

# VERKLARING INZAKE CORPORATE GOVERNANCE

Deze verklaring inzake corporate governance past binnen het kader van de bepalingen van de Belgische corporate governance Code 2009 (« Code 2009 ») en van de Wet van 6 april 2010 die het Wetboek van vennootschappen aanpast.

## 1. REFERENTIECODE

Aedifica leeft de principes van de Code 2009, die op 12 maart 2009 gepubliceerd is, na en houdt tegelijkertijd rekening met het specifieke karakter van de vennootschap. Aedifica wenst de aanbevelingen van de bovenstaande Code op te volgen, met uitzondering van (toepassing van het principe « Comply or Explain ») :

- Principe 2.9 van de Code 2009 : Rekening houdend met de huidige kenmerken van de vennootschap heeft de raad van bestuur beslist om geen secretaris van de raad te benoemen ;
- Principe 5.2 van de Code 2009 : Het auditcomité beantwoordt niet helemaal de bepalingen van toelichting C van de Code 2009, zoals vermeld in sectie 4.4.1. hieronder.

Het Koninklijk besluit van 6 juni 2010 heeft de Code 2009 bevestigd als enige toepasselijke code. De Code 2009 is verkrijgbaar op de website van het Belgisch Staatsblad, alsook op [www.corporategovernancecommittee.be](http://www.corporategovernancecommittee.be).

Het Corporate Governance Charter werd opgesteld door de raad van bestuur van Aedifica. Doel ervan is volledige informatie te verschaffen over de principes van deugdelijk bestuur die in de vennootschap van toepassing zijn. Het Charter is integraal beschikbaar op de website van Aedifica ([www.aedifica.be](http://www.aedifica.be)). Het Charter werd het laatst op 15 november 2010 aangepast.

## 2. INTERNE CONTROLE EN RISICOBEBEER

Deze sectie heeft tot doel om de voornaamste kenmerken van de systemen van de vennootschap op het gebied van interne controle- en risicobeheer te beschrijven.

### 2.1 Risicobeheer en interne controle

De raad van bestuur van Aedifica is verantwoordelijk voor de evaluatie van de risico's eigen aan de vennootschap en voor de opvolging van de doeltreffendheid van de interne controle.

Het uitvoerend management van Aedifica is op zijn beurt verantwoordelijk voor het opzetten van een systeem van risicobeheer en voor een doeltreffende omgeving voor interne controle.

In deze materies bestaat het Belgisch wettelijk kader uit:

- De Wet van 17 december 2008 die een auditcomité in beursgenoteerde en financiële bedrijven invoert (toepassing van de Europese Richtlijn 2006/43 met betrekking tot de financiële controle van bedrijven);
- De Wet van 6 april 2010 tot versterking van het deugdelijk bestuur bij de genoteerde vennootschappen en de autonome overheidsbedrijven en tot wijziging van de regeling inzake het beroepsverbod in de bank- en financiële sector.

Dit kader wordt vervolledigd door :

- De Wet van 20 juli 2004 betreffende sommige vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles;
- De Belgische corporate governance Code 2009.

Aedifica heeft zelf een systeem voor risicobeheer en interne controle opgezet dat aangepast is aan haar werking en aan de omgeving waarin ze evolueert. Dit systeem is gebaseerd

op het model voor interne controle "COSO" (afkorting voor "Committee of Sponsoring Organizations of the Threadway Commission"). Het COSO is een internationale particuliere en niet-regeringsgebonden organisatie die erkenning geniet op het vlak van bestuur, interne controle, risicobeheer en financiële rapportering.

De COSO-methode draait rond vijf componenten :

- omgeving voor interne controle;
- risico-analyse;
- controle activiteiten ;
- informatie en communicatie ;
- toezicht en monitoring.

### 2.2 Omgeving voor interne controle

De voornaamste elementen van de component "omgeving voor interne controle" bestaan uit :

- Een duidelijke beschrijving van het doel van de vennootschap: "Aedifica profileert zich als de voornaamste Belgische beursgenoteerde vennootschap die investeert in residentieel vastgoed. Aedifica stelt zich tot doel een evenwichtige, voornamelijke ; residentieële vastgoedportefeuille op te bouwen die stabiele en recurrente inkomsten genereert en tegelijkertijd een belangrijk potentieel aan meerwaarden biedt. Aedifica laat zich hierbij leiden door twee belangrijke tendensen inzake huisvesting, zijnde de aantrekkingskracht van de stad en de vergrijzing van de bevolking".
- Een definitie van de rol van de respectievelijke beheersorganen:
  - Aedifica beschikt over een raad van bestuur, een auditcomité, een benoemings- en bezoldigingscomité en een investeringscomité, waarvan de rol hieronder worden beschreven.
  - In overeenstemming met het artikel 38 van de Wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, zijn de CEO en de CFO zowel verantwoordelijk voor het dagelijkse beheer van de vennootschap als voor de gezamenlijke vertegenwoordiging van de vennootschap in het kader van dit beheer. Ze brengen verslag uit over hun beheer aan de raad van bestuur. Het uitvoerend management is verantwoordelijk voor de vestiging en de doeltreffendheid van de maatregelen inzake interne controle en risicobeheer.

- Risicocultuur: Aedifica gedraagt zich als een goede huisvader om stabiele en recurrente inkomsten te genereren.
- Toepassing van de normen inzake ethiek en integriteit:
- Inzake ethiek heeft Aedifica een ethisch charter ingevoerd om de voorheen toegepaste, maar niet schriftelijk vastgelegde regels te formaliseren. Dit charter regelt onder meer aspecten van belangenconflicten, van beroepsgeheim, van aankoop en verkoop van aandelen, van misbruik van vennootschapsgoederen, van professionele geschenken en van respect voor personen.
  - Inzake integriteit voldoet Aedifica aan de wettelijke eisen omtrent belangenconflicten (zie hieronder).
- Passende maatregelen om een voldoende competentie te verzekeren:
  - Van de bestuurders: gezien hun ervaring (zie hieronder) beschikken de bestuurders over de nodige competenties in het kader van de uitoefening van hun mandaat, onder meer op het vlak van boekhouding, financiën en bezoldigingsbeleid.
  - Het uitvoerend management en het personeel: de competentie van de verschillende functies wordt gegarandeerd door een rekruteringsproces op basis van gedefinieerde profielen, een passende opleiding, en een bezoldigings- en evaluatiebeleid dat gebaseerd is op haalbare en meetbare doelstellingen. Het bezoldigingsbeleid werd in oktober 2009 door gespecialiseerde consultants nagekeken.

