



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 20 JULI 2020**

PROXY FOR THE ANNUAL GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING OF 20 JULY 2020

Ondergetekendeⁱ:

The undersignedⁱⁱ:

Voor natuurlijke personen

For physical persons

_____ [naam] [name],

ⁱ 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.

ⁱⁱ 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 maatschappelijke 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 RPR], 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 gereglementeerde vastgoedvennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke 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 (RPR Brussels, Dutch section) ("**Retail Estates**" or the "**Company**").*

Geeft 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 maatschappelijke 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 RPR],

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 20 juli 2020 om 10u op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

To represent him/her at the annual general shareholders' meeting of Retail Estates of Monday 20 July 2020 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 agendapuntenⁱⁱⁱ:

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^{iv}:

Agendapunt <i>Agenda item</i>			
1. Retail Estates NV			
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 renumeratieverslag <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 remuneratieverslag <i>1.6. Approval of the remuneration report</i>	ja yes	nee no	onthouding abstention

ⁱⁱⁱ 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.

^{iv} 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. Kwijting bestuurders <i>1.7. Grant discharge to directors</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
1.8. Kwijting commissaris <i>1.8. Grant discharge to statutory auditor</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2. Merged companies			
2.1. Goedkeuring jaarrekening Etablissements Hayen NV <i>2.1. Approval accounts Etablissements Hayen NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.2. Kwijting bestuurders Etablissements Hayen NV <i>2.2. Grant discharge to directors Etablissements Hayen NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.3. Kwijting commissaris Etablissements Hayen NV <i>2.3. Grant discharge to statutory auditor Etablissements Hayen NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.4. Goedkeuring jaarrekening Mons LGP 2 NV <i>2.4. Approval accounts Mons LGP 2 NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.5. Kwijting bestuurders Mons LGP 2 NV <i>2.5. Grant discharge to directors Mons LGP 2 NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.6. Kwijting commissaris Mons LGP 2 NV <i>2.6. Grant discharge to statutory auditor Mons LGP 2</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.7. Goedkeuring jaarrekening RP Hasselt NV <i>2.7. Approval accounts RP Hasselt NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.8. Kwijting bestuurders RP Hasselt NV <i>2.8. Grant discharge to directors RP Hasselt NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.9. Kwijting commissaris RP Hasselt NV <i>2.9. Grant discharge to statutory auditor RP Hasselt NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.10. Goedkeuring jaarrekening Viafobel NV <i>2.10. Approval accounts Viafobel NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.11. Kwijting bestuurders Viafobel NV <i>2.11. Grant discharge to directors Viafobel NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.12. Kwijting commissaris Viafobel NV <i>2.12. Grant discharge to statutory auditor Viafobel NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.13. Goedkeuring jaarrekening Textiel d'Eer NV <i>2.13. Approval accounts Textiel d'Eer NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.14. Kwijting bestuurders Textiel d'Eer NV <i>2.14. Grant discharge to directors Textiel d'Eer NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.15. Kwijting commissaris Textiel d'Eer NV <i>2.15. Grant discharge to statutory auditor Textiel d'Eer NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.16. Goedkeuring jaarrekening Blovan NV <i>2.16. Approval accounts Blovan NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.17. Kwijting bestuurders Blovan NV <i>2.17. Grant discharge to directors Blovan NV</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
2.18. Kwijting commissaris Blovan NV	ja	nee	onthouding

2.18. Grant discharge to statutory auditor Blovan NV	yes	no	abstention
2.19. Goedkeuring jaarrekening RP Arlon NV	ja	nee	onthouding
2.19. Approval accounts RP Arlon NV	yes	no	abstention
2.20. Kwijting bestuurders RP Arlon NV	ja	nee	onthouding
2.20. Grant discharge to directors RP Arlon NV	yes	no	abstention
2.21. Kwijting commissaris RP Arlon NV	ja	nee	onthouding
2.21. Grant discharge to statutory auditor RP Arlon NV	yes	no	abstention
3. Goedkeuring clausules financieringsovereenkomsten overeenkomstig artikel 7:151 WVV			
3. Approval clauses financial agreements pursuant to article 7:151 BCAC			
3.1. Goedkeuring clausules financieringsovereenkomsten	ja	nee	onthouding
3.1. Approval clauses financial agreements	yes	no	abstention
3.2. Goedkeuring clausules obligatielening	ja	nee	onthouding
3.2. Approval clauses bond	yes	no	abstention
4. Varia			

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 duidelijkheid 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). 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). 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). 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). 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 14 juli 2020** 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 14 July 2020**. 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 maatschappelijk 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 28 juni 2020 (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 28 June 2020 (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]

Naam/Name:
Functie/Capacity:

_____ [handtekening]
[signature]

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

AGENDA JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING

1. Retail Estates NV

- 1.1. Kennisname van het jaarverslag betreffende de statutaire en de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2020.
- 1.2. Kennisname van de verslagen van de commissaris betreffende de statutaire jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2020 en betreffende de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2020.
- 1.3. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2020.
- 1.4. Toelichting door het remuneratie- en benoemingscomité van het remuneratieverslag voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2020, dat een specifiek onderdeel uitmaakt van de verklaring inzake deugdelijk bestuur.

