

**WAREHOUSES DE PAUW, in het kort WDP,
Commanditaire Vennootschap op Aandelen
Openbare vastgoedbeleggingsvennootschap met vast kapitaal naar Belgisch recht
die een publiek beroep op het spaarwezen heeft gedaan
Blakebergen 15
1861 Meise/Wolvertem**

**RPR Brussel
BTW-nr.: BE 0417.199.869**

**Notulen van de algemene vergadering van aandeelhouders,
gehouden op de zetel van de vennootschap op 24 april 2013**

Samenstelling van de vergadering

Zijn aanwezig de aandeelhouders, zoals vermeld op de hierbij gevoegde aanwezigheidslijst.

Is aanwezig de enige zaakvoerder van de vennootschap:

De NV '*De Pauw*', met zetel te 1861 Meise/Wolvertem, Blakebergen 15, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel en met BTW nummer BE 0407.863.818, hier – overeenkomstig artikel 61§2 van het Wetboek van Vennootschappen – vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Tony De Pauw.

Volgende bestuurders van de NV 'De Pauw' zijn aanwezig:

- De Heer *Mark Duyck*;
- De Heer *Tony De Pauw*;
- De Heer *Joost Uwents*;

Volgende bestuurders van de NV 'De Pauw' zijn verontschuldigd:

- De Heer *Dirk Van den Broeck*;
- De Heer *Alex Van Breedam*.
- De BVBA '*MEERWAARDE, OMNIPRESENCE, SYMPATHIE & TRIAL*', in het kort '*M.O.S.T.*', vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Frank Meysman, met zetel te 1785 Merchtem, Drielandenbaan 66.

Is aanwezig de commissaris van de vennootschap:

De burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "Deloitte Bedrijfsrevisoren" met kantoor te 1831 Diegem, Berkenlaan 8 B, die in deze functie wordt vertegenwoordigd door de heer *Rik Neckebroeck*, kantoorhoudende te 1831 Diegem, Berkenlaan 8 B.

Samenstelling van het bureau

De vergadering wordt geopend om 10.00 uur en wordt voorgezeten door de heer Mark Duyck voornoemd, die aanstelt als secretaris, mevrouw Ilse Fruytier, en als stemopnemer, mevrouw Ilse Fruytier.

Uiteenzetting door de voorzitter

De voorzitter stelt vast dat deze vergadering geldig werd samengeroepen.

Hij legt de bewijsstukken van de samenroeping in de pers ter tafel:

- de Standaard van 25 maart 2013;
- het Belgisch Staatsblad van 25 maart 2013.

De houders van aandelen op naam, de zaakvoerder en de commissaris werden 30 dagen voor deze vergadering per gewone brief en per e-mail uitgenodigd.

Er werden door de aandeelhouders die alleen of gezamenlijk 3% van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bezitten geen verzoeken ingediend voor het plaatsen van bijkomende punten op de agenda van de algemene vergadering of voor het indienen van voorstellen van besluit.

Er werden noch door de zaakvoerder van de vennootschap, noch door de commissaris schriftelijke vragen ontvangen met betrekking tot de verslagen en de agendapunten.

De vergadering erkent unaniem dat zij rechtsgeldig is samengesteld.

Opsomming der agendapunten

De voorzitter zet uiteen dat huidige vergadering werd samengeroepen om te beslissen over volgende dagorde:

Deze Algemene Vergadering heeft de volgende agenda:

1. Kennisname van de verslagen van de Zaakvoerder met betrekking tot de statutaire en de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap per 31 december 2012, en met betrekking tot de jaarrekening van de overgenomen vennootschap AEDESS voor het tijdvak van 1 januari 2012 tot en met 28 december 2012.

Aangezien het om een loutere kennisname gaat, dient er geen besluit te worden genomen door de Algemene Vergadering. Bijgevolg is er geen voorstel van besluit opgenomen in deze oproeping met betrekking tot dit agendapunt.

2. Kennisname van de verslagen van de Commissaris met betrekking tot voormelde jaarrekeningen.

Aangezien het om een loutere kennisname gaat, dient er geen besluit te worden genomen door de Algemene Vergadering. Bijgevolg is er geen voorstel van besluit opgenomen in deze oproeping met betrekking tot dit agendapunt.

3. Kennisname van de beslissing van de Zaakvoerder van de Vennootschap om gebruik te maken van de mogelijkheid van de uitkering van een keuzedividend, m.i.v. de concrete modaliteiten van dit keuzedividend.