## 2.3 Risico-analyse

Er gebeurt een halfjaarlijkse evaluatie door de raad van bestuur van de voornaamste risico's, die aanleiding geeft tot een publicatie in de halfjaarlijkse en jaarlijkse financiële verslagen. Buiten deze halfjaarlijkse risico-evaluatie door de raad van bestuur, worden de risico's op punctuele wijze gevolgd. Deze risico-analyse geeft aanleiding tot maatregelen om eventuele geïdentificeerde zwakke plekken te verhelpen

Voor een detail van de risico's, zie sectie « Risicofactoren » van dit jaarlijks financieel verslag.

## 2.4 Controle-activiteiten

- In overeenstemming met de hierboven vermelde Wet van 20 juli 2004 kan elke transactie van aankoop of verkoop van vastgoed nagetrokken worden wat betreft haar oorsprong, de betrokken partijen, haar aard, en het moment waarop ze werd uitgevoerd, op basis van notariële aktes (rechtstreekse verwerving of via inbreng in natura, fusie, splitsing of partiële splitsing). Voor het sluiten ervan is elke transactie het voorwerp van een conformiteitscontrole met de statuten van de bevak en met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen;
- Een overzicht van afwijkingen tussen het budget en de gerealiseerde cijfers, op maandelijkse basis door het uitvoerend management, en op driemaandelijks basis door het auditcomité en de raad van bestuur.
- De dagelijkse opvolging van belangrijke indicatoren zoals de bezettingsgraad, de staat van de commerciële vorderingen en de kaspositie;
- De opvolging, voor elke vergadering van de raad van bestuur, van de staat van de commerciële vorderingen op de erfpachters en de leasingnemers;
- Het principe van dubbele goedkeuring:
  - Ondertekening van contracten: CEO en CFO gezamenlijk (of, bij gebreke, twee bestuurders die gezamenlijk handelen), behalve voor huurovereenkomsten van appartementen of kantoren/winkels, waarvoor specifieke delegaties voorzien zijn;
  - Goedkeuring van facturen: verantwoordelijke manager en de CEO (of CFO), gezamenlijk;
  - Betaling van de facturen: boekhouder verantwoordelijk voor het thesauriebeheer en de CFO (of CEO), gezamenlijk;
  - Een specifieke delegatie is eveneens voorzien voor de kasoperaties.
- Daarnaast heeft de bevak specifieke controlemaatregelen ingevoerd om het hoofd te bieden aan de voornaamste financiële risico's:
  - Renterisico: opname van indekkingsinstrumenten (voornamelijk IRS) die de schulden met variabele rente omzetten in schulden met vaste rente, afgesloten met onbesproken tegenpartijen;
  - Risico verbonden aan de tegenpartij: beroep op verschillende referentiebanken om een zekere diversificatie van de bankfinanciering te verzekeren.

## 2.5 Informatie en communicatie

Het systeem van beheersinformatie dat opgezet is door de bevak maakt het mogelijk om op regelmatige tijdstippen, betrouwbare en volledige informatie te leveren.

De communicatie is aangepast aan de grootte van de vennootschap. Deze is voornamelijk gebaseerd op algemene personeelscommunicatie, werkvergaderingen en e-mail-verkeer.

De bestendigheid van de computergegevens wordt uitbesteed aan een partner op basis van een "service level agreement" (SLA).

De huurovereenkomsten worden geregistreerd, de belangrijkste contracten, documenten en de akten worden op gepaste wijze, buiten de lokalen van Aedifica, bewaard.

## 2.6 Toezicht en monitoring

Om de effectieve toepassing van de vorige elementen te verzekeren, heeft Aedifica zich voorgenomen een vorm van interne audit op te zetten die de voornaamste processen dekt binnen een cyclus 3 jaar. Deze activiteit is aan een externe specialist toegewezen. De resultaten van deze audits zijn aan het auditcomité voorgelegd, dat instaat voor de uitvoering van de eventuele aanbevelingen.

## 3. AANDEELHOUDERS-STRUCTUUR

De aandeelhoudersstructuur zoals blijkt uit de ontvangen transparantiemeldingen wordt in de sectie « Aedifica op de beurs » van dit jaarlijks financieel verslag weergegeven.



## 4. RAAD VAN BESTUUR EN COMITES

### 4.1. Huidige samenstelling van de raad van bestuur

De bestuurders worden benoemd voor een maximale duur van drie jaar door de algemene vergadering van aandeelhouders, die hen steeds kan afzetten. Ze zijn herbenoembaar.

Tijdens de gewone algemene vergadering van 12 oktober 2010 werd het bestuurdersmandaat van de Heer Jean Kotarakos hernieuwd tot in oktober 2013. Deze algemene vergadering heeft eveneens de benoeming goedgekeurd voor dezelfde periode van de Heer Olivier Lippens als niet-uitvoerend bestuurder vertegenwoordiger van de aandeelhouders. Tijdens de buitengewone algemene vergadering van 29 juni 2011 werd kennisgenomen van het ontslag, per 30 maart 2011, van de NV Bevalex, vertegenwoordigd door Mevrouw Sophie Maes, als niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen. Ter vervanging werd met onmiddellijk ingang de NV Insumat, vertegenwoordigd door Mevrouw Sophie Maes, benoemd als niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen. Dit mandaat zal lopen tot na de gewone algemene vergadering van 2014.. Insumat NV was reeds gecoöpteerd door de raad van bestuur op 18 mei 2011.

Op 30 juni 2011 wordt Aedifica bestuurd door een raad van bestuur met 10 leden, waarvan 4 onafhankelijke, in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en van Bijlage A van de Code 2009. De lijst van bestuurders bevindt zich hieronder.

1<sup>ste</sup> rij van links naar rechts : Mevrouw Sophie Maes, Mevrouw Brigitte Gouder de Beauregard, Mevrouw Adeline Simont, Mevrouw Galila Barzilai Hollander.  
2<sup>de</sup> rij : de Heer Jacques Blanpain, de Heer Jean Kotarakos, de Heer Jean-Louis Duplat, de Heer Olivier Lippens, de Heer Stefaan Gielens, de Heer Pierre Iserbyt.



**De Heer Jean-Louis Duplat**  
**Voorzitter – Onafhankelijk bestuurder**

Belg - 30.05.1937

Ahornlaan 32 – 1640 Sint-Genesius-Rode

Begin van het 1e mandaat: 14 november 2005

Einde van het mandaat : Oktober 2011

Andere huidige mandaten of functies : Voorzitter van de raad van bestuur van Portolani NV – Voorzitter van de stichting van openbaar nut Child Focus – Bestuurder van het ziekenhuisnet CHIREC VZW – Lid van het "Proxy-voting committee" Dexia Asset Management – Lid van het "Strategic committee" van de Belgisch-Nederlandse groep Bencis. Bestuurder van Stichting van openbaar nut Fondation Hypocrate CHIREC.

