



Volmacht buitengewone algemene vergadering van Retail Estates NV

Proxy extraordinary general meeting of Retail Estates NV

English translation for information purposes only

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 under Belgian law

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

Company number: 0434.797.847 (RLE Brussels)

**VOLMACHT VOOR DE TWEEDE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING
VAN AANDEELHOUDERS VAN 23 DECEMBER 2019 OM 15U**

**PROXY FOR THE SECOND EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS
OF 23 DECEMBER 2019 AT 3 P.M.**

Ondergetekende:

The undersigned:

Voor natuurlijke personen

For physical persons

_____ [naam] [name],

met woonplaats te / residing at _____

_____ [adres] [address]

Voor rechtspersonen

For legal entities

_____ [naam] [name],



Volmacht buitengewone algemene vergadering van Retail Estates NV

Proxy extraordinary general meeting of Retail Estates NV

English translation for information purposes only

_____ [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] [company number], geldig vertegenwoordigd door / *validly 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 ("**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 ("**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



Volmacht buitengewone algemene vergadering van Retail Estates NV

Proxy extraordinary general meeting of Retail Estates NV

English translation for information purposes only

_____ [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] [company number],

geldig vertegenwoordigd door / *validly represented by* _____ [naam en functie] [name and capacity]

en / *and* _____ [naam en functie] [name and capacity]

Om hem/haar te vertegenwoordigen op de tweede buitengewone algemene vergadering van Retail Estates die zal worden gehouden op maandag 23 december 2019 om 15u bij Berquin notarissen, Boulevard Lloyd George 11, 1000 Brussel.

To represent him/her at the second extraordinary general meeting of Retail Estates that will be held on Monday 23 December 2019 at 3 p.m. at Berquin notaries public, Boulevard Lloyd George 11, 1000 Brussels.

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 or 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.

Deze buitengewone algemene vergadering heeft de volgende agenda:

This extraordinary general meeting has the following agenda:



AGENDA VAN DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING
AGENDA OF THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

A. UITBREIDING MACHTIGING TOEGESTAAN KAPITAAL

A. EXTENSION OF THE AUTHORISATION IN THE CONTEXT OF THE AUTHORISED CAPITAL

1. Kennisname van het bijzonder verslag van de raad van bestuur opgesteld overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot de uitbreiding van de machtiging toegestaan kapitaal, waarin de bijzondere omstandigheden zijn beschreven waarin van het toegestaan kapitaal kan worden gebruik gemaakt en de hierbij nagestreefde doeleinden worden uiteengezet.

Aangezien het om een loutere kennisname gaat, is geen voorstel van besluit opgenomen met betrekking tot dit agendapunt.

1. *Acknowledgement of the special report of the board of directors drawn up in accordance with article 604 of the Belgian Companies code with respect to the extension of the authorisation in the context of the authorised capital, describing the special circumstances under which the authorised capital can be used and the intended aims of this use.*

As this item is for information purposes only, this invitation does not include a proposal for resolution with regard to this agenda item.

2. Voorstel om de machtiging verleend aan de raad van bestuur door de buitengewone algemene vergadering van 23 juli 2018 uit te breiden om, gedurende vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 23 juli 2018 in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen onder de voorwaarden uiteengezet in het voormelde verslag, zonder dat de uitbreiding op enige wijze afbreuk doet aan de machtiging die werd toegekend aan de raad van bestuur op de buitengewone algemene vergadering van 23 juli 2018, die onverkort zal blijven gelden onder de voorwaarden en modaliteiten vastgelegd door de buitengewone algemene vergadering van 23 juli 2018 (weliswaar zoals gewijzigd in het kader van de voorgestelde uitbreiding) en om artikel 6.2 van de statuten ("Toegestaan kapitaal") dienovereenkomstig te wijzigen.

