

**WAREHOUSES DE PAUW, in het kort WDP,
commanditaire vennootschap op aandelen
openbare gereglementeerde vastgoedvennootschap naar Belgisch recht
die een publiek beroep op het spaarwezen heeft gedaan
Blakebergen 15,
1861 Wolvertem
ondernemingsnummer: 0417.199.869
RPR Brussel**

(de "Vennootschap")

**NOTULEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS,
GEHOUDEN OP DE ZETEL VAN DE VENNOOTSCHAP OP 29 APRIL 2015**

De bijlagen maken integraal deel uit van deze notulen.

Samenstelling van de vergadering

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

Is aanwezig de enige zaakvoerder van de Vennootschap:

De Pauw NV, met zetel te 1861 Wolvertem, Blakebergen 15, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel en met ondernemingsnummer 0407.863.818, hier vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Tony De Pauw.

Volgende bestuurders van de De Pauw NV zijn aanwezig:

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

Volgende bestuurders van De Pauw NV zijn verontschuldigd:

- Mevrouw Cynthia Van Hulle;
- Mevrouw Anne Leclercq;
- De BVBA 'MEERWAARDE, OMNIPRESENCE, SYMPATHIE & TRIAL', in het kort 'M.O.S.T.', vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Frank Meysman.

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 mevrouw Kathleen De Brabander, kantoorhoudende te 2018 Antwerpen, Lange Lozanastraat 270.

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 en stemopnemer, mevrouw Johanna Vermeeren.

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 maandag 30 maart 2015;
- het Belgisch Staatsblad van maandag 30 maart 2015.

De houders van aandelen op naam, de zaakvoerder en de commissaris werden 30 dagen voor deze vergadering per gewone brief en/of 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 2014.

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 het jaarverslag met betrekking tot de jaarrekening van de overgenomen vennootschap Breker Immo NV voor het tijdvak van 1 januari 2014 tot en met 29 september 2014.

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 verslagen van de commissaris met betrekking tot de jaarrekeningen vermeld onder punt 1 en 2.

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. Kennisname van de beslissing van de zaakvoerder 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.

5. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening van de Vennootschap afgesloten op 31 december 2014 en de bestemming van het resultaat.

Voorstel tot besluit: De Algemene Vergadering keurt de statutaire jaarrekening van de Vennootschap per 31 december 2014, inclusief de bestemming van het resultaat, goed.

6. 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 2014 voor de door hen in de loop van het afgesloten boekjaar vervulde opdracht.

7. Goedkeuring van de vergoeding van de zaakvoerder over het lopende boekjaar 2015.

Voorstel tot besluit: De Algemene Vergadering keurt het bedrag van 1.300.000 EUR goed als vergoeding voor de zaakvoerder over het lopende boekjaar 2015.

8. 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.

9. Goedkeuring van de jaarrekening van de overgenomen vennootschap Breker Immo NV met betrekking tot het tijdvak van 1 januari 2014 tot en met 29 september 2014 en bestemming van het resultaat.

Voorstel tot besluit: De Algemene Vergadering keurt de jaarrekening met betrekking tot het tijdvak van 1 januari 2014 tot en met 29 september 2014 van de overgenomen vennootschap Breker Immo NV, inclusief de bestemming van het resultaat, goed.

10. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris van de overgenomen vennootschap Breker Immo NV voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het tijdvak van 1 januari 2014 tot en met 29 september 2014.

Voorstel tot besluit: De Algemene Vergadering verleent kwijting aan de bestuurders en de commissaris van de overgenomen vennootschap Breker Immo NV voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het tijdvak van 1 januari 2014 tot en met 29 september 2014.

11. Kennisname van de benoeming van Cynthia Van Hulle als onafhankelijk bestuurder van de zaakvoerder met ingang van 25 februari 2015 voor een periode tot en met de algemene vergadering van de zaakvoerder te houden in 2018.

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.

12. Kennisname van de vaststelling van het einde van het mandaat van Alex Van Breedam en Dirk Van den Broeck als (onafhankelijk) bestuurders van de zaakvoerder op 29 april 2015.

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.

13. Kennisname van de benoeming van Anne Leclercq als onafhankelijk bestuurder van de zaakvoerder met ingang van 29 april 2015 voor een periode tot en met de algemene vergadering van de zaakvoerder te houden in 2018.