Uitgeoefende mandaten gedurende de laatste 5 jaar en beroepsloopbaan : Bestuurder van Omega-Pharma NV – bestuurder van Brantano – Erevoorzitter van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen en van de Rechtbank van Koophandel van Brussel.



**De Heer Stefaan Gielens**  
**Gedelegeerd bestuurder – Chief Executive Officer – Uitvoerend management**

Belg - 21.10.1965

Louizalaan 331-333 – 1050 Brussel

Begin van het 1e mandaat: 1 januari 2006

Einde van het mandaat : Oktober 2012

Andere huidige mandaten of functies : CEO van Aedifica NV – Bestuurder van Aedifica Invest NV – Bestuurder van Aedifica Invest Brugge NV – Zaakvoerder van Fish Affairs BVBA.

Uitgeoefende mandaten gedurende de laatste 5 jaar en beroepsloopbaan : Gedelegeerd bestuurder van Almafin Real Estate NV en Almafin Real Estate Services NV – Bestuurder van Biprop NV, Celestimmo NV, Distienen NV, FM-A Invest NV, General Building Leasing NV, Imfina NV, Immo Arenberg NV, Immo Genk-Zuid NV, Immo-Duo NV, Immo-Prim NV, Immo-Quinto NV, Immo-Tetra NV, Immo-Tres NV, Immocert T'Serclaes NV, Immolease-Trust NV, Origo Belgium NV, Orim NV, SM Berchem NV, SM Vilvoorde NV, Trelo NV, Trustimmo NV, VGM Dorlick NV, VGM Manhattan-Kruisvaarten NV en Weyveldmij NV – Bestuurder van de Nederlandse vennootschappen Dala Beheer, Dala Property Holding III, Dala XV, Dala XX, Sicalis en van de Franse vennootschap Almaloisier & Immobilier – Verschillende functies binnen diverse vennootschappen van de KBC groep – Advocaat bij de balie van Brussel.

**Mevrouw Adeline Simont**  
**Bestuurder**

Belg - 16.01.1960

Oude Dieweg 36 – 1180 Brussel

Begin van het 1e mandaat: 14 november

2005

Einde van het mandaat : Oktober 2011

Andere huidige mandaten of functies : Gedelegeerd bestuurder van Degroof Corporate Finance NV – Bestuurder van de Burgerlijke vennootschap van de Koninklijke Sint Hubertus Galerijen, Andel NV (Martin's Hotels groep), Collines de Wavre NV, Axxes Certificates NV.

Uitgeoefende mandaten gedurende de laatste 5 jaar en beroepsloopbaan : Bestuurder van Compagnie Financière de l'industrie – Associated Weavers International NV, Naamloze burgerlijke vennootschap van de Koninklijke Sint Hubertus Galerijen – Verschillende functies binnen de Bank Degroof NV in de afdeling Corporate Finance & Investment Banking en daarvoor in de afdeling Kredieten.



**Serdiser Comm. VA vertegenwoordigd door de Heer Pierre Iserbyt**  
**Onafhankelijk bestuurder**

R.P.R. 0478.945.121

Hoofdzetel van de vennootschap : 42a

Paleizenstraat – 1030 Brussel

Begin van het 1e mandaat: 23 maart 2006

Einde van het mandaat : Oktober 2012

Andere huidige mandaten of functies van de vennootschap : Voorzitter van City Mall Invest NV, van Mons-Rénovation, Mons-Revitalisation, Mons-Appui en van Charleroi Expo.

Mandaten van de vennootschap uitgeoefend gedurende de laatste 5 jaar : Bestuurder van Foruminvest NV, van Devlier.

Andere huidige mandaten of functies van de natuurlijke persoon : Bestuurder van Stichting Herbert, van het Centre d'Art Contemporain Wiels en van het Pandenfonds Kortrijk.

Mandaten van de natuurlijke persoon uitgeoefend gedurende de laatste 5 jaar en beroepsloopbaan : Afgvaardigd bestuurder van GIB Immo – Managing Director van Redevo.



**Re-Invest NV vertegenwoordigd door  
Mevrouw Brigitte Gouder de Beauregard  
Onafhankelijk bestuurder**

R.P.R. 0436.020.344

Saturnuslaan 34 - 1180 Brussel

Begin van het 1e mandaat: 14 november 2005

Einde van het mandaat : Oktober 2012

Andere mandaten of functies van de vennootschap : Algemeen Directeur van de volgende Franse vennootschappen : SAS AG Real Estate France, SAS Louvresses Development I, II, III en IV, NV Parc des Louvresses Development I, II, III en IV, Immo Nation SPPICAV, Bestuurder van Orphee NV en van Immo Nation SPPICAV.

Mandaten van de vennootschap uitgeoefend gedurende de laatste 5 jaar : /

Andere mandaten of functies van de natuurlijke persoon : Bestuurder van de VZW Musée de l'Europe.

Mandaten van de natuurlijke persoon uitgeoefend gedurende de laatste 5 jaar en beroepsloopbaan : Consultant vastgoedontwikkeling bij AG Real Estate Developpement en AG Real Estate Asset Management – Gedelegeerd bestuurder van REINVEST NV.



**Services et Promotion de Lasne NV  
vertegenwoordigd door de Heer Jacques  
Blanpain  
Bestuurder die de aandeelhouders  
vertegenwoordigt**

R.P.R. 0427.291.631

Clé des Champs 30 - 1380 Lasne

Begin van het 1e mandaat: 14 november 2005

Einde van het mandaat : Oktober 2011

Andere huidige mandaten of functies van de vennootschap : /

Mandaten van de vennootschap uitgeoefend gedurende de laatste 5 jaar : /

Andere huidige mandaten of functies van de natuurlijke persoon : Gedelegeerd bestuurder van Services et Promotion de Lasne.

Mandaten van de natuurlijke persoon uitgeoefend gedurende de laatste 5 jaar en beroepsloopbaan : Bestuurder van Chrono Euro Diffusion NV, Longchamps Libertas NV, Le Manoir NV, Olphi NV, Emmabe NV, Bertimmo NV, Services et Promotion de la Vallée NV.



**Mevrouw Galila Barzilaï Hollander  
Bestuurder die de aandeelhouders vertegenwoordigt**

Belg en Israël - 13.01.1949

Chemin de Bas Ransbeck 65A - 1380 Ohain

Begin van het 1e mandaat: 14 november 2005

Einde van het mandaat : Oktober 2011

Andere huidige mandaten of functies : Gedelegeerd bestuurder van Hôtel Siru NV, Mat LMB NV en Monlogis NV – Bestuurder en Gedelegeerd bestuurder van Association Révolution NV – Zaakvoerder van E.I.C.C. BVBA en L'Héritage BVBA.

