artikel 627 van het Wetboek van Vennootschappen.

11.4. De zaakvoerder is tevens gemachtigd, overeenkomstig artikel 622, §2, eerste lid, van het Wetboek van Vennootschappen, om met inachtneming van de door de wet bepaalde voorwaarden en termijnen, over te gaan tot de vervreemding van eigen aandelen die de Vennootschap aanhoudt in portefeuille, onder de volgende voorwaarden: (a) deze machtiging geldt voor een aantal eigen aandelen dat ten hoogste gelijk is aan het aantal aandelen waardoor de grenzen voor het rechtmatig aanhouden van kruisparticipaties door de onrechtstreekse dochters van de Vennootschap in de zin van artikel 631, §1 Wetboek van Vennootschappen bereikt zou zijn; (b) de vervreemding van een aandeel onder deze machtiging dient te gebeuren tegen een minimumprijs per aandeel die overeenstemt met het laagste van de twintig (20) laatste slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap op de gereglementeerde markt waarop zij genoteerd staan, vóór de vervreemdingsdatum verminderd met vijftien (15%) en tegen een maximumprijs per aandeel die overeenstemt met het hoogste van de twintig (20) laatste slotkoersen van het aandeel voor de vervreemdingsdatum vermeerderd met vijftien procent (15%); (c) de onbeschikbare reserve 'verwerving van eigen aandelen' aangelegd door de Vennootschap voor het aanhouden van de eigen aandelen in portefeuille wordt na vervreemding afgeboekt ter grootte van de aanschafwaarde van de vervreemde aandelen en dit door aangroei van de beschikbare reserve.

De zaakvoerder is tenslotte uitdrukkelijk gemachtigd om, zonder voorafgaande toestemming van de algemene vergadering, overeenkomstig artikel 622, §2, tweede lid, 1° W.Venn., en tegen een prijs die hij bepaalt over te gaan tot de vervreemding van eigen aandelen voor zover die aandelen worden vervreemd op de gereglementeerde markt waarop zij genoteerd staan.

Deze machtigingen gelden zonder beperking in tijd. Deze machtigingen gelden tevens voor de vervreemding van aandelen van de Vennootschap op een gereglementeerde markt door haar rechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen overeenkomstig artikel 627 van het Wetboek van Vennootschappen."

Alle voorgaande voorstellen tot besluit zullen worden goedgekeurd onder opschortende voorwaarde van goedkeuring door de FSMA voor zover deze goedkeuring nog niet is bekomen op de datum van de buitengewone algemene vergadering.

### **3. Amendment to article 11 of the articles of association with regard to redemption, holding in pledge and alienation of treasury shares**

#### **Proposed decision:**

*Article 11 of the articles of association is amended in accordance with the decisions on the agenda items mentioned above and integrally replaced as follows:*

#### **"ARTICLE 11. REDEMPTION, HOLDING IN PLEDGE AND ALIENATION OF TREASURY SHARES**

*11.1. The Company can acquire treasury shares, hold them and alienate them in accordance with the formalities and conditions prescribed by the articles 620 to 625 of the Company Code.*

*11.2. The manager is authorized to proceed to the purchase or alienation of treasury shares without a preliminary decision of the general meeting, whenever this purchase is necessary to safeguard the Company against serious and threatening disadvantage. These authorizations in conformity with article 620, §1, third subparagraph and fourth subparagraph, respectively article 622, §2, second subparagraph, 2°, of the Company Code, are valid for three (3) years as of the publication of the amendments to the articles of association of 15 May 2017 and are renewable for an equal period.*

*11.3. The manager is authorized, in virtue of a decision taken by the general meeting of 15 May 2017 according to article 620, §1, of the Company Code, to (a) acquire a maximum number of*



treasury shares that equals at highest the number of shares by the acquisition of which the threshold of twenty percent (20%) of the subscribed capital would be reached, cumulatively taking into account all already purchased shares and potentially still detained shares by the company and its subsidiaries, (b) at a minimum price per share that corresponds to the lowest of the last twenty (20) closing prices of the share of the Company on a regulated market on which they are listed, before the acquisition date, decreased by fifteen percent (15%) and at a maximum price per share that corresponds to the highest of the last twenty (20) closing prices of the share of the Company at the regulated market on which they are listed, before the acquisition date, augmented by fifteen percent (15%), (c) taking into account that the remuneration for the purchase of these treasury shares does not exceed the resources of the company that are according to article 617 of the Company Code distributable, and (d) taking into account the immediate constitution of an unavailable reserve 'acquisition of treasury shares' for the amount of the global acquisition value of the purchased shares, and this by withdrawal on the available reserve (profit) if and as long as the shares are held in portfolio.

This authorization is valid for a term of five (5) years as of the date mentioned above on which this decision was approved. This authorization is also valid for the acquisition of shares by the Company on a regulated market by its directly controlled subsidiaries in accordance with article 627 of the Company Code.

