

VOLMACHT – PROXY
Official Proxy form
 (see free translation below)

**VOLMACHT VOOR DE UITOEFENING VAN HET STEMRECHT EN, IN VOORKOMEND
 GEVAL, VAN HET RECHT VAN UITTREDING IN TOEPASSING VAN ARTIKEL 77 VAN DE
 WET VAN 12 MEI 2014 BETREFFENDE DE GEREGLIMENTEERDE
 VASTGOEDVENNOOTSCHAPPEN
 OP DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN DE
 VENNOOTSCHAP VAN 29 SEPTEMBER 2014 OM 10.00 UUR**

Dit behoorlijk ingevulde, gedateerde en ondertekende papieren formulier moet door de Vennootschap worden ontvangen ten laatste op **dinsdag 23 september 2014** op volgend adres: WDP Comm.VA., ter attentie van Ilse Fruytier, Blakebergen 15, 1861 Meise/Wolvertem of shareholdersmeetings@wdp.be.

In geval van kennisgeving via elektronische weg moet het originele volmachtformulier ten laatste op de datum van de vergadering worden voorgelegd. Volmachtformulieren die te laat toekomen of die niet voldoen aan de vereiste formaliteiten zullen worden geweigerd.

Ondergetekende (de “Volmachtgever”):

[Natuurlijke persoon:]

[naam],

met _____ woonplaats _____ te _____

[adres]

E-mail: _____

[e-mail],

Tel.: _____ [Telefoonnummer
(GSM)]

[Rechtspersoon:]

_____ [naam en rechtsvorm],

met _____ maatschappelijke _____ zetel _____ te _____

[plaats],

E-mail: _____
[e-mail],

ingeschreven in het rechtspersonenregister onder nummer
_____ [ondernemingsnummer], geldig vertegenwoordigd
door

_____ [naam en
functie]

en _____ [naam en
functie]

Eigenaar van _____ [aantal] aandelen op naam en
_____ [aantal] gedematerialiseerde aandelen van de commanditaire
vennootschap op aandelen Warehouses De Pauw, openbare
vastgoedbeleggingsvennootschap met vast kapitaal naar Belgisch recht, met zetel te
1861 Meise/Wolvertem, Blakebergen 15, ingeschreven in het rechtspersonenregister te
Brussel onder nr. 0417.199.869 ("**WDP**" of de "**Vennootschap**").

Geeft hierbij bijzondere volmacht aan (de "**Volmachtdrager**"):

[Natuurlijke persoon:]

[naam],

met _____ woonplaats _____ te _____

[adres]

E-mail: _____
[e-mail],

Tel.: _____ [Telefoonnummer
(GSM)]

[Rechtspersoon:]

_____ [naam en rechtsvorm],

met _____ maatschappelijke _____ zetel _____ te

_____ [plaats],

E-mail: _____

[e-mail],

ingeschreven in het rechtspersonenregister onder nummer _____ [ondernemingsnummer], geldig vertegenwoordigd door

_____ [naam en functie]

en _____ [naam en functie]

(Gelieve op te merken dat, indien u een lid van de Raad van Bestuur van de Zaakvoerder, of enige andere werknemer of persoon die banden heeft met de Zaakvoerder of de Vennootschap aanduidt, die persoon dan, op basis van de wet, geacht wordt een belangenconflict te hebben voor de uitoefening van het stemrecht. De Vennootschap (met inbegrip van de hiervoor genoemde personen) kan bovendien geen volmacht aanvaarden voor de uitoefening van het recht van uittreding.)

om hem/haar te vertegenwoordigen op de buitengewone algemene vergadering van WDP van 29 september om 10.00 uur, op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, en indien het aanwezigheidsquorum op de eerste buitengewone algemene vergadering niet bereikt wordt, op een tweede buitengewone algemene vergadering die zal gehouden worden op 16 oktober 2014 om 10.00 uur, in de kantoren van Eubelius, Louizalaan 99, 1050 Brussel.

Deze buitengewone algemene vergadering heeft de volgende agenda:

1. WIJZIGING VAN ARTIKEL 4 MET BETREKKING TOT HET DOEL VAN DE VENNOOTSCHAP

1.1. Verslagen

1.1 Verslag van de zaakvoerder van WDP opgesteld overeenkomstig artikel 559 van het Wetboek van vennootschappen (“**W.Venn.**”) met betrekking tot de voorgestelde wijziging van het doel, waaraan een staat van activa en passiva van de Vennootschap op datum van 30 juni 2014 is gehecht.

2.1 Verslag van de commissaris opgesteld overeenkomstig artikel 559 W.Venn. met betrekking tot de staat van activa en passiva op datum van 30 juni 2014.

1.2. Opschortende voorwaarden

1.1 Goedkeuring van het ontwerp tot wijziging van de statuten door de FSMA.

2.1 Een vergunning van de Vennootschap als openbare gereguleerde vastgoedvennootschap door de FSMA.

3.1 De uitoefening van het onder punt 4 bedoelde recht van uittreding brengt in hoofde van de Vennootschap (of van de derde die in haar plaats treedt) geen enkele inbreuk met zich mee op de artikelen 620 en volgende W.Venn. en op de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of op de bepalingen van de wet van 12 mei 2014 betreffende de gereguleerde vastgoedvennootschappen en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, en heeft niet tot gevolg dat het aantal stemrechtverlenende effecten in handen van het publiek zou dalen onder de 30%.

4.1 Het aantal aandelen waarvoor het onder punt 4 bedoelde recht van uittreding zal uitgeoefend worden, is lager of gelijk aan het laagste van volgende percentages - met dien verstande dat de zaakvoerder van de Vennootschap afstand mag doen van deze voorwaarde - :

- 3% van de door de Vennootschap uitgegeven aandelen op het moment van de algemene vergadering die de wijziging van de statuten goedkeurt;
- X% van de door de Vennootschap uitgegeven aandelen, waarbij “X” als volgt wordt berekend:

$$\text{EUR } 52.108.000^* \times 100$$

de prijs waartegen het recht van uittreding wordt uitgeoefend x 16.539.564**

* Bedrag dat overeenkomstig de wet voor uitkering vatbaar is.

** totaal van de op het moment van de BAV door de Vennootschap uitgegeven aandelen.

1.3. Voorstel

Voorstel tot besluit, om onder de opschortende voorwaarden vermeld onder 1.2, artikel 4 van de statuten door de volgende tekst te vervangen; deze wijziging zal pas gevolgen hebben indien het onder punt 2 bedoelde voorstel is goedgekeurd:

“De vennootschap heeft als uitsluitend doel (a) rechtstreeks of via een vennootschap waarin zij een deelneming bezit conform de bepalingen van de GVV-Wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, onroerende goederen ter beschikking te stellen van gebruikers; en (b) binnen de grenzen van de GVV-Wet, vastgoed te bezitten zoals vermeld in artikel 2, 5°, i tot x van de GVV-Wet.

Onder vastgoed wordt begrepen:

- i. onroerende goederen als gedefinieerd in artikel 517 en volgende van het Burgerlijk Wetboek, en de zakelijke rechten op onroerende goederen, met uitsluiting van de onroerende goederen van bosbouwkundige, landbouwkundige of mijnbouwkundige aard;*
- ii. aandelen met stemrecht uitgegeven door vastgoedvennootschappen, die exclusief of gezamenlijk worden gecontroleerd door de openbare GVV;*
- iii. optierechten op vastgoed;*
- iv. aandelen van openbare of institutionele GVV's, op voorwaarde dat hierover, in laatstgenoemd geval, een gezamenlijke of exclusieve controle wordt uitgeoefend;*
- v. rechten die voortvloeien uit contracten waarbij aan de GVV één of meer goederen in leasing worden gegeven, of andere analoge gebruiksrechten worden verleend;*
- vi. aandelen van openbare vastgoedbevaks;*
- vii. rechten van deelneming in buitenlandse instellingen voor collectieve belegging in vastgoed die zijn ingeschreven op de in artikel 260 van de wet van 19 april 2014 bedoelde lijst;*
- viii. rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging in vastgoed die in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte zijn gevestigd en niet zijn ingeschreven op de in artikel 260 van de wet van 19 april 2014 bedoelde lijst, voor zover zij aan een gelijkwaardig toezicht zijn onderworpen als de openbare vastgoedbevaks;*
- ix. aandelen uitgegeven door vennootschappen (i) met rechtspersoonlijkheid; (ii) die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte; (iii) waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en/of die onderworpen zijn aan een regime van prudentieel toezicht; (iv) waarvan de hoofdactiviteit bestaat uit de verwerving of de oprichting van onroerende goederen in het vooruitzicht van de terbeschikkingstelling ervan aan gebruikers, of het rechtstreekse of onrechtstreekse bezit van deelnemingen in vennootschappen met een soortgelijke activiteit; en (v) die zijn vrijgesteld van de belasting op de inkomsten uit de winst die uit de in de bepaling onder (iv) hierboven bedoelde activiteit voortvloeit, mits naleving van bepaalde wettelijke verplichtingen, en die minstens verplicht zijn om een deel van hun inkomsten onder hun aandeelhouders te verdelen (“Real Estate Investment Trusts” (verkort “REIT’s”) genoemd);*
- x. vastgoedcertificaten, zoals bedoeld in artikel 5, §4, van de wet van 16 juni 2006;*
- xi. alsook alle andere goederen, aandelen of rechten die door de toepasselijke regelgeving op de gereguleerde vastgoedvennootschappen als vastgoed worden gedefinieerd.*