Mandaten uitgeoefend gedurende de laatste 5 jaar en beroepsloopbaan : /



**De Heer Jean Kotarakos  
Bestuurder – Chief Financial Officer**

Uitvoerend management

Belg – 20.02.1973

Louizalaan 331-333 - 1050 Brussel

Begin van het 1e mandaat: 3 juni 2008

Einde van het mandaat : Oktober 2013

Andere huidige mandaten of functies : CFO van Aedifica NV – Bestuurder van Aedifica Invest NV en Aedifica Invest Brugge NV.

Mandaten uitgeoefend gedurende de laatste 5 jaar en beroepsloopbaan : Bestuurder van SA D'Ieteren Lease NV en Lease Management NV – Finance and Quality Manager van SA D'Ieteren Lease NV – Verantwoordelijke Consolidation & Corporate Planning SA D'Ieteren NV – Auditor KPMG.



**INSUMAT NV vertegenwoordigd door Mevrouw Sophie  
Maes**

**Onafhankelijk bestuurder**

RPR 0437.119.216

Moutstraat 9- 9000 Gent

Begin van het 1e mandaat: 18 mei 2011 (datum van coöptatie door de raad van bestuur, ter vervanging van Bevalex NV, met als permanente vertegenwoordiger Mevrouw Sophie Maes. De benoeming van Insumat NV werd door de algemene buitengewone algemene vergadering op 29 juni 2011 goedgekeurd.

Einde van het mandaat : Oktober 2014

Andere huidige mandaten of functies van de vennootschap : / Mandaten uitgeoefend gedurende de laatste 5 jaar : /

Andere huidige mandaten of functies van de natuurlijke persoon : CEO Group Maes - bestuursmandaten bij Orelia



NV, Building Hotel Maes NV, Ghent Industrial Investment NV, Aalterpaint NV, Advances Computer Systems Technics NV, Investera NV, Investpool NV, Messiaen NV, Espace Belliard NV, Alides NV, Investissement Leopold NV, Profin BVBA, Algemene Bouw Maes NV, Fonsny NV, R.Maes NV, MAPP SCI, Imco SCI, Wonen op Poel en Ramen VZW, VOKA-Kamer van Koophandel Oost-Vlaanderen VZW, VOKA Vlaams Economisch Verbond VZW, BVS UPSI (Voorzitter Vlaanderen), BNP Paribas Fortis (Comité van beheer).

Mandaten uitgeoefend gedurende de laatste 5 jaar en beroepsloopbaan : Bestuurder van Saturno NV, Romano NV en Bevalex NV.



**De Heer Olivier Lippens**  
**Bestuurder die de aandeelhouders vertegenwoordigt**

Belg

Herrmann-Debrouxlaan 40-42 – 1160 Brussel

Begin van het 1e mandaat: 12 oktober 2010

Einde van het mandaat : Oktober 2013

Andere huidige mandaten of functies : Gedelegeerd bestuurder van Wulfsdonck NV, Finasucre NV, Groupe Sucrier NV, Iscal Sugar NV, Iscal Sugar BV. Voorzitter van Devolder NV. Director van Bundaberg (FIA). Bestuurder van Compagnie Sucrière, Galactic NV, Futerro NV, Unibra NV, Naamloze vennootschap van de Koninklijke Sint-Hubertus Galerijen.

Mandaten uitgeoefend gedurende de laatste 5 jaar en beroepsloopbaan : Finasucre - PwC (Coopers Et Lybrand).

## 4.2 Nieuwe mandaten voorgesteld aan de gewone algemene vergadering

De hernieuwing van het mandaat van de Heer Jean-Louis Duplat, Mevrouw Adeline Simont, Services et promotions de Lasne NV (vertegenwoordigd door de Heer Jacques Blanpain) en Mevrouw Galila Barzilaï Hollander zal voorgesteld worden aan de gewone algemene vergadering van 11 oktober 2011. In geval van benoeming zullen ze in de raad van bestuur tot in oktober 2014 zetelen.

## 4.3 Activiteitenverslag van de raad van bestuur

Tijdens het boekjaar 2010/2011 heeft de raad van bestuur 11 keer vergaderd om de volgende voornaamste punten te bespreken :

- operationele en financiële rapportering
- communicatiebeleid
- investeringsbeleid

- financieringsbeleid
- Aanbod tot openbare inschrijving op nieuwe aandelen
- analyse en goedkeuring van investeringsdossiers
- interne organisatie van de bevak
- voorbereiding van de algemene vergaderingen
- rapportering van de comités
- samenstelling van de raad van bestuur
- opmaken van de tussentijdse verklaringen en van de jaarlijkse en haljaarlijkse financiële verslagen
- analyse en goedkeuring van het businessplan, de budgetten en de vooruitzichten
- opmaken van de bijzondere verslagen van de raad van bestuur met betrekking tot fusies, splitsingen en inbrengen in natura.

## 4.4 Comités van de raad van bestuur

De raad van bestuur heeft in zijn schoot drie gespecialiseerde comités opgericht : het auditcomité, het benoemings- en bezoldigingscomité en het investeringscomité, die de raad moeten bijstaan en adviseren in hun specifieke domeinen. Deze comités hebben geen beslissingsbevoegdheid maar vormen een adviesorgaan en rapporteren aan de raad van bestuur, die vervolgens de beslissingen neemt.

### 4.4.1 Auditcomité

Aedifica is wettelijk niet verplicht een auditcomité op te richten : de wettelijke aan het auditcomité<sup>1</sup> opgedragen taken kunnen ook uitgeoefend worden door de raad van bestuur als geheel. De raad van bestuur van Aedifica heeft evenwel in het verleden reeds beslist om binnen haar schoot een auditcomité op te richten. De raad van bestuur heeft op 15 november 2010 de Heer Olivier Lippens als lid van het auditcomité benoemd. Het auditcomité is sedertdien met 4 bestuurders, waarvan twee onafhankelijke bestuurders, samengesteld. De corporate governance code 2009 beveelt aan dat een meerderheid van de leden van het auditcomité uit onafhankelijke bestuurders bestaat. De benoeming van de Heer Lippens biedt nochtans een voordeel voor het auditcomité en de vennootschap. Gelet op zijn opleiding en zijn professionele ervaring beschikt de Heer Lippens over de noodzakelijke bekwaamheid, in het bijzonder inzake boekhouding, audit en financiën. Daarenboven is de voorzitter van het auditcomité een onafhankelijk bestuurder

<sup>1</sup> De wet voorziet in een uitzondering voor de ondernemingen die, op geconsolideerde basis, ten minste aan twee van de drie volgende criteria voldoen : (i) gemiddeld personeel van minder dan 250 personen ; (ii) totaal van de balans lager dan of gelijk aan 43 miljoen € ; (iii) netto omzet lager dan of gelijk aan 50 miljoen €.

en is bij staking van stemmen de stem van de voorzitter doorslaggevend. Bijgevolg berust de meerderheid van de stemmen bij de onafhankelijke bestuurders. Tenslotte kan worden opgemerkt dat het auditcomité de raad van bestuur bijstaat in de uitoefening van zijn controletaken in de ruimste betekenis. De beslissingsmacht blijft evenwel bij de raad van bestuur.