De raad van bestuur nodigt u uit om de uitbreiding van de machtiging door middel van aparte stemming goed te keuren, waarbij slechts tot stemming over sub-agendapunt ii) zal worden overgegaan indien sub-agendapunt i) niet wordt aanvaard.



Voorstel om de raad van bestuur een bijkomende machtiging toe te kennen voor kapitaalverhogingen bij wijze van inbreng in geld waarbij niet wordt voorzien in de mogelijkheid tot de uitoefening van het wettelijk voorkeurrecht of van het onherleidbaar toewijzingsrecht door de aandeelhouders van Retail Estates,

- i) in hoofdde, om gedurende de resterende looptijd van de machtiging die werd toegekend door de buitengewone algemene vergadering van 23 juli 2018, het maatschappelijk kapitaal één of meerdere keren te verhogen, op elk ogenblik met een maximumbedrag van 10% van het bedrag van het kapitaal op het ogenblik van de beslissing tot kapitaalverhoging, voor zover en in de mate dat het gecumuleerde bedrag van de kapitaalverhogingen die overeenkomstig dit lid zijn uitgevoerd over een periode van 12 maanden, 10% van het bedrag van het kapitaal op het ogenblik van de beslissing tot kapitaalverhoging niet overschrijdt;
- ii) indien de buitengewone vergadering het voorstel onder i) niet goedkeurt, om gedurende de resterende looptijd van de machtiging die werd toegekend door de buitengewone algemene vergadering van 23 juli 2018, het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere keren te verhogen met (in totaal) een maximumbedrag van 10% van het bedrag van het maatschappelijk kapitaal op datum van de buitengewone algemene vergadering van 23 juli 2018, afgerond naar beneden tot op de eurocent, met dien verstande dat de raad van bestuur het kapitaal overeenkomstig dit punt enkel zal kunnen verhogen, voor zover en in de mate dat het gecumuleerde bedrag van de kapitaalverhogingen die overeenkomstig dit lid zijn uitgevoerd over een periode van 12 maanden, 10% van het bedrag van het kapitaal op het ogenblik van de beslissing tot kapitaalverhoging niet overschrijdt;

en met dien verstande dat de raad van bestuur onder de machtiging die werd toegekend door de buitengewone algemene vergadering van 23 juli 2018, zoals uitgebreid door de buitengewone algemene vergadering die overgaat tot goedkeuring van deze machtiging, in elk geval het maatschappelijk kapitaal nooit zal kunnen verhogen met meer dan het wettelijke maximumbedrag, zijnde het bedrag van het maatschappelijk kapitaal op 23 juli 2018.

2. *Proposal to extend the authorisation granted to the board of directors by the extraordinary general meeting of 23 July 2018 to increase the capital in one or more instalments, for a period of five years following the publication of the resolution of the extraordinary general meeting of 23 July 2018 in the Annexes to the Belgian Official Gazette, under the conditions set out in the above-mentioned report, without any impact on the authorisation granted to the board of directors at the extraordinary general meeting of 23 July 2018, which will remain in full force and effect under the conditions laid down by the extraordinary general meeting of 23 July 2018 (as amended within the context of the proposed extension) and to amend article 6.2 of the articles of association ("Authorised capital") accordingly.*



The board of directors invites you to approve the extension of the authorisation by a separate vote, on the understanding that the vote on sub-item ii) of the agenda will only take place if sub-item i) of the agenda is not adopted.

