

**NAAMLOZE VENNOOTSCHAP  
"PUNCH INTERNATIONAL"**  
**Publieke Vennootschap die een openbaar beroep doet op het Spaarwezen  
te Oostkaai 50, 8900 Ieper  
ondernemingsnummer 0448.367.256 (RPR Ieper)**

**UITNODIGING**

**Gewone Algemene Vergadering en Buitengewone Algemene Vergadering**

te houden op donderdag 22 mei 2014 om 15 uur op de zetel van de vennootschap.

De raad van bestuur van Punch International NV nodigt zijn aandeelhouders uit voor de Gewone Algemene Vergadering en voor de Buitengewone Algemene Vergadering die zal plaatsvinden aansluitend op de Gewone Algemene Vergadering, op donderdag 22 mei 2014 om 15 uur op de zetel van de Vennootschap te Oostkaai 50, 8900 Ieper of op een andere plaats die aldaar op dat moment zal worden bekendgemaakt telkens met hierna bepaalde agenda, houdende voorstellen tot besluit.

De aandeelhouders die aanwezig of vertegenwoordigd willen zijn op deze algemene vergadering dienen zich daartoe in te schrijven conform de instructies die hieronder worden weergegeven.

De agenda en voorstellen van besluit van de algemene vergadering die, in voorkomend geval, door de voorzitter van de raad van bestuur kunnen gewijzigd worden, 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 2013.

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 2013 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 2013, en van de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Voorstel van besluit:

De vergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 goed, alsook de bestemming van het resultaat zoals voorgesteld door de raad van bestuur in het jaarverslag.

3. Uitkering en betaalbaarstelling dividend.

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering beslist om een brutodividend van 4,50 euro per dividendgerechtigd aandeel uit te keren. De uitbetaling van de dividenden gebeurt, overeenkomstig artikel 43 van de statuten, op het tijdstip en op de plaats zoals door de raad van bestuur vastgesteld.

4. 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 2013.

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 2013 en van het verslag van de commissaris over zelfde jaarrekening.

5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013.  
Voorstel van besluit:  
De vergadering neemt kennis van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013.
6. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap.  
Voorstel van besluit:  
De vergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens dat boekjaar.
7. 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.
8. Goedkeuring remuneratieverslag.  
Voorstel van besluit:  
De vergadering keurt het remuneratieverslag, zoals opgenomen in het jaarverslag, goed.

#### STATUTENWIJZIGING

9. Wijziging van artikel 1 van de statuten: naamswijziging.  
Voorstel van besluit:  
De vergadering beslist om de eerste zin van artikel 1 van de statuten als volgt te vervangen:  
“De vennootschap heeft de vorm van een naamloze vennootschap en draagt de naam ‘Iep Invest’.”
10. Wijziging van artikel 8 van de statuten: aanpassing conform juiste wettelijke bepalingen.  
Voorstel van besluit:  
De vergadering beslist om de bepalingen van artikel 8 van de statuten als volgt te vervangen:  
“In het kader van de toepassing van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen, zijn de toepasselijke drempels bepaald op drie procent (3%), vijf procent (5%) en veelvoud van vijf procent (5%).”
11. Wijziging van artikel 9 van de statuten: aanpassing conform wetgeving afschaffing aandelen aan toonder.  
Voorstel van besluit:  
De vergadering beslist om de bepalingen van artikel 9 van de statuten als volgt te vervangen:  
“De aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, naargelang de voorkeur van de aandeelhouder, die de omruiling kan vragen.”
12. Wijziging van artikel 12 van de statuten: aanpassing conform wetgeving afschaffing aan-toonderstukken.  
Voorstel van besluit:  
De vergadering beslist om de bepalingen van artikel 12 van de statuten als volgt te vervangen:  
“De raad van bestuur is bevoegd obligaties op naam of in gedematerialiseerde vorm uit te geven ongeacht of die obligaties door een hypotheek of anderszins zijn gewaarborgd.

De algemene vergadering mag besluiten tot de uitgifte van converteerbare obligaties of warrants op naam of in gedematerialiseerde vorm, in overeenstemming met het Wetboek van Vennootschappen.

Binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal is de raad van bestuur bevoegd warrants of een in aandelen converteerbare obligatielening uit te geven.”

13. Wijziging van artikel 14 van de statuten.

Voorstel van besluit:

De vergadering beslist om de eerste zin van artikel 14 van de statuten als volgt te vervangen:  
“De raad van bestuur telt ten minste drie leden die geen aandeelhouder dienen te zijn en waarvan er ten minste twee onafhankelijk dienen te zijn. Wanneer op een algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap is vastgesteld dat de vennootschap niet meer dan twee aandeelhouders heeft, mag de raad van bestuur uit slechts twee leden bestaan tot de dag van de gewone algemene vergadering, die volgt op de vaststelling door alle middelen dat er meer dan twee aandeelhouders zijn.”

14. Wijziging van artikel 18, tweede en derde lid van de statuten.

Voorstel van besluit:

De vergadering beslist om de bepalingen van artikel 18, tweede en derde lid van de statuten als volgt te vervangen:

“Over punten die niet op de agenda werden vermeld, kan hij slechts geldig beraadslagen met de instemming van de voltallige raad van bestuur en voor zover alle bestuurders persoonlijk aan de vergadering deelnemen.

Iedere bestuurder kan per brief, telefax, elektronische post of op een andere schriftelijke wijze volmacht geven aan een nadere bestuurder om hem op de vergadering van de raad van bestuur te vertegenwoordigen.”

15. Wijziging van artikel 19, tweede lid van de statuten.

Voorstel van besluit:

De vergadering beslist om de bepalingen van artikel 19, tweede lid van de statuten als volgt te vervangen:

“De afschriften of uittreksels, in rechte of anderszins voor te leggen, worden door twee bestuurders of door de voorzitter van de raad van bestuur of door een persoon belast met het dagelijks bestuur ondertekend. Deze bevoegdheid kan worden opgedragen aan een lasthebber.”

16. Wijziging van artikel 25 van de statuten: aanpassing bepaling remuneratiecomité.

Voorstel van besluit:

De vergadering beslist om de bepalingen van artikel 25 van de statuten als volgt te vervangen:

“De raad van bestuur richt in zijn schoot een remuneratiecomité op, dat uitsluitend is samengesteld uit een oneven aantal niet-uitvoerende bestuurders, van wie de meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn. Het remuneratiecomité bestaat uit minstens drie leden.

Het is belast met de taken zoals vermeld in artikel 526quater van het Wetboek van vennootschappen.”

17. Wijziging van artikel 26 van de statuten: aanpassing bepaling auditcomité.

Voorstel van besluit:

De vergadering beslist om de bepalingen van artikel 26 van de statuten als volgt te vervangen:

“De raad van bestuur richt in zijn schoot een auditcomité op, dat uitsluitend is samengesteld uit een oneven aantal niet-uitvoerende bestuurders, van wie minstens één onafhankelijke bestuurder is. Het auditcomité bestaat uit minstens drie leden.  
Het is belast met de taken zoals vermeld in artikel 526bis van het Wetboek van vennootschappen.”

18. Wijziging van artikel 30, eerste en tweede lid van de statuten: aanpassing datum jaarlijkse algemene vergadering.

Voorstel van besluit:

De vergadering beslist om de bepalingen van artikel 30, eerste en tweede lid van de statuten als volgt te vervangen:

“De gewone algemene vergadering wordt gehouden op de woensdag meteen volgend op de vierde dinsdag van de maand mei om vijftien uur. Indien deze dag een wettelijke feestdag is, wordt de vergadering op de daaropvolgende werkdag gehouden.

Een 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 geplaatst kapitaal vertegenwoordigen erom vragen.”

19. Wijziging van artikel 31, laatste lid van de statuten.

Voorstel van besluit:

De vergadering beslist om de bepalingen van artikel 31, laatste lid van de statuten als volgt te vervangen:

“De regelmatigheid van de bijeenroeping kan niet worden betwist door een aandeelhouder die aanwezig of regelmatig vertegenwoordigd is.”