De huidige samenstelling van het auditcomité van Aedifica en de haar toevertrouwde taken voldoen aan de voorwaarden opgelegd door de wet van 17 december 2008 inzonderheid tot oprichting van een auditcomité in genoteerde vennootschappen en de financiële ondernemingen. Alle leden van het auditcomité beschikken over de door deze wet vereiste deskundigheid. De onafhankelijke bestuurders van Aedifica voldoen aan de criteria vervat in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en aan bijlage A van de Code 2009.

Het auditcomité bestaat uit 4 bestuurders waarvan 2 onafhankelijke bestuurders, met name :

**Re-Invest NV, vertegenwoordigd door Mevrouw Brigitte Gouder de Beauregard**

Voorzitter van het comité  
Onafhankelijk bestuurder

**De Heer Jean-Louis Duplat**  
Onafhankelijk bestuurder

**Mevrouw Adeline Simont**  
Bestuurder

**De Heer Olivier Lippens**  
Bestuurder die de aandeelhouders vertegenwoordigt

Gedurende het boekjaar 2010/2011 is het comité 5 maal samengekomen. De commissaris van de bevak werd tijdens het boekjaar 2 maal gehoord door het auditcomité.

In het kader van haar opdracht om toe te zien op de juistheid en de waarachtigheid van de rapportering van de jaarlijkse en halfjaarlijkse rekeningen van Aedifica, op de kwaliteit van de interne en externe controle en op de informatie die aan de aandeelhouders en aan de markt wordt verstrekt, werden de volgende punten aangekaart :

- driemaandelijks nazicht van de rekeningen ;
- opvolging van de aanbevelingen geformuleerd door de commissaris ;
- onderzoek, samen met het management, van de interne beheersprocedures;
- vernieuwingsprocedure van het mandaat van commissaris.
- opvolging van de interne audit (zie sectie 2.6. hierboven)
- selectie van een nieuwe commissaris ter vervanging van de huidige commissaris wiens mandaat in gevolge de geldende regels inzake rotatie van commissarismandaten niet kan verlengd kan worden.

#### **4.4.2 Benoemings- en bezoldigingscomité**

Aedifica is wettelijk niet verplicht een benoemings- en bezoldigingscomité op te richten : de wettelijke aan het benoemings- en bezoldigingscomité opgedragen taken kunnen ook uitgeoefend worden door de raad van bestuur als geheel. De raad van bestuur van Aedifica heeft evenwel in het verleden reeds beslist om binnen haar schoot een benoemings- en bezoldigingscomité op te richten. De huidige samenstelling van het benoemings- en bezoldigingscomité van Aedifica en de haar toevertrouwde taken voldoen aan de voorwaarden opgelegd door de Wet van 6 april 2010 dat artikel 526quater in het Wetboek van Vennootschappen invoegt. Het benoemings- en bezoldigingscomité bestaat voor de meerderheid uit onafhankelijke bestuurders, in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen, en beschikt over de vereiste expertise op het vlak van bezoldigingsbeleid.

Het benoemings- en bezoldigingscomité bestaat uit 3 bestuurders, namelijk :

**Serdiser Comm. VA, vertegenwoordigd door de Heer Pierre Iserbyt**

Voorzitter van het comité  
Onafhankelijk bestuurder

**Re-Invest NV, vertegenwoordigd door Mevrouw Brigitte Gouder de Beauregard**  
Onafhankelijk Bestuurder

**Mevrouw Adeline Simont**  
Bestuurder

Gedurende het boekjaar 2010/2011 heeft het comité 4 maal vergaderd om de volgende punten te bespreken :

- samenstelling van de raad van bestuur ;
- evaluatie van het uitvoerend management en van de variabele vergoeding voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2010 ;
- herziening van de bezoldiging van het uitvoerend management ;
- herziening van de bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders ;
- evaluatie van de werking van de raad van bestuur.

#### 4.4.3 Investeringscomité

Het investeringscomité bestaat uit het uitvoerend management en 4 andere bestuurders waarvan 3 onafhankelijke bestuurders en 1 bestuurder die de aandeelhouders vertegenwoordigt, namelijk :

**Serdiser Comm. VA vertegenwoordigd door de Heer Pierre Iserbyt**

Voorzitter van het comité

Onafhankelijk bestuurder

**Re-Invest NV, vertegenwoordigd door Mevrouw Brigitte Gouder de Beauregard**

Onafhankelijk Bestuurder

**Inumat NV vertegenwoordigd door Mevrouw Sophie Maes**

Onafhankelijk Bestuurder

**Services et Promotion de Lasne NV vertegenwoordigd door de Heer Jacques Blanpain**

Bestuurder die de aandeelhouders vertegenwoordigt

**De Heer Stefaan Gielens**

CEO

**De Heer Jean Kotarakos**

CFO

Tijdens het boekjaar 2010/2011 heeft het comité 7 maal vergaderd om de investeringsopportuniteiten te evalueren: er werden 42 dossiers geanalyseerd door het comité. Bovendien hebben de leden van het comité regelmatig op informele wijze (elektronisch of telefonisch) overleg gepleegd telkens als een formele vergadering niet nodig was.

