

**NAAMLOZE VENNOOTSCHAP
"PUNCH INTERNATIONAL"**
**Publieke Vennootschap die een openbaar beroep doet op het Spaarwezen
te Ter Waarde 37, 8900 Ieper
ondernemingsnummer 0448.367.256**

**NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING
VAN 26 mei 2011**

Het bureau

De gewone algemene vergadering wordt geopend om 15.05 op de zetel van de vennootschap. De vergadering wordt geopend onder het voorzitterschap van GUIDO SEGERS, die STEVE THEUNISSEN als secretaris en stemopnemer aanwijst.

De vergadering bestaat uit de aanwezigen die in de aanwezigheidslijst zijn opgenomen die bij het bureau is neergelegd. Deze lijst vermeldt het aantal aandelen dat elke aanwezige aandeelhouder bezit. Het bureau is ter staving in het bezit van de verzamellijst van neerleggingen bij de KBC bank en het aandeelhoudersregister van de vennootschap.

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

De volgende bestuurders zijn aanwezig:

- GUIDO SEGERS
- GERDA GYSEL

De volgende bestuurders zijn vertegenwoordigd bij volmacht:

- FRAM BVBA, vertegenwoordigd door WIM MAES
- Wim Deblauwe

Is tevens aanwezig, de heer PHILIP VERVAECK vertegenwoordiger van BDO, commissaris.

De Voorzitter verklaart dat aldus de raad van bestuur en de commissaris wettelijk vertegenwoordigd zijn.

De Voorzitter zet uiteen dat:

De agenda van de Algemene Vergadering van aandeelhouders bevat de volgende punten, zoals vermeld in de oproep tot deze vergadering, zoals verschenen in het Belgisch Staatsblad van 2 mei 2011 en op de website van de vennootschap op zelfde datum.

Agenda en voorstellen van besluit

De agenda en voorstellen van besluit van de gewone algemene vergadering, luiden als volgt :



1. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2010.

Voorstel van besluit

De vergadering neemt kennis van het jaarverslag opgemaakt door de raad van bestuur over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 en van het verslag van de commissaris over zelfde jaarrekening.

2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2010, en van de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Voorstel van besluit

De vergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 goed, alsook de bestemming van het resultaat zoals voorgesteld door de raad van bestuur in het jaarverslag.

3. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2010. Goedkeuring van de bezoldiging van de bestuurders zoals vermeld in het jaarverslag.

Voorstel van besluit

De vergadering neemt kennis van het jaarverslag opgemaakt door de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 en van het verslag van de commissaris over zelfde jaarrekening. De vergadering keurt de bezoldiging van de bestuurders goed zoals voorgesteld in het jaarverslag.

4. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2010.

Voorstel van besluit

De vergadering neemt kennis van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2010.

5. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap.

Voorstel van besluit

De vergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens dat boekjaar.

6. Kwijting aan de commissarissen van de vennootschap.

Voorstel van besluit

De vergadering verleent kwijting aan de commissarissen die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens dat boekjaar.

7. Ontslag en Benoeming van bestuurders

Voorstel van besluit

De vergadering aanvaardt het ontslag van JPS Consult nv, vast vertegenwoordigd door de heer Jean Pierre Saelen met ingang vanaf 1 maart 2011. De vergadering aanvaardt de benoeming van FRAM BVBA, Lenteakkerstraat 28, 8770 Ingelmunster, vast vertegenwoordigd door de heer Wim Maes als nieuwe bestuurder met ingang vanaf 1 maart 2011.



De Secretaris stelt vast dat de algemene vergadering op regelmatige manier is bijeengeroepen door verschijning van de oproeping en de vergaderstukken in het Belgisch Staatsblad en op de website van de vennootschap op 2 mei 2011.

De Secretaris stelt vast dat er 4.115.678 (van de in totaal 11.903.305) stemgerechtigde aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Aangezien voor de gewone algemene vergadering geen aanwezigheidsquorum vereist is, kan de vergadering geldig beraadslagen.