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.

14. Kennisname van de herbenoeming van Tony De Pauw als bestuurder (en als gedelegeerd bestuurder) van de zaakvoerder met ingang van 29 april 2015 voor een periode tot en met de algemene vergadering van de zaakvoerder te houden in 2019.

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.

15. Kennisname van de herbenoeming van Mark Duyck als bestuurder (en als voorzitter van de raad van bestuur) van de zaakvoerder met ingang van 29 april 2015 voor een periode tot en met de algemene vergadering van de zaakvoerder te houden in 2017.

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.

16. Kennisname van het terugbrengen van het mandaat van Joost Uwents als bestuurder van de zaakvoerder (zoals herbenoemd op 30 april 2014 tot en met de algemene vergadering van de zaakvoerder te houden in 2020) tot een mandaat van 4 jaar, eindigend onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering te houden in 2018, teneinde zijn mandaat in overeenstemming te brengen met de aanbevelingen opgenomen in de Corporate Governance Code 2009.

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.

17. Varia

Beraadslaging – Stemming

Na overleg worden volgende beslissingen getroffen:

1-2-3	<p>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 2014 en van het verslag van de commissaris van de Vennootschap met betrekking tot voormelde jaarrekeningen.</p> <p>De heer Joost Uwents geeft lezing van het jaarverslag met betrekking tot de jaarrekening van de overgenomen vennootschap Breker Immo NV voor het tijdvak van 1 januari 2014 tot en met 29 september 2014.</p> <p>Geen vragen worden gesteld vanwege de aandeelhouders.</p>
4	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.
5.a.	De algemene vergadering keurt de statutaire jaarrekening van de Vennootschap afgesloten per 31 december 2014, en de daarin opgenomen bestemming van het resultaat (met inbegrip van het dividend waarvan sprake onder 5.b hierna), goed.
	<p>Dit besluit werd genomen met:</p> <p>a) 8.149.358 stemmen voor;</p> <p>b) 0 stemmen tegen;</p> <p>c) 2.191 onthoudingen;</p> <p>zodat het besluit is aangenomen.</p>
5.b.	De algemene vergadering keurt de beslissing tot uitkering van een brutodividend over boekjaar 2014 ten bedrage van (afgerond) EUR 3,40 (EUR 2,55 netto) per aandeel goed.
	<p>Dit besluit werd genomen met:</p> <p>a) 8.149.358 stemmen voor;</p> <p>b) 0 stemmen tegen;</p> <p>c) 2.191 onthoudingen;</p>

	zodat het besluit is aangenomen.
6.a.	De algemene vergadering verleent kwijting aan de zaakvoerder in functie gedurende het boekjaar 2014 voor de door haar in de loop van het afgesloten boekjaar vervulde opdracht.
	Dit besluit werd genomen met: a) 8.119.220 stemmen voor; b) 30.138 stemmen tegen; c) 2.191 onthoudingen; zodat het besluit is aangenomen.
6.b.	De algemene vergadering verleent kwijting aan de vaste vertegenwoordiger van de zaakvoerder in functie gedurende het boekjaar 2014 voor de door hem in de loop van het afgesloten boekjaar vervulde opdracht.
	Dit besluit werd genomen met: a) 8.119.220 stemmen voor; b) 30.138 stemmen tegen; c) 2.191 onthoudingen; zodat het besluit is aangenomen.
6.c.	De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris in functie gedurende het boekjaar 2014 voor de door haar in de loop van het afgesloten boekjaar vervulde opdracht.
	Dit besluit werd genomen met: a) 88.119.220 stemmen voor; b) 30.138 stemmen tegen; c) 2.191 onthoudingen; zodat het besluit is aangenomen.
7.	De algemene vergadering keurt een bedrag van een miljoen driehonderdduizend euro (1.300.000,00 EUR) goed als vergoeding voor de zaakvoerder over het lopende boekjaar 2015.
	Dit besluit werd genomen met: a) 8.105.535 stemmen voor; b) 44.554 stemmen tegen; c) 1.460 onthoudingen; zodat het besluit is aangenomen.
8.	De algemene vergadering keurt het remuneratieverslag goed dat een specifiek onderdeel vormt van de verklaring inzake deugdelijk bestuur.
	Dit besluit werd genomen met: a) 5.485.339 stemmen voor; b) 1.973.481 stemmen tegen; c) 692.729 onthoudingen; zodat het besluit is aangenomen.
9.	De algemene vergadering keurt de jaarrekening met betrekking tot het tijdvak van 1 januari 2014 tot en met 29 september 2014 van de overgenomen vennootschap Breker Immo NV, inclusief de bestemming van het resultaat, goed.
	Dit besluit werd genomen met: a) 8.135.220 stemmen voor; b) 14.138 stemmen tegen; c) 2.191 onthoudingen;