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.

- 1.5. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2020 en bestemming van het resultaat.
 - *Voorstel tot goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 maart 2020, met inbegrip van de bestemming van het resultaat.*
 - *Voorstel tot toekenning van een bruto dividend van 4,40 EUR per aandeel (rekening houdend met de dividendgerechtigdheid van in totaal 12.630.414 aandelen, vertegenwoordigd door coupon nr. 28).*
- 1.6. Goedkeuring van het remuneratieverslag voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2020, dat een specifiek onderdeel uitmaakt van de verklaring inzake deugdelijk bestuur.

Voorstel tot goedkeuring van het remuneratieverslag voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2020.

- 1.7. Kwijting aan de bestuurders van de Vennootschap.

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 2020.

1.8. Kwijting aan de commissaris van de Vennootschap.

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 2020.

2. Gefuseerde vennootschappen^v

2.1. Goedkeuring van de jaarrekening van de vennootschap "Etablissements Hayen NV", opgeslorpt door Retail Estates op 31 augustus 2019, voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 augustus 2019.

Voorstel om de jaarrekening van de vennootschap "Etablissements Hayen NV", voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 augustus 2019, goed te keuren.

2.2. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap "Etablissements Hayen NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders van de vennootschap "Etablissements Hayen NV" voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 augustus 2019.

2.3. Kwijting aan de commissaris van de vennootschap "Etablissements Hayen NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris van de vennootschap "Etablissements Hayen NV" voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 augustus 2019.

2.4. Goedkeuring van de jaarrekening van de vennootschap "Mons LGP 2 NV", opgeslorpt door Retail Estates op 30 december 2019, voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

Voorstel om de jaarrekening van de vennootschap "Mons LGP 2 NV", voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019, goed te keuren.

2.5. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap "Mons LGP 2 NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders van de vennootschap "Mons LGP 2 NV" voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

^v 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 vennootschappen tijdens het boekjaar 2019-2020 (*in casu*, Etablissements Hayen NV, Mons LGP 2 NV, RP Hasselt NV, Viafobel NV, Textiel D'Eer NV, Blovan NV en RP Arlon NV) goed te keuren en kwijting te verlenen aan de bestuurs- en toezichtsorganen van de overgenomen vennootschappen, indien de fusie voltrokken is vóór de datum van goedkeuring van de jaarrekening.

2.6. Kwijting aan de commissaris van de vennootschap "Mons LGP 2 NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris van de vennootschap "Mons LGP 2 NV" voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

2.7. Goedkeuring van de jaarrekening van de vennootschap "RP Hasselt NV", opgeslorpt door Retail Estates op 30 december 2019, voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

Voorstel om de jaarrekening van de vennootschap "RP Hasselt NV", voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019, goed te keuren.

2.8. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap "RP Hasselt NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders van de vennootschap "RP Hasselt NV" voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

2.9. Kwijting aan de commissaris van de vennootschap "RP Hasselt NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris van de vennootschap "RP Hasselt NV" voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

2.10. Goedkeuring van de jaarrekening van de vennootschap "Viafobel NV", opgeslorpt door Retail Estates op 30 december 2019, voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

Voorstel om de jaarrekening van de vennootschap "Viafobel NV", voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019, goed te keuren.

2.11. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap "Viafobel NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders van de vennootschap "Viafobel NV" voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

2.12. Kwijting aan de commissaris van de vennootschap "Viafobel NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris van de vennootschap "Viafobel NV" voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

2.13. Goedkeuring van de jaarrekening van de vennootschap "Textiel d'Eer NV", opgeslorpt door Retail Estates op 30 december 2019, voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

Voorstel om de jaarrekening van de vennootschap "Textiel d'Eer NV", voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019, goed te keuren.