Aangezien het om een loutere kennisname gaat, dient er geen besluit te worden genomen door de Algemene Vergadering. Bijgevolg is er geen voorstel van besluit opgenomen in deze oproeping met betrekking tot dit agendapunt.

4. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 december 2012 en de bestemming van het resultaat.

Voorstel tot besluit: De Algemene Vergadering keurt de statutaire jaarrekening per 31 december 2012 en de bestemming van het resultaat goed.

5. Kwijting aan de Zaakvoerder, aan de vaste vertegenwoordiger van de Zaakvoerder en aan de Commissaris.

Voorstel tot besluit: De Algemene Vergadering verleent bij afzonderlijke stemming kwijting aan de Zaakvoerder, aan de vaste vertegenwoordiger van de Zaakvoerder en aan de Commissaris in functie gedurende het boekjaar 2012 voor de door hen in de loop van het afgesloten boekjaar vervulde opdracht.

6. Goedkeuring van de vergoeding van de Zaakvoerder over het lopende boekjaar 2013.

Voorstel tot besluit: De Algemene Vergadering keurt het bedrag van EUR 1.100.000,00 goed als vergoeding voor de Zaakvoerder over het lopende boekjaar 2013.

7. Goedkeuring van het remuneratieverslag, dat een specifiek onderdeel vormt van de verklaring inzake deugdelijk bestuur.

Voorstel tot besluit: De Algemene Vergadering keurt het remuneratieverslag, dat een specifiek onderdeel vormt van de verklaring inzake deugdelijk bestuur, goed.

8. Goedkeuring van de jaarrekening en bestemming van het resultaat met betrekking tot het tijdvak van 1 januari 2012 tot en met 28 december 2012 van de overgenomen vennootschap AEDESS.

Voorstel tot besluit: De Algemene Vergadering keurt de jaarrekening met betrekking tot het tijdvak van 1 januari 2012 tot en met 28 december 2012 van de overgenomen vennootschap AEDESS, inclusief de bestemming van het resultaat, goed.

9. Kwijting aan de zaakvoerders, de vaste vertegenwoordigers van de zaakvoerders, en de commissaris van de overgenomen vennootschap AEDESS voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het tijdvak van 1 januari 2012 tot en met 28 december 2012.

Voorstel tot besluit: De Algemene Vergadering verleent kwijting aan de zaakvoerders, de vaste vertegenwoordigers van de zaakvoerders, en de commissaris van de overgenomen vennootschap AEDESS voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het tijdvak van 1 januari 2012 tot en met 28 december 2012.

10. Herbenoeming van de Commissaris tot aan de jaarvergadering van 2016.

Voorstel tot besluit: De Algemene Vergadering keurt de herbenoeming goed van de burgerlijke vennootschap onder de vorm van een CVBA 'Deloitte Bedrijfsrevisoren' met kantoor te 1831 Diegem, Berkenlaan 8B, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, mevrouw Kathleen De Brabander, als commissaris van de Vennootschap voor de statutaire en geconsolideerde jaarrekening tot aan de jaarvergadering van 2016, onder voorbehoud van goedkeuring door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.

11. Toekenning van rechten aan derden met toepassing van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen

Voorstel tot besluit: Voorstel om met toepassing van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen een clause goed te keuren uit de "Subscription Agreement" van 11 maart 2013, afgesloten door de Vennootschap en de "Joint Lead Managers", de "Agency Agreement" van 11 maart 2013, afgesloten door de Vennootschap en de "Agent", en het Prospectus van 11 maart 2013 (samen de "Transactiedocumenten"). De Transactiedocumenten werden afgesloten resp. opgesteld in het kader van de private uitgifte van obligaties door de Vennootschap met toelating tot de verhandeling van de obligaties op Euronext Brussels, voor een totale nominale waarde van EUR 50.000.000, voltooid op 18 maart 2013. Deze Transactiedocumenten bevatten onder meer een clause, waarin aan de obligatiehouders rechten worden toegekend die een invloed hebben op het vermogen van de Vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste doen ontstaan waarbij de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van een verandering van de controle die op de Vennootschap wordt uitgeoefend. In geval van een controlewijziging met betrekking tot de Vennootschap (zoals gedefinieerd in voormelde Transactiedocumenten – zie o.m. punt 6 van het Prospectus van 11 maart 2013), heeft de Vennootschap zich er immers toe verbonden om, volgens de modaliteiten bepaald in de Transactiedocumenten, de obligaties vervroegd terug te betalen. Voor de definitie van controlewijziging in dit verband, wordt verwezen naar punt 6.3 van het Prospectus van 11 maart 2013. In de hypothese dat de clause van controlewijziging niet zou worden goedgekeurd door de Algemene Vergadering (gevolgd door de neerlegging ter griffie van het besluit van de Algemene vergadering) vóór 30 mei 2013, zal, vanaf de volgende interestperiode de rentevoet onder de obligatielening worden verhoogd met 0,5% tot de laatste dag van de interestperiode waarin deze handelingen alsnog zouden geschieden.

