

**RETAIL ESTATES**

Naamloze Vennootschap

Openbare gereguleerde vastgoedvennootschap naar Belgisch Recht

Zetel: Industrielaan 6, B-1740 Ternat (België)

Ondernemingsnummer: 0434.797.847 (RPR Brussel)

**RETAIL ESTATES**

*Limited liability company*

*Public regulated real estate company according to Belgian law*

*Registered office: Industrielaan 6, B-1740 Ternat (Belgium)*

*Company number: 0434.797.847 (RLE Brussels)*

---

**VOLMACHT VOOR DE JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING  
VAN AANDEELHOUDERS VAN 19 JULI 2021**

***PROXY FOR THE ANNUAL GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING OF 19 JULY 2021***

---

Ondergetekende<sup>i</sup>:

The undersigned<sup>ii</sup>:

Voor natuurlijke personen

*For physical persons*

\_\_\_\_\_ [naam] [name],

---

<sup>i</sup> Volmachten die worden teruggestuurd zonder aanduiding van een Volmachtdrager zullen beschouwd worden als zijnde gericht aan Retail Estates, één van haar bestuurders, één van haar personeelsleden of de secretaris van de vergadering. Indien er hierdoor een potentieel belangenconflict wordt gecreëerd overeenkomstig art. 7:143 §4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, moet de desbetreffende 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. Om in aanmerking te komen, moeten deze volmachten specifieke steminstructies bevatten voor ieder onderwerp op de agenda. Bij afwezigheid van dergelijke specifieke steminstructies zal de volmachtdrager die geacht wordt een belangenconflict te hebben, niet deelnemen aan de stemming.

<sup>ii</sup> *Proxies returned without indicating a proxyholder shall be considered as being addressed to Retail Estates, one of its directors, one of its employees or the secretary of the meeting. Should this generate a potential conflict of interest under article 7:143 §4 of the Belgian Companies and Associations Code, the relevant proxyholder must divulge clearly the pertinent facts to enable the shareholder to evaluate the risk that the proxyholder might pursue an interest other than that of the shareholder. In order to be valid, proxies must contain specific voting instructions for each topic included in the agenda. In the absence of specific voting instructions, the proxyholder, who will be considered having a conflict of interest, may not take part in the vote.*

met woonplaats te / *residing at* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ [adres] [*address*]

**Voor rechtspersonen**

***For legal entities***

\_\_\_\_\_ [naam] [*name*],

\_\_\_\_\_ [rechtsvorm] [*legal form*],

met zetel te / *with registered office at* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ [plaats] [*place*],

ingeschreven in het rechtspersonenregister onder nummer / *registered in the register of legal entities under number* \_\_\_\_\_ [ondernemingsnummer en RPR] [*company number and RLE*], geldig vertegenwoordigd door / *duly represented by*

\_\_\_\_\_ [naam en functie] [*name and capacity*]

en / *and* \_\_\_\_\_ [naam en functie] [*name and capacity*]

eigenaar van \_\_\_\_\_ [aantal] aandelen van de naamloze vennootschap RETAIL ESTATES, openbare gereguleerde vastgoedvennootschap naar Belgisch recht, met zetel te 1740 Ternat (België), Industrielaan 6, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel onder nummer 0434.797.847 (RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling) ("**Retail Estates**" of de "**Vennootschap**").

*Owner of \_\_\_\_\_ [number] shares in the limited liability company RETAIL ESTATES, public regulated real estate company under Belgian law, with registered office in 1740 Ternat (Belgium), Industrielaan 6, registered in the register of legal entities in Brussels under number 0434.797.847 (RLE Brussels, Dutch section) ("**Retail Estates**" or the "**Company**").*

Geef hierbij bijzondere volmacht, met machtiging tot indeplaatsstelling, aan:

*Hereby provides special proxy, with the right of substitution, to:*

Voor natuurlijke personen

*For physical persons*

\_\_\_\_\_ [naam] [name],

met woonplaats te / *residing at* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ [adres] [address]

Voor rechtspersonen

*For legal entities*

\_\_\_\_\_ [naam] [name],

\_\_\_\_\_ [rechtsvorm] [legal form],

met zetel te / *with registered office at*

\_\_\_\_\_ [plaats] [place],

ingeschreven in het rechtspersonenregister onder nummer / *registered in the register of legal entities under number*

\_\_\_\_\_ [ondernemingsnummer en RPR] [company number and RLE],

geldig vertegenwoordigd door / *duly represented by*

\_\_\_\_\_ [naam en functie] [name and capacity]

en / *and* \_\_\_\_\_ [naam en functie] [name and capacity]

Om hem/haar te vertegenwoordigen op de jaarlijkse algemene vergadering van Retail Estates van maandag 19 juli 2021 om 10u op de zetel van de Vennootschap.

*To represent him/her at the annual general shareholders' meeting of Retail Estates of Monday 19 July 2021 at 10 am at the registered office of the Company.*

Gelieve op te merken dat, indien u een lid van de raad van bestuur/het directiecomité van Retail Estates, of enige werknemer of andere persoon die banden heeft met Retail Estates aanduidt als bijzondere volmachthouder, die persoon dan, op basis van de wet, geacht wordt een belangenconflict te hebben voor de uitoefening van het

stemrecht, en bijgevolg enkel zal mogen stemmen op voorwaarde dat hij voor ieder onderwerp op de agenda over specifieke steminstructies beschikt.

*Please note, if you designate a member of the board of directors/the management committee of Retail Estates or an employee or another person who has ties with the Company as special proxyholder, that person then, mandatorily, is considered as being faced with a conflict of interest in exercising the voting right, and will therefore only be able to vote under the condition that he has been given specific voting instructions for each item on the agenda.*

De **agenda** van deze jaarlijkse algemene vergadering is aangehecht als **Bijlage**.

The **agenda** for this annual general shareholders' meeting is attached as **Annex**.

\*\*\*\*\*

Ondergetekende geeft hierbij aan de volmachtdrager volgende instructies om op de jaarlijkse algemene vergadering als volgt te stemmen op de voormelde agendapunten<sup>iii</sup>:

*The undersigned hereby gives the proxyholder the following instructions to vote as follows at the annual general shareholders' meeting on the agenda points set out above<sup>iv</sup>:*

Agendapunt Agenda item			
<b>1. Retail Estates NV</b>			
1.1. Kennisname jaarverslag <i>1.1. Acknowledgement annual report</i>	Geen stemming vereist No vote required		
1.2. Kennisname verslagen van de commissaris <i>1.2. Acknowledgement auditor reports</i>	Geen stemming vereist No vote required		
1.3. Kennisname geconsolideerde jaarrekening <i>1.3. Acknowledgement consolidated accounts</i>	Geen stemming vereist No vote required		
1.4. Toelichting door het remuneratie- en benoemingscomité van het remuneratieverslag <i>1.4. Presentation by the remuneration and nomination committee of the remuneration report</i>	Geen stemming vereist No vote required		
1.5. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening en bestemming van het resultaat <i>1.5. Approval of the statutory accounts and allocation of the results</i>	ja yes	nee no	onthouding abstention
1.6. Goedkeuring van het remuneratiebeleid <i>1.6. Approval of the remuneration policy</i>	ja yes	nee no	onthouding abstention
1.7. Goedkeuring van het remuneratieverslag	ja	nee	onthouding

<sup>iii</sup> Gelieve de gemaakte keuze te omcirkelen, met vermelding, indien niet alle stemmen in dezelfde zin worden uitgebracht, van het aantal stemmen die in die zin dienen te worden uitgebracht.