20. Wijziging van artikel 32 van de statuten: aanpassing conform wetgeving.

Voorstel van besluit:

De vergadering beslist om de bepalingen van artikel 32 van de statuten als volgt te vervangen:

“Om tot de algemene vergadering te worden toegelaten moeten de aandeelhouders voldoen aan de formaliteiten zoals bepaald in artikel 536 Wetboek van vennootschappen.”

21. Wijziging van artikel 33 van de statuten: aanpassing conform wetgeving.

Voorstel van besluit:

De vergadering beslist om de bepalingen van artikel 33 van de statuten als volgt te vervangen:

“Alle stemgerechtigde aandeelhouders kunnen bij volmacht stemmen overeenkomstig de vereisten zoals bepaald in de artikelen 547 tot en met 549 van het Wetboek van vennootschappen.”

22. Wijziging van artikel 35 van de statuten: aanpassing conform wetgeving.

Voorstel van besluit:

De vergadering beslist om de bepalingen van artikel 35, eerste zin van de statuten als volgt te vervangen:

“De raad van bestuur heeft het recht, tijdens de zitting, de beslissing met betrekking tot de goedkeuring van de jaarrekening vijf weken uit te stellen.”

23. Hernieuwing van het toegestaan kapitaal.

A. Kennisname van het bijzondere verslag opgemaakt door de raad van bestuur bij toepassing van artikel 604 Wetboek van vennootschappen.

B. Bij toepassing van artikel 603 Wetboek van vennootschappen vernieuwing van de bijzondere machtiging om het geplaatst kapitaal te verhogen met een maximaal bedrag gelijk aan het maatschappelijk kapitaal.

Bij toepassing van artikel 607 Wetboek van vennootschappen vernieuwing van de bijzondere machtiging om het geplaatst maatschappelijk kapitaal te verhogen in geval van een openbaar overnamebod.

Voorstel van besluit:

De vergadering beslist om de bepalingen van artikel 50 van de statuten als volgt te vervangen:

“Aan de raad van bestuur werd door een besluit van de algemene vergadering van 22 mei 2014, gedurende een termijn van vijf jaar te rekenen vanaf de publicatie van de beslissing, de machtiging verleend om, binnen de wettelijke beperkingen, het maatschappelijk kapitaal in een of meerdere malen te verhogen, zowel door inbreng in speciën als door inbreng in natura evenals door incorporatie van reserves en/of van uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van nieuwe maatschappelijke aandelen, met of zonder stemrecht en in voorkomende geval met een preferent dividendrecht en liquidatievoorrecht alsook om in een of meerdere malen in aandelen converteerbare obligaties, obligaties met warrants of warrants die al dan niet verbonden zijn aan een ander effect uit te geven, dit alles ten belope van een bedrag gelijk aan het bedrag van het maatschappelijk kapitaal. Deze machtiging kan worden hernieuwd. Voormeld plafond is van toepassing voor wat betreft de uitgifte van in aandelen converteerbare obligaties, obligaties met warrants of warrants die al dan niet verbonden zijn aan een ander effect, op het bedrag van de kapitaalverhogingen die zouden kunnen voortvloeien uit de conversie van die obligaties of uit de uitoefening van die warrants.

