

St Denijs Westrem November 2, 2011

Dear Shareholder,

The shareholders of the Public Company JENSEN-GROUP ("NV/SA") are hereby cordially invited to attend the extra ordinary shareholders' meeting that will be held on Wednesday, November 30, 2011, at 10.00 AM at the registered office of the Company, 9051 St.-Denijs-Westrem, Bijenstraat 6. The agenda of the meeting is set forth below (only the comprehensive Dutch version is the legally binding and valid version).

The holders of securities or their proxy-holders are requested, if possible, to register no later than half an hour before the opening of the meeting in order to allow the preparation of the attendance list.

Pursuant to the articles of association, holders of shares must comply with the following conditions in order to be admitted and to attend the meeting (the so-called registration formalities):

- Holders of bearer shares need to confirm their intention to attend the meetings of shareholders through the deposition of their shares with KBC Bank, either at its branch offices or at the principal office of KBC at Havenlaan 2, 1080 Brussels, and this no later than four days before the date of the annual meeting. They will only be allowed to attend the shareholders meeting if a certificate of deposition of the shares can be presented.
- Holders of de-materialized shares need to deposit a certificate from an authorized financial institution either with KBC Bank at its branch offices or at the principal office of JENSEN-GROUP ("NV/SA") within the same term. They will only be allowed to attend the shareholders meetings if such a certificate can be presented.
- Holders of registered shares need to inform the Board of Directors of their intention to attend the shareholders meetings at least four days before the date of the annual meeting. This intention can be expressed by phone, fax or e-mail.

The holders of (convertible) bonds and warrants issued by the company may attend the meeting in an advisory capacity as provided by the Belgian Company Code (i.e. right of attendance without the power to vote). They are subject to the same attendance requirements as those applicable to shareholders.

Each shareholder that wants to be represented by proxy (power of attorney) has to do so in written form and in the format set by the Board of Directors. The original of the signed proxy must be deposited or received at the Company's principal office no later than four days before the date of the annual meeting. The template of this proxy is available at the registered office of JENSEN-GROUP, at 9051 St.-Denijs-Westrem, Bijenstraat 6, or can be downloaded at the website of NV JENSEN-GROUP ([www.Jensen-group.com](http://www.Jensen-group.com) under the heading "investor relations"). Holders of registered shares receive a template of proxy annexed to their convocation letter.

Custody-agents and security-holders (proxy-holders) are also subject to the same attendance requirements and have to comply with registration and proxy formalities in order to attend the general meeting.

The holders of registered shares, bonds (convertible or not) and warrants, as well as Directors and the statutory auditor(s) can, from now on, receive their invitation by e-mail or fax instead of by mail, provided that they have individually and explicitly indicated their consent in writing and by sending or depositing their agreement at the registered office of NV JENSEN-GROUP, no later than twenty days before the shareholders meetings. This consent must be given for all future meetings, unless the holder of these securities withdraws consent under the same form and within the same term. In the affirmative, the invitation will be again sent by mail as from that date. The prescribed template for a request of change in convocation is available at the registered office or at the website of NV JENSEN-GROUP ([www.Jensen-group.com](http://www.Jensen-group.com) under the heading "investor relations")

Any further questions should be addressed to the Investor Relations manager by e-mail on [investor@Jensen-group.com](mailto:investor@Jensen-group.com), or by phone on +32(0)9 333 83 30 or by fax +32(0)9 333 83 39.

The Board of Directors.

*P.S. A Dutch version has been included to comply with Belgian Legislation – only the Dutch version is legally binding and valid*



## NV JENSEN-GROUP

N.V. die een openbaar beroep doet op het spaarwezen met beursnotering op Euronext België  
Ondernemingsnummer (KBO) 0440.449.284 – Rechtspersonenregister (RPR) te Gent  
Maatschappelijke zetel en exploitatiezetel te 9051 St.-Denijs-Westrem, Bijenstraat 6

Geachte aandeelhouder,

De aandeelhouders van JENSEN-GROUP NV, met maatschappelijke zetel te 9051 St.-Denijs-Westrem, Bijenstraat 6, worden hierbij uitgenodigd om deel te nemen aan de Buitengewone Algemene Vergadering. Deze vergadering zal plaatsvinden op woensdag 30 november 2011 om 10.00 uur 's voormiddags in de voormelde maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De agenda en voorstellen tot besluit van deze Buitengewone Algemene Vergadering luiden als volgt:

**1. Wijziging artikel 1, tweede alinea van de statuten**

**Voorstel tot besluit:** wijziging van de afkorting "NV" en "S.A." in respectievelijk "NV" en "SA"

*Adjust N.V. and S.A. to NV and SA*

**2. Wijziging artikel 5, tweede alinea van de statuten ingevolge vernietiging eigen aandelen**

**Voorstel tot besluit:** vernietiging van 36.874 eigen aandelen ingekocht door de vennootschap, en dit overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van vennootschappen, ingevolge machten verleend door de buitengewone algemene vergadering van 20 mei 2008 aan de raad van bestuur en derhalve toerekening van de netto boekwaarde van de aldus vernietigde aandelen op de onbeschikbare reserve die werd aangelegd overeenkomstig artikel 623 van het Wetboek vennootschappen en het bedrag van deze onbeschikbare reserve ten belope van dit bedrag te verminderen. Deze vernietiging heeft uitwerking op heden. Overeenkomstige wijziging van artikel 5, tweede alinea als volgt : " *Het is vertegenwoordigd door acht miljoen tweeduizend negenhonderd acht en zestig (8.002.968) aandelen, zonder vermelding van nominale waarde, die elk een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen.* "

*Destroy the 36.874 treasury shares to bring the total outstanding shares to 8.002.968.*

**3. Hernieuwing van de machtiging van de Raad van Bestuur met betrekking tot het toegestane kapitaal**

(a) Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur over het toegestane kapitaal, opgesteld in overeenstemming met artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen.

(b) **Voorstel tot besluit:** verlenging en wijziging van de machtiging aan de Raad van Bestuur om het kapitaal te verhogen, in één of meerdere verrichtingen, met een bedrag van 42.714.559,83 EUR, tevens in het kader van een openbaar overnamebod voorzien in artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen en in overeenstemming met de modaliteiten opgenomen in artikel 6.2 van de statuten. Overeenkomstige wijziging van artikel 6.2.1 en 6.2.6, tweede alinea van de statuten. Deze machtiging wordt toegekend voor een periode van (i) vijf (5) jaar vanaf de datum van bekendmaking van deze wijziging aan de statuten in het Belgisch Staatsblad en (ii) drie (3) jaar vanaf de datum van dit machtigingsbesluit in het kader van een openbaar overnamebod.

(c) **Voorstel tot besluit:** wijziging in artikel 6.2.6, eerste alinea van "Commissie voor het Bank-Financie-en Assurantiewezen (CBFA)" door "toezichthouder" .

*Renew authorization for the Board of Directors to increase the authorized capital with 42.714.559 euro.*

#### **4. Hernieuwing van de machtigingen van de Raad van Bestuur met betrekking tot de verkrijging van eigen aandelen**

(a) **Voorstel tot besluit** : verlenging van de machtiging aan de Raad van Bestuur tot inkoop en vervreemding van eigen aandelen ter vermindering van een dreigend ernstig nadeel voor een periode van drie (3) jaar vanaf de datum van bekendmaking in het Belgisch Staatsblad van dit machtigingsbesluit en overeenkomstige wijziging van artikel 11, derde alinea.

(b) **Voorstel tot besluit** : verlenging en wijziging van de machtiging aan de Raad van Bestuur tot inkoop en vervreemding van eigen aandelen voor een periode van vijf (5) jaar (in plaats van 18 maanden) vanaf de datum van dit machtigingsbesluit en dit ten belope van maximum 20% van het geplaatste kapitaal, tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan de fractiewaarde en niet hoger dan twintig (20%) bovenop de hoogste slotkoers van de laatste twintig (20) beursdagen die de verrichting voorafgaan. Overeenkomstige wijziging van artikel 11, vierde en vijfde alinea.

(c) **Voorstel tot besluit** : verlening van de machtiging aan de Raad van Bestuur tot inkoop en vervreemding van eigen aandelen door rechtstreekse dochtervennootschappen voorzien in artikel 627 van het Wetboek van vennootschappen voor een periode van drie (3) jaar en overeenkomstige wijziging van artikel 11, zevende alinea.