## 4.5 Aanwezigheden van de bestuurders en bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders

Aanwezigheden op de raad van bestuur en haar comités, en hieraan verbonden bezoldigingen						
Naam	Raad van Bestuur	Auditcomité	Benoeemings- en bezoldigingscomité	Investeringscomité	Bezoldiging van het mandaat (€)	Zitpenningen (€)
Jean-Louis Duplat	8/11	4/5	-	-	12 000	8 800
Stefaan Gielens	11/11	-	-	7/7	-	-
Adeline Simont	11/11	5/5	4/4	-	10 000	14 550
Serdiser Comm. VA vertegenwoordigd door Pierre Iserbyt	9/11	-	4/4	7/7	10 000	14 550
Re-Invest vertegenwoordigd door Brigitte Gouder de Beauregard	7/11	5/5	3/4	5/7	10 000	14 350
Services et Promotion de Lasne vertegenwoordigd door Jacques Blanpain	10/11	-	-	6/7	10 000	11 700
Galila Barzilai Hollander	7/11	-	-	-	10 000	5 250
Jean Kotarakos	11/11	-	-	7/7	-	-
Bevalex NV vertegenwoordigd door Sophie Maes	4/7	-	-	4/4	7 479	5 800
Inumat NV vertegenwoordigd door Sophie Maes	2/2	-	-	1/1	1 205	2 200
Olivier Lippens	7/7	3/3	-	-	7 178	7 350
<b>Totaal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77 862</b>	<b>84 450</b>

## 4.6. Uitvoerend management

### 4.6.1 Samenstelling

De raad van bestuur heeft niet gekozen voor de oprichting van een directiecomité in de zin van het Wetboek van Vennootschappen. Op 30 juni 2011 bestaat het uitvoerend management uit de heer Stefaan Gielens, CEO, en de heer Jean Kotarakos, CFO.

In overeenstemming met het artikel 38 van de Wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, zijn de CEO en de CFO zowel verantwoordelijk voor het dagelijkse beheer van de vennootschap als voor de gezamenlijke vertegenwoordiging van de vennootschap in het kader van dit beheer. Ze brengen verslag uit over hun beheer aan de raad van bestuur.

### 4.6.2 Bezoldiging

Zie sectie 8 van het remuneratieverslag hierna.

## 5. PREVENTIE VAN BELANGENCONFLICTEN

### 5.1 Belangenconflicten

De bestuurders, de personen die belast zijn met het dagelijks bestuur en de lasthebbers van de vennootschap kunnen niet optreden als tegenpartij in verrichtingen met de vennootschap of met een vennootschap die zij controleert, noch enig voordeel halen uit verrichtingen met voormelde vennootschappen, behalve wanneer de verrichting gedaan wordt in het belang van de vennootschap, binnen het geplande beleggingsbeleid en overeenkomstig normale marktvoorwaarden. In voorkomend geval dient de vennootschap de FSMA hier vooraf over in te lichten.

De verrichtingen vermeld in de eerste alinea, alsook de gegevens vermeld in de voorafgaande kennisgeving worden onmiddellijk openbaar gemaakt en worden in het jaarlijks financieel verslag en, in voorkomend geval, in het halfjaarlijks financieel verslag toegelicht.

De voorafgaande kennisgeving geldt niet voor de verrichtingen voorzien in artikel 19 van het Koninklijk Besluit van 7 december 2010 met betrekking tot vastgoedbevaks. De artikelen 523 en

524 van het Wetboek van Vennootschappen blijven onverkort van toepassing, net zoals artikel 18 van het voorvermelde Koninklijk Besluit.

### 5.2 "Compliance Officer"

In overeenstemming met bijlage B van de Belgische Corporate Governance Code oefent de Heer Jean Kotarakos, CFO, ook de functie uit van compliance officer. Deze heeft onder meer als opdracht om te waken over de naleving van de gedragsregels en de verklaringen met betrekking tot transacties op aandelen van de vennootschap, verricht voor eigen rekening door bestuurders en andere personen die door de laatstgenoemden worden aangesteld, om het risico op misbruik van voorkennis te beperken.

#### 5.2.1 Toezicht op transacties verricht op aandelen van Aedifica

De compliance officer stelt de lijst op van personen die over informatie beschikken waarvan zij weten of zouden moeten weten dat het bevoorrechte informatie is en werkt deze lijst bij. Hij zorgt ervoor dat de betrokken personen op de hoogte worden gebracht van hun vermelding op deze lijst.

Bovendien waakt hij over het vaststellen door de raad van bestuur van de zogenaamde "gesloten periodes" waarbinnen transacties op financiële instrumenten of financiële derivaten van Aedifica verboden zijn voor de bestuurders van Aedifica en voor alle personen die op de hoger vermelde lijst staan, alsook voor alle personen waarmee zij nauw verbonden zijn. De gesloten periodes zijn de volgende :

- (a) vanaf de dag na de datum van de jaarlijkse of halfjaarlijkse afsluiting tot de datum van de bekendmaking van de jaarlijkse en halfjaarlijkse resultaten ;
- (b) de maand voor de publicatie van de tussentijdse driemaandelijke verklaringen ;
- (c) elke periode waarin er voorkennis bekend is.

#### 5.2.2 Beperkingen voor transacties door bestuurders

Bestuurders die de intentie hebben om transacties uit te voeren die betrekking hebben op financiële instrumenten of financiële derivaten van Aedifica moeten de compliance officer minstens 48 uur voor de uitvoering van de transacties schriftelijk (fax, e-mail) op de hoogte brengen. De compliance officer die de intentie heeft om transacties uit te voeren die betrekking

hebben op financiële instrumenten of financiële derivaten van Aedifica moet de voorzitter van de raad van bestuur minstens 48 uur voor de uitvoering van de transacties schriftelijk (fax, e-mail) op de hoogte brengen. De bestuurders moeten de uitvoering van de transacties binnen de vijf werkdagen bevestigen.

De bestuurders moeten de transacties op aandelen van de vennootschap die zij voor eigen rekening uitvoeren, melden bij de FSMA. Aan de hiervoor bedoelde meldingsplicht moet uiterlijk 5 werkdagen na het uitvoeren van de transacties worden voldaan.

## 6. EVALUATIEPROCES

De raad van bestuur evalueert regelmatig (en tenminste om de twee tot drie jaar) onder leiding van zijn voorzitter zijn omvang, zijn samenstelling, zijn prestaties en die van zijn comités, alsook zijn interactie met het uitvoerend management.

Dit evaluatieproces streeft vier doelstellingen na :

- het beoordelen van de werking van de raad van bestuur en zijn comités;
- nagaan of de belangrijke onderwerpen grondig worden voorbereid en besproken ;
- het evalueren van de daadwerkelijke bijdrage van elke bestuurder, zijn aanwezigheid bij de vergaderingen van de raad van bestuur en van de comités en zijn constructieve betrokkenheid bij de besprekingen en de besluitvorming ;
- nagaan of de huidige samenstelling van de raad van bestuur en van de comités overeenstemt met deze die wenselijk is.

De raad van bestuur wordt hierin bijgestaan door het benoemings- en bezoldigingscomité en eventueel ook door externe deskundigen.

De niet-uitvoerende bestuurders gaan regelmatig over tot een evaluatie van hun interactie met het uitvoerend management. Daartoe komen zij minstens éénmaal per jaar samen in afwezigheid van de CEO en de andere uitvoerende bestuurders.