	zodat het besluit is aangenomen.
10.a	De algemene vergadering verleent kwijting aan de bestuurders van de overgenomen vennootschap Breker Immo NV voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het tijdvak van 1 januari 2014 tot en met 29 september 2014.
	Dit besluit werd genomen met: a) 8.119.220 stemmen voor; b) 30.138 stemmen tegen; c) 2.191 onthoudingen; zodat het besluit is aangenomen.
10.b	De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris van de overgenomen vennootschap Breker Immo NV voor de uitoefening van haar mandaat tijdens het tijdvak van 1 januari 2014 tot en met 29 september 2014.
	Dit besluit werd genomen met: a) 8.119.220 stemmen voor; b) 30.138 stemmen tegen; c) 2.191 onthoudingen; zodat het besluit is aangenomen.
11.	Er wordt gemeld dat de algemene vergadering van De Pauw NV (zaakvoerder van de Vennootschap) heeft beslist om de benoeming goed te keuren van Cynthia Van Hulle als onafhankelijk bestuurder van de zaakvoerder op 25 februari 2015 voor een periode tot en met de algemene vergadering van de zaakvoerder te houden in 2018. Geen vragen worden gesteld vanwege de aandeelhouders.
12.	Er wordt gemeld dat de algemene vergadering van De Pauw NV (zaakvoerder van de Vennootschap) heeft vastgesteld dat het mandaat van Alex Van Breedam en Dirk Van den Broeck als (onafhankelijk) bestuurder van de zaakvoerder ten einde is gekomen op 29 april 2015. Geen vragen worden gesteld vanwege de aandeelhouders.
13.	Er wordt gemeld dat de algemene vergadering van De Pauw NV (zaakvoerder van de Vennootschap) heeft beslist om de benoeming goed te keuren van Anne Leclercq als onafhankelijk bestuurder van de zaakvoerder op 29 april 2015 voor een periode tot en met de algemene vergadering van de zaakvoerder te houden in 2018. Geen vragen worden gesteld vanwege de aandeelhouders.
14.	Er wordt gemeld dat de algemene vergadering (resp. de raad van bestuur) van De Pauw NV (zaakvoerder van de Vennootschap) heeft beslist om de herbenoeming goed te keuren van Tony De Pauw als bestuurder (resp. als gedelegeerd bestuurder) van de zaakvoerder op 29 april 2015 voor een periode tot en met de algemene vergadering van de zaakvoerder te houden in 2019. Geen vragen worden gesteld vanwege de aandeelhouders.
15.	Er wordt gemeld dat de algemene vergadering (resp. de raad van bestuur) van De Pauw NV (zaakvoerder van de Vennootschap) heeft beslist om de herbenoeming goed te keuren van Mark Duyck als bestuurder (en als voorzitter van de raad van bestuur) van de zaakvoerder met ingang van

	29 april 2015 voor een periode tot en met de algemene vergadering van de zaakvoerder te houden in 2017. Geen vragen worden gesteld vanwege de aandeelhouders.
16.	Er wordt gemeld dat de algemene vergadering van De Pauw NV (zaakvoerder van de Vennootschap) heeft beslist om het mandaat van Joost Uwents als bestuurder van de zaakvoerder (zoals herbenoemd op 30 april 2014 tot en met de algemene vergadering van de zaakvoerder te houden in 2020) in te korten tot een mandaat van 4 jaar, eindigend onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering te houden in 2018, teneinde zijn mandaat in overeenstemming te brengen met de aanbevelingen van de Corporate Governance Code 2009. Geen vragen worden gesteld vanwege de aandeelhouders.
17.	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.

Voorzitter	Secretaris en stemopnemer
Mark Duyck	Johanna Vermeeren
Handtekening: 	Handtekening: 

Bijlage: Aanwezigheidslijst