<sup>iv</sup> Please circle the choice made, indicating, in the event not all shares vote the same way, the number of votes voting in the indicated way.

1.7. <i>Approval of the remuneration report</i>	yes	no	abstention
1.8. Kwijting bestuurders	ja	nee	onthouding
1.8. <i>Grant discharge to directors</i>	yes	no	abstention
1.9. Kwijting commissaris	ja	nee	onthouding
1.9. <i>Grant discharge to statutory auditor</i>	yes	no	abstention
<b>2. Gefuseerde vennootschap</b>			
<b>2. Merged company</b>			
2.1. Kennisname jaarverslag NS Properties NV	Geen stemming vereist		
2.1. <i>Acknowledgement annual report NS Properties NV</i>	No vote required		
2.2. Kennisname verslag van de commissaris van NS Properties NV	Geen stemming vereist		
2.2. <i>Acknowledgement auditor report of NS Properties NV</i>	No vote required		
2.3. Goedkeuring jaarrekening NS Properties NV	ja	nee	onthouding
2.3. <i>Approval accounts NS Properties NV</i>	yes	no	abstention
2.4. Kwijting bestuurders NS Properties NV	ja	nee	onthouding
2.4. <i>Grant discharge to directors NS Properties NV</i>	yes	no	abstention
2.5. Kwijting commissaris NS Properties NV	ja	nee	onthouding
2.5. <i>Grant discharge to statutory auditor NS Properties NV</i>	yes	no	abstention
<b>3. Hernieuwing mandaten bestuurder/herbenoeming commissaris</b>			
<b>3. Renewal mandates of directors/re-appointment of statutory auditor</b>			
3.1 Hernieuwing mandaat René Annaert als niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder	ja	nee	onthouding
3.1 <i>Renewal mandate René Annaert as non-executive, independent director</i>	yes	no	abstention
3.2 Hernieuwing mandaat Paul Borghgraef als niet-uitvoerend bestuurder	ja	nee	onthouding
3.2 <i>Renewal mandate Paul Borghgraef as non-executive director</i>	yes	no	abstention
3.3 Hernieuwing mandaat Christophe Demain als niet-uitvoerend bestuurder	ja	nee	onthouding
3.3 <i>Renewal mandate Christophe Demain as non-executive director</i>	yes	no	abstention
3.4 Hernieuwing mandaat Jan De Nys als uitvoerend bestuurder	ja	nee	onthouding
3.4 <i>Renewal mandate Jan De Nys as executive director</i>	yes	no	abstention
3.5 Hernieuwing mandaat Kara De Smet als uitvoerend bestuurder	ja	nee	onthouding
3.5 <i>Renewal mandate Kara De Smet as executive director</i>	yes	no	abstention
3.6 Hernieuwing mandaat Ann Gaeremynck als niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder	ja	nee	onthouding
3.6 <i>Renewal mandate Ann Gaeremynck as non-executive, independent director</i>	yes	no	abstention
3.7 Hernieuwing mandaat Victor Ragoen als niet-uitvoerend bestuurder	ja	nee	onthouding
3.7 <i>Renewal mandate Victor Ragoen as non-executive director</i>	yes	no	abstention

3.8 Hernieuwing mandaat Leen Van den Neste als niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder <i>3.8 Renewal mandate Leen Van den Neste as non-executive, independent director</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
3.9 Hernieuwing mandaat Michel Van Geyte als niet-uitvoerend bestuurder <i>3.9 Renewal mandate Michel Van Geyte as non-executive director</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
3.10 Herbenoeming van PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV als commissaris, met als nieuwe vertegenwoordiger de heer Jeroen Bockaert, onder voorbehoud goedkeuring door de FSMA <i>3.10 Re-appointment of PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV as statutory auditor, with Mr. Jeroen Bockaert as new representative, subject to approval by the FSMA</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
<b>4. Goedkeuring clausules financieringsovereenkomsten overeenkomstig artikel 7:151 WVV</b> <b>4. Approval clauses financial agreements pursuant to article 7:151 BCAC</b>			
4.1. Goedkeuring clausules financieringsovereenkomsten <i>4.1. Approval clauses financial agreements</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
4.2. Goedkeuring clausules obligatielening <i>4.2. Approval clauses bond</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
<b>5. Varia</b>			

Onverminderd de mogelijkheid om in overeenstemming met artikel 7:145, tweede lid van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen 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.

*Notwithstanding the possibility, in certain circumstances, to deviate from the instructions pursuant to article 7:145, second section of the Belgian Companies and Associations Code, the proxyholder shall vote according to the instructions of the shareholder who designated him. The proxyholder must keep record of the voting instructions for at least 1 year and confirm that he has complied with these instructions at the request of the shareholder.*

Bij gebrek aan een specifieke steminstructie, of in geval, om welke reden ook, er onduidelijkheid zou bestaan omtrent de meegedeelde steminstructie:

zal de volmachtdrager stemmen ten voordele van het voorstel van besluit dat wordt gesteund door de Raad van Bestuur;\* [OF]

zal de volmachtdrager in functie van de beraadslaging stemmen in het belang van de aandeelhouder.\*

*[\* Het vakje aankruisen dat overeenstemt met de gekozen optie. Bij gebrek aan aankruising wordt geacht voor optie 1 (voorstem) te zijn geopteerd.]*

*In the absence of specific voting instructions, or in case, for whatever reason, uncertainty arises pertaining to the voting instructions provided:*

- the proxyholder shall vote in favor of the proposed resolution that is supported by the Board of Directors,\* [OR]*
- the proxyholder shall vote on the basis of the deliberations in the best interests of the shareholder.*

*[\*Please tick off the option of choice. If nothing is marked, option 1 (vote in favor) will be deemed to be chosen.]*

*In geval van een potentieel belangenconflict zoals bepaald in artikel 7:143, §4, lid 2 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen 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. If there is a potential conflict of interests between the shareholder and the designated proxyholder, within the meaning of Article 7:143, Section 4, paragraph 2 of the Belgian Companies and Associations Code, the proxyholder must disclose the precise facts that are relevant for the shareholder to assess whether there is any risk that the proxyholder will pursue an interest other than that of the shareholder. The proxyholder may moreover vote on behalf of the shareholder only if he/she has specific voting instructions for every item on the agenda.*

*De volmachtdrager kan alle akten, stukken, notulen, aanwezigheidslijsten, registers, bevestigingen, kennisgevingen en ieder ander document verlijden en ondertekenen, stemmen of zich onthouden bij de stemming 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.*

*For all instruments, items, notes, attendance lists, registries, confirmations, notifications and other documents, the proxyholder can execute or sign, vote or abstain from voting on proposals for change, omission or addition of an item on the agenda, choose a place of domicile, substitute and do anything in general that is useful or necessary for the implementation of this proxy, insofar as necessary with promise of ratification.*

*Ondergetekende 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 ondergetekende 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.*

*The undersigned undertakes to compensate the proxyholder for any damage he/she may suffer as a result of any action taken in executing this proxy, on the condition, however, that he/she has complied with the limits of his/her powers. The undersigned undertakes not to claim the nullity of any resolution approved by the proxy holder and make no claim for any damage compensation from him/her, on the condition, however, that the proxyholder has complied with the limits of his/her powers.*

\*\*\*\*\*

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 jaarlijkse algemene vergadering en om er het stemrecht uit te oefenen.

*The proxyholder enjoys the same rights as the represented shareholder, and in particular the right to speak, to ask questions during the annual general shareholders' meeting and to exercise the right to vote.*

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 Retail Estates aanhoudt 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.

*A shareholder may designate only one person as a proxyholder for a specific general meeting. In derogation thereof, (i) the shareholder can designate separate proxyholders for each type of shares he/she possess, as well as for each of his/her securities accounts, if he/she holds shares of Retail Estates on several securities accounts and (ii) give a person qualified as shareholder who nonetheless acts in professional capacity for the account of other natural or legal entities, proxy of each of those other natural or legal entities or their designated third party.*

Om zich te kunnen laten vertegenwoordigen door een lasthebber moet de schriftelijke volmacht worden opgesteld conform dit volmachtformulier, en waarvan een exemplaar ter beschikking ligt op de zetel van de vennootschap of kan worden gedownload via de website van de Vennootschap ([www.retailstates.com](http://www.retailstates.com)). Deze volmacht dient aan de Vennootschap te worden bezorgd op de hieronder beschreven wijze.

*In order to be represented by a proxyholder, the written proxy must be filled and signed in accordance with the proxy form and of which there is a model available at the registered offices of the Company or which can be downloaded via the website of the Company ([www.retailstates.com](http://www.retailstates.com)). This proxy must be submitted to the Company in the manner described below.*

De kennisgeving van de volmacht aan de Vennootschap dient schriftelijk te gebeuren (ter attentie van Retail Estates, Investor Relations, Industrielaan 6, 1740 Ternat; e-mail: [investorrelations@retailstates.com](mailto:investorrelations@retailstates.com)). In geval van kennisgeving via elektronische weg moet het originele volmachtformulier niet worden ingediend. **Volmachtformulieren die te laat toekomen of die niet voldoen aan de vereiste formaliteiten zullen worden geweigerd.**

*The notification of a proxy to the Company must take place in writing (for the attention of Retail Estates, Investor Relations, Industrielaan 6, 1740 Ternat; e-mail: [investorrelations@retailstates.com](mailto:investorrelations@retailstates.com)). In case of notification via electronic means, the original proxy form must not be submitted. **Proxy forms that are submitted too late or do not meet the formalities required shall be refused.***



De Vennootschap moet de volmacht uiterlijk op **dinsdag 13 juli 2021** ontvangen. Aandeelhouders die zich wensen te laten vertegenwoordigen dienen bovendien steeds de in de oproeping vermelde registratie- en bevestigingsprocedure na te leven.

*The Company must receive the proxy by no later than **Tuesday 13 July 2021**. Shareholders who wish to be represented must always comply with the registration and confirmation procedure set out in the notice.*

De volmachtdrager kan in het bijzonder deelnemen aan iedere andere algemene vergadering met dezelfde dagorde in het geval de algemene vergadering niet rechtsgeldig zou kunnen beslissen of niet zou worden gehouden op de hiervoor vermelde datum.

*The proxy holder can particularly participate in another general meeting with the same agenda in case the general meeting cannot legally decide or cannot be held on the stated date.*

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 7:134 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen bedoelde formaliteiten die vervuld moeten worden om tot de algemene vergadering te worden toegelaten.

*For the calculation of quorum and majority, only those proxies are taken into account that were submitted by shareholders having met the formalities set out in Article 7:134 of the Belgian Companies and Associations Code which must be fulfilled in order to be allowed to attend the shareholders meeting.*

Zoals aangegeven in de oproeping voor de algemene vergadering (en volgens de daarin aangegeven modaliteiten), kunnen aandeelhouders die alleen of gezamenlijk 3% van het kapitaal van de Vennootschap bezitten, punten op de agenda van de 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 **zondag 27 juni 2021** (artikel 7:130 WVV). 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 en Verenigingen (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.

*As indicated in the notice for the general meeting (and according to the indicated procedures), shareholders who individually or together possess at least 3% of the share capital of the Company, can have items added to the agenda of the general meeting and submit resolution proposals (concerning subjects included or to be included in the agenda) ultimately by **Sunday 27 June 2021** (article 7:130 of the Belgian Companies and*

Associations Code). Notice of the items for discussion and accompanying proposals for resolution that are added to the agenda, where applicable, will be published in accordance with the provisions of the Belgian Companies and Associations Code (as indicated in the notice). If applicable, the Company shall, at the same time, make a form available on its website that can be used for voting by proxy, supplemented by the additional subjects to be discussed and the accompanying proposed resolutions that are going to be on the agenda, and/or solely with the proposed resolutions that would be formulated. The proxies that are notified to the Company prior to the notice of an amended agenda, remain valid for the subjects to be discussed included in the agenda to which they apply, meaning that the proxyholder, for the subjects to be discussed included in the agenda for which new proposed resolutions have been submitted, may deviate during the meeting from any instructions of the proxyholder, if the execution of those instructions could possibly prejudice the interests of the proxyholder. The proxyholder must inform the shareholder of any such event.

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 zijn 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 zijn opgenomen.\*

[\* Het vakje aankruisen dat overeenstemt met de gekozen optie. Als de volmachtgever geen vakje heeft aangekruist of beide vakjes heeft aangekruist, dan moet de volmachtdrager zich onthouden om te stemmen over nieuwe punten en de bijhorende voorstellen tot besluit die op de agenda van de vergadering zouden worden geplaatst.]

