

DE PAUW  
Naamloze vennootschap  
Blakebergen 15  
1861 Wolvertem  
RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling  
Ondernemingsnummer 0407.863.818

---

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN  
DE JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

---

Geachte aandeelhouders,

Overeenkomstig onze wettelijke en statutaire verplichtingen, brengen wij u hiermee verslag uit over de uitoefening van ons mandaat over het boekjaar afgesloten op 28 november 2019 en leggen wij de jaarrekening betreffende het boekjaar afgesloten op 28 november 2019 aan uw goedkeuring voor.

Op 28 november 2019 heeft de raad van bestuur van de overnemende vennootschap, met name WDP NV beslist tot een opslorping van De Pauw NV door middel van een met fusie door overneming gelijkgestelde verrichting. De totaliteit van activa en passiva van De Pauw NV gaan volledig naar WDP NV.

De verrichting is verwezenlijkt zonder enige retroactiviteit voor boekhoudkundige en fiscale doeleinden, en treedt derhalve voor boekhoudkundige en fiscale doeleinden in werking op de dag van de juridische verwezenlijking ervan.

Bijgevolg wordt geen enkele verrichting, gesteld door De Pauw NV met betrekking tot de door WDP NV in het kader van de verrichting verworven goederen, in de periode voor de juridische verwezenlijking van de verrichting, beschouwd als zijnde boekhoudkundig en fiscaal verricht in naam en voor rekening van WDP NV.

Ten gevolge van deze fusie houdt De Pauw NV vanaf 28 november 2019 op te bestaan.

1. Een getrouw overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt.

De werkzaamheden van de vennootschap m.b.t. het boekjaar afgesloten per 28 november 2019 werden afgesloten met een winst van 389,49 EUR ten opzichte van een verlies van 7.440,98 EUR vorig boekjaar.

De vennootschap had als enige activiteit tot 1 oktober 2019 het bestuur van de beursgenoteerde vennootschap Warehouses De Pauw Comm. VA (heden WDP NV ingevolge de omzetting van haar rechtsvorm naar een naamloze vennootschap per 1 oktober 2019, zoals goedgekeurd door de

buitengewone algemene vergadering van WDP NV van 11 september 2019) in haar functie van statutair zaakvoerder. Zij rekende hiervoor een jaarlijkse mandaatvergoeding aan. Deze vergoeding bedroeg over de periode 1 januari 2019 tot 1 oktober 2019 (i.e. datum van omzetting van WDP Comm.VA in WDP NV en bijgevolg het einde van het mandaat van De Pauw NV als zaakvoerder van WDP Comm.VA) 1.237.500 EUR, zijnde de pro-rata afrekening van de totale vergoeding over 2019 ten bedrage van 1.650.000 EUR (tegenover een totale vergoeding van 1.525.000 EUR in 2018). Met deze mandaatvergoeding wordt, naast de algemene onkosten, de vergoeding betaald van de bestuurders van De Pauw NV.

**2. Belangrijke gebeurtenissen na jaarafsluiting.**

Er hebben zich na de jaarafsluiting op 28 november 2019 geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

**3. Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden**

Er doen zich geen omstandigheden voor die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

**4. Onderzoek en ontwikkeling**

Gedurende het boekjaar werden geen onderzoeks- en/of ontwikkelingsactiviteiten uitgevoerd, zulks gelet op de aard en activiteit van de vennootschap.

**5. Bestaan van bijkantoren van de vennootschap**

De vennootschap heeft geen bijkantoren opgericht, noch in België noch in het buitenland.

**6. Verantwoording van de waarderingsregels**

Aangezien uit de balans afgesloten op 28 november 2019 een over te dragen verlies blijkt, dient de toepassing van de waarderingsregels uitgaande van de continuïteit van de vennootschap te worden verantwoord. De toepassing van de waarderingsregels uitgaande van de continuïteit is verantwoord aangezien de vennootschap per 28 november 2019 opgeslorpt werd door WDP (via een met fusie door overneming gelijkgestelde verrichting).

**7. Tegenstrijdig belang**

Niet van toepassing.

**8. Bijzondere verrichtingen (kapitaalverhogingen binnen het kader van toegestaan kapitaal & inkoop eigen aandelen)**

Er werden geen kapitaalverhogingen uitgevoerd binnen het kader van toegestaan kapitaal.  
De vennootschap is niet overgegaan tot inkoop of behoud van eigen aandelen.

9. Inzake het gebruik van financiële instrumenten door de vennootschap en voor zover zulks van betekenis is voor de beoordeling van activa, passiva, financiële positie en resultaat

Op het einde van dit boekjaar heeft de vennootschap geen financiële instrumenten zoals vermeld in artikel 3:6,8° WVV.

Tenslotte verzoeken wij u kwijting te verlenen aan Tony De Pauw als vaste vertegenwoordiger van De Pauw NV, aan de bestuurders en aan de commissaris voor het uitoefenen van hun mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.

Opgesteld op 25.03.2020 te Wolvertem,

**DE ENIGE BESTUURDER**

Mickaël Van den Hauwe Enige Bestuurder	Handtekening:  Mickaël Van den Hauwe (Mar 25, 2020)
---	---