(d) **Voorstel tot besluit** : verlening van de machtiging aan de Raad van Bestuur tot inkoop en vervreemding van eigen aandelen in het kader van aandelenopties of personeelsparticipatie en overeenkomstige wijziging van artikel 11, achtste alinea.

*Renew the authorization to buy back shares with a maximum of 20% of the share capital.*

#### **5. Actualisering van artikel 8, overgangsbepaling en aanpassing ingevolge de wet van 25 april 2007 tot wijziging van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van effecten aan toonder**

**Voorstel tot besluit** : actualisering van artikel 8, overgangsbepaling, eerste en tweede alinea en aanpassing van de derde alinea ingevolge de wet van 25 april 2007 tot wijziging van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van effecten aan toonder, vervanging van artikel 8, overgangsbepaling, eerste tot en met derde alinea door volgende tekst : "Overeenkomstig de bepalingen van de Wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder bestaat de mogelijkheid dat er tot en met éénendertig december tweeduizend dertien effecten aan toonder van de vennootschap in omloop zijn. De bepalingen van deze statuten die handelen over gedematerialiseerde effecten zijn mutatis mutandis van toepassing op de effecten aan toonder.

Uiterlijk op éénendertig december tweeduizend dertien dienen de houders van effecten aan toonder de omzetting van deze effecten te vragen in gedematerialiseerde effecten dan wel in effecten op naam en dit overeenkomstig de procedure uiteengezet in artikel 7 van de voormelde Wet houdende afschaffing van de effecten aan toonder." ...

*Adjust the wording related to bearer shares.*

#### **6. Wijziging van artikel 13, derde alinea, tweede zin van de statuten**

**Voorstel tot besluit** : wijziging in artikel 13, derde alinea, tweede zin van "artikel 524 §4 Wetboek van vennootschappen" door "artikel 526ter Wetboek van vennootschappen"

*Adjust reference to artikel 526 ter of the Corporate Law.*

**7. Wijziging van artikel 16, tweede alinea, eerste zin van de statuten teneinde rekening te houden met de technologische evoluties inzake de oproepingen tot de Raad van Bestuur**

**Voorstel tot besluit** : vervanging van artikel 16, tweede alinea, eerste zin door volgende tekst "De oproepingen vermelden plaats, datum, uur en agenda van de vergadering en worden ten minste twee dagen vóór de vergadering per brief, telefax, e-mail of op een andere schriftelijke wijze verzonden."

*Adjust wording related to convocation of the Board of Directors.*

**8. Wijziging van artikel 17, derde alinea, eerste zin van de statuten teneinde rekening te houden met de technologische evoluties inzake de volmachten binnen de Raad van Bestuur**

**Voorstel tot besluit** : vervanging van artikel 17, derde alinea, eerste zin door volgende tekst "Iedere bestuurder kan per brief, telefax, e-mail vergezeld van elektronische handtekening in overeenstemming met artikel 1322 B.W. of op een andere schriftelijke wijze aan een collega volmacht geven om hem op een vergadering van de raad van bestuur te vertegenwoordigen. "

*Adjust wording related to proxy.*

**9. Wijziging van artikel 22, derde alinea en vierde alinea, eerste zin van de statuten teneinde het in overeenstemming te brengen met de wet van 6 april 2010 tot versterking van het deugdelijk bestuur bij de genoteerde vennootschappen en de autonome overheidsbedrijven en tot wijziging van de regeling inzake het beroepsverbod in de bank- en financiële sector.**

**Voorstel tot besluit** : vervanging van artikel 22, derde alinea door volgende tekst : " De raad van bestuur kan in haar midden en onder haar aansprakelijkheid één of meer adviserende comités oprichten, zoals daar onder meer zijn een benoemingscomité of een strategisch comité. De raad van bestuur richt in haar midden en onder haar aansprakelijkheid een remuneratiecomité en een auditcomité op. De raad kan beslissen om één of meer van deze comités samen te voegen tot één comité wanneer zij dit noodzakelijk acht." en vervanging van artikel 22, vierde alinea, eerste zin door volgende tekst : "De raad bepaalt de samenstelling, de bevoegdheden en de opdrachten van deze comités en regelt de werking ervan en dit overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen."