De raad van bestuur is bij besluit van de algemene vergadering van 22 mei 2014 gemachtigd om gedurende drie jaar, te rekenen vanaf de publicatie van de beslissing, het kapitaal te verhogen in de gevallen onder de voorwaarden en binnen de beperkingen van artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen. Deze machtiging kan worden hernieuwd. De raad van bestuur bepaalt de data en de voorwaarden van de kapitaalverhoging die hij beveelt in toepassing van de voorgaande alinea's, erin begrepen de eventuele betaling van de uitgiftepremies. Hij stelt de voorwaarden van de obligatieleningen of de uitgifte van de warrants vast waartoe hij beslist ingevolge de vorige alinea's. Wanneer gebruikgemaakt wordt van de voorgaande alinea's, bepaalt de raad van bestuur overeenkomstig de artikelen 592 en verder van het Wetboek van vennootschappen, de termijn en de andere voorwaarden van de uitoefening door de aandeelhouders van het recht van voorkeur wanneer de wet hen dat recht toekent. Hij kan tevens, overeenkomstig de artikelen 592 en verder van het Wetboek van vennootschappen, in het belang van de vennootschap en onder de voorwaarden door de wet vastgesteld, het voorkeurrecht van de aandeelhouders beperken of opheffen, ten gunste van een of meerdere bepaalde personen die hij bepaalt, ongeacht of deze personen behoren tot het personeel van de vennootschap of haar dochtervennootschappen. Wanneer een uitgiftepremie wordt betaald ingevolge onderhavige machtiging dan wordt deze van rechtswege overgedragen naar een rekening genaamd “uitgiftepremies” waarover slechts kan beschikt worden onder de voorwaarden vereist voor de kapitaalvermindering. De premie kan echter steeds ingelijfd worden bij het maatschappelijk kapitaal; deze beslissing kan door de raad van bestuur overeenkomstig de eerste alinea worden genomen.”

24. Wijziging van artikel 51 van de statuten: Beslissing tot vernieuwing van de machtiging van de raad van bestuur overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van vennootschappen.

Voorstel van besluit:

De vergadering beslist om de bepalingen van artikel 51 van de statuten als volgt te vervangen:

“De vennootschap kan, zonder voorafgaande machtiging van de algemene vergadering, overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van vennootschappen en binnen de grenzen die dit artikel voorziet, het wettelijk toegestaan maximum aantal eigen aandelen ter beurze of buiten de beurs verwerven, tegen een eenheidsprijs die de wettelijke bepalingen zal naleven, maar alleszins niet lager mag zijn dan zeventig procent (70%) van de laatste slotkoers en niet hoger dan honderddertig procent (130%) van de laatste slotkoers op de dag voorafgaand aan de verrichting. Deze bevoegdheid geldt tevens voor de verwerving ter beurze of buiten de beurs van aandelen van de vennootschap door een van haar directe dochtervennootschappen, zoals bedoeld in en binnen de grenzen van artikel 627, alinea 1 van het Wetboek van vennootschappen. Deze machtiging is geldig gedurende vijf (5) jaar te rekenen vanaf de publicatie van de beslissing.

Bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 22 mei 2014 werd aan de raad van bestuur toelating gegeven om, mits naleving van de voorwaarden bepaald door artikel 620 en volgende van het Wetboek van vennootschappen, voor rekening van de vennootschap haar eigen aandelen te verwerven, voor het geval dergelijke verwerving noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een ernstig en dreigend nadeel zou lijden. Deze bevoegdheid is geldig voor drie (3) jaar te rekenen vanaf de publicatie van de beslissing.

De vennootschap kan, zonder voorafgaande machtiging van de algemene vergadering en zonder beperking in de tijd, haar eigen aandelen die zij bezit ter beurze vervreemden, overeenkomstig artikel 622, §2, alinea 2 van het Wetboek van vennootschappen. Deze bevoegdheid geldt tevens voor de vervreemding ter beurze van aandelen van de vennootschap door een van haar directe dochtervennootschappen.

De vennootschap kan, zonder voorafgaande machtiging van de algemene vergadering en zonder beperking in de tijd, haar eigen aandelen die zij bezit buiten de beurs vervreemden tegen een prijs bepaald door de raad van bestuur, overeenkomstig artikel 622, §2, alinea 1 van het Wetboek van vennootschappen. Deze bevoegdheid geldt tevens voor de vervreemding buiten de beurs van aandelen van de vennootschap door een van haar directe dochtervennootschappen, tegen een prijs bepaald door de raad van bestuur van deze laatste.”

## 25. Coördinatie van de statuten – Volmachten

### Voorstel van besluit:

De vergadering verleent de heer Anton Van Bael, met recht van indeplaatsstelling, alle bevoegdheden om de tekst van de statuten van de vennootschap te coördineren in overeenstemming met de beslissingen genomen door de huidige algemene vergadering, deze te ondertekenen en neer te leggen op de griffie van de bevoegde rechtbank van koophandel, overeenkomstig de wettelijke bepalingen ter zake.