Proposal to grant the board of directors an additional authorisation to proceed to capital increases by contribution in cash that do not provide for the possibility to exercise the preferential subscription right or the priority allocation right by the shareholders of Retail Estates,

- i) principally, to grant authorisation, during the remaining period of the authorisation granted by the extraordinary general meeting of 23 July 2018, to increase the share capital in one or more instalments, at any time by a maximum amount equalling 10% of the amount of the capital at the moment on which the resolution for a capital increase is adopted, if and to the extent that the aggregate amount of the capital increases performed over a period of 12 months in accordance with this paragraph does not exceed 10% of the amount of the capital at the moment on which the resolution for a capital increase is adopted;*
- ii) if the extraordinary general meeting does not approve the proposal under i), to grant authorisation, during the remaining period of the authorisation granted by the extraordinary general meeting of 23 July 2018, to increase the share capital in one or more instalments by a (total) maximum amount equalling 10% of the amount of the share capital on the date of the extraordinary general meeting of 23 July 2018, rounded down to the nearest euro cent, on the understanding that the board of directors will only be allowed to increase the capital in accordance with this item if and to the extent that the aggregate amount of the capital increases performed over a period of 12 months in accordance with this paragraph does not exceed 10% of the amount of the capital at the moment on which the resolution for a capital increase is adopted;*

and on the understanding that the board of directors, under the authorisation granted by the extraordinary general meeting of 23 July 2018, as extended by the extraordinary general meeting that approves this authorisation, will in no case be allowed to increase the share capital by more than the legal maximum amount, i.e. the amount of the share capital on 23 July 2018.

3. Voorstel om artikel 6.2 van de statuten ("toegestaan kapitaal") te wijzigen om het in overeenstemming te brengen met de goedgekeurde voorstellen door:

In de eerste alinea van artikel 6.2 een nieuw punt (c) in te voegen dat luidt als volgt:

"[[OFWEL: op elk ogenblik 10% van het bedrag van het kapitaal op het ogenblik van de beslissing tot kapitaalverhoging / OFWEL: (in totaal) 10% van het bedrag van het maatschappelijk kapitaal op datum van de buitengewone algemene vergadering van 23 juli 2018, afgerond naar beneden tot op de eurocent], voor kapitaalverhogingen bij wijze van inbreng in geld waarbij niet wordt voorzien in de mogelijkheid tot de uitoefening van



Volmacht buitengewone algemene vergadering van Retail Estates NV

Proxy extraordinary general meeting of Retail Estates NV

English translation for information purposes only

het wettelijk voorkeurrecht of van het onherleidbaar toewijzingsrecht door de aandeelhouders van de Vennootschap, met dien verstande dat de raad van bestuur het kapitaal overeenkomstig dit punt (c) enkel zal kunnen verhogen voor zover en in de mate dat het gecumuleerde bedrag van de kapitaalverhogingen die overeenkomstig dit lid zijn uitgevoerd over een periode van 12 maanden, niet meer dan 10% bedraagt van het bedrag van het kapitaal op het ogenblik van de beslissing tot kapitaalverhoging.]]^m

De raad van bestuur nodigt u uit om wijziging van artikel 6.2, eerste alinea van de statuten goed te keuren, in functie van het resultaat van de stemming over de alternatieve voorstellen onder agendapunt 2.

3. *Proposal to amend article 6.2 of the articles of association ("authorised capital") in line with the adopted proposals by:*

inserting a new item (c) in the first paragraph of article 6.2, which reads as follows:

[[EITHER: at any time, 10% of the amount of the capital at the moment on which the decision to increase the capital is adopted / OR: (a total of) 10% of the amount of the share capital on the date of the extraordinary general meeting of 23 July 2018, rounded down to the nearest euro cent], for capital increases by contribution in cash not providing for the possibility to exercise the preferential subscription right or the priority allocation right by the shareholders of the Company, on the understanding that the board of directors will only be allowed to increase the capital in accordance with this item (c) if and to the extent that the aggregate amount of the capital increases performed over a period of 12 months in accordance with this paragraph does not exceed 10% of the amount of the capital at the moment on which the resolution for a capital increase is adopted.]]ⁱⁱ

The board of directors invites you to approve an amendment of article 6.2, first paragraph of the articles of association, depending on the result of the vote on the alternative proposals under agenda item 2.