*Adjust wording related to the Corporate Governance Law.*

**10. Wijziging van artikel 24, tweede alinea van de statuten inzake de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de vennootschap**

**Voorstel tot besluit** : vervanging van artikel 24, tweede alinea door volgende tekst : "Wanneer één of meerdere personen belast zijn met het dagelijks bestuur, zoals voorzien in artikel 25 van de statuten, wordt de vennootschap rechtsgeldig vertegenwoordigd, voor wat betreft:

- al haar handelingen met inbegrip van de vertegenwoordiging in en buiten rechte, door één bestuurder samen handelend met of één gedelegeerd bestuurder of één directeur;
- de handelingen beperkt tot het dagelijks bestuur, met inbegrip van de vertegenwoordiging in en buiten rechte van de handelingen beperkt tot het dagelijks bestuur, door één gedelegeerd bestuurder of één directeur. "

*Adjust wording related to daily management.*

**11. Wijziging van artikel 25, eerste alinea van de statuten inzake het dagelijks bestuur van de vennootschap**

**Voorstel tot besluit** : vervanging van artikel 25, eerste alinea door volgende tekst : "De raad van bestuur kan het dagelijks bestuur van de vennootschap opdragen aan één of

meerdere bestuurders die de titel van gedelegeerd bestuurder zullen voeren, en/of aan één of meerdere directeurs, die geen bestuurder moeten zijn."

*Adjust wording related to daily management.*

**12. Wijziging van artikel 31 van de statuten teneinde het in overeenstemming te brengen met de wet van 20 december 2011 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders in genoteerde vennootschappen; deze wijziging treedt in werking vanaf 1 januari 2012.**

**Voorstel tot besluit** : vervanging van artikel 31- Bijeenroeping door volgende tekst :  
"De raad van bestuur of de commissaris(sen) roept/roepen de algemene vergadering bijeen. Deze oproepingen bevatten minstens de vermeldingen voorzien in artikel 533bis van het Wetboek van Vennootschappen. Ze worden gedaan in de vorm en binnen de termijnen voorgeschreven door de artikelen 533 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen. De agenda dient de te behandelen onderwerpen te bevatten evenals de voorstellen tot besluit. Het voorstel van het auditcomité met betrekking tot de benoeming of de herbenoeming van de commissaris wordt vermeld in de agenda.

Elk jaar wordt ten minste één algemene vergadering gehouden waarvan de agenda onder andere de volgende punten vermeldt: de bespreking van het jaarverslag en van het verslag van de commissaris(sen), de stemming over het remuneratieverslag, de bespreking en de goedkeuring van de jaarrekening, de bestemming van het resultaat, de kwijting aan de bestuurders en de commissaris(sen) en, in voorkomend geval, de benoeming van de bestuurders en de commissaris(sen).

De personen die krachtens het Wetboek van vennootschappen tot een algemene vergadering dienen te worden opgeroepen en die aan een vergadering deelnemen of er zich doen vertegenwoordigen, worden als rechtsgeldig opgeroepen beschouwd. Dezelfde personen kunnen tevens, voor of na de bijeenkomst van een algemene vergadering welke zij niet bijwoonden, verzaken zich te beroepen op het ontbreken van een oproeping of op enige onregelmatigheid in de oproeping.

Eén of meer aandeelhouders, die samen minstens 3 % bezitten van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, kunnen te behandelen onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen. De verzoeken moeten beantwoorden aan de vereisten van artikel 533ter van het Wetboek van vennootschappen. De te behandelen onderwerpen en voorstellen tot besluit die met toepassing van deze bepaling op de agenda zijn geplaatst, worden slechts besproken indien het bedoelde aandeel van het maatschappelijk kapitaal geregistreerd is overeenkomstig artikel 32 van deze statuten."

*Adjustment related to the new law December 2011 giving more rights to the shareholders: shareholders representing at least 3% of the share capital can add an item to the agenda.*

**13. Wijziging van artikel 32 van de statuten teneinde het in overeenstemming te brengen met de wet van 20 december 2011 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders in genoteerde vennootschappen; deze wijziging treedt in werking vanaf 1 januari 2012.**

**Voorstel tot besluit** : vervanging van artikel 32-Toelating door volgende tekst :  
"Het recht om deel te nemen aan de algemene vergadering en om er het stemrecht uit te oefenen wordt slechts verleend op grond van de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder, op de veertiende dag vóór de algemene vergadering, om vierentwintig uur (Belgische tijd), 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 vereffeningsinstelling, ongeacht het aantal aandelen dat de aandeelhouder bezit op de dag van de algemene vergadering.