2.14. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap "Textiel d'Eer NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders van de vennootschap "Textiel d'Eer NV" voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

2.15. Kwijting aan de commissaris van de vennootschap "Textiel d'Eer NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris van de vennootschap "Textiel d'Eer NV" voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

2.16. Goedkeuring van de jaarrekening van de vennootschap "Blovan NV", opgeslorpt door Retail Estates op 30 december 2019, voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

Voorstel om de jaarrekening van de vennootschap "Blovan NV", voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019, goed te keuren.

2.17. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap "Blovan NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders van de vennootschap "Blovan NV" voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

2.18. Kwijting aan de commissaris van de vennootschap "Blovan NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris van de vennootschap "Blovan NV" voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 30 december 2019.

2.19. Goedkeuring van de jaarrekening van de vennootschap "RP Arlon NV", opgeslorpt door Retail Estates op 31 maart 2020, voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 maart 2020.

Voorstel om de jaarrekening van de vennootschap "RP Arlon NV", voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 maart 2020, goed te keuren.

2.20. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap "RP Arlon NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders van de vennootschap "RP Arlon NV" voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 maart 2020.

2.21. Kwijting aan de commissaris van de vennootschap "RP Arlon NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris van de vennootschap "RP Arlon NV" voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 maart 2020.

3. Goedkeuring clausules financieringsovereenkomsten overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

- 3.1. Goedkeuring bepaalde clausules in (de algemene voorwaarden die van toepassing zijn op) financieringsovereenkomsten.

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 Bank NV, met KBC Bank NV en KBC Bank N.V. Nederland:*

- Twee Engelstalige “term loan facilities agreements” met ING Bank d.d. 6 november 2019 voor een bedrag van respectievelijk 20 miljoen euro en 15 miljoen euro:

Artikel 7.1 b) van deze overeenkomsten bepaalt: *“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 Verbintenis 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.”*

waarbij “Controlewijziging” wordt gedefinieerd als *“(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.”*

en waarbij “Controle” wordt gedefinieerd als *“(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 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.”*

en waarbij “Persoon” wordt gedefinieerd als *“elk(e) natuurlijke persoon, rechtspersoon, bedrijf, vennootschap, onderneming, overheid, overheidsagentschap of vereniging, trust, joint venture, consortium of samenwerkingsverband (al dan niet met afzonderlijke rechtspersoonlijkheid).”*

- Algemene kredietvoorwaarden versie voor KBC Bedrijvencentrum (KBC Bank) d.d. 24 juni 2019, die van toepassing zijn op kredieten ten bedrage van in totaal EUR 176.356.747,50:

Artikel 7.3.6 van deze algemene kredietvoorwaarden bepaalt: *“Onverminderd de gevallen van vervroegde opeisbaarheid waarin de wet voorziet, is de bank eveneens gerechtigd om zonder voorafgaand beroep op de rechter en zonder voorafgaande ingebrekestelling, de kredietopening en haar gebruiksvormen zowel voor het benutte als voor het niet benutte deel geheel of gedeeltelijk te beëindigen of te schorsen en dit met onmiddellijke uitwerking op de dag van de verzending van de brief waarin de beëindiging of de schorsing wordt meegedeeld [...] bij wijziging van de personen belast met het bestuur van de vennootschap [...] of bij substantiële wijziging in de aandeelhoudersstructuur van de kredietnemers die een invloed kan hebben op de samenstelling van de bestuursorganen of op de algehele risicobeoordeling door de bank [...]”*;

- o Algemene voorwaarden kredietverlening versie 2015 die van toepassing zijn op een krediet d.d. 27 maart 2018 met KBC Bank N.V. Nederland ten bedrage van EUR 10.250.000:

Artikel 12, 1, w van deze algemene voorwaarden bepaalt: *“Het door de Client verschuldigde zal terstond en in zijn geheel en zonder enige ingebrekestelling of andere formaliteit opeisbaar zijn (...), voor zover voor de Cliënt toepasselijk (...), indien er naar mening van de Bank niet conveniërende wijzigingen plaatsvinden in (...) het aandeelhouderschap en/of het management (...) van de Cliënt.”*

3.2. Goedkeuring clausules obligatielening

Voorstel tot besluit: *Beslissing tot goedkeuring, overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, van bepaalde clausules in de Engelstalige obligatielening die door de Vennootschap werd uitgegeven op 18 december 2019 met eindvervaldag per 18 december 2026 voor een bedrag van EUR 75.000.000 aan vaste jaarlijkse rente van 2,15 %. De clausules 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 datum van de voltooiing van het overnamebod.*

Een “persoon” zoals hierboven gebruikt betekent iedere natuurlijke persoon of rechtspersoon.

4. Varia.

De Raad van Bestuur nodigt u uit om alle voorstellen van besluit van deze agenda goed te keuren.