De bijdrage van elke bestuurder wordt periodiek geëvalueerd, zodat, in geval van wijzigende omstandigheden, de samenstelling van de raad van bestuur zou kunnen aangepast worden. In geval van een herbenoeming vindt er een evaluatie plaats van de bijdrage van de bestuurder op basis van een vooraf bepaalde en transparante procedure.

De raad van bestuur zorgt ervoor dat kan voorzien worden in de opvolging van de bestuurders. Hij zorgt ervoor dat alle benoemingen en herbenoemingen, zowel van uitvoerende als niet-uitvoerende bestuurders, toelaten om het evenwicht van bekwaamheden en ervaring binnen de raad van bestuur in stand te houden.

## 7. RECHT OM AANDELEN TE VERWERVEN

De algemene vergadering heeft op 12 oktober 2010 de toekenning aan het uitvoerend management van een recht op het verwerven van aandelen van de vennootschap goedgekeurd. Dit past binnen het kader van het "long term incentive plan" dat aangekondigd werd in het jaarlijks financieel verslag 2008/2009 voor de volgende boekjaren. De CEO en de CFO hebben aldus een bijkomende brutobezoldiging van 10.000 € ontvangen. Na aftrek van de bedrijfsvoorheffing hebben zij elk aldus 134 aandelen Aedifica kunnen verwerven aan een eenheidsprijs gelijk aan de laatst gekende slotkoers op de beurs, vermenigvuldigd met een factor van 100/120e in overeenstemming met commentaar 36/16 van het Wetboek van inkomensbelastingen, zijnde 34,59 € per aandeel of nog voor een totaal bedrag van 4.635,28 €. De CEO en de CFO hebben zich onherroepelijk verbonden deze aandelen gedurende een periode van 2 jaar niet te vervreemden. Deze door Aedifica verkochte aandelen waren voorheen eigen aandelen van de vennootschap.

Voor het volgend boekjaar zal opnieuw aan de algemene vergadering voorgesteld worden om de toekenning van rechten om definitief aandelen te verwerven voor een individueel bruto bedrag van 10.000 € in het kader van het « long term incentive plan » aan het uitvoerend management goed te keuren, in overeenstemming met het principe 7.13 van de Code 2009 en met artikel 14 van de Wet van 6 april 2010.

## 8. REMUNERATIEVERSLAG

Dit remuneratieverslag past binnen het kader van de bepalingen van de Code 2009, en die van de Wet van 6 april 2010, die voor Aedifica vanaf het begin van het boekjaar 2010/2011 van toepassing zijn.

### 8.1 Interne procedures

Tijdens het boekjaar 2010/2011 werd het bezoldigingsbeleid van de niet-uitvoerende bestuurders en van de uitvoerende managers uitgewerkt op basis van volgende uitgangspunten :

- Niet-uitvoerende bestuurders : het continuïteitsprincipe met het verleden werd toegepast ;
- Uitvoerend management : de managementcontracten die in 2006 en 2007 afgesloten zijn met de CEO en de CFO werden gerespecteerd. De herwaardering van de basisvergoeding van de CEO en de CFO die werd aangekondigd in het jaarlijks financieel verslag 2009/2010, is vanaf 1 juli 2010 toegepast. Op 2 september 2011 werden er adenda aan de managementovereenkomsten van de CEO en de CFO getekend, waarin uitdrukkelijk de criteria voor toekenning van een variabele vergoeding (zie sectie 8.2. hierna) zijn opgenomen, in overeenstemming met artikel 13 van de Wet van 6 april 2010 die per 2 juli 2011 op Aedifica van toepassing is.

Het bezoldigingsniveau van de niet-uitvoerende bestuurders en van de uitvoerende managers is op de volgende manier vastgelegd:

- Niet-uitvoerende bestuurders : het continuïteitsprincipe met het verleden werd toegepast, waardoor de bezoldiging van de niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur als volgt toegepast werd : een vast jaarlijks bedrag van 12.000 € excl. BTW voor de voorzitter en van 10.000 € excl. BTW voor de andere niet-uitvoerende bestuurders, en een zitpenning van 750 € excl. BTW voor elke vergadering van de raad van bestuur en van 700 € excl. BTW voor elke vergadering van het auditcomité, van het benoemings- en bezoldigingscomité, of het investeringscomité (er zijn zitpenningen voor de vergaderingen van het investeringscomité ingevoerd op 1 juli 2010 ; dit werd goedgekeurd door de algemene vergadering van 12 oktober 2010). Deze bezoldigingsniveaus werden door de

algemene vergadering goedgekeurd. Voor het boekjaar 2010/2011 zullen de leden van de raad van bestuur een totaal bedrag van 162.312 € ontvangen.

- Uitvoerend management : het bezoldigingsniveau van het uitvoerend management werd vastgesteld op basis van de managementcontracten die in 2006 en 2007 met de CEO en de CFO gesloten zijn, op basis van de toekenningscriteria in sectie 12 van het geconsolideerde beheersverslag met betrekking tot de variabele vergoeding en rekening houdende met de herwaardering van de basisvergoeding waarvan hiervoor sprake. Deze bezoldigingen hebben tijdens het boekjaar 2009/2010 op initiatief van het benoemings- en bezoldigingscomité het voorwerp uitgemaakt van een nazicht door gespecialiseerde consultants.

### 8.2 Bezoldiging van het uitvoerend management

De bezoldiging van de leden van het uitvoerend management omvat de volgende elementen : een basisvergoeding (een vaste vergoeding, overeenkomstig de managementcontracten en het "long term incentive plan"), een variabele vergoeding (waarvoor geen enkel verhaalrecht ten gunste van de vennootschap voorzien is), een pensioenplan (groepsverzekering met bepaalde bijdragen) en de andere componenten van de bezoldiging (premie voor een hospitalisatie-verzekering, voordelen in natura verbonden aan het gebruik van een bedrijfsvoertuig). De betrokken bedragen zijn in de tabel hiernaast voorgesteld.

De leden van het uitvoerend management ontvangen voor hun bestuurdersmandaten binnen Aedifica en haar dochtervennootschappen geen vergoeding.