In het kader van de terbeschikkingstelling van onroerende goederen, kan de vennootschap alle activiteiten uitoefenen die verband houden met de oprichting, de bouw (zonder afbreuk te doen aan het verbod om op te treden als bouwpromotor, behoudens wanneer het occasionele verrichtingen betreft), de verbouwing, de inrichting, de renovatie, de ontwikkeling, de verwerving, de vervreemding, de verhuur, de onderverhuur, de ruil, de inbreng, de overdracht, de verkaveling, het onderbrengen onder het stelsel van mede-eigendom of onverdeeldheid van vastgoed zoals hierboven beschreven, het verlenen of verkrijgen van opstalrechten, vruchtgebruik, erfpacht of andere zakelijke of persoonlijke rechten op vastgoed zoals hierboven beschreven, het beheer en de exploitatie van onroerende goederen.

De vennootschap mag tevens in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving op de gereguleerde vastgoedvennootschappen:

- . onroerende goederen, met of zonder koopoptie, in leasing nemen;*
- . onroerende goederen, met of zonder koopoptie, in leasing geven, met dien verstande dat het in leasing geven van onroerende goederen met aankoopoptie slechts als bijkomende activiteit kan worden uitgeoefend;*
- . ten bijkomende of tijdelijke titel, beleggen in effecten die geen vastgoed zijn in de zin van de de toepasselijke regelgeving op de gereguleerde vastgoedvennootschappen. Deze beleggingen zullen uitgevoerd worden in overeenstemming met het risicobeheerbeleid aangenomen door de vennootschap en zullen gediversifieerd zijn, zodat zij een passende risicodiversificatie verzekeren. De vennootschap mag eveneens niet-toegewezen liquide middelen bezitten. De liquide middelen kunnen in alle munten gehouden worden onder de vorm van deposito's op zicht, of op termijn of door elk instrument van de geldmarkt, vatbaar voor gemakkelijke mobilisatie;*
- . hypotheken of andere zekerheden stellen of garanties geven in het kader van de financiering van de vastgoedactiviteiten van de vennootschap of haar groep, binnen de daartoe door de toepasselijke regelgeving op de gereguleerde vastgoedvennootschappen bepaalde grenzen;*
- . kredieten verstrekken binnen de daartoe door de toepasselijke regelgeving op de gereguleerde vastgoedvennootschappen bepaalde grenzen;*
- . verrichtingen op toegelaten afdekkingsinstrumenten (zoals gedefinieerd in de GVV-Wet) uitvoeren, voor zover deze verrichtingen deel uitmaken van een door de vennootschap vastgelegd beleid ter dekking van financiële risico's, en met uitzondering van speculatieve verrichtingen.*

De vennootschap mag alle roerende of onroerende goederen, materialen en benodigdheden, verwerven, huren of verhuren, overdragen of ruilen, en in het algemeen, alle commerciële of financiële handelingen verrichten die rechtstreeks of onrechtstreeks in verband staan met haar doel en de uitbating van alle intellectuele rechten en commerciële eigendommen die er betrekking op hebben. Met inachtneming van de toepasselijke regelgeving op de gereguleerde vastgoedvennootschappen, kan de vennootschap door middel van inbreng in geld of in natura, van fusie, splitsing of een andere vennootschapsrechtelijke herstructurering, inschrijving, deelneming, financiële tussenkomst of op een andere wijze, een aandeel nemen in alle bestaande of op te richten vennootschappen of ondernemingen, in België of het buitenland, waarvan het maatschappelijk doel gelijkaardig is aan het hare, of van aard is de verwezenlijking van haar doel na te streven of te vergemakkelijken.”

De zaakvoerder verzoekt de aandeelhouders om dit voorstel goed te keuren.

2. ANDERE WIJZIGINGEN AAN DE STATUTEN

2.1. Voorstel

Onder de opschortende voorwaarden uiteengezet onder 1.2. en onder voorbehoud van de voorafgaande goedkeuring door de BAV van het voorstel onder 1.3., voorstel tot besluit om de statuten van de Vennootschap aan te nemen in de nieuwe vorm, zoals deze in *track changes* gepubliceerd zijn op de website van de Vennootschap (<http://www.wdp.be/nl/reasons/capitalmarket/transacties>), en waarvan de kenmerken – met inbegrip van het toegestane kapitaal en de bestaande machtigingen met betrekking tot de verwerving en vervreemding van eigen aandelen – onder voorbehoud van de verwijzingen naar de GVV-wetgeving en het GVV-statuut, in plaats van naar de vastgoedbevakwetgeving resp. het vastgoedbevakstatuut, identiek zijn aan die van de huidige statuten van de Vennootschap, met uitzondering van de wijzigingen die hieronder worden opgesomd:

- toevoeging aan de titel van Hoofdstuk I resp. artikel 1 van “vorm”
- vervanging van het derde tot en met laatste lid van artikel 1 door volgende tekst:

“Zij is onderworpen aan het wettelijk stelsel van de openbare gereguleerde vastgoedvennootschappen, genaamd "openbare GVV" of "OGVV". De maatschappelijke benaming van de vennootschap en het geheel van de documenten die zij voortbrengt (inbegrepen alle akten en facturen) bevatten de vermelding "openbare gereguleerde vastgoedvennootschap naar Belgisch recht" of "openbare GVV naar Belgisch recht" of "OGVV naar Belgisch recht" of worden onmiddellijk gevolgd door deze woorden. De vennootschap trekt haar financiële middelen in België of in het buitenland aan via een openbaar aanbod van aandelen, en doet aldus een openbaar beroep op het spaarwezen in de zin van artikel 438, eerste lid, van het Wetboek van vennootschappen. De aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt. De vennootschap is onderworpen aan de op elk ogenblik toepasselijke regelgeving op de gereguleerde vastgoedvennootschappen en in het bijzonder aan de bepalingen van de Wet van 12 mei 2014 betreffende de gereguleerde vastgoedvennootschappen (de "GVV-Wet") en het Koninklijk Besluit van 13 juli 2014 met betrekking tot gereguleerde vastgoedvennootschappen (het "GVV-KB").”
- schrapping van het huidige artikel 5 (beleggingsbeleid) en vervanging door volgende tekst:

“Artikel 5 – VERBODSBEPALINGEN
De vennootschap mag niet optreden als bouwpromotor in de zin van de toepasselijke regelgeving op de gereguleerde vastgoedvennootschappen, tenzij het occasionele verrichtingen betreft. Het is de vennootschap verboden: 1° deel te nemen aan een vereniging voor vaste opneming of waarborg; 2° financiële instrumenten uit te lenen, met uitzondering van uitleningen die onder de voorwaarden en volgens de bepalingen van het koninklijk besluit van 7 maart

2006 worden verricht; en 3° financiële instrumenten te verwerven die zijn uitgegeven door een vennootschap of een privaatrechtelijke vereniging die failliet werd verklaard, een minnelijk akkoord heeft gesloten met zijn schuldeisers, het voorwerp uitmaakt van een procedure van gerechtelijke reorganisatie, uitstel van betaling heeft verkregen of ten aanzien waarvan in het buitenland een gelijkaardige maatregel is getroffen.”