4. Voorstel om de modaliteiten en voorwaarden waaronder de Raad van Bestuur gebruik kan maken van de machtiging toegestaan kapitaal te wijzigen, zodat (i) de wet van 2 mei 2019 tot wijziging van de wet van 12 mei 2014 betreffende de gereguleerde vastgoedvennootschappen wordt geïmplementeerd en (ii) de Vennootschap in de toekomst gebruik kan maken van alle mogelijkheden die het nieuwe Wetboek van Vennootschappen en

ⁱ Deze alinea zal enkel in de statuten worden ingevoegd indien de buitengewone algemene vergadering één van de alternatieve voorstellen onder 2. goedkeurt.

ⁱⁱ This paragraph will only be inserted in the articles of association if the extraordinary general meeting approves one of the alternative proposals under agenda item 2.



Verenigingen ("WVV") biedt, van zodra de Vennootschap onderworpen wordt aan het WVV en om dienovereenkomstig de statuten als volgt te wijzigen:

- (a) in artikel 6.2, alinea 1, eerste zin wordt het woord "geplaatst" vervangen door het woord "maatschappelijk";
- (b) in artikel 6.2, alinea 1, wordt de nummering van punt (c) gewijzigd in een punt (d);
- (c) in artikel 6.2, alinea 3, eerste zin van de statuten worden de woorden "het Wetboek van vennootschappen" vervangen door "de toepasselijke wetgeving";
- (d) In artikel 6.2, alinea 3 worden in de eerste zin de woorden "op de gereguleerde vastgoedvennootschappen" geschrapt;
- (e) in artikel 6.2, alinea 3 wordt op het einde van de eerste zin de woorden "van één of meer bestaande soorten" ingevoegd;
- (f) in artikel 6.2, alinea 3, laatste zin wordt het zinsdeel " , aandelen zonder stemrecht, aandelen met een voorrecht op dividenden en/of liquidatievoorrecht" geschrapt en wordt op het einde van de zin het woord "(inschrijvingsrechten)" ingevoegd;
- (g) in artikel 6.2, alinea 4, eerste zin wordt het zinsdeel "door het Wetboek van vennootschappen" geschrapt;
- (h) in artikel 6.2, alinea 4, eerste zin wordt het zinsdeel "die geen personeelsleden zijn" vervangen door het zinsdeel "andere dan leden van het personeel" en worden de woorden "(voor zover wettelijk vereist)" ingevoegd na het zinsdeel "of van één van haar dochtervennootschappen mits aan de bestaande aandeelhouders";
- (i) in artikel 6.2, alinea 4, laatste zin worden de woorden " , in voorkomend geval, " ingevoegd na het zinsdeel "Dat onherleidbaar toewijzingsrecht voldoet";
- (j) artikel 6.2, alinea 5 wordt vervangen door volgende tekst: "Dat recht moet in elk geval niet worden verleend bij een inbreng in geld (i) in het kader van de uitkering van een keuzedividend onder de voorwaarden voorzien door artikel 6.4 van de statuten of (ii) in het kader van het toegestaan kapitaal, waarbij het gecumuleerde bedrag van de kapitaalverhogingen die overeenkomstig artikel 26, §1, 3e lid van de GVV-Wet zijn uitgevoerd over een periode van 12 maanden niet meer bedraagt dan 10% van het bedrag van het kapitaal op het ogenblik van de beslissing tot kapitaalverhoging.";
- (k) in artikel 6.2, alinea 7 worden de woorden "artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen" vervangen door de woorden "de toepasselijke vennootschapswetgeving" en worden de woorden "(voor zover wettelijke vereist)" ingevoegd na de zinsnede "In voorkomend geval dient de raad van bestuur";
- (l) artikel 6.2, alinea 8 wordt vervangen als volgt: "Indien de raad van bestuur naar aanleiding van zijn beslissing tot kapitaalverhoging de betaling van een uitgiftepremie vraagt, zal de uitgiftepremie worden geboekt op één of meer afzonderlijke rekeningen onder het eigen vermogen op het passief van de balans. De Raad van Bestuur kan vrij beslissen om het bedrag van die premie, eventueel na aftrek van een bedrag maximaal gelijk aan de kosten van de kapitaalverhoging in de zin van de toepasselijke IFRS-regels, te besteden aan een onbeschikbare rekening, "uitgiftepremie" genoemd, die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal tot waarborg van derden zal strekken, en die onder voorbehoud