*De dag en het uur bedoeld in het eerste lid vormen de registratiedatum.*



*De aandeelhouder meldt, uiterlijk op de zesde dag vóór de datum van de vergadering, met inachtneming van de formaliteiten vermeld in de oproeping en met overlegging van het bewijs van registratie dat hem door de erkende rekeninghouder of de vereffeningsinstelling, werd overhandigd, aan de vennootschap dat hij deel wil nemen aan de algemene vergadering.*

*De houders van warrants en obligaties en de houders van certificaten, zowel indien deze effecten op naam staan als indien deze effecten gedematerialiseerd zijn, mogen de algemene vergadering bijwonen, mits naleving van de toelatingsvoorwaarden voorzien voor de aandeelhouders.*

#### **Overgangsbepaling**

*Elke houder van aandelen aan toonder moet zich op de registratiedatum laten registreren door de voorlegging van de aandelen aan toonder aan één of meerdere financiële tussenpersonen die worden aangewezen door de raad van bestuur in de oproeping ongeacht het aantal aandelen dat de aandeelhouder bezit op de dag van de algemene vergadering.*

*De aandeelhouder meldt, uiterlijk op de zesde dag vóór de datum van de vergadering, met inachtneming van de formaliteiten vermeld in de oproeping en met overlegging van het bewijs van registratie dat hem door de financiële tussenpersoon werd overhandigd, aan de vennootschap dat hij deel wil nemen aan de algemene vergadering."*

*Adjustment related to the new law December 2011 giving more rights to the shareholders: shareholders who want to attend the meeting need to be registered 14 days before the meeting.*

#### **14. Wijziging van artikel 33 van de statuten teneinde het in overeenstemming te brengen met de wet van 20 december 2011 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders in genoteerde vennootschappen; deze wijziging treedt in werking vanaf 1 januari 2012.**

**Voorstel tot besluit** : vervanging van artikel 33-Vertegenwoordiging door volgende tekst :

*"Alle stemgerechtigde aandeelhouders kunnen in persoon of bij volmacht stemmen. Een aandeelhouder mag voor een bepaalde algemene vergadering slechts één persoon aanwijzen als volmachtdrager, en dit zonder afbreuk te doen aan de uitzonderingen die door het Wetboek van Vennootschappen zijn voorzien. De volmachtdrager dient geen aandeelhouder te zijn. De aanwijzing van een volmachtdrager geschiedt schriftelijk en moet ondertekend worden door de aandeelhouder.*

*De raad van bestuur mag in de oproeping de vorm van de volmachten bepalen. De kennisgeving van de volmacht aan de vennootschap moet per brief, telefax of elektronische post vergezeld van elektronische handtekening in overeenstemming met artikel 1322 B.W. gebeuren en dit overeenkomstig de modaliteiten die door de raad van bestuur in de oproeping worden vastgelegd.*

*De vennootschap moet de volmacht uiterlijk op de zesde dag vóór de datum van de algemene vergadering ontvangen.*

*De volmachten die ter kennis worden gebracht van de vennootschap vóór de bekendmaking van een aangevulde agenda overeenkomstig artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen blijven geldig voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarvoor zij gelden. In afwijking van het voorgaande kan de volmachtdrager, voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarvoor met toepassing van artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen nieuwe voorstellen tot besluit zijn ingediend, tijdens de vergadering afwijken van de eventuele instructies van de volmachtgever, indien de uitvoering van die instructies de belangen van de volmachtgever zou kunnen schaden. De volmachtdrager moet de volmachtgever daarvan in kennis stellen." '*

*Adjustment related to the new law December 2011 giving more rights to the shareholders: Vote by proxy.*

#### **15. Wijziging van artikel 35 van de statuten teneinde het in overeenstemming te brengen met de wet van 20 december 2011 betreffende de uitoefening van**

**bepaalde rechten van aandeelhouders in genoteerde vennootschappen; deze wijziging treedt in werking vanaf 1 januari 2012.**

**Voorstel tot besluit :** vervanging van artikel 35-Verdaging door volgende tekst :

*"De raad van bestuur mag elke algemene vergadering, staande de zitting, tot vijf weken verdagen. Deze verdaging vernietigt elk genomen besluit."*