AGENDA ANNUAL GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING

1. Retail Estates NV

- 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 2020.
- 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 2020 and with regard to the consolidated annual accounts of the Company for the financial year that ended on 31 March 2020.
- 1.3. Acknowledgement of the consolidated annual accounts of the Company for the financial year that ended on 31 March 2020.
- 1.4. Presentation by the remuneration and nomination committee of the remuneration report for the financial year that ended on 31 March 2020 that forms a specific part of the corporate governance statement.

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.

- 1.5. Approval of the statutory annual accounts of the Company for the financial year that ended on 31 March 2020 and allocation of the results.
 - *Proposal to approve the statutory annual accounts for the financial year that ended on 31 March 2020, including the allocation of the results.*
 - *Proposal to distribute a gross dividend of 4,40 EUR per share (taking into account the entitlement to dividends of 12.630.414 shares in total, represented by coupon n° 28).*
- 1.6. Approval of the remuneration report for the financial year that ended on 31 March 2020, that forms a specific part of the corporate governance statement.

Proposal to approve the remuneration report for the financial year that ended on 31 March 2020.

- 1.7. Discharge to the directors of the Company.

Proposal to grant discharge to the directors of the Company for their mandate during the financial year that ended on 31 March 2020.

- 1.8. Discharge to the statutory auditor of the Company.

Proposal to grant discharge to the statutory auditor of the Company for its mandate during the financial year that ended on 31 March 2020.

2. Merged companies^{vi}

- 2.1. Approval of the annual accounts of the company "Etablissements Hayen NV", as a result of a merger absorbed by Retail Estates on 31 August 2019, for the financial year that ended on 31 August 2019.

Proposal to approve the annual accounts of the company "Etablissements Hayen NV" for the financial year that ended on 31 August 2019.

- 2.2. Discharge to the directors of the company "Etablissements Hayen NV".

Proposal to grant discharge to the directors of the company "Etablissements Hayen NV" for their mandate during the financial year that ended on 31 August 2019.

- 2.3. Discharge to the statutory auditor of the company "Etablissements Hayen NV".

Proposal to grant discharge to the statutory auditor of the company "Etablissements Hayen NV" for its mandate during the financial year that ended on 31 August 2019.

- 2.4. Approval of the annual accounts of the company "Mons LGP 2 NV", as a result of a merger absorbed by Retail Estates on 30 December 2019, for the financial year that ended on 30 December 2019.

Proposal to approve the annual accounts of the company "Mons LGP 2 NV" for the financial year that ended on 30 December 2019.

- 2.5. Discharge to the directors of the company "Mons LGP 2 NV".

Proposal to grant discharge to the directors of the company "Mons LGP 2 NV" for their mandate during the financial year that ended on 30 December 2019.

- 2.6. Discharge to the statutory auditor of the company "Mons LGP 2 NV".

Proposal to grant discharge to the statutory auditor of the company "Mons LGP 2 NV" for its mandate during the financial year that ended on 30 December 2019.

^{vi} 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 companies during the financial year 2019-2020 (in this case, Etablissements Hayen NV, Mons LGP 2 NV, RP Hasselt NV, Viafobel NV, Textiel D'Eer NV, Blovan NV and RP Arlon NV) and must grant discharge to the management and supervisory bodies of the acquired companies, if the merger has taken place before the date of the approval of the annual accounts.

- 2.7. Approval of the annual accounts of the company "RP Hasselt NV", as a result of a merger absorbed by Retail Estates on 30 December 2019, for the financial year that ended on 30 December 2019.

Proposal to approve the annual accounts of the company "RP Hasselt NV" for the financial year that ended on 30 December 2019.

- 2.8. Discharge to the directors of the company "RP Hasselt NV".

Proposal to grant discharge to the directors of the company "RP Hasselt NV" for their mandate during the financial year that ended on 30 December 2019.

- 2.9. Discharge to the statutory auditor of the company "RP Hasselt NV".

Proposal to grant discharge to the statutory auditor of the company "RP Hasselt NV" for its mandate during the financial year that ended on 30 December 2019.

- 2.10. Approval of the annual accounts of the company "Viafobel NV", as a result of a merger absorbed by Retail Estates on 30 December 2019, for the financial year that ended on 30 December 2019.

Proposal to approve the annual accounts of the company "Viafobel NV" for the financial year that ended on 30 December 2019.

- 2.11. Discharge to the directors of the company "Viafobel NV".

Proposal to grant discharge to the directors of the company "Viafobel NV" for their mandate during the financial year that ended on 30 December 2019.

- 2.12. Discharge to the statutory auditor of the company "Viafobel NV".