van incorporatie in het kapitaal, enkel mag verminderd of afgeboekt worden bij beslissing van de algemene vergadering beraadslagend volgens de voorwaarden bepaald in de toepasselijke wetgeving”;

De raad van bestuur nodigt u uit om dit voorstel goed te keuren.

4. *Proposal to amend the conditions under which the Board of Directors can exercise the authorisation in the context of the authorised capital, so that (i) the Act of 2 May 2019 amending the Act of 12 May 2014 on regulated real estate companies is implemented and (ii) the Company can in the future make use of all possibilities offered by the new Belgian Code of Companies and Associations (“BCAC”) as soon as the Company will be subject to the BCAC, and to amend the articles of association accordingly, as follows:*
- (a) in article 6.2, paragraph 1, first sentence, the word “issued” will be replaced by the word “share”;*
 - (b) in article 6.2, paragraph 1, the numbering of item (c) will be changed to (d);*
 - (c) in article 6.2, paragraph 3, first sentence, of the articles of association, the words “the Companies Code” will be replaced by “the applicable legislation”;*
 - (d) in article 6.2, paragraph 3, first sentence, the words “on regulated real estate companies” will be deleted;*
 - (e) in article 6.2, paragraph 3, the words “of one or more existing types” will be inserted at the end of the first sentence;*
 - (f) in article 6.2, paragraph 3, last sentence, the phrase “, non-voting shares, shares with a preferential right to dividends and/or liquidation proceeds” will be deleted and the word “(subscription rights)” will be inserted at the end of the sentence;*
 - (g) in article 6.2, paragraph 4, first sentence, the phrase “by the Belgian Companies Code” will be deleted;*
 - (h) in article 6.2, paragraph 4, first sentence, the phrase “other than the employees” will be replaced by the phrase “other than the staff members” and the words “(if legally required)” will be inserted after the phrase “or of one of its subsidiaries, provided that a priority allocation right is granted to the existing shareholders upon the distribution of new securities”;*
 - (i) in article 6.2, paragraph 4, last sentence, the words “, if any”, will be inserted after the phrase “This priority allocation right”;*
 - (j) article 6.2, paragraph 5, is replaced by the following text: “That right must in any case not be granted in case of a contribution in cash (i) in the context of the distribution of an optional dividend under the conditions provided for by article 6.4 of the articles of association or (ii) in the context of the authorised capital, and the aggregate amount of the capital increases that will take place in accordance with article 26, §1, third section of the RREC Act over a period of 12 months does not exceed 10% of the amount of the capital at the moment on which the resolution for a capital increase is adopted”;*



- (k) in article 6.2, paragraph 7, the words “article 607 of the Belgian Companies Code” are replaced by the words “the applicable company law” and the words “(if legally required)” are inserted after the phrase “If applicable, the board of directors must”;
- (l) article 6.2, paragraph 8, is replaced by the following text: “If the board of directors requests payment of an issue premium on the occasion of its decision to increase the capital, this issue premium shall be recorded on one or more separate accounts under the item “equity” on the liabilities’ side of the balance sheet. The Board of Directors is free to decide to deposit the amount of this premium, possibly after deduction of an amount that does not exceed the costs of the capital increase within the meaning of the applicable IFRS rules, on an unavailable account, called “issue premium”, that will constitute a guarantee for third parties in the same manner as the share capital and that, subject to its incorporation into the capital, can only be reduced or cancelled by resolution of the general shareholders’ meeting deliberating under the conditions laid down in the applicable legislation”;

The board of directors invites you to adopt this proposal.