In respect of new subjects to be discussed, where appropriate, which would be included on the agenda, the shareholder must make a choice:

- The proxyholder is authorized to vote on the new subjects to be discussed and the accompanying resolution proposals that would be included on the agenda as he/she deems appropriate while observing the interests of the shareholder.\* [OR]
- The proxyholder must abstain from voting on the new subjects to be discussed and the accompanying resolution proposals that would be included on the agenda.\*

[\* Tick off the box that corresponds with your choice. If the shareholder has not ticked off any box or if he/she has ticked off both boxes, the proxyholder must abstain from voting on the new items and the accompanying resolution proposals that would be placed on the agenda of the meeting.]

\_\_\_\_\_ [datum] [date]

**[handtekening laten voorafgaan door de woorden “goed voor volmacht”]  
[have the signature be preceded by the words “good for proxy”]**

\_\_\_\_\_ [handtekening]  
[signature]

\_\_\_\_\_ [handtekening]  
[signature]

Naam/Name:  
Functie/Capacity:

Naam/Name:  
Functie/Capacity:

Gelieve hieronder uw contactgegevens in te vullen waarop wij u kunnen contacteren in geval van vragen of onduidelijkheden:

*Please enter your contact details below where we can contact you in case of questions or uncertainties:*

e-mail / email: \_\_\_\_\_

telefoonnummer/phone number: \_\_\_\_\_

Bijlage: Agenda Jaarlijkse Algemene Vergadering  
Annex: Agenda Annual General Shareholders' Meeting

<u>AGENDA VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING</u>	<u>AGENDA ANNUAL GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING</u>
<p><b>1. Retail Estates NV</b></p> <p>1.1. Kennisname van het jaarverslag betreffende de statutaire en de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2021.</p> <p>1.2. Kennisname van de verslagen van de commissaris betreffende de statutaire jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2021 en betreffende de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2021.</p> <p>1.3. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2021.</p> <p>1.4. Toelichting door het remuneratie- en benoemingscomité van het remuneratieverslag voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2021, dat een specifiek onderdeel uitmaakt van de verklaring inzake deugdelijk bestuur.</p> <p><i>Aangezien de agendapunten 1.1 tot 1.3 loutere kennisnames betreffen en het agendapunt 1.4 een toelichting betreft, dient er geen besluit te worden genomen door de Algemene Vergadering. Bijgevolg zijn er in deze oproeping geen voorstellen van besluit met betrekking tot deze agendapunten opgenomen.</i></p> <p>1.5. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2021 en bestemming van het resultaat.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Voorstel tot goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 maart 2021, met inbegrip van de bestemming van het resultaat.</i></li><li>• <i>Voorstel tot toekenning van een bruto dividend van 4,50 EUR per aandeel (rekening houdend met de dividendgerechtigdheid van in totaal 12.665.763 aandelen, vertegenwoordigd door coupon nr. 29).</i></li></ul> <p>1.6. Goedkeuring van het remuneratiebeleid van toepassing op de bestuurders en de leden van het directiecomité.</p> <p><i>Voorstel tot goedkeuring van het remuneratiebeleid van toepassing op de bestuurders en de leden van het directiecomité.</i></p>	<p><b>1. Retail Estates NV</b></p> <p>1.1. Acknowledgement of the annual report with regard to the statutory and consolidated annual accounts of the Company for the financial year that ended on 31 March 2021.</p> <p>1.2. Acknowledgement of the reports of the statutory auditor with regard to the statutory accounts of the Company for the financial year that ended on 31 March 2021 and with regard to the consolidated annual accounts of the Company for the financial year that ended on 31 March 2021.</p> <p>1.3. Acknowledgement of the consolidated annual accounts of the Company for the financial year that ended on 31 March 2021.</p> <p>1.4. Presentation by the remuneration and nomination committee of the remuneration report for the financial year that ended on 31 March 2021 that forms a specific part of the corporate governance statement.</p> <p><i>As the agenda items 1.1 to 1.3 refer to mere acknowledgements and agenda item 1.4 refers to a presentation, the General Meeting does not have to resolve on the items. Therefore, this invitation does not include proposals for resolutions with regard to these agenda items.</i></p> <p>1.5. Approval of the statutory annual accounts of the Company for the financial year that ended on 31 March 2021 and allocation of the results.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Proposal to approve the statutory annual accounts for the financial year that ended on 31 March 2021, including the allocation of the results.</i></li><li>• <i>Proposal to distribute a gross dividend of 4,50 EUR per share (taking into account the entitlement to dividends of 12.665.763 shares in total, represented by coupon n° 29).</i></li></ul> <p>1.6. Approval of the remuneration policy applicable to the directors and the members of the executive committee.</p> <p><i>Proposal to approve the remuneration policy applicable to the directors and the members of the executive committee.</i></p>

<p>1.7. Goedkeuring van het remuneratieverslag voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2021, dat een specifiek onderdeel uitmaakt van de verklaring inzake deugdelijk bestuur van het jaarverslag.</p> <p><i>Voorstel tot goedkeuring van het remuneratieverslag voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2021, dat een specifiek onderdeel uitmaakt van de verklaring inzake deugdelijke bestuur van het jaarverslag.</i></p> <p>1.8. Kwijting aan de bestuurders van de Vennootschap.</p> <p><i>Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders van de Vennootschap voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het statutaire boekjaar afgesloten op 31 maart 2021.</i></p> <p>1.9. Kwijting aan de commissaris van de Vennootschap.</p> <p><i>Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris van de Vennootschap voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het statutaire boekjaar afgesloten op 31 maart 2021.</i></p> <p><b>2. Gefuseerde vennootschap<sup>v</sup></b></p> <p>2.1. Kennisname van het jaarverslag betreffende de statutaire jaarrekening van de vennootschap “NS Properties NV” voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.</p> <p>2.2. Kennisname van het verslag van de commissaris betreffende de statutaire jaarrekening van de vennootschap “NS Properties” voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.</p> <p><i>Aangezien de agendapunten 2.1 en 2.2 loutere kennisnames betreffen, dient er geen besluit te worden genomen door de Algemene Vergadering. Bijgevolg zijn er in deze oproeping geen voorstellen van besluit met betrekking tot deze agendapunten opgenomen.</i></p>	<p>1.7. Approval of the remuneration report for the financial year that ended on 31 March 2021, that forms a specific part of the corporate governance statement of the annual report.</p> <p><i>Proposal to approve the remuneration report for the financial year that ended on 31 March 2021, that forms a specific part of the corporate governance statement of the annual report.</i></p> <p>1.8. Discharge to the directors of the Company.</p> <p><i>Proposal to grant discharge to the directors of the Company for their mandate during the financial year that ended on 31 March 2021.</i></p> <p>1.9. Discharge to the statutory auditor of the Company.</p> <p><i>Proposal to grant discharge to the statutory auditor of the Company for its mandate during the financial year that ended on 31 March 2021.</i></p> <p><b>2. Merged company<sup>vi</sup></b></p> <p>2.1. Acknowledgement of the annual report with regard to the statutory annual accounts of the company “NS Properties NV” for the financial year that ended on 31 December 2020.</p> <p>2.2. Acknowledgement of the report of the statutory auditor with regard to the statutory annual accounts of the company “NS Properties NV” for the financial year that ended on 31 December 2020.</p> <p><i>As the agenda items 2.1 and 2.2 refer to mere acknowledgements, the General Meeting does not have to resolve on the items. Therefore, this invitation does not include proposals for resolutions with regard to these agenda items.</i></p>
--	--

