

**VOLMACHTFORMULIER VOOR DE
GEWONE ALGEMENE VERGADERING
PROXY FORM FOR THE ORDINARY 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: en/of
dematerialised shares, and/or

eigenaar van: aandelen aan toonder van
owner of: *bearer shares of*

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

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

ondernemingsnummer: BTW BE 0436.323.965
registered under number:

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

datum: **maandag 18 mei 2015 om 16u**
date: **Monday 18 May 2015 at 16.00h**

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 gewone algemene vergadering van aandeelhouders, met recht van indeplaatsstelling:
and appoints the following person as proxy holder, charged with his/her/its representation at the ordinary 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 AND PROPOSED RESOLUTIONS

1. Kennisname en bespreking van het Jaarverslag van de statutaire zaakvoerder met betrekking tot de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.
 1. *Reading and discussion of the annual report of the statutory manager with regard to the*

statutory and consolidated financial statements over the financial year closed at 31 December 2014.

2. Kennisname van het verslag van de commissaris m.b.t. de enkelvoudige- en de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2014.

2. Reading of the report of the auditor with regard to the statutory and consolidated financial statements over the financial year closed at 31 December 2014.

3. Kennisname en goedkeuring van het remuneratieverslag met betrekking op het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, dat een specifiek onderdeel vormt van de verklaring inzake corporate governance in het jaarverslag.

Voorstel tot besluit: De Algemene Vergadering keurt het remuneratieverslag met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goed.

3. Reading and approval of the remuneration report with regard to the financial year closed at 31 December 2014, which is a specific part of the corporate government statement in the annual report.

Proposed resolution: The general meeting approves the remuneration report with regard to the financial year closed at 31 December 2014.

Goedgekeurd Verworpen Onthouding
Approved Rejected Abstention

4. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

4. Reading of the consolidated financial statements over the financial year closed at 31 December 2014.

5. Kennisname en goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

Voorstel tot besluit: Na voorafgaande lezing van het Jaarverslag van de zaakvoerder en het verslag van de commissaris en mededeling van de enkelvoudige jaarrekening, wordt de enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2014 goedgekeurd.

5. Reading and approval of the statutory financial statements over the financial year closed at 31 December 2014.

Proposed resolution: After preliminary reading of the annual report of the manager and the report of the auditor and communication of the statutory financial statements, the statutory financial statements per 31 December 2014 are approved.

Goedgekeurd Verworpen Onthouding
Approved Rejected Abstention

6. Bestemming van het resultaat - Dividenduitkering.

Voorstel tot besluit: De te bestemmen winst van het boekjaar 2014, vastgesteld op basis van de statutaire jaarrekening, bedraagt 14.721.200 EUR. De raad van bestuur van de statutaire zaakvoerder stelt aan de Algemene Vergadering voor om de te bestemmen winst van 14.721.200 EUR te bestemmen als volgt:

- 7.750.658,50 EUR te onttrekken aan de reserves;
- 22.471.858,50 EUR uit te keren als dividend;

*en om voor alle aandelen een dividend uit te keren van **bruto 4,55 EUR en netto, vrij van roerende voorheffing (o.b.v. 25%) 3,4125 EUR.***

Onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering zal de betaling van het dividend gebeuren tegen afgifte van **coupon nr. 18 vanaf 26 mei 2015** bij de financiële instellingen Bank Delen (main paying agent), ING Bank, Belfius Bank, BNP Paribas Fortis Bank en Bank Degroof.

6. Appropriation of the result – Dividend distribution.

Proposed resolution: The profit for appropriation of the financial year 2014, defined based on the statutory annual financial statements, amounts to 14,721,200 EUR. The board of directors of the statutory manager proposes to the general meeting to appropriate the profit of 14,721,200 EUR as follows:

- 7,750,658.50 EUR to be withdrawn from the reserves;
 - 22,471,858.50 EUR to be distributed as dividend;
- and to distribute a dividend of **4.55 EUR gross and net, free of withholding tax (based on 25%) 3.4125 EUR**, for all shares.