5. Voorstel om de modaliteiten en voorwaarden waaronder het kapitaal in het algemeen kan worden verhoogd, te wijzigen, zodat (i) de wet van 2 mei 2019 tot wijziging van de wet van 12 mei 2014 betreffende de gereguleerde vastgoedvennootschappen wordt geïmplementeerd en (ii) de Vennootschap in de toekomst gebruik kan maken van alle mogelijkheden die het WVV biedt, van zodra de Vennootschap onderworpen wordt aan het WVV en om dienovereenkomstig de statuten als volgt te wijzigen:
 - (a) in artikel 6.4, eerste alinea van de statuten worden de woorden “artikelen 581 tot en met 609 van het Wetboek van vennootschappen” vervangen door de woorden “toepasselijke vennootschapswetgeving”;
 - (b) in artikel 6.4, tweede alinea van de statuten wordt het zinsdeel “beraadslagend overeenkomstig het artikel 558 en, in voorkomend geval, artikel 560 van het Wetboek van vennootschappen” geschrapt;
 - (c) artikel 6.4, derde alinea van de statuten wordt vervangen als volgt: “Bij een **kapitaalverhoging door inbreng in geld**, beslist door de algemene vergadering of in het kader van het toegestaan kapitaal, en onverminderd de toepassing van de dwingende bepalingen van de toepasselijke vennootschapswetgeving, kan het voorkeurrecht enkel worden beperkt of opgeheven als, in de mate waarin de GVV wetgeving dit vereist, aan de bestaande aandeelhouders een onherleidbaar toewijzingsrecht wordt verleend bij de toekenning van nieuwe effecten. In voorkomend geval voldoet dit onherleidbaar toewijzingsrecht aan de voorwaarden bepaald in de GVV wetgeving.”;
 - (d) in artikel 6.4, vierde alinea wordt het zinsdeel “Het onherleidbaar toewijzingsrecht is” vervangen door “In voorkomend geval is het onherleidbaar toewijzingsrecht” en worden de woorden “en inschrijvingsrechten” ingevoegd na het woord “warrants” en wordt het



zinsdeel “moet niet worden toegekend bij een inbreng in geld” vervangen door het zinsdeel “dit moet in elk geval niet worden toegekend (i) bij een inbreng in geld”;

- (e) in artikel 6.4, vierde alinea wordt op het einde van de laatste zin volgend zinsdeel in gevoegd: “, of (ii) in het kader van het toegestaan kapitaal, waarbij het gecumuleerde bedrag van de kapitaalverhogingen die overeenkomstig artikel 26, §1, 3^e lid van de GVV-Wet zijn uitgevoerd voor een periode van 12 maanden niet meer bedraagt dan 10% van het bedrag van het kapitaal op het ogenblik van de beslissing tot kapitaalverhoging”;
- (f) in artikel 6.4, vijfde alinea wordt het zinsdeel “regels voorgeschreven door artikelen 601 en 602 van het Wetboek van vennootschappen” vervangen door het zinsdeel “toepasselijke vennootschapswetgeving”;
- (g) in artikel 6.4, zesde alinea, wordt het zinsdeel “in artikel 602 van het Wetboek van Vennootschappen bedoelde verslag” in punt 1^o vervangen door het zinsdeel “verslag met betrekking tot de inbreng in natura” en wordt in de laatste paragraaf de woorden “in elk geval” ingevoegd tussen de woorden “Deze bijkomende voorwaarden zijn” en de woorden “niet van toepassing bij de inbreng”;
- (h) artikel 6.4, zevende alinea wordt vervangen door de volgende alinea: “Indien de algemene vergadering besluit om de betaling van een uitgiftepremie te vragen, zal de uitgiftepremie worden geboekt op één of meer afzonderlijke rekeningen onder het eigen vermogen op het passief van de balans. De algemene vergadering of, in het kader van het toegestaan kapitaal, de raad van bestuur kunnen vrij beslissen om deze op een onbeschikbare reserverekening te boeken die slechts kan worden verminderd of weggeboekt door een besluit van de aandeelhoudersvergadering, volgens de voorwaarden bepaald in de toepasselijke wetgeving.”