- in artikel 8 (Aard van de aandelen): (i) vervanging van het eerste lid door volgende tekst *“De aandelen van de vennootschap zijn op naam of gedematerialiseerd, naar keuze van de aandeelhouder.”*; (ii) schrapping van het tweede lid; en (iii) schrapping van *“tevens”* in het derde lid.
- Artikel 10.2. wordt integraal geschrapt wegens het verstrijken van de machtiging tot inkoop van eigen aandelen in geval van dreigend en ernstig nadeel;
- in artikel 11.2: in punt 2. resp. 4., vervanging van *“netto-inventariswaarde”* door de woorden *“netto-waarde per aandeel”*;
- schrapping van artikel 11.4 (kapitaalverhoging bij een institutionele vastgoedbevak);
- in artikel 14, punt 1.: (i) vervanging van het vijfde lid door volgende tekst: *“De raad van bestuur van de zaakvoerder-rechtspersoon dient minstens drie onafhankelijke leden te tellen in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.”*; (ii) vervanging van het zesde lid door volgende tekst: *“De naleving van de in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen bedoelde criteria worden beoordeeld alsof het betrokken onafhankelijk lid van de raad van bestuur van de zaakvoerder zelf bestuurder van de door haar beheerde openbare gereglementeerde vastgoedvennootschap zou zijn.”*;
- in artikel 14, punt 2.: vervanging van het derde lid door volgende tekst: *“De zaakvoerder moet op een zulkdanige wijze georganiseerd worden dat de effectieve leiding wordt toevertrouwd aan tenminste twee personen, die, net zoals de leden van het bestuursorgaan van de zaakvoerder, moeten beschikken over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid, en moeten voldoen aan de door de toepasselijke regelgeving op de gereglementeerde vastgoedvennootschappen gestelde vereisten.”*
- artikel 17: schrapping van het tweede en derde lid;
- artikel 18: schrapping van het laatste lid;
- in artikel 24: aanpassingen met betrekking tot de bepalingen inzake effecten aan toonder, met schrapping van de verwijzingen naar aandelen aan toonder en de tussenkomst van een financiële tussenpersoon;
- in artikel 30, derde lid: schrapping van de bewoordingen *“, en dit, voor wat het remuneratieverslag betreft, voor het eerst voor het boekjaar dat zal worden afgesloten op 31 december 2011.”*
- in hoofdstuk VI en artikel 34: schrapping van het artikel met betrekking tot de *“persoon belast met de financiële dienst”*, en hernummering van de

- daaropvolgende artikelen;
- in het (huidige) artikel 40: schrapping van de laatste zin.

De zaakvoerder verzoekt de aandeelhouders om dit voorstel goed te keuren.

3. TIJDELIJKE WIJZIGING VAN DE TOELATING TOT VERKRIJGING VAN EIGEN AANDELEN

3.1. Voorstel

Onder de opschortende voorwaarden uiteengezet onder 1.2. en onder voorbehoud van de voorafgaande goedkeuring door de Vergadering van de voorstellen onder 1.3. en 2.1, voorstel tot besluit om, enkel voor de verwerving van aandelen in het kader van de uitoefening van het onder punt 4 bedoelde uittredingsrecht, de prijsvoorwaarden waartegen de zaakvoerder de eigen aandelen kan verkrijgen krachtens de machtiging voorzien in artikel 10.3 van de statuten (de overige voorwaarden van deze machtiging blijven ongewijzigd) te wijzigen en om deze prijs vast te stellen op de prijs die zal bepaald worden op grond van artikel 77 van de wet van 12 mei 2014 betreffende de gereguleerde vastgoedvennootschappen (deze machtiging voorzien in artikel 10.3 van de statuten zal ongewijzigd blijven voor wat betreft al de andere bepalingen m.b.t. de eigen aandelen, met inbegrip van degene die zouden worden verworven in het kader van het uittredingsrecht).

De zaakvoerder verzoekt de aandeelhouders om dit voorstel goed te keuren.

4. RECHT VAN UITTREDING

4.1. Onder voorbehoud van de voorafgaande goedkeuring door de BAV van de voorstellen onder 1.3. en 2.1., uitoefening door de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders van het recht van uittreding voorzien in artikel 77 van de wet van 12 mei 2014 betreffende de gereguleerde vastgoedvennootschappen, door het modelformulier, dat ter beschikking zal worden gesteld op de website van de Vennootschap (<http://www.wdp.be/nl/relations/capitalmarket/transacties>), aan de Vennootschap te bezorgen tijdens de BAV die de statutenwijziging goedkeurt.

Ter herinnering,

- de prijs waaraan het recht van uittreding wordt uitgeoefend, is de hoogste prijs tussen (a) de laatste slotkoers voor de publicatie van de oproeping van de aandeelhouders tot de algemene vergadering (in voorkomend geval, met onvoldoende quorum) en (b) de gemiddelde slotkoers van de dertig kalenderdagen voorafgaand aan de datum van de algemene vergadering die de statutenwijziging goedkeurt;
- dit recht kan slechts worden uitgeoefend ten belope van het aantal aandelen dat maximum een bedrag van € 100.000 (honderdduizend) vertegenwoordigt,

rekening houdend met de prijs waartegen de uittreding wordt uitgeoefend en voor zover het om aandelen gaat waarmee de aandeelhouder tegen dit voorstel heeft gestemd en waarvan hij ononderbroken eigenaar is gebleven vanaf de dertigste dag voorafgaand aan de algemene vergadering (in voorkomend geval, met onvoldoende quorum) waar de statutenwijziging op de agenda stond, tot de afloop van de algemene vergadering die deze statutenwijziging zal goedkeuren;

- dit recht vervalt indien (i) de uitoefening van dit recht een inbreuk uitmaakt in hoofde van de Vennootschap (of van de derde die in haar plaats treedt) op de artikelen 620 en volgende van het W.Venn. en op de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of op de bepalingen van de wet van 12 mei 2014 betreffende de gereguleerde vastgoedvennootschappen en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of indien (ii) het aantal aandelen waarvoor dit recht wordt uitgeoefend hoger is dan het laagste van de volgende percentages - met dien verstande dat de zaakvoerder van de Vennootschap afstand mag doen van deze voorwaarde - :

- 3% van de door de Vennootschap uitgegeven aandelen op het moment van de algemene vergadering die de wijziging van de statuten goedkeurt;
- X % van de door de Vennootschap uitgegeven aandelen, waarbij "X" als volgt wordt berekend:

$$\text{EUR } 52.108.000^* \times 100$$

de prijs waartegen het recht van uittreding wordt uitgeoefend x 16.539.564**

* Bedrag dat overeenkomstig de wet voor uitkering vatbaar is.

** totaal van de op het moment van de BAV door de Vennootschap uitgegeven aandelen.

4.2. Vaststelling door de instrumenterende notaris van de identiteit van de aandeelhouders die het recht van uittreding hebben uitgeoefend en van het bedrag waarmee zij het recht van uittreding hebben uitgeoefend.

5. TOEKENNING VAN RECHTEN AAN DERDEN MET TOEPASSING VAN ARTIKEL 556 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

Voorstel tot besluit om met toepassing van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen een clause goed te keuren uit de "*Placement Agreement*" van 19 mei 2014, afgesloten door de Vennootschap en de "*Joint Lead Managers*", de "*Agency Agreement*" van 19 mei 2014, afgesloten door de Vennootschap en de "*Agent*", en het Prospectus van 19 mei 2014 (samen de "**Transactiedocumenten**"). De Transactiedocumenten werden afgesloten resp. opgesteld in het kader van de openbare uitgifte van obligaties door de Vennootschap met toelating tot de verhandeling van de obligaties op Euronext Brussels, voor een totale nominale waarde van EUR 125.000.000, voltooid op 13 juni 2014. 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 19 mei 2014), 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 19 mei 2014. 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 juni 2015, 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.

De zaakvoerder verzoekt de aandeelhouders om dit voorstel goed te keuren.

6. MACHTIGINGEN MET HET OOG OP HET VERVULLEN VAN DE FORMALITEITEN

Voorstel tot besluit om volgende machtigingen te verlenen:

- machtiging aan elke bestuurder van de zaakvoerder, alleen handelend en met macht tot indeplaatsstelling, van alle bevoegdheden voor de uitvoering van de genomen besluiten;
- machtiging aan de notaris die de akte zal verlijden, van alle bevoegdheden met het oog op de neerlegging en de bekendmaking van de akte, alsmede de coördinatie van statuten naar aanleiding van de genomen besluiten, en dit zowel in het Nederlands als in het Frans.

De zaakvoerder verzoekt de aandeelhouders om de voorstellen onder dit agendapunt goed te keuren.

Gelieve hieronder voor elk afzonderlijk voorstel tot besluit uw steminstructies (voor, tegen, onthouding) schriftelijk mee te delen.

De Volmachtgever geeft hierbij aan de Volmachtdrager volgende instructies om op de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap als volgt te stemmen op de voormelde agendapunten:

Agendapunt	ja	neen	onthouding
1. WIJZIGING VAN ARTIKEL 4 MET BETREKKING TOT HET DOEL VAN DE VENNOOTSCHAP			
1.1. Verslagen			
1.2. Opschortende voorwaarden			
1.3. Voorstel	ja	neen	onthouding
2. ANDERE WIJZIGINGEN AAN DE STATUTEN			
2.1. Voorstel.	ja	neen	onthouding
3. TIJDELIJKE WIJZIGING VAN DE TOELATING TOT VERKRIJGEN VAN EIGEN AANDELEN			
3.1. Voorstel	ja	neen	onthouding
4. RECHT VAN UITTREDING			
5. TOEKENNING VAN RECHTEN AAN DERDEN MET TOEPASSING VAN ARTIKEL 556 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN			
Voorstel	ja	neen	onthouding
6. MACHTIGINGEN MET HET OOG OP HET VERVULLEN VAN DE FORMALITEITEN			
Voorstel	ja	neen	onthouding

Indien de Volmachtgever geen steminstructies heeft gegeven, dan zal de Volmachtdrager voor de op de agenda vermelde voorstellen stemmen. Gelieve op te merken dat dit, op basis van de wet, niet mogelijk is indien u een lid van de Raad van Bestuur van de Zaakvoerder, of enige andere werknemer of persoon die banden heeft met de Zaakvoerder of de Vennootschap, aanduidt. Deze persoon zal enkel kunnen stemmen wanneer hem per agendapunt specifieke instructies worden gegeven.

Gelieve op te merken dat het agendapunt met betrekking tot het **recht van uittreding** (punt 4) geen stemming van de aandeelhouders vereist, maar een individuele beslissing. Onderstaand deel van het volmachtformulier dient enkel te worden ingevuld indien de aandeelhouder het recht van uittreding zou wensen uit te oefenen.

Op voorwaarde van (i) de voorafgaande goedkeuring door de buitengewone algemene vergadering van de in Titel 1 en Titel 2 bedoelde voorstellen en (ii) het uitbrengen van een tegenstem met betrekking tot de in Titel 1 en Titel 2 bedoelde voorstellen door de Volmachthouder namens de Volmachtgever in overeenstemming met de hierboven vermelde steminstructies, geeft de Volmachtgever hierbij volmacht aan de Volmachtdrager om in zijn/haar naam het recht van uittreding georganiseerd door artikel 77 van de GVV-Wet, uit te oefenen:

JA*/NEE**

**(In voorkomend geval, gelieve de instructies voor de uitoefening van het recht van uittreding te preciseren)*

*** (Indien de Volmachtgever geen keuze maakt, wordt hij geacht geen volmacht te hebben gegeven voor de uitoefening van het recht van uittreding)*

De Volmachtdrager zal hiertoe tijdens de buitengewone algemene vergadering aan de Vennootschap het formulier terugbezorgen waarvan het model ter beschikking zal worden gesteld op de website van de Vennootschap.

(Elk formulier dat naar de Vennootschap wordt verstuurd voorafgaand aan de Vergadering of dat op een andere manier wordt ingevuld dan door de aandeelhouder of zijn lasthebber gedurende de buitengewone algemene vergadering, zal geacht worden nietig te zijn.)

De Volmachtgever verklaart hierbij dat hij/zij ten gepaste tijde heeft voldaan aan alle in de oproepingsbrief uiteengezette formaliteiten die moeten worden vervuld om deel te nemen aan en te stemmen op de Vergadering. Het bewijs daarvan moet uiterlijk op **dinsdag 23 september 2014** worden bezorgd op de manier die in de oproepingsbrief wordt uiteengezet.

De Volmachtdrager kan in het bijzonder deelnemen aan iedere andere (buitengewone) algemene vergadering met dezelfde of een gelijkaardige dagorde in het geval de eerste (buitengewone) algemene vergadering niet rechtsgeldig zou kunnen beslissen of niet zou worden gehouden op de hiervoor vermelde datum, onverminderd de in artikel 536, §2 van het Wetboek van vennootschappen bedoelde formaliteiten die vervuld moeten worden door de aandeelhouder om te worden toegelaten tot en het stemrecht uit te oefenen op de tweede buitengewone algemene vergadering, zoals deze zullen worden beschreven in de oproeping tot de tweede buitengewone algemene vergadering.

Te dien einde kan de Volmachtdrager alle akten, stukken, notulen, aanwezigheidslijsten, registers, bevestigingen, kennisgevingen en ieder ander document verlijden en ondertekenen, stemmen of zich onthouden bij de stemming in overeenstemming met de hogervermelde steminstructies, alsook over alle voorstellen tot wijziging, weglating of toevoeging van een agendapunt, woonplaats kiezen, in de plaats stellen en in het algemeen alles doen dat nuttig of noodzakelijk is voor de uitvoering van deze volmacht, voor zover nodig met belofte van bekrachtiging.

De Volmachtdrager is (al dan niet – zie boven m.b.t. agendapunt 4 (Recht van uittreding)) gemachtigd om, in overeenstemming met de hierboven vermelde instructies en mits de hierboven vermelde voorwaarden voor de uitoefening van het recht van uittreding georganiseerd door artikel 77 van GVV-Wet zijn vervuld, het daartoe bestemde formulier, waarvan het model ter beschikking zal worden gesteld op de website van de Vennootschap (www.wdp.be), op de buitengewone algemene vergadering (behoorlijk ingevuld en ondertekend) aan de Vennootschap terug te bezorgen. Het formulier voor de uitoefening van het recht van uittreding kan maar geldig aan de Vennootschap worden bezorgd door de aandeelhouder of zijn lasthebber gedurende de buitengewone algemene vergadering die de in Titel 1 en Titel 2 bedoelde voorstellen goedkeurt.

Ondergetekende (Volmachtgever) verbindt er zich hierbij toe om de Volmachtdrager schadeloos te stellen voor elke schade die hij/zij zou kunnen oplopen ten gevolge van enige handeling gesteld ter uitvoering van deze volmacht, op voorwaarde evenwel dat hij/zij de grenzen van zijn/haar bevoegdheden heeft nageleefd. Verder verbindt Volmachtgever zich ertoe niet de nietigheid van enig besluit goedgekeurd door de Volmachtdrager te vorderen en geen enkele schadevergoeding van hem/haar te vorderen, op voorwaarde evenwel dat laatstgenoemde de grenzen van zijn/haar bevoegdheden heeft nageleefd.

Onverminderd de regels betreffende de wettelijke vertegenwoordiging en met name van de wederzijdse vertegenwoordiging van gehuwden, kan elke aandeelhouder op de buitengewone algemene vergadering vertegenwoordigd worden door een volmachtdrager, al dan niet aandeelhouder, in overeenstemming met de desbetreffende bepalingen van het Wetboek van vennootschappen.

Onverminderd artikel 549, eerste lid, 1° van het Wetboek van vennootschappen (openbaar verzoek tot verlening van volmachten), kan volmacht worden gegeven voor één of meerdere specifieke vergaderingen of voor de vergaderingen die gedurende een bepaalde periode worden gehouden. De volmacht die voor een bepaalde vergadering wordt gegeven, geldt voor de opeenvolgende vergaderingen die met dezelfde agenda worden bijeengeroepen.

De volmachtdrager geniet dezelfde rechten als de aldus vertegenwoordigde aandeelhouder, en inzonderheid het recht om het woord te voeren, om vragen te stellen tijdens de buitengewone algemene vergaderingen en om er het stemrecht uit te oefenen.

De aandeelhouder mag voor een bepaalde algemene vergadering slechts één persoon aanwijzen als volmachtdrager. In afwijking hiervan kan (i) de aandeelhouder afzonderlijke gevolmachtigden aanstellen voor elke vorm van aandelen die hij bezit, alsook voor elk van zijn effectenrekeningen indien hij aandelen van WDP heeft op meer dan één effectenrekening en (ii) een als aandeelhouder gekwalificeerd persoon die evenwel beroepshalve optreedt voor rekening van andere natuurlijke of rechtspersonen, volmacht geven aan elk van die andere natuurlijke of rechtspersonen of aan een door hen aangeduide derde.

Een persoon die als volmachtdrager optreedt, mag een volmacht van meer dan één aandeelhouder bezitten. Ingeval een volmachtdrager volmachten van meerdere aandeelhouders bezit, kan hij namens een bepaalde aandeelhouder anders stemmen dan namens een andere aandeelhouder.

De kennisgeving van de volmacht aan de Vennootschap dient schriftelijk te gebeuren. Deze kennisgeving kan ook langs elektronische weg geschieden, op het adres: shareholdersmeetings@wdp.be. In geval van kennisgeving via elektronische weg moet het originele volmachtformulier ten laatste op de datum van de buitengewone algemene vergadering worden voorgelegd. Volmachtformulieren die te laat toekomen of die niet voldoen aan de vereiste formaliteiten zullen worden geweigerd.

De Vennootschap moet de volmacht uiterlijk op **dinsdag 23 september 2014** ontvangen (ingeval het aanwezigheidsquorum voor de buitengewone algemene vergadering niet wordt bereikt op de eerste buitengewone algemene vergadering, en een tweede buitengewone algemene vergadering met dezelfde agenda zal worden gehouden op donderdag **16 oktober 2014**, moet de Vennootschap de volmacht met betrekking tot die tweede buitengewone algemene vergadering uiterlijk op **vrijdag 10 oktober** ontvangen hebben).

Voor de berekening van de regels inzake **quorum en meerderheid** wordt uitsluitend rekening gehouden met de volmachten die zijn ingediend door de aandeelhouders die voldoen aan de in artikel 536, §2 van het Wetboek van vennootschappen bedoelde formaliteiten die vervuld moeten worden om tot de algemene vergadering te worden toegelaten (zoals beschreven in de respectievelijke oproepingen).

Onverminderd de mogelijkheid om in overeenstemming met artikel 549, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen in bepaalde omstandigheden van de instructies af te wijken, brengt de gevolmachtigde zijn stem uit overeenkomstig de instructies van de aandeelhouder die hem heeft aangewezen. De volmachtdrager moet gedurende tenminste 1 jaar een register van de **steminstructies** bijhouden en op verzoek van de aandeelhouder bevestigen dat hij zich aan de steminstructies heeft gehouden.

In geval van potentieel **belangenconflict** zoals bepaald in artikel 547*bis*, §4 van het Wetboek van vennootschappen tussen de aandeelhouder en de volmachtdrager die hij heeft aangewezen, moet de volmachtdrager 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. Bovendien mag de volmachtdrager slechts namens de aandeelhouder stemmen op voorwaarde dat hij voor ieder onderwerp op de agenda over specifieke steminstructies beschikt.

Zoals aangegeven in de oproeping voor de buitengewone algemene vergadering (en volgens de daarin aangegeven modaliteiten), kunnen aandeelhouders die alleen of gezamenlijk 3% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bezitten, punten op de agenda van de buitengewone algemene vergadering plaatsen en voorstellen van besluit (met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen) indienen tot uiterlijk **vrijdag 5 september 2014** (artikel 533*ter* W.Venn.). De te behandelen onderwerpen en de bijhorende voorstellen tot besluit die in voorkomend geval aan de agenda zouden worden toegevoegd, zullen worden bekendgemaakt overeenkomstig de modaliteiten van het Wetboek van vennootschappen (zoals aangegeven in de oproeping). In voorkomend geval zal de Vennootschap tegelijkertijd, op haar website, aan haar aandeelhouders een formulier ter beschikking stellen dat gebruikt kan worden voor het stemmen bij volmacht, aangevuld met de bijkomende te behandelen onderwerpen en de bijhorende voorstellen tot besluit die op de agenda geplaatst zouden zijn, en/of louter met de voorstellen tot besluit die geformuleerd zouden zijn. De volmachten die ter kennis worden gebracht van de Vennootschap vóór de bekendmaking van een aangevulde agenda, blijven geldig voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarvoor zij gelden, met dien verstande dat de volmachtdrager, voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarvoor nieuwe voorstellen tot besluit zijn ingediend, tijdens de vergadering kan 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.

Wat nieuw te behandelen onderwerpen betreft die in voorkomend geval in de agenda zouden worden opgenomen, dient de Volmachtgever een keuze te maken:

- De Volmachtdrager is gemachtigd om te stemmen over de nieuw te behandelen onderwerpen en de bijhorende voorstellen tot besluit die op de agenda zouden worden opgenomen, zoals hij/zij gepast acht, met inachtneming van de belangen van de Volmachtgever.* [OF]
- De Volmachtdrager moet zich onthouden om te stemmen over de nieuw te behandelen onderwerpen en de bijhorende voorstellen tot besluit die op de agenda zouden worden opgenomen.*

**Het vakje aankruisen dat overeenstemt met de gekozen optie. Als de Volmachtgever geen enkel vakje heeft aangekruist of als hij beide vakjes heeft aangekruist, dan moet de Volmachtdrager zich onthouden om te stemmen over de nieuwe punten en de bijbehorende voorstellen tot besluit die op de agenda van de Vergadering zouden worden geplaatst.*

Meer informatie hierover is te vinden op de website van de Vennootschap (www.wdp.be).

_____ [datum]

[Handtekening]

Naam:
Functie:

[Handtekening]

Naam:
Functie:

handtekening(en) laten voorafgaan door de woorden “goed voor volmacht”

Indien de ondertekening gebeurt namens een rechtspersoon, gelieve dan de voor- en achternaam en de functie van de natuurlijke perso(o)n(en) te vermelden en de statuten en andere documentatie te bezorgen waaruit de vertegenwoordigingsbevoegdheid blijkt.

FREE TRANSLATION FOR INFORMATION PURPOSES ONLY

**PROXY FORM FOR THE EXERCISING OF VOTING RIGHTS AND, IF APPLICABLE, THE
EXIT RIGHT IN APPLICATION OF SECTION 77 OF THE ACT OF 12 MAY 2014
CONCERNING THE REGULATED REAL ESTATE COMPANIES
AT THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS OF THE
COMPANY OF 29 SEPTEMBER 2014 AT 10.00 AM**

This properly completed, dated and signed paper form must be received by the Company at the latest on **Tuesday 23 September 2014** at the following address: WDP Comm.VA., for the attention of Ilse Fruytier, Blakebergen 15, 1861 Meise/Wolvertem or shareholdersmeetings@wdp.be.

In the case of notification by electronic means, the original proxy form must be presented no later than on the date of the meeting. Proxy forms that arrive late or that do not satisfy the required formalities will be refused.

Signed: (the "Proxy Provider")

[Natural person:]

_____ [name],

domiciled at _____

_____ [address]

Email: _____ [email],

Tel.: _____ [Phone number (mobile)]

[Legal entity:]

_____ [name and legal form],

with its registered office at _____

_____ [place]

Email _____ [email]

registered in the register of Legal Persons under number _____
[company number],

legally represented by _____
_____ [name and function]

and _____ [name and function]

Owner of _____ [number] registered shares and _____
[number] of dematerialised shares of the partnership limited by shares Warehouses De Pauw, a
public property investment company with fixed capital under Belgian law, having its registered
office at Blakebergen 15, 1861 Meise/Wolvertem, registered in the register of Legal Persons of
Brussels under number 0417.199.869 ("**WDP**" or the "**Company**").

Appoint as my special proxy (the "**Proxy Holder**"):

[Natural person:]

_____ [name],

domiciled at _____

_____ [address]

Tel.: _____ [Phone number (mobile)]

[Legal entity:]

_____ [name

and legal form], with its registered office at _____

_____ [place],

Email: _____ [email],

registered in the register of Legal Persons under number _____ [company
number], legally represented by _____

[name and function]
and _____ [name and function]

(Please note that, if you are a member of the Board of Directors of the Manager, or any other employee or person who has ties with the Manager or is designated by the Company, this person then, on the basis of the law, would be deemed to have a conflict of interests for exercising the voting rights. The Company (including the persons identified above) can also not accept any proxy for the exercising of the exit right.)

to represent in his/her name at the extraordinary general meeting of WDP on 29 **September 2014 at 10.00 AM, at the company's registered office, and if the required attendance quorum is not achieved at the first extraordinary general meeting, at a second extraordinary general meeting that will be held on 16 October 2014 at 9.00 AM, in the offices of Eubelius, Louizalaan 99, 1050 Brussels.**

This Extraordinary General Meeting has the following agenda:

1. MODIFICATION OF ARTICLE 4 REGARDING THE PURPOSE OF THE COMPANY

1.1. Reports

1.1.1 Report of the manager of WDP prepared in accordance with Section 559 of the Belgian Companies Code ("**BCC**") concerning the proposed change of the Company's object, to which a statement of assets and liabilities of the Company as at 30 June 2014 is attached.

1.1.2 Statutory auditor's report prepared in accordance with Section 559 of the BCC with respect to the statement of assets and liabilities as at 30 June 2014.

1.2. Conditions precedent

1.2.1. Approval by the FSMA of the draft amendment to the Articles of Association.

1.2.2. A licence from the FSMA for the Company as a public regulated real estate company.

1.2.3. For the Company, or the third party acting in its place, exercising of the exit right provided for under section 4 will not incur any breach of Sections 620 and following of the BCC, or for any decisions made on the implementation and rules for this, or the provisions of the Act of 12 May 2014 on the regulated real estate companies and the decisions made for their implementation and rules, and does not cause the number of securities with voting rights held by the public to fall below 30%.

1.2.4. The number of shares for which the exit right provided for in section 4 will be exercised is less than or equal to the lesser of the following percentages - with the proviso that the manager of the Company may do away with this condition - :

- 3% of the shares issued by the Company at the time of the general meeting that approves the amendment of its Articles of Association;
- X% of the shares issued by the Company, with which "X" is calculated as follows:

$$\text{EUR } 52,108,000^* \times 100$$

the price at which the exit right is exercised x 16,539,564**

* Amount qualifying for payment according to the law.

** Total of the shares issued by the company at the time of the EGM.

1.3. Proposal

Proposed resolution, under the conditions precedent set out under 1.2, to replace Article 4 of the Articles of Association by the following text; this amendment will only have consequences if the proposal referred to under item 2 is approved:

"The sole object of the company is (a) directly or through a company in which it holds an interest in accordance with the provisions of the RREC Act and for the implementation of decisions taken and rules of it, to make real estate available to users; and (b) within the boundaries of the RREC Act, to possess real estate as stated in Article 2, 5 °, vi to x inclusive of the RREC Act.

Real estate is taken to mean:

- i. real estate as defined in articles 517 and thereafter of the Civil Code and rights in rem to the said real estate, excluding the real estate of forestry, agricultural or mining nature;*
- ii. voting shares issued by real estate companies exclusively or jointly controlled by the public RREC;*
- iii. pre-emptive rights to real estate;*
- iv. shares in public or institutional RRECs, on condition that, in the latter case, they are under joint or exclusive control;*
- v. rights arising from contracts giving the company leasehold of one or several real estate assets or other similar rights of use;*
- vi. shares of public Real Estate Investment Trusts;*

- vii. participation rights in foreign institutions for collective investment in real estate registered in the list referred to in Article 260 of the Act of 19 April 2014;
- viii. participation rights in institutions for collective investment in real estate established in another Member State of the European Economic Area and not registered in the list referred to in Article 260 of the Act of 19 April 2014, provided they are subject to supervision equivalent to that applying to the public Real Estate Investment Trusts;
- ix. shares issued by companies (i) that are legal entities; (ii) governed by the law of another Member State of the European Economic Area; (iii) whose shares are admitted to trading on a regulated market and/or which are subject to a regime of prudential supervision; (iv) whose principal activity is the acquisition or construction of real estate in anticipation of making it available to users, or the direct or indirect ownership of interests in companies with a similar activity; and (v) that are exempt from tax on income from the profits resulting from the activity referred to in clause (iv) above, subject to compliance with certain legal obligations, and that at least are required to have a portion of their revenues distributed their shareholders ("Real Estate Investment Trusts" (abbreviated as "REITs");
- x. mortgage debentures as referred to in Article 5, §4, of the Act of 16 June 2006;
- xi. and all other assets, shares or rights defined as real estate by the regulations applicable to Regulated Real Estate Companies.
- In the context of the provision of real estate, the company may exercise all activities related to its incorporation, construction (without infringing the prohibition on acting as a property developer, except for occasional transactions), alteration, fitting out, renovation, development, acquisition, sale, letting, sub-letting, exchange, inclusion, transfer, sub-division, bringing of real estate assets into a system of co- or joint ownership, as described above, the granting or receipt of the right of superficies, the right to the usufruct, long-term lease or other real or personal rights, management and running of properties;
- The company can also, in accordance with the applicable regulations on the regulated real estate companies:
- taking on real estate leases, with or without a purchase option; and
 - the letting of real estate assets, with or without a purchase option, on the understanding that the letting of real estate with purchase option can only be performed as a secondary activity;
 - invest, on an occasional or temporary basis, in securities other than real estate assets in the meaning of the RREC legislation. These investments will be performed in accordance with the risk management policy adopted by the company and will be diversified, such that they ensure an appropriate risk diversification. The company can also hold unallocated liquid assets. The liquid assets may be held in any currency in the form of deposits on demand, term deposits, or any money-market instrument whose funds are readily available;

- offer mortgages, or any other securities or guarantees for the financing of the real estate activities of the company or its group, within the limits specified in the regulations applicable to Regulated Real Estate Companies;
- grant loans to a subsidiary (sums owed to the company from the sale of property are not included in this provided they are paid within the customary period);
- perform transactions on permitted hedging instruments (as defined in the RREC Act, where these transactions form part of a policy established by the company to cover financial risks and with the exception of speculative transactions.

The company may acquire, lease or let, transfer or exchange all moveable or immovable goods, materials or requisites and generally perform all commercial or financial actions that are directly or indirectly related to its corporate object and the exploitation of all intellectual rights and commercial properties related to them.

In so far as is compatible with the status of Regulated Real Estate Company, the company can participate, by cash contribution or contribution in kind, merger, de-merger or other restructuring under company law, subscription, participation, financial intervention or by any other means, in all existing companies and enterprises, or those yet to be formed, in Belgium or abroad, that have a corporate object which is similar to its own or which, by its nature, seeks to accomplish, or facilitates the accomplishment of, its own object."

The manager requests the shareholders to approve this proposal.

2. OTHER AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

2.1. Proposal

Under the conditions precedent set out under 1.2. and subject to the prior approval by the EGM of the proposed resolution under 1.3. to adopt the Articles of Association of the Company in the new form, as these are published in track changes on the website of the Company (<http://www.wdp.be/nl/relations/capitalmarket/transacties>), and the characteristics of which - including the authorized capital and the existing authorisations relating to the acquisition and disposal of the Company's own shares - subject to the references to the RREC legislation and the RREC status, instead of respectively to the real estate investment trust legislation or the real estate investment trust status, are identical to those of the Company's current Articles of Association, with the exception of the changes that are summarised below:

- addition to the title of Main Section I, respectively. Article 1 of "form"
- replacement of the third to last clauses inclusive of Article 1 by the following text: *"It is subject to the statutory system for the public regulated real estate companies (openbare gereguleerde vastgoedvennootschappen), called "public RREC" or "PRREC". The corporate naming of the company and all of*

the documents that it produces (including all deeds and invoices) contain the identification as "public regulated real estate company under Belgian law" or "public RREC under Belgian law" or "PRREC under Belgian law" or are immediately followed by these words. The company attracts its financial resources in Belgium or abroad through a public offering of shares, and thus creates a public offering of securities within the meaning of Section 438:1 of the Belgian Companies Code. The company's shares are admitted to the trading on a regulated market. The company is subject to regulations applicable at any time to the regulated real estate companies, and in particular the provisions of the Act of 12 May 2014 concerning the regulated real estate companies (gereguleerde vastgoedvennootschappen - the "RREC Act") and the Belgian Royal Decree of 13 July 2014 regarding regulated real estate companies (the "RREC-KB")."

- deletion of the current Article 5 (investment policy) and replacement by the following text:

"Article 5 – PROHIBITIONS

The company cannot act as a property developer within the meaning of the applicable legislation pertaining to the regulated real estate companies, except on an occasional basis. The company is prohibited: 1° from participation in an association for permanent inclusion or guarantee; 2° from lending financial instruments, except for lending that is performed under the conditions and according to the stipulations of the Belgian Royal Decree of 7 March 2006; and 3° from acquiring financial instruments that are issued by a company or a private association that has been declared bankrupt, has reached an amicable settlement with its creditors, is the subject of a judicial reorganisation procedure, has obtained postponement of payment, or for which a similar measure has been taken abroad."

- in Article 8 (Nature of the shares): (i) replacement of the first clause by the following text *"The shares of the company are registered or dematerialised, as opted for by the shareholder."*; (ii) deletion of the second clause; and (iii) deletion of *"also"* in the third clause.
- deletion of article 10.2. due to the expiration of the authorisation to acquire the company's own shares in case of serious and imminent harm;
- in Article 11.2: in points 1. or 2., replacement of *"net inventory value"* by the words *"net value per share"*;
- deletion van Article 11.4 (capital increase with an institutional real estate investment trust - *vastgoedbevak*);
- in Article 14, point 1.: (i) replacement of the fifth clause by the following text: *"The Board of Directors of the manager-legal entity must include at least three independent members in the meaning of Section 526ter of the Belgian Companies Code."*; (ii) amendment of the sixth clause by deletion of the phrase *"The Articles of Association of the manager-legal entity must also determine that"*;
- in Article 14, point 2.: replacement of the third clause by the following text: *"The manager must be organised in such a manner that the effective management is entrusted to at least two persons who, like the members of*

the governing body of the manager, must have professional reliability and appropriate expertise for the performance of their duties, and must meet the requirements set by the regulations applicable to the regulated real estate companies."

- Article 17: deletion of the second and third clauses;
- Article 18: deletion of the last clause;
- in Article 24: amendment of the provisions concerning bearer securities, with deletion of references to bearer shares and the intervention of a financial intermediary;
- in Article 31, second clause: deletion of the words "*, and this, concerning the remuneration report, for the first time for the financial year that will be closed on 31 December 2011.*"
- in main section VI and Article 34: deletion of the Article regarding the "person responsible for the financial service" and renumbering of the subsequent Articles;
- in the (current) Article 40: deletion of the last sentence.

The manager requests the shareholders to approve this proposal.

3. TEMPORARY CHANGE OF THE PERMISSION TO ACQUIRE THE COMPANY'S OWN SHARES

3.1. Proposal

Under the conditions precedent set out under 1.2. and subject to the prior approval by the Meeting of the proposed resolutions under 1.3 and 2.1, only for the acquisition of shares in the context of the exercising of the exit right under section 4, to change the price conditions at which the manager can acquire the company's own shares according to the authorisation provided in Article 10.3 of the Articles of Association (the other conditions of this authorisation remain unchanged) and to set this price at the price that will be determined on the basis of Section 77 of the Act of 12 May 2014 concerning the regulated real estate companies; this authorisation provided in Article 10.3 of the Articles of Association will remain unchanged regarding all the other provisions concerning the company's own shares.

The manager requests the shareholders to approve this proposal.

4. EXIT RIGHT

4.1. Subject to the prior approval by the EGM of the proposals under 1.3. and 2.1., exercising by the shareholders present or represented of the exit right provided for in Section 77 of the Act of 12 May 2014 concerning the regulated real estate companies, by applying to the Company with the model form, which is available on the Company's website (<http://www.wdp.be/nl/relations/capitalmarket/transacties>).

As a reminder,

- the price at which the exit right is exercised will be the highest price between (a) the closing price before the publication of the convocation of the shareholders to the General Meeting (where appropriate, with insufficient quorum) and (b) the average closing price of the thirty calendar days prior to the date of the General Meeting that approves the amendment of the Articles of Association;

- this right can only be exercised by the shareholder up to the amount for the number of shares representing no more than 100,000 (one hundred thousand) euros, taking into account the price at which the exit right will be exercised and the extent to which the shares with which the shareholder has voted against the proposal and with which he has remained the uninterrupted owner with effect from the thirtieth day prior to the General Meeting (where appropriate, with insufficient quorum) at which the amendment of the Articles of Association was on the agenda, until the end of the General Meeting that approves this amendment of the Articles of Association.

- this right lapses if (i) the exercising of this right with respect to the Company, or the third party acting in its place, incurs any breach of Sections 620 and following of the Belgian Companies Code, or for any decisions made on the implementation and rules of this, or the provisions of the Act of 12 May 2014 on the regulated real estate companies and the decisions made for their implementation and rules, or if (ii) the number of shares for which this right will be exercised is the lowest of the following percentages, with the proviso that the manager of the Company may do away with this condition:

- 3% of the shares issued by the Company at the time of the general meeting that approves the amendment of its Articles of Association;
- X% of the shares issued by the Company, with which "X" is calculated as follows:

$$52,108,000 \text{ euros}^* \times 100$$

$$\frac{\text{the price at which the exit right is exercised} \times 16,539,564^{**}}$$

* Amount qualifying for payment according to the law.

** total of the shares issued by the company at the time of the EGM.

4.2. Determination by the executing notary of the identity of the shareholders who have exercised the exit right and the amount with which they have exercised the exit right.

5. GRANTING OF RIGHTS TO THIRD PARTIES IN ACCORDANCE WITH SECTION 556 OF THE BELGIAN COMPANIES CODE

Proposed resolution, with application of Section 556 of the Belgian Companies Code, to approve a clause from the "*Placement Agreement*" of 19 May 2014, entered into by the Company and the "*Joint Lead Managers*", the "*Agency Agreement*" of 19 May 2014 entered into by the Company and the "*Agent*", and the Prospectus dated 19 May 2014, together referred to as the "**Transaction Documents**". The Transaction Documents were entered into or prepared in the context of the public issue of bonds by the Company with admission to trading of the bonds on Euronext Brussels, for a total nominal value of 125 million euros, completed on 13 June 2014. These Transaction Documents include a clause in which the bondholders are granted rights that have an

effect on the capital of the Company, or allows the creation of a debt or obligation to be charged to it, with which the exercising of these rights depends on a change of control that is exercised on the Company. In the event of a change of control with respect to the Company, as defined in the aforementioned Transaction Documents – please refer to section 6 of the Prospectus dated 19 May 2014, the Company has always, according to the terms specified in the Transaction Documents, committed to repay the bonds early. For the definition of change of control in this regard, reference is made to section 6.3 of the Prospectus dated 19 May 2014. In the hypothesis that the change of control clause would not be approved by the General Meeting (followed by the filing of the decision of the General Meeting with the clerk of the court) before 30 June 2015, with effect from the next interest period, the interest rate under the bond loan will be increased by 0.5% until the last day of the interest period in which these actions would still have occurred.

6. AUTHORISATIONS FOR THE PURPOSE OF FULFILLING THE FORMALITIES

Proposed resolution to grant the following authorisations:

- authorisation to each director of the manager, acting alone and with power of substitution, of all the powers for the implementation of the decisions taken;
- authorization to the notary who will execute the document, of all the powers for the purpose of the filing and publication of the document, and the coordination of Articles of Association as a result of the decisions taken, both in Dutch and in French.

The manager requests the shareholders to approve the proposals under this agenda item.

Please indicate for each decision your voting instructions (for, against, abstain) in writing.

The Proxy Provider gives following instructions to the Proxy Holder to vote as indicated during the Extraordinary General Meeting on the following points of the agenda:

Points of the agenda	for	against	abstain
1. MODIFICATION OF ARTICLE 4 REGARDING THE PURPOSE OF THE COMPANY			
1.1. Reports			
1.2. Conditions precedent			
1.3. Proposal	yes	no	abstain
2. OTHER AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION			
2.1. Proposal	yes	no	abstain
3. TEMPORARY CHANGE OF THE PERMISSION TO ACQUIRE THE COMPANY'S OWN SHARES			
3.1. Proposal	yes	no	abstain
4. EXIT RIGHT			

5. GRANTING OF RIGHTS TO THIRD PARTIES IN ACCORDANCE WITH SECTION 556 OF THE BELGIAN COMPANIES CODE			
Proposal	yes	no	abstain
6. AUTHORISATIONS FOR THE PURPOSE OF FULFILLING THE FORMALITIES			
Proposal	yes	no	abstain

If the Proxy Provider has not issued any voting instructions, the Proxy Holder will vote for the proposals stated on the agenda. Please note that, on the basis of the law, this is not possible if you are a member of the Board of Directors of the Manager, or any other employee or person who has ties with the Manager or is designated by the Company. This person will only be permitted to vote when he has been issued with specific instructions for each agenda item.

Please note that the agenda item relating to the **exit right** (item 4) does not require a vote of the shareholders, but is an individual decision. The following part of the proxy form must only be completed if the shareholder would wish to exercise the exit right.

Subject to (i) the prior approval by the extraordinary general meeting of the proposals referred to in Title 1 and Title 2 and (ii) the casting of a vote against the proposals referred to in Title 1 and Title 2 by the Proxy Holder on behalf of the Proxy Provider in accordance with the voting instructions indicated above, the Proxy Provider hereby authorises the Proxy Holder in his/her name to exercise the exit right organised by Section 77 of the RREC Act*:

YES/NO** _____

**(If applicable, please precisely specify the instructions for the exercising of the exit right)*

**(If the Proxy Provider has made no choice, he is assumed to have not given any proxy for the execution of the right of exit).*

To this end, during the extraordinary general meeting, the Proxy Holder will return the form to the Company, a model of which will be made available on the website of the Company.

(Each form that is sent to the Company prior to the Meeting or that is then completed in a different manner by the shareholder or his agent during the extraordinary general meeting shall be deemed to be null and void.)

The Proxy Provider hereby declares that, at a suitable time, he/she has satisfied all the formalities set out in the letter of convocation that must be met in order to participate and vote at the Meeting. The proof of this must be provided in the manner set out in the convocation letter no later than **Tuesday 23 September 2014**.

The proxy-holder can more particularly attend any other (extraordinary) general meeting with the same or an equivalent agenda in the event that the first (extraordinary) general meeting cannot deliberate legally or would not be held at the aforementioned date, without prejudice to the formalities referred to in Section 536:2 of the Belgian Companies Code that must be fulfilled by the shareholder to be admitted to and exercise the voting rights at the second extraordinary general meeting, as will be described in the convocation for the second extraordinary general meeting..

For that purpose, the Proxy Holder is authorized to execute and sign any deeds, documents, minutes, attendance list, registers, confirmations, notifications and any other document, to vote or abstain from voting in accordance with the voting instructions identified above, as well as about all propositions of modification, omission or addition of a point of the agenda, elect domicile, subrogate and generally undertake anything which is useful or necessary for the implementation of this proxy, as necessary with the promise of ratification.

The Proxy Holder is (whether or not regarding agenda item 4 (Exit Right) see above) authorised, in accordance with the instructions identified above, provided that the above conditions for the exercising of the exit right organised by Section 77 of the RREC Act are met, to return the appropriate form to the Company (properly completed and signed), the model for which will be made available on the website of the Company (www.wdp.be), at the extraordinary general meeting. The form for the exercising of the exit right can only be delivered validly to the Company by the shareholder or his agent during the extraordinary general meeting that approves the proposals referred to in Title 1 and Title 2.

The undersigned (Proxy Provider) hereby undertakes to compensate the Proxy Holder for any damage he/she may incur as a result of any act pursuant to this proxy, provided that he/she has fulfilled the limits of her/his powers. Furthermore the Proxy Provider undertakes not to claim the nullity of any decision approved by the Proxy Holder and not to claim any compensation of him/her, provided that he/she has fulfilled the limits of her/his powers.

Without prejudice to the rules on legal representation and in particular the mutual representation of married partners, every shareholder may at the extraordinary general meeting be represented by a proxy-holder who may or may not be a shareholder, in accordance with the relevant provisions of the Companies Code.

Without prejudice to Section 549, § 1 (1) of the Companies Code (public request to grant proxies), a proxy may be granted for one or more specific meetings or for the meetings held during a specific period. The proxy granted for a specific meeting, applies to the successive meetings convened for the same agenda.

The proxy-holder possesses the same rights as the shareholder represented in this manner, and specifically the right to take the floor, ask questions during the extraordinary general meeting and exercise his right to vote at this meeting.

The shareholder is only entitled to designate one person as a proxy holder for a specific general meeting. In derogation thereof (i) the shareholder will be entitled to appoint separate proxy holders for each form of shares which he owns, as well as for each security account if he owns shares in WDP in more than one securities account, and (ii) an as shareholder qualified person who acts on behalf of other natural persons or legal entities, can give a proxy to each of those other natural persons or legal entities or to a third party designated by them.

A person acting as a proxy-holder is entitled to hold a proxy of more than one shareholder. Proxy-holders who have received proxies from multiple shareholders can vote differently on behalf of different shareholders.

The notification of the proxy to the Company must be made in writing. This notification can also be made electronically to the address: shareholdersmeetings@wdp.be. In the case of notification by electronic means, the original proxy form must be presented no later than on the date of the extraordinary general meeting. Proxy forms that arrive late or that do not satisfy the required formalities will be refused.

The Company must receive the proxy no later than **Tuesday 23 September 2014** (if the attendance quorum for the extraordinary general meeting is not achieved at the first extraordinary general meeting, and a second extraordinary general meeting with the same agenda will be held on **16 October 2014**, the Company must have received the proxy relating to the second extraordinary general meeting not later than on **Friday 10 October 2014**).

In order to determine the rules regarding **quorum and majority**, the only proxies considered will be those submitted by the shareholders that have completed the formalities specified in Section 536:2 of the Companies Code that must be complied with in order to be admitted to the general meeting, as described in the respective convocations.

Without prejudice to the option to depart from the instructions under specific circumstances, pursuant to Section 549:2 of the Companies Code, the proxy-holder will cast his vote in accordance with the instructions provided by the shareholder that has designated him. The

proxy holder must maintain a register of voting instructions for at least one year, and must confirm at the request of the shareholder that he has complied with the **voting instructions**.

In the event of a potential **conflict of interests** as specified in article 547bis:4 of the Companies Code between the shareholder and the proxy-holder he has appointed, the proxy-holder must disclose any specific facts that are relevant for the shareholder in assessing the risk that the proxy-holder will pursue an interest other than that of the shareholder. Furthermore, the proxy-holder may vote on behalf of the shareholder only on condition that he has been given specific instructions for each item on the agenda.

As indicated in the notice to convene the extraordinary general meeting (and according to the details indicated in this notice), shareholders who hold alone or jointly 3% of the share capital of the Company, have the right to add items to the agenda of the extraordinary general meeting and file resolution proposals (relating to subjects already on or to be added to the agenda) no later than on **Friday 5 September 2014** (article 533ter of the Companies Code). The subjects to be treated and the related resolution proposals that would be added to the agenda, where appropriate, will be published in accordance with the provisions of the Companies Code (as indicated in the notice to convene). Where appropriate, the Company will at the same time, put at the disposal of the shareholders, on its website, a form which can be used to vote by proxy, completed with the additional items to be dealt with and the related resolution proposals which would be put on the agenda, and/or merely with the resolution proposals which would be formulated. The proxies which are notified to the Company before the publication of the completed agenda, are still valid for the subjects to be dealt with noted in the agenda, provided that the proxy-holder, for the to be treated subjects noted in the agenda for which new resolution proposals are submitted, can deviate from the eventual instructions of the proxy provider during the meeting, if the execution of these instructions would damage the interests of the proxy provider. The proxy-holder must notify the proxy provider of this.

Regarding new subjects to be dealt with, where appropriate, that would be included in the agenda, the Proxy Provider must select an option:

- The Proxy Holder is authorized to vote on the new to be handled subjects that would be included on in the agenda as he/she deems appropriate, taking into account the interests of the Proxy Provider. * [OR]
- The proxy holder must refrain from voting on the new to be handled subjects and the associated proposed resolutions that would be included in the agenda.*

*[*Tick the box that corresponds with the option selected. If the Proxy Provider has not ticked any box or if he has ticked both boxes, the Proxy Holder must abstain from voting on the new items and the associated proposed resolutions that would be placed on the agenda of the Meeting.]*

More information about this can be found on the website of the Company (www.wdp.be).

_____ [date]

_____ [Signature]

_____ [Signature]

Name:

Position:

Name:

Position:

[signature(s), to be preceded by the words "good for proxy"]

[if the signature is signed on behalf of a legal entity, please state the first and last name and the position of the natural person(s) and provide the articles of association and other documentation in which the representative authority is shown.]

FOR INFORMATION PURPOSE