11.4. The manager is also authorized, according to article 622, §2, first subparagraph, of the Company Code, to proceed to, in respect of the conditions and terms defined by law, the alienation of treasury shares that the Company holds in portfolio, subject to the following conditions: (a) this authorization is valid for a number of treasury shares that is at highest equal to the number of shares by which the limits for legally holding crossed participations by the indirect subsidiaries of the Company according to article 631, §1 of the Company Code would be reached; (b) the alienation of a share in virtue of this authorization has to occur at a minimum price per share that corresponds to the lowest of the last twenty (20) closing prices of the share of the Company on a regulated market on which they are listed, before the alienation date, minus fifteen percent (15%) and at a maximum price per share that corresponds to the highest of the twenty (20) last closing prices of the share before the alienation date, augmented by fifteen percent (15%); (c) the booking of the unavailable reserve 'acquisition of treasury shares' created by the Company for detention of treasury shares in the portfolio is after the alienation corrected by the acquisition value of the alienated shares, and this by the increase of the available reserve.

The manager is finally authorized to, without prior consent by the general meeting, in accordance with article 622, §2, second subparagraph, 1° of the Company Code, and at a price he defines, proceed to the alienation of treasury shares, as far as these shares are alienated on a regulated market the shares are listed on.

These authorizations are valid without any end term. These authorizations are also valid for the alienation of shares of the Company on a regulate market by its directly controlled subsidiaries according to article 627 of the Company Code."

All previous proposed decisions will be approved subject to the condition precedent of approval by the FSMA as far as this approval should not already have been granted at the date of the extraordinary general meeting.

Goedgekeurd	<input type="checkbox"/>	Verworpen	<input type="checkbox"/>	Onthouding	<input type="checkbox"/>
Approved	<input type="checkbox"/>	Rejected	<input type="checkbox"/>	Abstention	<input type="checkbox"/>

**STEMINSTRUCTIES BETREFFENDE BIJKOMENDE AGENDAPUNTEN EN/OF NIEUWE/ALTERNATIEVE VOORSTELLEN TOT BESLUIT DIE LATER AAN DE AGENDA WORDEN TOEGEVOEGD**  
**VOTING INSTRUCTIONS REGARDING ADDITIONAL AGENDA ITEMS AND/OR NEW/ALTERNATIVE PROPOSED RESOLUTIONS WHICH ARE SUBSEQUENTLY ADDED TO THE AGENDA**

Indien bijkomende agendapunten en/of nieuwe/alternatieve voorstellen tot besluit later op geldige wijze aan de agenda worden toegevoegd, zal de vennootschap overeenkomstig artikel 533ter, §3 van het Wetboek van vennootschappen een nieuw volmachtformulier ter beschikking stellen aan de aandeelhouders dat is aangevuld met de bijkomende te behandelen onderwerpen en de bijhorende voorstellen tot besluit en/of de nieuwe/alternatieve voorstellen tot besluit, opdat de aandeelhouder in dit verband specifieke steminstructies aan de lasthebber kan geven. *In case additional agenda items and/or new/alternative proposed resolutions are subsequently validly added to the agenda, the company will, in accordance with article 533ter, §3 of the Belgian Companies Code, make available to the shareholders a new shareholder proxy form which is completed by the additional agenda items and proposed resolutions concerned and/or new/alternative proposed resolutions, so as to enable the shareholder to give specific voting instructions in this respect to the proxy holder.*

De volgende steminstructies zullen daarom enkel van toepassing zijn bij gebrek aan nieuwe specifieke steminstructies die op geldige wijze naar de lasthebber worden gestuurd na de datum van deze volmacht.

*The following voting instructions will therefore only be applicable in case no new specific voting instructions are validly provided to the proxy holder after the date of this proxy.*

1. Indien, na de datum van deze volmacht, overeenkomstig artikel 533ter, §1 van het Wetboek van vennootschappen nieuwe punten worden toegevoegd aan de agenda, dan zal de lasthebber **(gelieve één van de twee vakjes aan te kruisen)**:  
*If new items are added to the agenda after the date of this proxy in accordance with article 533ter, §1 of the Belgian Companies Code, the proxy holder shall **(please tick one of the boxes)**:*

- zich onthouden over de nieuwe agendapunten en de bijhorende voorstellen tot besluit / *abstain from voting on the new items and proposed resolutions concerned;*
- stemmen of zich onthouden over de nieuwe agendapunten en de bijhorende voorstellen tot besluit zoals hij/zij het gepast acht, rekening houdende met de belangen van de aandeelhouder / *vote or abstain from voting on the new items and proposed resolutions concerned as he/she/it will deem fit, taking into consideration the interests of the shareholder.*

Indien de aandeelhouder hierboven geen keuze aangeeft, zal de lasthebber zich onthouden over de nieuwe agendapunten en de bijhorende voorstellen tot besluit. *If the shareholder fails to indicate a choice above, the proxy holder will be required to abstain from voting on the new items and proposed resolutions concerned.*