Proposal to grant discharge to the statutory auditor of the company "Viafobel NV" for its mandate during the financial year that ended on 30 December 2019.

- 2.13. Approval of the annual accounts of the company "Textiel d'Eer NV", as a result of a merger absorbed by Retail Estates on 30 December 2019, for the financial year that ended on 30 December 2019.

Proposal to approve the annual accounts of the company "Textiel d'Eer NV" for the financial year that ended on 30 December 2019.

- 2.14. Discharge to the directors of the company "Textiel d'Eer NV".

Proposal to grant discharge to the directors of the company "Textiel d'Eer NV" for their mandate during the financial year that ended on 30 December 2019.

2.15. Discharge to the statutory auditor of the company "Textiel d'Eer NV".

Proposal to grant discharge to the statutory auditor of the company "Textiel d'Eer NV" for its mandate during the financial year that ended on 30 December 2019.

2.16. Approval of the annual accounts of the company "Blovan NV", as a result of a merger absorbed by Retail Estates on 30 December 2019, for the financial year that ended on 30 December 2019.

Proposal to approve the annual accounts of the company "Blovan NV" for the financial year that ended on 30 December 2019.

2.17. Discharge to the directors of the company "Blovan NV".

Proposal to grant discharge to the directors of the company "Blovan NV" for their mandate during the financial year that ended on 30 December 2019.

2.18. Discharge to the statutory auditor of the company "Blovan NV".

Proposal to grant discharge to the statutory auditor of the company "Blovan NV" for its mandate during the financial year that ended on 30 December 2019.

2.19. Approval of the annual accounts of the company "RP Arlon NV", as a result of a merger absorbed by Retail Estates on 31 March 2020, for the financial year that ended on 31 March 2020.

Proposal to approve the annual accounts of the company "RP Arlon NV" for the financial year that ended on 31 March 2020.

2.20. Discharge to the directors of the company "RP Arlon NV".

Proposal to grant discharge to the directors of the company "RP Arlon NV" for their mandate during the financial year that ended on 31 March 2020.

2.21. Discharge to the statutory auditor of the company "RP Arlon NV".

Proposal to grant discharge to the statutory auditor of the company "RP Arlon NV" for its mandate during the financial year that ended on 31 March 2020.

3. Approval clauses financing agreements pursuant to article 7:151 of the Belgian Companies and Associations Code

3.1. Approval of certain clauses in (the general conditions that are applicable to) financing agreements.

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 Bank NV, KBC Bank NV and KBC Bank N.V. Nederland:

- Two “term loan facilities agreements” with ING Bank of 6 November 2019 for an amount of 20 million euro and 15 million euro:

Article 7.1 b) of these agreements sets out: *“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.”*

“Change of Control” means *“(i) the current parent 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 between themselves.”*

“Control” means *“(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 directions regarding the policies of the Person with which such members are obliged to comply.”*

and “Person” means *“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)”*.

- General credit conditions version for KBC business center (KBC Bank) of 24 June 2019, applicable to credits of EUR 176,356,747.50 in total:

Article 7.3.6 of the general credit conditions sets out: *“Without prejudice to the events of acceleration provided by law, the bank has the right, without prior court proceedings*

and without prior notice of default, to immediately terminate or suspend the credit facility and its uses, entirely or partly, for the used and unused part, with immediate effect on the day of the notification of the letter by which the termination or suspension is communicated [...] in case of a modification of the persons in charge of the management of the company [...] or in case of substantial modifications in the shareholding of the borrowers that can have an impact on the composition of the management bodies or on the risk assessment by the bank as a whole [...]";

- General conditions lending version 2015 that are applicable on a credit of 27 March 2018 with KBC N.V. Nederland for an amount of EUR 10,250,000:

Article 12, 1, w of the general conditions sets out: *"The amount due by the Client will be payable immediately and entirely and without any notice of default or other formality (...), to the extent applicable to the Client (...), if there are, to the opinion of the bank, non-suitable modifications in (...) the shareholding and/or the management (...) of the Client."*

3.2. Approval clauses bond

Resolution proposal: *Decision to approve, pursuant to article 7:151 of the Belgian Companies and Associations Code, certain clauses in the bond that was issued by the Company on 18 December 2019 with final maturity date 18 December 2026 for an amount of EUR 75,000,000 at a fixed interest rate of 2.15%. 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 bond holder has the right to force the Company to repay all or part of the bonds of such bond holder at nominal value (together with the interest accrued until (and with exclusion of) the repayment date). For 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.*

A "person", as it is used above, means any physical or legal person.

4. Varia.

The Board of Directors invites you to adopt all proposals on the agenda.