De Voorzitter stelt vast dat ze op een geldige manier is samengesteld en gerechtigd is om te beraadslagen en geldig kan beslissen over de agenda die ze vervolgens behandelt.

UITEENZETTING/PRESENTATIE VAN DE CEO /VOORZITTER

(na de uiteenzetting)

Voorzitter:

Lezing en bespreking van het jaarverslag en het verslag van de commissaris m.b.t. de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2010

- zijn er vragen of opmerkingen?

Lezing, bespreking en goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2010 en bestemming van het resultaat

- zijn er vragen of opmerkingen aangaande de geconsolideerde jaarrekening en de bestemming van het resultaat?

Verlenen van kwijting aan de bestuurders over het boekjaar eindigend op 31 december 2010

- zijn er vragen of opmerkingen?

Verlenen van kwijting aan de commissaris over het boekjaar eindigend op 31 december 2010

- zijn er vragen of opmerkingen?

Ontslag en benoeming van bestuurders

- zijn er vragen of opmerkingen

Varia

- zijn er vragen of opmerkingen

STEMMING EN BELUITEN

De volgende punten op de agenda worden ter stemming voorgelegd aan de aandeelhouders:

- I. Voorstel tot goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 alsook de bestemming van het resultaat, van het verslag van de raad van bestuur over voormelde jaarrekening alsook over het verslag van de commissaris over zelfde jaarrekening.

- Stemming
- Voorstel is aanvaard bij unaniem besluit van de algemene vergadering / aanvaard met 100% van de uitgebrachte stemmen.



- II. Voorstel tot goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2010 alsook de bestemming van het resultaat, inclusief de bezoldiging van de bestuurders, van het verslag van de raad van bestuur over voormelde jaarrekening alsook over het verslag van de commissaris over zelfde jaarrekening.
- Stemming
 - Voorstel is aanvaard bij unaniem besluit van de algemene vergadering / aanvaard met 100% van de uitgebrachte stemmen.
- III. Voorstel tot kwijting, te verlenen aan de bestuurders voor elke aansprakelijkheid voortvloeiend uit het vervullen van hun mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.
- Stemming
 - Voorstel is aanvaard bij unaniem besluit van de algemene vergadering / aanvaard met 100% van de uitgebrachte stemmen.
- IV. Voorstel tot kwijting, te verlenen aan de commissaris voor elke aansprakelijkheid voortvloeiend uit het vervullen van zijn mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.
- Stemming
 - Voorstel is aanvaard bij unaniem besluit van de algemene vergadering / aanvaard met 100% van de uitgebrachte stemmen.
- V. Voorstel tot aanvaarding van het ontslag van JPS Consult nv, vast vertegenwoordigd door de heer Jean Pierre Saelen met ingang vanaf 1 maart 2011.
- Stemming
 - Voorstel is aanvaard bij unaniem besluit van de algemene vergadering / aanvaard met 100% van de uitgebrachte stemmen.
- VI. Voorstel tot aanvaarding van de benoeming van FRAM BVBA, Lenteakkerstraat 28, 8770 Ingelmunster, vast vertegenwoordigd door de heer Wim Maes als nieuwe bestuurder met ingang vanaf 1 maart 2011.
- Stemming
 - Voorstel is aanvaard bij unaniem besluit van de algemene vergadering

Rondvraag: zijn er nog vragen?

Voorzitter:

Aangezien er geen andere punten op de agenda staan van deze jaarlijkse algemene vergadering, sluit ik deze vergadering af.

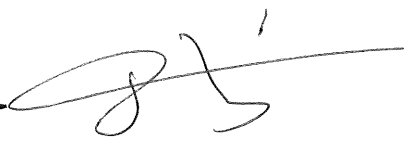
Het verslag van deze algemene vergadering wordt opgemaakt en ondertekend door de Voorzitter, de secretaris en de stemopnemer alsmede door die aandeelhouders die dat wensen.

De aanwezigheidslijst die is ondertekend door de aandeelhouders wordt aangehecht aan deze notulen.





GUIDO SEGERS
Voorzitter



STEVE THEUNISSEN
secretaris en stemopnemer