12. Varia

Beraadslaging – Stemming

Na overleg worden volgende beslissingen getroffen:

- 1.en 2. De heer Joost Uwents geeft lezing van de verslagen van de zaakvoerder met betrekking tot de statutaire jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap per 31 december 2012 en van de verslagen van de commissaris van de vennootschap met betrekking tot voormelde jaarrekeningen.

De heer Joost Uwents geeft lezing van de verslagen van de zaakvoerder met betrekking tot de jaarrekening van de overgenomen vennootschap AEDESS voor het tijdvak van 1 januari 2012 tot en met 28 december 2012.

Geen vragen worden gesteld vanwege de aandeelhouders.

3. Er wordt gemeld dat de zaakvoerder van de Vennootschap heeft beslist om, binnen het toegestaan kapitaal, gebruik te maken van de mogelijkheid van de uitkering van een keuzedividend. De concrete modaliteiten van dit keuzedividend worden toegelicht.

4a. De algemene vergadering keurt de statutaire jaarrekening per 31 december 2012, en de daarin opgenomen bestemming van het resultaat (met inbegrip van het dividend waarvan sprake onder 4.b hierna), goed.

Dit besluit werd genomen met:
Eenparigheid van stemmen F

a)stemmen voor;
b)stemmen tegen;
c)onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

4b. De algemene vergadering keurt de beslissing tot uitkering van een brutodividend over boekjaar 2012 ten bedrage van (afgerond) EUR 3,11 (EUR 2,33 netto) per aandeel goed.

Dit besluit werd genomen met:
Eenparigheid van stemmen F

a)stemmen voor;
b)stemmen tegen;
c)onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

5a. De algemene vergadering verleent kwijting aan de zaakvoerder in functie gedurende het boekjaar 2012 voor de door hem in de loop van het afgesloten boekjaar vervulde opdracht.

Dit besluit werd genomen met:
Eenparigheid van stemmen F

a) 6.484.783stemmen voor;
b) 16.389stemmen tegen;
c) 0onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

5b. De algemene vergadering verleent kwijting aan de vaste vertegenwoordiger van de zaakvoerder in functie gedurende het boekjaar 2012 voor de door hem in de loop van het afgesloten boekjaar vervulde opdracht.

Dit besluit werd genomen met:
Eenparigheid van stemmen F

a) 6.484.783stemmen voor;
b) 16.389stemmen tegen;
c) 0onthoudingen;

zodat het besluit is aangenomen.

- 5c. De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris in functie gedurende het boekjaar 2012 voor de door hem in de loop van het afgesloten boekjaar vervulde opdracht.

Dit besluit werd genomen met:

~~Eenparigheid van stemmen OF~~

a)..... 6.484.783stemmen voor;

b)..... 16.319stemmen tegen;

c)..... 0onthoudingen;

zodat het besluit is aangenomen.

6. De algemene vergadering keurt een bedrag van een miljoen honderdduizend euro (1.100.000,00 EUR) goed als vergoeding voor de zaakvoerder over het lopende boekjaar 2013.

Dit besluit werd genomen met:

~~Eenparigheid van stemmen OF~~

a)..... 6.486.365stemmen voor;

b)..... 0stemmen tegen;

c)..... 14.207onthoudingen;

zodat het besluit is aangenomen.

7. De algemene vergadering keurt het remuneratieverslag goed dat een specifiek onderdeel vormt van de verklaring inzake deugdelijk bestuur.

Dit besluit werd genomen met:

~~Eenparigheid van stemmen OF~~

a)..... 5.300.808stemmen voor;

b)..... 1.005.505stemmen tegen;

c)..... 194.859onthoudingen;

zodat het besluit is aangenomen.

8. De algemene vergadering keurt de jaarrekening met betrekking tot het tijdvak van 1 januari 2012 tot en met 28 december 2012 van de overgenomen vennootschap AEDESS, inclusief de bestemming van het resultaat, goed.

Dit besluit werd genomen met:

~~Eenparigheid van stemmen OF~~ Eenparigheid van stemmen

a).....stemmen voor;

b).....stemmen tegen;

c).....onthoudingen;

zodat het besluit is aangenomen.