De bruto variabele vergoeding voor de leden van het uitvoerend management wordt als volgt bepaald :

- De variabele bezoldiging voor het boekjaar 2010/2011 bestaat uit een individuele (bruto) bonus ten bedrage van maximaal 25% van de vaste jaarlijkse brutovergoeding zonder de voordelen van alle aard en het pensioenplan. De bepaling van de effectieve bedragen heeft het voorwerp uitgemaakt van een globale waardering door de raad van bestuur die, onder andere, rekening heeft gehouden met het succes van de kapitaalverhoging in specien via openbaar bod tot inschrijving op nieuwe aandelen

**Totale bezoldiging voor het boekjaar 2010/2011 (in €)**

	Stefaan Gielens - CEO	Jean Kotarakos - CFO	Totaal
Vaste vergoeding (managementovereenkomst)	277 153	187 348	464 501
Vaste vergoeding («long term incentive plan»)	10 000	10 000	20 000
Variabele vergoeding	69 288	46 836	116 124
Pensioenplan	28 263	18 332	46 595
Verzekeringspremie	4 354	3 621	7 975
Voordelen in natura	2 841	2 033	4 874
<b>Totaal</b>	<b>391 899</b>	<b>268 170</b>	<b>660 069</b>

van oktober 2010, van de aanwending van de nieuwe middelen die voortkomen uit de kapitaalverhoging en van de operationele prestaties van het vastgoedpatrimonium van de bevak. De raad van bestuur is van oordeel dat het management de doelstellingen die werden opgelegd volledig heeft gehaald. De raad heeft dan ook beslist aan beide leden van het uitvoerend management het maximum bedrag toe te kennen, namelijk 69.288 € voor de CEO en 46.836 € voor de CFO.

- Voor het boekjaar 2011/2012 wordt het maximale bedrag van de variabele vergoeding vastgelegd op 30 % van de vaste jaarlijkse brutovergoeding zonder de voordelen van alle aard en het pensioenplan. De variabele vergoeding wordt slechts toegekend indien het resultaat voor IAS 39 en IAS 40 per aandeel, zoals voorzien in het budget, voor minstens 80 % gerealiseerd wordt. Het bedrag zal in functie van kwantitatieve en kwalitatieve criteria door de raad van bestuur beoordeeld en vastgesteld worden. Deze criteria worden naargelang van hun belang gewogen. De criteria die zijn weerhouden voor de toekenning van een variabele vergoeding zijn de volgende : het resultaat voor IAS 39 en IAS 40 per aandeel (35 %), de groei van de vastgoedportefeuille (25 %), de exploitatiemarge (operationeel resultaat vóór het resultaat op de portefeuille gedeeld door het nettohuurresultaat) (10 %), de bezittingsgraad (10 %) en het management van het team (20 %).
- Voor het boekjaar 2012/2013 zal de variabele bezoldiging maximaal 30 % van de jaarlijkse brutovergoeding, zonder de voordelen van alle aard en het pensioenplan, bedragen. De toekenningscriteria zullen later vastgelegd worden.

Het benoemings- en bezoldigingscomité heeft een « long term incentive plan » uitgewerkt voor het uitvoerend management waarvan de details in sectie 7 hierboven uitgelegd zijn.

De basisvergoeding van het uitvoerend management zal vanaf 1 juli 2011 als volgt aangepast worden : de jaarlijkse bruto basisvergoeding van de CEO wordt verhoogd met 30.000 € en die van de CFO wordt eveneens met 30.000 € verhoogd (na inachtnaam van de contractueel voorziene indexering per 1 juli 2011). Deze aanpassing is gebaseerd op het nazicht in 2009/2010 van het bezoldigingsniveau door gespecialiseerde consultants en beoogt een voldoende aantrekkelijk bezoldigingsniveau om het management te behouden en te motiveren. Er wordt aan herinnerd dat de vergoeding van het management het sluiten van de managementovereenkomsten in 2006 en 2007 en 1 juli 2010 niet meer herzien was. De aangepaste vergoeding, voorgesteld door het remuneratie-en benoemingscomité, werden door de raad van bestuur goedgekeurd en zijn in het jaarlijks financieel verslag 2009/2010 al vermeld.

Ter informatie, de ratio tussen de totale bezoldiging 2010/2011 van de CEO et de gemiddelde bezoldiging van de werknemers van de vastgoedbevak is 7.

De managementcontracten met de CEO en de CFO nemen een einde :

- bij de opzegging van de overeenkomst door Aedifica mits een opzeggingstermijn van 12 maanden, ingaande drie werkdagen na de betekening van de opzegging per aangetekend schrijven;
- onmiddellijk ingeval van een zware fout van het betrokken lid van het uitvoerend management, mits betekening van de ontbinding van deze overeenkomst per aangetekend schrijven;

- onmiddellijk ingeval de FSMA haar goedkeuring van het betrokken lid van het uitvoerend management intrekt;
- onmiddellijk ingeval het betrokken lid van het uitvoerend management, om welke reden ook, behoudens wegens ziekte of ongeval, de hem toevertrouwde opdracht gedurende een ononderbroken periode van drie maanden niet heeft uitgeoefend;
- onmiddellijk ingeval het betrokken lid van het uitvoerend management, wegens ziekte of ongeval, de hem toevertrouwde opdracht gedurende een ononderbroken periode van zes maanden niet heeft uitgeoefend.

Daarenboven voorzien deze overeenkomsten specifieke vertrekvoorwaarden in geval van een wijziging van de controle van de vennootschap. Dit wordt in sectie 15.10 van het geconsolideerde beheersverslag besproken.

Er is slechts één geval mogelijk waarbij een vertrekpremie van meer dan 12 maand aan een lid van het uitvoerend management zal moeten betaald worden, met name in geval van opzegging van de overeenkomst van de CEO door Aedifica in het kader van een controlewijziging van Aedifica. In dat geval heeft de CEO recht op een vertrekpremie van 18 maanden. Het benoemings- en bezoldigingscomité wijst erop dat deze vertrekpremie overeengekomen is in het managementcontract dat in 2006 met de CEO is afgesloten en dat deze conform is met de marktpraktijken. Conform artikel 9 van de Wet van 6 april 2010 is derhalve de goedkeuring van deze vertrekpremie door de algemene vergadering niet vereist.

### 8.3 Bezoldiging van de raad van bestuur

De raad van bestuur wil het huidige bezoldigingsbeleid van haar niet-uitvoerende leden bestendigen, weliswaar met een aanpassing van de basisbedragen, die tot op heden nooit herzien werden, aan de evolutie van de gezondheidsindex sedert eind 2005. Onder voorbehoud van goedkeuring door de gewone algemene vergadering van 11 oktober 2011, zal de vergoeding van de niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur als volgt aangepast worden, met ingang op 1 juli 2011 : een jaarlijks vast bedrag van 13.600 € exclusief BTW voor de voorzitter en 11.330 € exclusief BTW voor de andere niet-uitvoerende bestuurders en zitpenningen van 850 € exclusief BTW voor elke aanwezigheid op een vergadering van de raad van bestuur, of 800 € exclusief BTW voor elke aanwezigheid op een vergadering van het auditcomité, van het benoemings- en bezoldigingscomité, of het investeringscomité.