De raad van bestuur nodigt u uit om dit voorstel goed te keuren.

5. *Proposal to modify the conditions under which the capital can be increased in general, so that (i) the Act of 2 May 2019 amending the Act of 12 May 2014 on regulated real estate companies is implemented and (ii) the Company can in the future make use of all possibilities offered by the BCAC as soon as the Company will be subject to the BCAC, and to amend the articles of association accordingly, as follows:*

- (a) *in article 6.4, first paragraph, of the articles of association, the words “articles 581 to 609 of the Companies Code” will be replaced by the words “applicable company law”;*
- (b) *in article 6.4, second paragraph, of the articles of association, the phrase “deliberating in accordance with Article 558 and, if applicable, Article 560 of the Companies Code” will be deleted;*
- (c) *article 6.4, third paragraph, of the articles of association will be replaced by the following text: “In the event of a **capital increase by means of a contribution in cash**, decided by the general meeting or in the context of the authorised capital, and without prejudice to the application of the mandatory provisions of the applicable company law, the preferential subscription right can only be restricted or cancelled if, to the extent required*



by the RREC legislation, a priority allocation right is granted to the existing shareholders at the time of allocation of the new securities. In this case, this priority allocation right meets the conditions set out in the RREC legislation”;

- (d) in article 6.4, fourth paragraph, the phrase “The priority allocation right is” will be replaced by “If applicable, the priority allocation right is” and the words “and subscription rights” will be inserted after the word “warrants” and the phrase “does not have to be granted in case of a cash contribution” will be replaced by the phrase “this must in any case not be granted (i) in case of a cash contribution”;
- (e) in article 6.4, fourth paragraph, the following phrase will be inserted at the end of the last sentence: “, or (ii) in the context of the authorised capital, whereby the aggregate amount of the capital increases that will take place in accordance with article 26, §1, third section, of the RREC Act over a period of 12 months does not exceed 10% of the amount of the capital at the moment on which the resolution for a capital increase is adopted”;
- (f) in article 6.4, fifth paragraph, the phrase “rules set forth in Articles 601 and 602 of the Belgian Companies Code” will be replaced by the phrase “applicable company legislation”;
- (g) in article 6.4, sixth paragraph, the phrase “the report referred to in Article 602 of the Belgian Companies Code” in item 1° will be replaced by the phrase “report with regard to the contribution in kind” and in the last paragraph, the words “in any case” will be inserted between the words “These additional conditions are” and the words “not applicable to the contribution”;
- (h) article 6.4, seventh paragraph, will be replaced by the following text: “Should the general meeting decide to request payment of an issue premium, this issue premium shall be recorded on one or more separate accounts under the item “equity” on the liabilities’ side of the balance sheet. The general meeting or, in the context of the authorised capital, the board of directors is free to decide to record this premium on an unavailable reserve account that can only be decreased or cancelled by decision of the shareholders’ meeting under the conditions set out in the applicable legislation.”;

The board of directors invites you to adopt this proposal.

- 6. Voorstel om de modaliteiten en voorwaarden waaronder de raad van bestuur kan overgaan tot een uitkering van een interimdividend te wijzigen, zodat de Vennootschap in de toekomst gebruik kan maken van alle mogelijkheden die het WVV biedt, van zodra de Vennootschap onderworpen wordt aan het WVV en om dienovereenkomstig de statuten als volgt te wijzigen:
 - (a) in artikel 31, eerste alinea worden de woorden “door het Wetboek van vennootschappen” vervangen door de woorden “in de toepasselijke vennootschapswetgeving”;
 - (b) in artikel 31, tweede alinea worden de woorden “het Wetboek van Vennootschappen” vervangen door “de vennootschapswetgeving” en worden de woorden “op het resultaat van het boekjaar” geschrapt.