Subject to the approval of the general meeting dividends will be paid out as of **26 May 2015** at the financial institutions Bank Delen (main paying agent), ING Bank, Belfius Bank, BNP Paribas Fortis Bank and Bank Degroof, upon presentation of **coupon no 18**.

Goedgekeurd Verworpen Onthouding
 Approved Rejected Abstention

7. Kwijting te verlenen aan de statutaire zaakvoerder.

Voorstel tot besluit: De Algemene Vergadering verleent bij afzonderlijke stemming kwijting aan de enige en statutaire zaakvoerder, Leasinvest Real Estate Management NV en haar vaste vertegenwoordiger, voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het voorbije boekjaar.

7. Discharge to the statutory manager.

Proposed resolution: The general meeting gives discharge to the only and statutory manager, Leasinvest Real Estate Management SA, and its permanent representative, for the execution of the mandate as manager during the past financial year, by separate vote.

Goedgekeurd Verworpen Onthouding
 Approved Rejected Abstention

8. Kwijting te verlenen aan de commissaris.

Voorstel tot besluit: De Algemene Vergadering verleent kwijting aan de commissaris voor zijn mandaat uitgeoefend gedurende het afgelopen boekjaar.

8. Discharge to the auditor.

Proposed resolution: The general meeting gives discharge to the auditor for the execution of his mandate during the past financial year.

Goedgekeurd Verworpen Onthouding
 Approved Rejected Abstention

9. Hernieuwing van het mandaat van de commissaris voor een periode van 3 jaar.

Voorstel tot besluit : De Algemene Vergadering besluit, op voorstel van het auditcomité, het mandaat van de commissaris ERNST & YOUNG BEDRIJFSREVISOREN – REVISEURS D'ENTREPRISES, met zetel te 1831 Diegem, De Kleetlaan 2, vertegenwoordigd door dhr. Pierre Vanderbeek, te verlengen voor een periode van 3 jaar, d.i. voor de boekjaren 2015, 2016 en 2017. Zijn mandaat komt ten einde na de jaarvergadering die gehouden zal worden in 2018. De jaarlijkse vergoeding van de commissaris voor de controle van de jaarrekening voor het boekjaar 2015 zal onder vergelijkbare voorwaarden bepaald worden, m.n. een bedrag van 32.907 EUR (excl. BTW).

9. Renewal of the mandate of the auditor for a period of 3 years.

Proposed resolution: The general meeting decides, on the proposal of the audit committee, to extend the mandate of the auditor ERNST & YOUNG BEDRIJFSREVISOREN – REVISEURS D'ENTREPRISES, with registered office in 1831 Diegem, De Kleetlaan 2, represented by Mr Pierre Vanderbeek, for a period of 3 years, i.e. for the financial years 2015, 2016 and 2017. His mandate ends after the annual meeting that will be held in 2018. The annual remuneration of the auditor for auditing the annual accounts for the financial year 2015 will be defined under comparable conditions, namely an amount of 32,907 EUR (excl. VAT).

Goedgekeurd Verworpen Onthouding
 Approved Rejected Abstention

10. Vragen van de aandeelhouders aan de bestuurders van de statutaire zaakvoerder met betrekking tot het jaarverslag van de zaakvoerder of tot agendapunten en vragen aan de commissaris met betrekking tot zijn verslag.

10. Questions of the shareholders to the directors of the statutory manager with regard to the annual report of the manager or to the agenda items and questions to the auditor with regard to his report.

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 gewone 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 ordinary 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 12 mei 2015 te worden ontvangen op het adres te 2000 Antwerpen, Schermersstraat 42.

Het kan tevens worden bezorgd per fax (+32 (0)3 237 52 99) of per e-mail (micheline.paredis@leasinvest.be).

This form must be received at latest on 12 May 2015 at the address 2000 Antwerp, Schermersstraat 42.

It can also be sent by fax (+32 (0)3 237 52 99) or by e-mail (micheline.paredis@leasinvest.be).

Gedaan te:
Signed in:

Op: 2015
On:

Handtekening
Signature

Naam:
Name:

Hoedanigheid (voor vennootschappen):
Function (for companies):