<sup>v</sup> Op grond van artikel 12:58 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen dient de Algemene Vergadering van de overnemende vennootschap (*in casu*, Retail Estates) de jaarrekening van de door een met fusie gelijkgestelde verrichting overgenomen vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 (*in casu*, NS Properties) goed te keuren en kwijting te verlenen aan de bestuurs- en toezichtsorganen van de overgenomen vennootschap, indien de fusie voltrokken is vóór de datum van goedkeuring van de jaarrekening.

<sup>vi</sup> Pursuant to article 12:58 of the Belgian Companies and Associations Code, the General Meeting of the acquiring company (*in this case*, Retail Estates) must approve the annual accounts of the merged company for the financial year ending 31 December 2020 (*in this case*, NS Properties) and must grant discharge to the management and supervisory bodies of the acquired company, if the merger has taken place before the date of the approval of the annual accounts.

<p>2.3. Goedkeuring van de jaarrekening van de vennootschap "NS Properties NV", opgeslorpt door Retail Estates op 31 december 2020, voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.</p> <p><i>Voorstel om de jaarrekening van de vennootschap "NS Properties NV", voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, goed te keuren.</i></p> <p>2.4. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap "NS Properties NV".</p> <p><i>Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders van de vennootschap "NS Properties NV" voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.</i></p> <p>2.5. Kwijting aan de commissaris van de vennootschap "NS Properties NV".</p> <p><i>Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris van de vennootschap "NS Properties NV" voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.</i></p> <p><b>3. Hernieuwing mandaten bestuurders / herbenoeming commissaris</b></p> <p>3.1. Hernieuwing van het mandaat van de heer René Annaert als niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder voor een periode van 4 jaar.</p> <p>Uit de voor de Vennootschap beschikbare informatie blijkt dat de heer René Annaert voldoet aan de specifieke onafhankelijkheidscriteria vermeld in bepaling 3.5 van de Corporate Governance Code 2020 en artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en aan het algemene onafhankelijkheids criterium vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.</p> <p>Het profiel van de heer René Annaert is opgenomen op pagina 45 van het jaarverslag voor het boekjaar 2020-2021.</p> <p><i>Voorstel om het mandaat van de heer René Annaert als niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder te hernieuwen voor een periode van 4 jaar met ingang van deze algemene jaarvergadering. Voorstel om het mandaat op dezelfde wijze te bezoldigen als het initiële mandaat.</i></p>	<p>2.3. Approval of the annual accounts of the company "NS Properties NV", as a result of a merger absorbed by Retail Estates on 31 December 2020, for the financial year that ended on 31 December 2020.</p> <p><i>Proposal to approve the annual accounts of the company "NS Properties NV" for the financial year that ended on 31 December 2020.</i></p> <p>2.4. Discharge to the directors of the company "NS Properties NV".</p> <p><i>Proposal to grant discharge to the directors of the company "NS Properties NV" for their mandate during the financial year that ended on 31 December 2020.</i></p> <p>2.5. Discharge to the statutory auditor of the company "NS Properties NV".</p> <p><i>Proposal to grant discharge to the statutory auditor of the company "NS Properties NV" for its mandate during the financial year that ended on 31 December 2020.</i></p> <p><b>3. Renewal mandates directors / re-appointment statutory auditor</b></p> <p>3.1. <i>Renewal of the mandate of Mr. René Annaert as non-executive, independent director for a period of 4 years.</i></p> <p>Based on the information available to the Company, it appears that Mr. René Annaert meets the specific independence criteria set out in provision 3.5 of the Corporate Governance Code 2020 and Article 526ter of the Belgian Companies Code and the general independence criterion set out in Article 7:87 of the Belgian Companies and Associations Code.</p> <p>The profile of Mr René Annaert is included on page 45 of the annual report for the financial year 2020-2021.</p> <p><i>Proposal to renew the mandate of Mr. René Annaert as non-executive, independent director for a period of 4 years with effect from this General Meeting. Proposal to remunerate the mandate in the same way as the initial mandate.</i></p>
--	---

<p>3.2. Hernieuwing van het mandaat van de heer Paul Borghgraef als niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van 4 jaar.</p> <p>Het profiel van de heer Paul Borghgraef is opgenomen op pagina 44 van het jaarverslag voor het boekjaar 2020-2021.</p> <p><i>Voorstel om het mandaat van de heer Paul Borghgraef als niet-uitvoerend bestuurder te hernieuwen voor een periode van 4 jaar met ingang van deze algemene jaarvergadering. Voorstel om het mandaat op dezelfde wijze te bezoldigen als het initiële mandaat.</i></p> <p>3.3. Hernieuwing van het mandaat van de heer Christophe Demain als niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van 4 jaar.</p> <p>Het profiel van de heer Christophe Demain is opgenomen op pagina 47 van het jaarverslag voor het boekjaar 2020-2021.</p> <p><i>Voorstel om het mandaat van de heer Christophe Demain als niet-uitvoerend bestuurder te hernieuwen voor een periode van 4 jaar met ingang van deze algemene jaarvergadering. Voorstel om het mandaat op dezelfde wijze te bezoldigen als het initiële mandaat.</i></p> <p>3.4. Hernieuwing van het mandaat van de heer Jan De Nys als uitvoerend bestuurder voor een periode van 4 jaar.</p> <p>Het profiel van de heer Jan De Nys is opgenomen op pagina 44 van het jaarverslag voor het boekjaar 2020-2021.</p> <p><i>Voorstel om het mandaat van de heer Jan De Nys als uitvoerend bestuurder te hernieuwen voor een periode van 4 jaar met ingang van deze algemene jaarvergadering. Voorstel om het mandaat van de heer Jan De Nys in zijn hoedanigheid van uitvoerend bestuurder niet te bezoldigen.</i></p> <p>3.5. Hernieuwing van het mandaat van mevrouw Kara De Smet als uitvoerend bestuurder voor een periode van 4 jaar.</p> <p>Het profiel van mevrouw Kara De Smet is opgenomen op pagina 45 van het jaarverslag voor het boekjaar 2020-2021.</p> <p><i>Voorstel om het mandaat van mevrouw Kara De Smet als uitvoerend bestuurder te</i></p>	<p>3.2. <i>Renewal of the mandate of Mr. Paul Borghgraef as non-executive director for a period of 4 years.</i></p> <p>The profile of Mr. Paul Borghgraef is included on page 44 of the annual report for the financial year 2020-2021.</p> <p><i>Proposal to renew the mandate of Mr. Paul Borghgraef as non-executive director for a period of 4 years with effect from this General Meeting. Proposal to remunerate the mandate in the same way as the initial mandate.</i></p> <p>3.3. <i>Renewal of the mandate of Mr. Christophe Demain as non-executive director for a period of 4 years.</i></p> <p>The profile of Mr. Christophe Demain is included on page 47 of the annual report for the financial year 2020-2021.</p> <p><i>Proposal to renew the mandate of Mr. Christophe Demain as non-executive director for a period of 4 years with effect from this General Meeting. Proposal to remunerate the mandate in the same way as the initial mandate.</i></p> <p>3.4. <i>Renewal of the mandate of Mr. Jan De Nys as executive director for a period of 4 years.</i></p> <p>The profile of Mr. Jan De Nys is included on page 44 of the annual report for the financial year 2020-2021.</p> <p><i>Proposal to renew the mandate of Mr. Jan De Nys as executive director for a period of 4 years with effect from this General Meeting. Proposal not to remunerate the mandate of Mr. Jan De Nys in his capacity as executive director.</i></p> <p>3.5. <i>Renewal of the mandate of Ms. Kara De Smet as executive director for a period of 4 years.</i></p> <p>The profile of Ms. Kara De Smet is included on page 45 of the annual report for the financial year 2020-2021.</p> <p><i>Proposal to renew the mandate of Ms. Kara De Smet as executive director for a period of</i></p>
--	--