In geval van een belangenconflict zal de lasthebber in elk geval niet deelnemen aan de stemming over de nieuwe agendapunten en de bijhorende voorstellen tot besluit. *In case of a conflict of interests, the proxy holder will always be required to refrain from participating in the vote on the new items and proposed resolutions concerned.*

2. Indien, na de datum van deze volmacht, overeenkomstig artikel 533ter, §1 van het Wetboek van vennootschappen nieuwe/alternatieve voorstellen tot besluit worden gedaan met betrekking tot punten op de agenda, dan zal de lasthebber (**gelieve één van de twee vakjes aan te kruisen**):

*If new/alternative proposed resolutions are filed with respect to agenda items after the date of this proxy in accordance with article 533ter, §1 of the Belgian Companies Code, the proxy holder shall **(please tick one of the boxes)**:*

- zich onthouden over de nieuwe/alternatieve voorstellen tot besluit en stemmen of zich onthouden over de bestaande voorstellen tot besluit in overeenstemming met de hierboven gegeven steminstructies (onder “Steminstructies voor bestaande agendapunten”);  
*abstain from voting on the new/alternative proposed resolutions and vote or abstain from voting on the existing proposed resolutions in accordance with the instructions set out above (under “Voting instructions for existing agenda items”);*
- stemmen of zich onthouden over de nieuwe/alternatieve voorstellen tot besluit zoals hij/zij het gepast acht, rekening houdende met de belangen van de aandeelhouder.  
*vote or abstain from voting on the new/alternative proposed resolutions as he/she/it will deem fit, taking into consideration the interests of the shareholder;*

Indien de aandeelhouder hierboven geen keuze aangeeft, zal de lasthebber zich onthouden over de nieuwe/alternatieve voorstellen tot besluit en zal de lasthebber stemmen of zich onthouden over de bestaande voorstellen tot besluit in overeenstemming met de hierboven gegeven instructies (onder “Steminstructies voor bestaande agendapunten”).

*If the shareholder fails to indicate a choice above, the proxy holder will be required to abstain from voting on the new/alternative proposed resolutions and will be required to vote or abstain from voting on the existing proposed resolutions in accordance with the instructions set out above (under “Voting instructions for existing agenda items”).*

De lasthebber kan echter, tijdens de buitengewone algemene vergadering, afwijken van de hierboven gegeven steminstructies (onder “Steminstructies voor bestaande agendapunten”) indien de uitvoering van die instructies de belangen van de aandeelhouder zou schaden. Indien de lasthebber gebruik maakt van deze mogelijkheid, dient hij de aandeelhouder daarvan in kennis te stellen.

*However, the proxy holder will be entitled to deviate, at the extraordinary general meeting, from the voting instructions set out above (under “Voting instructions for existing agenda items”) if their implementation would be detrimental to the interests of the shareholder. If the proxy holder uses this option, the proxy holder shall notify the shareholder thereof.*

In geval van een belangenconflict zal de lasthebber in elk geval niet deelnemen aan de stemming over de nieuwe/alternatieve voorstellen tot besluit.

*In case of a conflict of interests, the proxy holder will always be required to refrain from participating in the vote on the new/alternative proposed resolutions.*

**BEVOEGDHEDEN VAN EN INSTRUCTIES AAN DE LASTHEBBER**  
**AUTHORITY OF AND INSTRUCTIONS TO THE PROXY HOLDER**

De lasthebber krijgt hierbij uitdrukkelijk de bevoegdheid en de opdracht om namens ondergetekende:

*The proxy holder is hereby expressly granted the authority and given the instruction to take the following actions on behalf of the undersigned*

1. deel te nemen aan alle opeenvolgende vergaderingen die met dezelfde agenda zouden worden bijeengeroepen;  
*to participate in all following meetings that would be convened with the same agenda;*
2. deel te nemen aan de beraadslagingen, er het woord te voeren, vragen te stellen en er het stemrecht uit te oefenen;  
*to participate in the discussions, to speak up, to ask questions and to exercise the right to vote;*
3. alle notulen, aanwezigheidslijsten, registers, akten of documenten betreffende hetgeen voorafgaat te ondertekenen en, in het algemeen, alles te doen wat noodzakelijk of nuttig is voor de uitvoering van deze volmacht.  
*to sign any minutes, attendance sheet, register, deed or document concerning the above and, in general, to do all that is necessary or useful to implement this proxy.*

\* \* \*

**Dit formulier dient uiterlijk op 9 mei 2017 te worden ontvangen op het adres te 2000 Antwerpen, Schermersstraat 42.**

***This form must be received at latest on 9 May 2017 at the address 2000 Antwerp, Schermersstraat 42.***

Gedaan te: .....

*Signed in:*

Op: ..... 2017

*On:*

Handtekening

*Signature*

\_\_\_\_\_

Naam: .....

*Name:*

Hoedanigheid (voor vennootschappen): .....

*Function (for companies):*