*Adjustment related to the new law December 2011 giving more rights to the shareholders: The Board of Directors can delay the Shareholders' meeting with 5 weeks.*

**16. Wijziging van artikel 37 van de statuten teneinde het in overeenstemming te brengen met de wet van 20 december 2011 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders in genoteerde vennootschappen; deze wijziging treedt in werking vanaf 1 januari 2012.**

**Voorstel tot besluit :**

(a) toevoeging van een nieuwe alinea na de huidige eerste alinea in artikel 37-Beraadslaging:

*"Een aanwezigheidslijst die de naam en het adres aangeeft van de houders van obligaties, warrants en certificaten die met de medewerking van de vennootschap werden uitgegeven alsook het aantal effecten dat zij aanhouden, wordt eveneens ondertekend door deze houders of door hun volmachtdrager."*

(b) vervanging van de huidige derde alinea in artikel 37-Beraadslaging door:

*"De bestuurders geven antwoord op de vragen die hun door de aandeelhouders, tijdens de vergadering of schriftelijk, 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 nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de vennootschap of haar bestuurders zich hebben verbonden.*

*De commissaris(sen) geeft/geven antwoord op de vragen die hun door de aandeelhouders, tijdens de vergadering of schriftelijk, worden gesteld met betrekking tot zijn/hun verslag, voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van dien aard is dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de vennootschap, haar bestuurders of de commissaris(sen) zich hebben verbonden.*

*Zodra de oproeping is gepubliceerd kunnen de aandeelhouders, die voldoen aan de formaliteiten van artikel 32 van deze statuten schriftelijk vragen stellen aan de bestuurders met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten en aan de commissarissen met betrekking tot hun verslag. Deze vragen dienen toe te komen bij de vennootschap, uiterlijk de zesde dag vóór de vergadering."*

(c) toevoeging van een nieuwe alinea na de huidige zesde alinea in artikel 37-Beraadslaging:

*"Het voorgaande doet geen afbreuk aan het recht van iedere aandeelhouder om per brief te stemmen door middel van een formulier dat door de vennootschap ter beschikking wordt gesteld en dat ten minste de vermeldingen voorzien in artikel 550 § 2 van het Wetboek van Vennootschappen bevat.*

*De vennootschap moet het formulier voor de stemming per brief uiterlijk op de zesde dag vóór de algemene vergadering ontvangen.*

*Het formulier voor het stemmen op afstand dat naar de vennootschap wordt verstuurd voor een bepaalde vergadering, geldt voor de opeenvolgende vergaderingen die met dezelfde agenda worden bijeengeroepen.*

*De formulieren voor het stemmen op afstand die werden ontvangen vóór de bekendmaking van een aangevulde agenda overeenkomstig artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen blijven geldig voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarop zij betrekking hebben. In afwijking op het voorgaande is de stemming over een op de agenda opgenomen te behandelen onderwerp waarvoor met toepassing van artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen een nieuw voorstel tot besluit is ingediend, nietig."*

*Adjustment related to the new law December 2011 giving more rights to the shareholders: shareholders can ask questions before and during the meeting. Possibility to vote by letter.*





de vervulling van de formaliteiten bij de Kruispuntbank van Ondernemingen en bij de Administratie van de Belasting over de Toegevoegde Waarde, te verzekeren.

*Coordination, proxy publication requirement.*



**VOLMACHT (ALLEEN TE GEBRUIKEN DOOR DE AANDEELHOUDERS)  
(PROXY/POWER OF ATTORNEY – only to be used by shareholders)\***

*\* De Nederlandse versie vormt de enige wettelijk bindende versie – volmacht naar Belgisch recht –  
Only the Dutch version being legally binding and official – Belgian law applicable -*

Ik, ondergetekende, hierbij optredend als **lastgever**,  
*I, the undersigned, herein acting as **grantor of a proxy/power of attorney**,*

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

(voornaam, naam, beroep en woonplaats)  
*(first name, name, profession and address of the shareholder)*

(of Vennootschap, zetel + voornaam, naam, beroep en woonplaats van  
gedelegeerd Bestuurder, of nog andere vertegenwoordigingsbevoegde(n) van de  
Vennootschap die aandelen in portefeuille houdt)  
*(or company, company seat + first name, name, profession and address of the  
CEO, or other persons which have been granted a valid power of attorney to  
represent the company);*