- 9a. De algemene vergadering verleent kwijting aan de zaakvoerders van de overgenomen vennootschap AEDESS voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het tijdvak 1 januari 2012 tot en met 28 december 2012.

Dit besluit werd genomen met:

~~Eenparigheid van stemmen OF~~

a).....6.484.783.....stemmen voor;
b).....16.389.....stemmen tegen;
c).....0.....onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

- 9b. De algemene vergadering verleent kwijting aan de vaste vertegenwoordigers van de zaakvoerders van de overgenomen vennootschap AEDESS voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het tijdvak 1 januari 2012 tot en met 28 december 2012.

Dit besluit werd genomen met:
~~Eenparigheid van stemmen~~ OF

a).....6.484.783.....stemmen voor;
b).....16.389.....stemmen tegen;
c).....0.....onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

- 9c. De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris van de overgenomen vennootschap AEDESS voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het tijdvak 1 januari 2012 tot en met 28 december 2012.

Dit besluit werd genomen met:
~~Eenparigheid van stemmen~~ OF

a).....6.484.783.....stemmen voor;
b).....16.389.....stemmen tegen;
c).....0.....onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

10. De algemene vergadering keurt de herbenoeming goed van de burgerlijke vennootschap onder de vorm van een CVBA 'Deloitte Bedrijfsrevisoren' met kantoor te 1831 Diegem, Berkenlaan 8B, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, mevrouw Kathleen De Brabander, als commissaris van de vennootschap voor de statutaire en geconsolideerde jaarrekening tot afsluiting van de jaarvergadering van 2016, onder voorbehoud van goedkeuring door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, met een bezoldiging van EUR 56.000 (zesenvijftigduizend) per jaar, exclusief BTW en onkosten IBR. De honoraria worden jaarlijks aangepast aan de index van de kleinhandelsprijzen.

Dit besluit werd genomen met:
~~Eenparigheid van stemmen~~ OF

a).....6.381.739.....stemmen voor;
b).....99.394.....stemmen tegen;
c).....10.039.....onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

11. De algemene vergadering keurt, met toepassing van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, de clause uit de "Subscription Agreement" van 11 maart 2013, afgesloten door de Vennootschap en de "Joint Lead Managers", de "Agency Agreement" van 11 maart 2013, afgesloten door de Vennootschap en de "Agent", en het Prospectus van 11 maart 2013 (samen de "Transactiedocumenten") goed. De Transactiedocumenten werden afgesloten resp. opgesteld in het kader van de private uitgifte van obligaties door de Vennootschap met toelating tot de verhandeling van de

obligaties op Euronext Brussels, voor een totale nominale waarde van EUR 50.000.000, voltooid op 18 maart 2013.

De algemene vergadering neemt kennis van het feit dat deze Transactiedocumenten onder meer een clause bevatten waarin aan de obligatiehouders rechten worden toegekend die een invloed hebben op het vermogen van de Vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste doen ontstaan waarbij de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van een verandering van de controle die op de vennootschap wordt uitgeoefend. In geval van een controlewijziging met betrekking tot de vennootschap (zoals gedefinieerd in voormelde Transactiedocumenten – zie o.m. punt 6 van het Prospectus van 11 maart 2013), heeft de vennootschap zich er immers toe verbonden om, volgens de modaliteiten bepaald in de Transactiedocumenten, de obligaties vervroegd terug te betalen. Voor de definitie van controlewijziging in dit verband, wordt verwezen naar punt 6.3 van het Prospectus van 11 maart 2013. In de hypothese dat de clause van controlewijziging niet zou worden goedgekeurd door de algemene vergadering (gevolgd door de neerlegging ter griffie van het besluit van de Algemene vergadering) vóór 30 mei 2013, zal, vanaf de volgende interestperiode de rentevoet onder de obligatielening worden verhoogd met 0,5% tot de laatste dag van de interestperiode waarin deze handelingen alsnog zouden geschieden.

Dit besluit werd genomen met:

~~Eenparigheid van stemmen OF~~

- a) 5.872.846stemmen voor;
b) 136.216stemmen tegen;
c) 492.110onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

12. Varia

Er zijn geen andere punten te behandelen.

Slotverklaring

De dagorde aldus afgehandeld zijnde, wordt de vergadering geheven om ^{11.30} uur.

De notulen worden ondertekend door de leden van het bureau.

De voorzitter:



Secretaris en stemopnemer:

