

TER WOLF
Besloten vennootschap met beperkte
aansprakelijkheid
Louizalaan 331-333
1050 Brussel

RPR Brussel
BTW BE 0455.381.346

AEDIFICA
Naamloze vennootschap –
Openbare vastgoedbevak naar Belgisch recht
Louizalaan 331-333
1050 Brussel

RPR Brussel
BTW BE 0877.248.501

**VOORSTEL VAN FUSIE DOOR OPSLORPING TUSSEN DE NAAMLOZE
VENNOOTSCHAP AEDIFICA EN DE BESLOTEN VENNOOTSCHAP MET
BEPERKTE AANSPRAKELIJKHEID TER WOLF OVEENKOMSTIG
ARTIKEL 719 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

De raad van bestuur van de naamloze vennootschap AEDIFICA (hierna "AEDIFICA" of de "overnemende vennootschap" genoemd) en de zaakvoerder van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid TER WOLF (hierna "TER WOLF" of de "over te nemen vennootschap" genoemd) hebben, in onderlinge samenspraak, besloten om huidig fusievoorstel op te stellen en dit voor te leggen aan hun respectieve algemene vergadering van aandeelhouders en vennoten overeenkomstig artikel 719 van het Wetboek van Vennootschappen.

I. BESCHRIJVING VAN DE FUSIE

De naamloze vennootschap AEDIFICA overweegt de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid TER WOLF op te slorpen in het kader van een met fusie door overneming gelijkgestelde verrichting, overeenkomstig artikel 719 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen. Deze rechtshandeling heeft als effect de overgang van het gehele vermogen van TER WOLF, zowel de rechten als de verplichtingen als gevolg van de ontbinding zonder vereffening, aan AEDIFICA, die op datum van de geplande opslorping eigenaar zal zijn van de aandelen van TER WOLF.

II. BEPALINGEN VOORZIEN DOOR ARTIKEL 719 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

1. RECHTSVORM, BENAMING, MAATSCHAPPELIJK DOEL EN MAATSCHAPPELIJKE ZETEL VAN DE BETROKKEN VENNOOTSCHAPPEN (ARTIKEL 719, LID 2, 1° VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN)

1.1. DE OVER TE NEMEN VENNOOTSCHAP

a) De over te nemen vennootschap is de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht TER WOLF, met maatschappelijke zetel te Louizalaan 331-333 in 1050 Brussel. De vennootschap is ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen (Rechtspersonenregister van Brussel) onder het ondernemingsnummer 0455.381.346.

Deze vennootschap werd opgericht op 16 juni 1995 bij notariële akte gepubliceerd in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad van 4 juli 1995, onder nummer 232.

De statuten zijn voor het laats gewijzigd bij akte verleden voor Meester Marc Sledsens, notaris te Antwerpen, op 21 december 2007, gepubliceerd in de Bijlagen bij het Belgische Staatsblad van 28 januari 2008, onder nummer 20080128/0015898.

Het kapitaal van de vennootschap bedraagt 228.557,62 EUR en is vertegenwoordigd door 310 aandelen zonder nominale waarde.

De maatschappelijke zetel werd verplaatst naar het huidige adres door besluit van de zaakvoerder d.d. 3 juni 2008, te publiceren in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

b) Volgens artikel 3 van haar statuten luidt het doel van de vennootschap als volgt :

"Artikel 3.

De vennootschap heeft als doel:

- *de aankoop, verkoop, ruil, verhuring, onderverhuring, met of zonder aankoopoptie, het bouwen, afbreken, verbouwen, vrijwaren, verbeteren, uitbaten, onderhoud en behoud van onroerende goederen.*

Tot verwezenlijking van dit doel kan de vennootschap alle noodzakelijke materialen, goederen, apparaten en gebruiksvoorwerpen kopen, huren of invoeren. De vennootschap kan ook tot verwezenlijking van het bovenvermeld doel overeenkomsten voorbereiden, opstellen en tekenen, financieringsoperaties uitwerken en optreden als makelaar en in het algemeen, alles doen wat nuttig of nodig is voor het verwezenlijken van bovenstaand doel;

- *het beheer van onroerend goed, met inbegrip van vermogensbeheer;*
- *het leveren van alle diensten die kaderen in het doel van de vennootschap.*

De vennootschap handelt voor eigen rekening, in consignatie, in commissie, als tussenpersoon of als vertegenwoordiger.

Zij mag deelnemen in alle zaken en/of ondernemingen die een gelijkaardig of verwant doel nastreven of die de verwezenlijking van het maatschappelijk doel vergemakkelijken.

In de algemene regel mag de vennootschap alle daden stellen, zowel van burgerlijke als commerciële aard, roerende, onroerende, industriële of financiële aard, welke rechtstreeks of onrechtstreeks geheel of gedeeltelijk in verband staan met haar maatschappelijk doel.

De vennootschap mag haar onroerend goed met hypotheken bezwaren, zich borg stellen, leningen aangaan, zowel voor zichzelf als voor enige derde, op voorwaarde dat de vennootschap enig belang hierbij heeft."

1.2. DE OVERNEMENDE VENNOOTSCHAP

a) De overnemende vennootschap is de naamloze vennootschap "AEDIFICA", zijnde een vastgoedbeleggingsvennootschap met vast kapitaal naar Belgisch recht, afgekort "vastgoedbevak", met maatschappelijke zetel te 1050 Brussel, Louizalaan 331-333. De vennootschap is ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen (Rechtspersonenregister van Brussel) onder het ondernemingsnummer 0877.248.501.

AEDIFICA werd op 8 december 2005 door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen erkend als vastgoedbeleggingsvennootschap met vast kapitaal overeenkomstig artikel 4 van het Koninklijk besluit van 10 april 1995.

Deze vennootschap werd opgericht op 7 november 2005 bij akte verleden voor Meester Bertrand Nerinx, notaris te Brussel, gepubliceerd in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 23 november daaropvolgend, onder de nummers 20051123/0168051 en 20051123/0168061.

De statuten zijn verscheidene keren gewijzigd en voor de laatste keer bij akte verleden voor Meester Bertrand Nerinx, notaris te Brussel op 30 juli 2008, te publiceren in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

Het kapitaal van de vennootschap bedraagt 107.193.817,92 EUR en is vertegenwoordigd door 4.516.261 aandelen zonder nominale waarde.

De aandelen AEDIFICA zijn beursgenoteerd op de EURONEXT Brussels.

b) Volgens artikel 3 van haar statuten luidt het doel van de vennootschap als volgt :

«ARTIKEL 3 – DOEL

De vennootschap heeft tot hoofddoel het collectief beleggen in vastgoed van de financiële middelen van het publiek in de zin van het artikel 2,4° van het voornoemde koninklijk besluit van tien april negentien honderd vijfennegentig.

Bijgevolg bestaat haar hoofdactiviteit erin te beleggen in vastgoed, dit wil zeggen, in onroerende goederen zoals gedefinieerd door de artikelen 517 en volgende van het Burgerlijk wetboek, in zakelijke rechten op onroerende goederen, in aandelen met stemrecht uitgegeven door verbonden vastgoedvennootschappen, in optierechten op onroerende goederen, in rechten van deelneming in andere vastgoedbeleggingsinstellingen die ingeschreven zijn op de lijst als bedoeld in de voornoemde wet van twintig juli tweeduizend en vier of in effecten van elke andere vennootschap met een gelijkaardige activiteit krachtens buitenlandse wetgevingen, in vastgoedcertificaten, in rechten die uit overeenkomsten waarbij een of meerdere goederen aan de vennootschap worden gegeven voortvloeien, alsook in alle andere goederen, aandelen of rechten die door de genoemde wet of ieder uitvoeringsbesluit als zijnde onroerende goederen omschreven zijn, of in alle andere activiteiten die zouden toegelaten worden door de reglementering die op de vennootschap van toepassing is.

De vennootschap mag ook alle verrichtingen en studies uitvoeren die betrekking hebben op alle onroerende goederen zoals hiervoren beschreven, en mag alle handelingen stellen die betrekking hebben op onroerende goederen, zoals de aankoop, de verbouwing, de inrichting, de verhuur, de gemeubileerde verhuur, de onderverhuur, het beheer, de ruil, de verkoop, de verkaveling, het onderbrengen onder het stelsel van mede-eigendom, zich inlaten met alle ondernemingen met een doel dat soortgelijk of aanvullend is aan het hare door middel van fusie of anderszins, voor zover deze handelingen toegelaten zijn door de van toepassing zijnde reglementering voor vastgoedbelevaks en, in het algemeen, alle handelingen verrichten die rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden zijn met haar doel. De vennootschap mag niet als projectontwikkelaar optreden. De vennootschap mag eveneens onroerende goederen, met of zonder aankoopoptie, in leasing geven.

Als bijkomende of tijdelijke activiteit mag de vennootschap beleggen in effecten die hierboven niet omschreven zijn, en zij mag liquide middelen bezitten. Deze beleggingen zullen zodanig gediversifieerd zijn dat een geschikte spreiding van het risico is gewaarborgd. Deze beleggingen dienen tevens te geschieden overeenkomstig de criteria die door de uitvoerende koninklijke besluiten van de voornoemde wet van twintig juli twee duizend en vier, en met name het koninklijk besluit van vier maart twee duizend en vijf met betrekking tot bepaalde instellingen voor publieke collectieve beleggingen, bepaald zijn. Indien de vennootschap dergelijke effecten bezit, moet dit overeenstemmen met de voortzetting op korte of middellange termijn van het beleggingsbeleid van de vennootschap en de effecten moeten bovendien opgenomen zijn in de notering van een effectenbeurs van een lidstaat van de Europese Unie of verhandelbaar zijn op een gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, waarvan de liquiditeit gewaarborgd is. Zij mag liquiditeiten bezitten in alle munten in de vorm van een zicht- of termijndeposito of in de vorm van een ander gemakkelijk verhandelbaar monetair instrument. De vennootschap mag effecten lenen volgens de door de voornoemde wet van twintig juli twee duizend en vier en volgens de door haar uitvoerende koninklijke besluiten toegelaten voorwaarden. »

2. DATUM VANAF DEWELKE DE HANDELINGEN VAN DE OVER TE NEMEN VENNOOTSCHAP BOEKHOUDKUNDIG GEACHT WORDEN TE ZIJN VERRICHT VOOR REKENING VAN DE OVERNEMENDE VENNOOTSCHAP (ARTIKEL 719, LID 2, 2° VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN)

2.1 De handelingen van de over te nemen vennootschap worden in AEDIFICA vanaf 1 juli 2008 geïntegreerd.

2.2. De opslorping zal gebaseerd zijn op de rekeningen van TER WOLF per 30 juni 2008.

Overeenkomstig artikel 727 van het Wetboek van Vennootschappen, zullen de rekeningen van TER WOLF per 30 juni 2008 door de zaakvoerder van TER WOLF opgesteld worden en zullen ter goedkeuring van de algemene vergadering van AEDIFICA voorgelegd worden.

3. **RECHTEN DIE DE OVERNEMENDE VENNOOTSCHAP TOEKENT AAN DE VENNOTEN VAN DE OVER TE NEMEN VENNOOTSCHAP, DIE BIJZONDERE RECHTEN HEBBEN, EN AAN DE HOUDERS VAN ANDERE EFFECTEN DAN AANDELEN, OF DE JEGENS HEN VOORGESTELDE MAATREGELEN (ARTIKEL 719, LID 2, 3° VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN)**

Alle aandelen van de over te nemen vennootschap en van de overnemende vennootschap zijn gewone aandelen, zonder nominale waarde en zonder onderscheid in categorieën. De over te nemen vennootschap en de overnemende vennootschap hebben bovendien geen andere effecten uitgegeven dan de gewone aandelen.

Er worden dus geen bijzondere rechten toegekend aan de vennoten van de over te nemen vennootschap.

4. **BIJZONDERE VOORDELEN TOEGEKEND AAN DE LEDEN VAN DE BESTUURSORGANEN VAN DE VENNOOTSCHAPPEN DIE DEELNEMEN AAN DE FUSIE (ARTIKEL 719, LID 2, 4° VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN)**

In het kader van de fusie zal er geen enkel bijzonder voordeel toegekend worden, noch aan de zaakvoerder van de over te nemen vennootschap, noch aan de bestuurders van de overnemende vennootschap.

III. **VERDUIDELIJKING MET BETREKKING TOT HET VERMOGEN VAN DE OVER TE NEMEN VENNOOTSCHAP**

De over te nemen vennootschap is eigenaar van het onroerende goed "Op Haanven" met bestemming van rusthuis gelegen te Oude Geelsebaan 33 in 2431 Laakdal (Veerle), gekadastreerd sectie A, nummer 719/P/3 voor een oppervlakte van 3.996 m².

Het onroerende goed werd door een vastgoeddeskundige op 30 juni gewaardeerd overeenkomstig artikel 59, § 1 van het Koninklijke Besluit van 10 april 1995 met betrekking tot vastgoedbevaks. De waarde van het onroerende goed in acht genomen door AEDIFICA in het kader van de geplande overneming overstijgt de geëxpertiseerde investeringswaarde niet, die in voorkomend geval zal geactualiseerd worden indien de overneming meer dan drie maanden na voormelde waardering gebeurt.

TER WOLF BVBA 31/05/08	
ACTIVA	
Materiële vaste activa	3.138.083,83
Gebouwen en uitrusting	3.137.635,92
Andere	447,91
Financiële vaste activa	61,97
Vlottende activa	336.126,70
TOTAAL ACTIVA	3.474.272,50
PASSIVA	
Kapitaal	228.557,62
Uitgiftepremies	999,82
Reserves	137.669,48
belastbaar	-
belastingvrij	137.669,48
Overgedragen winst	28.695,31
<i>Eigen vermogen</i>	<i>395.922,23</i>
Schulden	3.078.350,27
TOTAAL PASSIVA	3.474.272,50

IV. RUILVERHOUDING

Het geheel van activa en passiva van TER WOLF zal overgedragen worden aan AEDIFICA.

De 310 aandelen die het gehele kapitaal van TER WOLF vertegenwoordigen zullen op datum van de voorziene overneming worden aangehouden door AEDIFICA. In toepassing van artikel 726, 2° van het Wetboek van Vennootschappen zal er geen enkel aandeel uitgegeven worden door AEDIFICA in ruil voor de 310 aandelen van TER WOLF. Overeenkomstig artikel 78, par. 6 van het Koninklijk Besluit tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen zullen de 310 aandelen die gehouden worden door AEDIFICA vernietigd worden.

Er is dus geen reden om een ruilverhouding vast te stellen.

V. FISCAAL REGIME VAN DE FUSIE

De vooropgestelde fusie door opsorping zal geregeld worden door artikel 210, par. 1, 1°, artikel 211, par. 1, al. 3 en artikel 216, al 1, 1° bis van het Wetboek van vennootschapsbelasting en zal dus niet gerealiseerd worden met vrijstelling van de vennootschapsbelasting voorzien onder artikel 211, par. 1, al. 1 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen.

De vooropgestelde fusie door opsorping zal gerealiseerd worden met vrijstelling van registratierechten overeenkomstig artikelen 117 en 120, al. 3 van het Wetboek van Registratierechten.

TER WOLF is niet BTW-plichtig.

VI. GELIJKTIJDIGE OPERATIES

De raad van bestuur van AEDIFICA overweegt om aan de algemene vergadering van aandeelhouders van AEDIFICA voor te stellen, op de dag van de overname van TER WOLF de volgende operaties te verwezenlijken : i) de fusie door overname van de naamloze vennootschap naar Belgisch recht CLAVAN, ii) de fusie door overname van de naamloze vennootschap naar Belgisch recht AUX DEUX PARCS; iii) de fusie door overname van de naamloze vennootschap naar Belgisch recht, SENIOR SERVICE EVERE, iv) de fusie door overname van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht CHRISTIAENS, v) de fusie door overname van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht PEETERS, vi) de fusie door overname van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, L'AIR DU TEMPS, vii) de fusie door overname van de naamloze vennootschap naar Belgisch recht AU BON VIEUX TEMPS, viii) en de fusie door overname van de naamloze vennootschap van Belgisch recht SENIORIE MELOPEE.

VII. AANVULLENDE VERMELDINGEN

Het huidige voorstel zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de respectieve buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders/vennoten van beide vennootschappen, overeenkomstig artikel 719 al. 3 van het Wetboek van Vennootschappen, minstens 6 weken na de neerlegging van het huidige fusievoorstel op de griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel zal plaatsvinden.

De bij de fusie betrokken vennootschappen geven volmacht aan Pierre Luttgens, Wendy Meykens, Hannelore De Ly, Filip Van Acoleyen, bedienden bij het advocatenkantoor Laga, met maatschappelijke zetel te 1831 Diegem, Berkenlaan 8 A of aan Meester Charlotte T'Sjoen of Meester Benoit Nibelle, advocaten, met kantoor gelegen te 1050 Brussel, Louizalaan 240, met bevoegdheid om afzonderlijk op te treden en met recht van indeplaatsstelling, voor de neerlegging, alsook de publicatie in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad die deze neerlegging vermeldt, overeenkomstig artikel 75, laatste lid van het Wetboek van Vennootschappen.

Opgesteld te Brussel, op 4 augustus 2008, in vier exemplaren, één voor elke vennootschap en twee voor de griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel.

**IN NAAM VAN DE BESLOTEN VENNOOTSCHAP MET BEPERKTE
AANSPRAKELIJKHEID TER WOLF**

Naam : Aedifica NV
vertegenwoordigd door Stefaan Gielens
Functie : Zaakvoerder

**IN NAAM VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE NAAMLOZE VENNOOTSCHAP
AEDIFICA**

Naam : Jean Kotarakos
Functie : Bestuurder

Naam : Stefaan Gielens
Functie : Gedelegeerd bestuurder