**houder of houdster van \_\_\_\_\_ aandelen van de JENSEN-GROUP NV**,  
zijnde een Vennootschap die een publiek beroep doet op het spaarwezen of er een publiek  
beroep op heeft gedaan, met maatschappelijke zetel te 9051 St.-Denijs-Westrem, Bijenstraat  
6, hebbende als Ondernemingsnummer (KBO) 0440.449.284 en ingeschreven in het  
Rechtspersonenregister (RPR) te Gent;

**owner of the following number of shares of JENSEN-GROUP NV/SA:**  
\_\_\_\_\_. *JENSEN-GROUP NV/SA being a listed company at the Belgian stock  
exchange (Euronext), having its company seat at 9051 St.-Denijs-Westrem, Bijenstraat 6, and  
registrated at the Belgian Crossroad Bank of Enterprises (CBE) with N° 0440.449.284.*

stelt hiermee aan tot zijn/haar **gevolmachtigde**  
*herewith appoints as his/her **proxy holder***

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

(voornaam, naam, beroep en woonplaats)  
*(first name, name, profession and address of the shareholder)*

om:  
*to whom:*

- deel te nemen aan en de stemrechten uit te oefenen op de **Buitengewone Algemene Vergadering** van **JENSEN-GROUP NV** die zal gehouden worden op **30 november 2011** om **10u** op de maatschappelijke zetel, met hierbij ingesloten agenda, én:

- alsmede op elke latere Algemene Vergadering met dezelfde agenda, indien de eerste vergadering verdaagd zou worden omdat zij niet geldig kan gehouden worden wegens het niet bereiken van het vereiste aanwezigheidsquorum, indien de Raad van Bestuur de vergadering zou verdagen, of om welke andere reden ook;

- om alle akten, stukken en notulen te verlijden en te ondertekenen, woonplaats te kiezen, zich te laten vervangen, en, in het algemeen alles te doen wat nodig of nuttig is voor de

uitvoering van deze volmacht en dit met belofte van bekrachtiging vanwege de ondergetekende;

*he/she gives power of attorney to attend and exercise voting rights at the **annual general shareholders' meeting** of **JENSEN-GROUP NV** to be held on **November 30, 2011** at **10:00 am** local time (Brussels) at the registered office of JENSEN-GROUP NV, as well as at any other shareholders' meeting with the same agenda which may be convened subsequently as a result of delay or adjournment, for the purpose of considering the agenda set forth below, and for this purpose, to take part in all proceedings, to vote or abstain, to sign any minutes and other items, to elect domicile, to sub-delegate authority, and generally to do what is useful or necessary.*

De tekst van deze volmacht stemt overeen met het model dat bekend werd gemaakt door de Vennootschap en kan door mij worden herroepen.

*This version of the proxy form corresponds with the version which has been made public by the company and this proxy can be revoked at all time by me.*

Ik verklaar kennis genomen te hebben van:

- de agenda, met opgave van de precieze punten van de Algemene Vergadering en de voorstellen tot besluit, van het oproepingsbericht evenals van alle noodzakelijke en bijhorende stukken, met inbegrip van de jaarverslagen van de Raad van Bestuur en de Commissaris en/of jaarrapporten;
- die punten van de agenda die geen stemming behoeven en enkel ter kennisname werden opgenomen in de agenda;
- de regeling waarbij bij afwezigheid van steminstructies, of in het geval dat er, om welke reden dan ook, enige onduidelijkheid zou ontstaan betreffende de steminstructies, de volmachthouder altijd voor de aanvaarding van het voorstel tot besluit zal stemmen;
- de regeling waarbij de volmachthouder zal kunnen delibereren en stemmen over alle verwachte en onverwachte gebeurtenissen die zich ter vergadering kunnen voordoen;

*I acknowledge having received following notifications:*

- *the agenda, including the precise agenda items of the shareholders' meeting and the resolutions; the convocation letter and all necessary and accompanying annexes, including the yearly report, the report of the Board and the report of the auditor on the company's statutory and consolidated accounts;*
- *the items of the agenda which have a notification purpose and need not to be voted;*
- *In the absence of voting instructions or in the event that for any reason whatsoever, any uncertainty would raise on the voting instructions, the proxy-holder will always vote in favour of the proposal;*
- *the proxy holder is granted a power of attorney to participate, to deliberate and to take all votes regarding expected and unexpected incidents which occur during the shareholders' meeting;*

Ik geef hierbij volgende **instructies** aan de gevolmachtigde:

*I hereby charge the proxy holder with the following **instructions**:*

Toelichting:

De volmachtgever heeft **twee alternatieven** betreffende **de wijze van geven van instructies aan** de gevolmachtigde:

- (a) Een opgave van gedetailleerde instructies aan de gevolmachtigde over de wijze van uitoefening van zijn stemrecht over de punten van de agenda waaromtrent dient gestemd te worden. De aandeelhouder dient dan bij de verschillende onderwerpen van de agenda aan te kruisen welke instructie de gevolmachtigde dient uit te voeren per agendapunt. De aandeelhouder heeft hierbij drie mogelijkheden per agendapunt: *aanvaarding, onthouding of verwerping, met dien verstande dat* indien de omcirkeling van de instructies op één of meerdere punten redelijkerwijze niet duidelijk is, niet leesbaar is of nog op een andere wijze redelijkerwijs niet kan uitgemaakt worden welke de instructies zijn, de gevolmachtigde geacht wordt in te stemmen met die punten van de agenda;
- (b) Het uitoefenen van het stemrecht door de gevolmachtigde zonder dat hierbij expliciet instructies gegeven worden; de aandeelhouder kan er immers nog altijd voor opteren geen openbare en gedetailleerde instructies te geven en een minnelijke regeling van de volmachtinstructies af te spreken met zijn gevolmachtigde.

*The granter of a proxy has **two options** regarding the way the proxy holder should exercise his voting rights:*

- (a) *The option to charge the proxy holder with precise voting instructions regarding the way the proxy holder should exercise his voting rights;*
- (b) *The alternative option to charge the proxy holder without precise voting instructions as a result of which the proxy holder can deliberate and vote without public and detailed instructions and according to an agreement between grantor of the proxy and proxy holder;*

Omcirkelen hierna wat van toepassing is: (a) of (b) en in geval van keuze (a) dienen hierna per agendapunt de steminstructies omcirkeld te worden die de gevolmachtigde dient uit te oefenen:

*Circle the correct answer: (a) or (b) and in case (a) is at hand the precise voting instructions of the proxy holder should be further circled hereafter*

**(a) Gedetailleerde volmachtinstructies wat de stemming betreft – omcirkel de instructies die gegeven worden aan de gevolmachtigde – agendanummers corresponderen met de agendapunten van de agenda zoals in bijlage aangetroffen**  
***Detailed voting instructions – circle the instruction***

Indien één of meer gedetailleerde stemintenties niet tot uitdrukking zijn gebracht zal de gevolmachtigde geacht worden het voorstel te aanvaarden.

*Should one or more voting instructions not be circled, the proxy holder is presumed to vote in favour of the item of the agenda.*

<b>Agendapunt (voorstel tot besluit: zie agenda)</b> <i>Item of the agenda (cf resolution included in the agenda)</i>			
<b>AGENDA ALGEMENE VERGADERING</b> <b>Agenda Annual Shareholders' meeting</b>			
Agendanummer 1	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 2	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 3(a) vereist geen stemming <i>(needs no vote)</i>			
Agendanummer 3(b)	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 3(c)	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 4(a)	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 4(b)	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 4(c)	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 4(d)	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 5	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 6	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 7	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 8	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 9	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 10	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 11	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 12	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 13	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 14	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 15	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 16	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 17	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 18	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 19	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>
Agendanummer 20	Aanvaard <i>In Favour</i>	Verworpen <i>Rejection</i>	Onthouding <i>Abstention</i>



**(b) Geen openbare instructies wat de stemming betreft – ik bevestig hierbij dat ik kennis heb van de wijze waarop de gevolmachtigde bij gebrek aan instructies van mijnentwege zal stemmen**  
***No detailed voting instructions – I hereby confirm that I, as proxy grantor, am fully acquainted with the instructions given at the proxy holder***

Plaats: \_\_\_\_\_  
*Location:*

Datum: \_\_\_\_\_  
*Date*

Handtekening – deze handtekening laten voorafgaan door de handgeschreven melding 'goed voor volmacht':  
*Signature: and prior to this signature the handwritten notice of "Good for Proxy"*

\_\_\_\_\_