Aldus goedgekeurd en ondertekend door de raad van bestuur.

### **Aanwezigheidsquorum**

Er is geen aanwezigheidsquorum vereist voor de beraadslaging en stemming over de agendapunten 1 tot en met 8 van de bovenstaande agenda.

Voor de agendapunten 9 tot en met 25 dienen de aanwezigen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal te vertegenwoordigen.

### **Toelatingsvoorwaarden**

Aandeelhouders kunnen worden toegelaten tot de algemene vergadering indien zij het bewijs leveren dat zij, op de veertiende dag voor de algemene vergadering (de “registratiedatum”) om vierentwintig uur Belgische tijd, i.e. op 8 mei 2014, aandeelhouder zijn, hetzij door hun inschrijving in het register van de aandelen op naam van de vennootschap, hetzij door hun inschrijving op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van een vereffeningstelling, ongeacht het aantal aandelen waarvan zij houder zijn op de dag van de algemene vergadering.

De aandeelhouder meldt uiterlijk op de zesde dag vóór de datum van de vergadering aan de vennootschap of aan een kantoor van KBC dat hij deel wil nemen aan de algemene vergadering. De financiële tussenpersoon, of de erkende rekeninghouder of de vereffeningstelling, bezorgt de aandeelhouder een attest waaruit blijkt met hoeveel aandelen die respectievelijk zijn voorgelegd of op naam van de aandeelhouder op zijn rekeningen zijn ingeschreven op de registratiedatum, de aandeelhouder heeft aangegeven te willen deelnemen aan de algemene vergadering.

Indien een aandeelhouder zich wenst te laten vertegenwoordigen, moet een schriftelijke volmacht, waarvan een type-exemplaar op de website van de vennootschap te vinden is, ten laatste op 16 mei 2014 worden gedeponereerd bij dezelfde bank of per e-mail aan de vennootschap worden bezorgd ([investor.relations@punchinternational.com](mailto:investor.relations@punchinternational.com)). Bij kennisgeving langs elektronische weg dient het origineel van de volmacht uiterlijk voor aanvang van de algemene vergadering aan de vennootschap te worden bezorgd.

### **Documenten**

Zodra de oproeping is gepubliceerd kunnen de aandeelhouders van de vennootschap op de zetel van de vennootschap kosteloos een kopie verkrijgen van de verslagen en jaarrekeningen vermeld in de agenda van de vergadering. Vanaf de dag van publicatie van de oproeping worden alle documenten vermeld in artikel 533bis, §2 van het Wetboek van vennootschappen ter beschikking gesteld op de website van de vennootschap ([www.punchinternational.com](http://www.punchinternational.com)).

### **Agenderingsrecht aandeelhouders**

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen hebben aandeelhouders die 3% van de stemrechten bezitten het recht om onderwerpen op de agenda te laten plaatsen en voorstellen tot besluit in te dienen (artikel 533ter van het Wetboek van vennootschappen). Tot uiterlijk 22 dagen voor de algemene vergadering kunnen deze rechten worden uitgeoefend per e-mail op volgend adres: [investor.relations@punchinternational.com](mailto:investor.relations@punchinternational.com), desgevallend wordt een aanvullende agenda bekendgemaakt op de website van de vennootschap uiterlijk 15 dagen voor de algemene vergadering.

### **Vraagrecht aandeelhouders**

Schriftelijke vragen kunnen langs zelfde elektronische weg gesteld worden van zodra de oproeping gepubliceerd is en moeten uiterlijk op de 6<sup>de</sup> dag vóór de algemene vergadering door de vennootschap ontvangen worden. Alleen de schriftelijke vragen die gesteld zijn door de aandeelhouders die voldoen aan de formaliteiten die vervuld moeten worden om tot de vergadering te worden toegelaten, en die aldus bewezen hebben dat ze op de registratiedatum de hoedanigheid van aandeelhouder hebben, worden tijdens de vergadering beantwoord.

Namens de raad van bestuur