<p><i>hernieuwen voor een periode van 4 jaar met ingang van deze algemene jaarvergadering. Voorstel om het mandaat van mevrouw Kara De Smet in haar hoedanigheid van uitvoerend bestuurder niet te bezoldigen.</i></p> <p>3.6. Hernieuwing van het mandaat van mevrouw Ann Gaeremynck als niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder voor een periode van 4 jaar.</p> <p>Uit de voor de Vennootschap beschikbare informatie blijkt dat mevrouw Ann Gaeremynck voldoet aan de specifieke onafhankelijkheidscriteria vermeld in bepaling 3.5 van de Corporate Governance Code 2020 en artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en aan het algemene onafhankelijkheids criterium vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.</p> <p>Het profiel van mevrouw Ann Gaeremynck is opgenomen op pagina 47 van het jaarverslag voor het boekjaar 2020-2021.</p> <p><i>Voorstel om het mandaat van mevrouw Ann Gaeremynck als niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder te hernieuwen voor een periode van 4 jaar met ingang van deze algemene jaarvergadering. Voorstel om het mandaat op dezelfde wijze te bezoldigen als het initiële mandaat.</i></p> <p>3.7. Hernieuwing van het mandaat van de heer Victor Ragoen als niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van 4 jaar.</p> <p>Het profiel van de heer Victor Ragoen is opgenomen op pagina 48 van het jaarverslag voor het boekjaar 2020-2021.</p> <p><i>Voorstel om het mandaat van de heer Victor Ragoen als niet-uitvoerend bestuurder te hernieuwen voor een periode van 4 jaar met ingang van deze algemene jaarvergadering. Voorstel om het mandaat op dezelfde wijze te bezoldigen als het initiële mandaat.</i></p> <p>3.8. Hernieuwing van het mandaat van mevrouw Leen Van den Neste als niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder voor een periode van 4 jaar.</p> <p>Uit de voor de Vennootschap beschikbare informatie blijkt dat mevrouw Leen Van den Neste voldoet aan de specifieke</p>	<p><i>4 years with effect from this Meeting. Proposal not to remunerate the mandate of Ms. Kara De Smet in her capacity as executive director.</i></p> <p>3.6. <i>Renewal of the mandate of Ms. Ann Gaeremynck as non-executive, independent director for a period of 4 years.</i></p> <p>Based on the information available to the Company, it appears that Ms. Ann Gaeremynck meets the specific independence criteria set out in provision 3.5 of the Corporate Governance Code 2020 and Article 526ter of the Belgian Companies Code and the general independence criterion set out in Article 7:87 of the Belgian Companies and Associations Code.</p> <p>The profile of Ms. Ann Gaeremynck is included on page 47 of the annual report for the financial year 2020-2021.</p> <p><i>Proposal to renew the mandate of Ms. Ann Gaeremynck as non-executive, independent director for a period of 4 years with effect from this General Meeting. Proposal to remunerate the mandate in the same way as the initial mandate.</i></p> <p>3.7. <i>Renewal of the mandate of Mr. Victor Ragoen as non-executive director for a period of 4 years.</i></p> <p>The profile of Mr. Victor Ragoen is included on page 48 of the annual report for the financial year 2020-2021.</p> <p><i>Proposal to renew the mandate of Mr. Victor Ragoen as non-executive director for a period of 4 years with effect from this General Meeting. Proposal to remunerate the mandate in the same way as the initial mandate.</i></p> <p>3.8. <i>Renewal of the mandate of Ms. Leen Van den Neste as non-executive, independent director for a period of 4 years.</i></p> <p>Based on the information available to the Company, it appears that Ms. Leen Van den Neste meets the specific independence criteria set out in provision 3.5 of the</p>
--	--



<p>onafhankelijkheidscriteria vermeld in bepaling 3.5 van de Corporate Governance Code 2020 en artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en aan het algemene onafhankelijkheids criterium vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.</p> <p>Het profiel van mevrouw Leen Van den Neste is opgenomen op pagina 49 van het jaarverslag voor het boekjaar 2020-2021.</p> <p><i>Voorstel om het mandaat van mevrouw Leen Van den Neste als niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder te hernieuwen voor een periode van 4 jaar met ingang van deze algemene jaarvergadering. Voorstel om het mandaat op dezelfde wijze te bezoldigen als het initiële mandaat.</i></p> <p>3.9. Hernieuwing van het mandaat van de heer Michel Van Geyte als niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van 4 jaar.</p> <p>Het profiel van de heer Michel Van Geyte is opgenomen op pagina 46 van het jaarverslag voor het boekjaar 2020-2021.</p> <p><i>Voorstel om het mandaat van de heer Michel Van Geyte als niet-uitvoerend bestuurder te hernieuwen voor een periode van 4 jaar met ingang van deze algemene jaarvergadering. Voorstel om het mandaat op dezelfde wijze te bezoldigen als het initiële mandaat.</i></p> <p>3.10. Herbenoeming van PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV als commissaris</p> <p><i><u>Voorstel tot besluit:</u> op voorstel van de raad van bestuur en het auditcomité, keurt de algemene vergadering, onder voorbehoud van goedkeuring door de FSMA, de herbenoeming als commissaris goed van PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV (RPR 0429.501.944), met zetel te 1932 Zaventem, Woluwedal 18, met als nieuwe vertegenwoordiger de heer Jeroen Bockaert en dit voor een periode van 3 jaar tot na de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in boekjaar 2024-2025. De jaarlijkse vergoeding van de commissaris voor de controle van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap wordt vastgesteld op 87.017,38 EUR (excl. BTW en onkosten IBR). De honoraria worden jaarlijks aangepast aan de index van de consumptieprijsen.</i></p>	<p>Corporate Governance Code 2020 and Article 526ter of the Belgian Companies Code and the general independence criterion set out in Article 7:87 of the Belgian Companies and Associations Code.</p> <p>The profile of Ms. Leen Van den Neste is included on page 49 of the annual report for the financial year 2020-2021.</p> <p><i>Proposal to renew the mandate of Ms. Leen Van den Neste as non-executive, independent director for a period of 4 years with effect from this General Meeting. Proposal to remunerate the mandate in the same way as the initial mandate.</i></p> <p>3.9. <i>Renewal of the mandate of Mr. Michel Van Geyte as non-executive director for a period of 4 years.</i></p> <p>The profile of Mr. Michel Van Geyte is included on page 46 of the annual report for the financial year 2020-2021.</p> <p><i>Proposal to renew the mandate of Mr. Michel Van Geyte as non-executive director for a period of 4 years with effect from this General Meeting. Proposal to remunerate the mandate in the same way as the initial mandate.</i></p> <p>3.10. Re-appointment of PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV as statutory auditor.</p> <p><i><u>Proposed resolution:</u> on the proposal of the board of directors and the audit committee, the General Meeting approves, subject to approval by the FSMA, the re-appointment as statutory auditor of PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV (RPR 0429.501.944), with registered office at 1932 Zaventem, Woluwedal 18, with Mr. Jeroen Bockaert as its new representative, for a period of 3 years until after the ordinary general meeting to be held in the financial year 2024-2025. The annual fee of the statutory auditor for the audit of the statutory and consolidated financial statements of the Company is set at 87,017.38 EUR (excl. VAT and expenses IBR/IRE). The fees shall be adjusted annually in accordance with the consumer price index.</i></p>
--	--

<p><b>4. Goedkeuring clausules financieringsovereenkomsten overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen</b></p> <p>4.1. Goedkeuring bepaalde clausules in (de algemene voorwaarden die van toepassing zijn op) financieringsovereenkomsten.</p> <p><i>Voorstel tot besluit: Beslissing tot goedkeuring, overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, van bepaalde clausules in (de algemene voorwaarden die van toepassing zijn op) financieringsovereenkomsten die de Vennootschap is aangegaan met ING Belgium NV, BNP Paribas Fortis NV en Belfius NV:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o Een Engelstalige “committed term loan facility agreements” met ING Belgium NV d.d. 15 januari 2021 voor een bedrag van 25.000.000,00 EUR:</li> </ul> <p>Artikel 7.1 b) van deze overeenkomst bepaalt: <i>“De Ontlener moet de Bank onmiddellijk informeren indien hij op de hoogte wordt gesteld van een Controlewijziging of van een voorgenomen Controlewijziging. Na een Controlewijziging, mag de Bank, na een ingebrekestelling aan de Ontlener ten minste vijf dagen voordien, de Verbintenissen annuleren en/of verklaren dat alle uitstaande leningen, samen met de verlopen intresten en alle andere bedragen die onder de Financiële Documenten zijn toegerekend, onmiddellijk verschuldigd en betaalbaar zijn.”</i></p> <p>waarbij “Controlewijziging” wordt gedefinieerd als <i>“(i) de huidige moedervernootschap of controlerende aandeelhouder die ophoudt de Ontlener te Controleren of (ii) het verwerven van Controle over de Ontlener door een Persoon of een groep Personen die samen handelen op basis van een tussen hen bestaande regeling of afspraak.”</i></p> <p>en waarbij “Controle” wordt gedefinieerd als <i>“(i) de rechtstreekse of onrechtstreekse eigendom van meer dan 50% van de aandelen, stemrechten of gelijkaardige eigendomsrechten van een Persoon, (ii) het recht om rechtstreeks of onrechtstreeks, op basis van een overeenkomst, door de uitoefening van stemrechten of anderszins, de meerderheid van de leden van de raad van</i></p>	<p><b>4. Approval clauses financing agreements pursuant to article 7:151 of the Belgian Companies and Associations Code</b></p> <p>4.1. Approval of certain clauses in (the general conditions that are applicable to) financing agreements.</p> <p><i>Proposed resolution: Decision to approve, pursuant to article 7:151 of the Belgian Companies and Associations Code, certain clauses in (the general conditions that are applicable to) financing agreements between the Company and ING Belgium NV, BNP Paribas Fortis NV and Belfius NV:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o An English language “committed term loan facility agreement” with ING Belgium NV dated 15 January 2021 for an amount of 25,000,000.00 EUR:</li> </ul> <p>Article 7.1 b) of this agreement sets out: <i>“The Borrower must promptly notify the Bank if it becomes aware of any Change of Control or intended Change of Control. After a Change of Control, the Bank may by not less than 5 days' notice to the Borrower cancel the Commitment and/or declare all outstanding Loans, together with accrued interest and all other amounts accrued under the Finance Documents, to be immediately due and payable”.</i></p> <p>whereby "Change of Control" is defined as <i>“(i) the current parent company or controlling shareholder ceasing to Control the Borrower or (ii) the obtaining of Control over the Borrower by a Person or a group of Persons who acted jointly on the basis of an arrangement or understanding existing between themselves”.</i></p> <p>and where "Control" is defined as <i>“(i) the direct or indirect ownership of more than 50% of the shares, voting capital or similar rights of ownership of a Person, (ii) the power to directly or indirectly, on the basis of an agreement, through the exercise of voting rights or otherwise, appoint or dismiss the majority of the members of the board of directors or supervisory board, or give instructions</i></p>
---	---

<p><i>bestuur of de raad van toezicht te benoemen of te ontslaan of om instructies te geven met betrekking tot het beleid van de Persoon die die leden verplicht zijn na te leven."</i></p> <p>en waarbij "Persoon" wordt gedefinieerd als <i>"elk(e) natuurlijke persoon, rechtspersoon, bedrijf, vennootschap, onderneming, overheid, overheidsagentschap of vereniging, trust, joint venture, consortium of samenwerkingsverband (al dan niet met afzonderlijke rechtspersoonlijkheid)."</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Algemene kredietvoorwaarden voor kredietopeningen aan de ondernemingen van BNP Paribas Fortis NV d.d. 31 augustus 2016 die van toepassing zijn op kredieten ten bedrage van in totaal 227.114.701,06 EUR:</li> </ul> <p>Artikel 20, §2, d) van deze algemene kredietvoorwaarden bepaalt: <i>"Behoudens de gevallen van vervroegde opeisbaarheid waarin de wet voorziet is de Bank tevens gerechtigd om de kredietopening of een gebruiksvorm ervan en dit zowel voor het benutte als voor het niet benutte deel geheel of gedeeltelijk te schorsen of te beëindigen met onmiddellijke uitwerking en zonder ingebrekestelling: (...) in geval in hoofde van de kredietnemer één van de volgende omstandigheden zich voortdoet: (...) substantiële wijziging in de aandeelhoudersstructuur die een invloed kan hebben op de samenstelling van de bestuursorganen (en personen belast met het bestuur en het dagelijks beheer) of op de algehele risicobeoordeling van de Bank"</i>.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Het kredietreglement van juni 2012 van Belfius Bank, dat van toepassing is op nieuwe kredieten die in boekjaar 2020-2021 werden aangegaan voor een bedrag van in totaal 25.000.000,00 EUR:</li> </ul> <p>Artikel 14.1, f), e. van dit reglement bepaalt: <i>"De Bank heeft steeds het recht om zonder opzeggingstermijn een krediet, één van de kredietvormen of globale kredietopening onmiddellijk te beëindigen of, geheel of gedeeltelijk, te schorsen en de onmiddellijke terugbetaling te eisen van al haar schuldvorderingen. De opzegging of schorsing gebeurt schriftelijk</i></p>	<p><i>regarding the policy of the Person with which such members are obliged to comply."</i></p> <p>and where "Person" is defined as <i>"any natural person, legal entity, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust, joint venture, consortium or partnership (whether or not having separate legal personality)".</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ General terms and conditions for credit openings to the companies of BNP Paribas Fortis NV dated 31 August 2016, which apply to credits for a total amount of 227,114,701.06 EUR:</li> </ul> <p>Article 20, §2, d) of these general credit terms and conditions sets out: <i>"Without prejudice to the cases of early repayment provided for by law, the Bank shall also be entitled to suspend or terminate, in whole or in part, the credit facility or a form of utilisation thereof, and this in respect of both the used and the unused part, with immediate effect and without notice of default: (...) in the event of one of the following circumstances arising in respect of the borrower: (...) substantial change in the shareholder structure that may affect the composition of the management bodies (and persons charged with the management and day-to-day management) or the overall risk assessment by the Bank"</i>.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Belfius Bank's credit regulations of June 2012, which apply to new credits entered into during the financial year 2020-2021 for a total amount of 25,000,000.00 EUR:</li> </ul> <p>Article 14.1, f), e. of these regulations sets out: <i>"The Bank is entitled at any time, without notice, to terminate immediately or suspend in whole or in part a credit, one of the forms of credit or a global credit facility and to demand the immediate repayment of all its claims. Termination or suspension shall be addressed in writing with</i></p>
---	---

<p>met een ontvangstbewijs (per aangetekende zending, fax, e-mail ...) en dit met onmiddellijke uitwerking, zonder ingebrekestelling of enige andere formaliteit: [...] wanneer er een wijziging komt in het bestuur van de rechtspersoon of wanneer één van de in het bedrijf actieve of hoofdelijk aansprakelijke vennoten of leden of één van de meerderheidsaandeelhouders zich terugtrekt of overlijdt [...]”.</p> <p>4.2. Goedkeuring clauses obligatieleningen</p> <p><u>Vorstel tot besluit:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o Beslissing tot goedkeuring, overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, van bepaalde clauses (i) in de Engelstalige obligatielening die door de Vennootschap werd uitgegeven op 9 december 2020 met eindvervaldag per 9 december 2025 voor een bedrag van 30.000.000,00 EUR aan een vaste jaarlijkse rente van 1,991 % en (ii) in de Engelstalige obligatielening die door de Vennootschap werd uitgegeven op 26 maart 2021 met eindvervaldag per 26 maart 2029 voor een bedrag van 16.000.000,00 EUR aan vaste jaarlijkse rente van 2,897 %. De clauses die overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen dienen te worden goedgekeurd, bepalen dat als er zich een controlewijziging voordoet, elke obligatiehouder het recht zal hebben om de Vennootschap te verplichten om alle of een deel van de obligaties van zulke obligatiehouder terug te betalen aan hun nominale waarde (samen met interest aangegroeid tot (en met uitsluiting van) de datum die is bepaald voor de terugbetaling). Voor de doeleinden van deze clause zal een controlewijziging geacht worden zich te hebben voorgedaan indien één of meer personen (i) een verplicht openbaar overnamebod uitbrengen op de aandelen van de Vennootschap of (ii) een vrijwillig overnamebod uitbrengen op de aandelen van de Vennootschap met als resultaat dat ze na afsluiting van het bod ten minste 30% aanhouden van de aandelen van de Vennootschap, waarbij in het laatste geval de controlewijziging zal worden geacht te hebben plaatsgevonden op de</li> </ul>	<p>acknowledgement of receipt (by registered mail, fax, e-mail, etc.) and has immediate effect, without formal notice or any other formality: [...] if there is a change in the management of the legal entity or (i) if one of the partners who are actively operating the company are jointly and severally liable or (ii) or members or (iii) one of the majority shareholders, withdraws or dies [...]”.</p> <p>4.2. Approval clauses bond</p> <p><u>Proposed resolution:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o Decision to approve, in accordance with article 7:151 of the Belgian Companies and Associations Code, certain clauses (i) in the English language bond issued by the Company on 9 December 2020 with final maturity on 9 December 2025 for an amount of 30,000,000.00 EUR at a fixed annual interest rate of 1.991 % and (ii) in the English language bond issued by the Company on 26 March 2021 with final maturity on 26 March 2029 for an amount of 16,000,000.00 EUR at a fixed annual interest rate of 2.897 %. The clauses that have to be approved pursuant to article 7:151 of the Belgian Companies and Associations Code, set out that if a change of control event occurs, every bondholder shall have the right to force the Company to repay all or part of the bonds of such bondholder at nominal value (together with interest accrued until (and with exclusion of) the repayment date). For the purposes of this clause, a change of control shall be deemed to have taken place if one or more persons (i) issue a mandatory public takeover bid on the shares of the Company or (ii) issue a voluntary takeover bid on the shares of the Company resulting in those person or persons holding at least 30% of the shares of the Company upon completion of the bid, whereby in the latter case, the change of control shall be deemed to have taken place on the date of completion of the takeover bid.</li> </ul>
---	---

<p><i>datum van de voltooiing van het overnamebod.</i> <i>Een "persoon" zoals hierboven gebruikt betekent iedere natuurlijke persoon of rechtspersoon.</i></p> <p><b>5. Varia.</b></p>	<p><i>A "person" as it is used above, means any physical or legal person.</i></p> <p><b>5. Varia.</b></p>
--	---