De raad van bestuur nodigt u uit om dit voorstel goed te keuren.

6. *Proposal to modify the conditions under which the board of directors can proceed to payment of an interim dividend, so that the Company can in the future make use of all possibilities offered by the BCAC as soon as the Company will be subject to the BCAC, and to amend the articles of association accordingly, as follows:*

- (i) in article 31, first paragraph, the words “by the Companies Code” will be replaced by the words “in the applicable company legislation”;*
- (j) in article 31, second paragraph, the words “the Companies Code” will be replaced by “the company legislation” and the words “on the result of the financial year” will be deleted.*

The board of directors invites you to adopt this proposal.

Een gecoördineerde versie van alle voormelde voorgestelde wijzigingen aan de statuten (in *track changes*) is ter informatie van de aandeelhouders beschikbaar op de website van Retail Estates: <https://www.retailstates.com/nl/agenda>.

A coordinated version of the aforementioned proposed amendments to the Articles of Association (in track changes) is made available to the shareholders for information purposes on the website of Retail Estates, at: <https://www.retailstates.com/en/agenda>.

B. BIJZONDERE MACHTEN – COORDINATIE VAN DE STATUTEN

B. SPECIAL POWERS – COORDINATION OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

Voorstel tot toekenning van alle bevoegdheden aan Jan De Nys, Kara De Smet en Runa Vander Eeckt, elk van hen individueel bevoegd, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling, teneinde alle handelingen te stellen die noodzakelijk of nuttig zijn voor de uitvoering van de genomen besluiten, waaronder de publicatie van (een uittreksel uit) deze notulen in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad en de wijziging van de inschrijving in de Kuispuntbank van Ondernemingen.

Voorstel tot toekenning van alle bevoegdheden aan de instrumenterende notaris van alle bevoegdheden met het oog op de neerlegging en de bekendmaking van de aktes, alsmede de coördinatie van de statuten in functie van de genomen besluiten.

De raad van bestuur nodigt u uit om dit voorstel goed te keuren.

Proposal to grant all powers to Jan De Nys, Kara De Smet and Runa Vander Eeckt, to each of them individually with the power of substitution, in order to perform all acts that are necessary or useful for the implementation of the resolutions adopted, including the publication



Volmacht buitengewone algemene vergadering van Retail Estates NV

Proxy extraordinary general meeting of Retail Estates NV

English translation for information purposes only

of (an extract from) these minutes in the Annexes to the Belgian Official Gazette and the modification of the registration with the Crossroads Bank for Enterprises.

Proposal to grant all powers to the acting notary public with a view to the registration and publication of the legal deeds, as well as the coordination of the articles of association in accordance with the resolutions that were adopted.

The board of directors invites you to adopt this proposal.

C. VARIA

C. MISCELLANEOUS ITEMS

Ondergetekende geeft hierbij aan de volmachtdrager volgende instructies om op de buitengewone algemene vergadering als volgt te stemmen op de voormelde agendapuntenⁱⁱⁱ:

Indien u instructie geeft om te stemmen voor de alternatieve voorstellen onder de agendapunten A.2 (i) en A.2 (ii) (uitbreiding toegestaan kapitaal) dan is het aangewezen dat u ook instructie geeft om te stemmen voor het alternatieve voorstel met een lager maximumbedrag. Een instructie om te stemmen voor het alternatieve voorstel onder agendapunt A.2 (i) zal bij gebreke aan een andere instructie ook een instructie inhouden om te stemmen voor het alternatieve voorstel A.2 (ii). Een instructie om te stemmen voor agendapunt A.2 zal ook een instructie inhouden tot goedkeuring van de overeenkomstige statutenwijziging zoals aangeduid in agendapunt A.3.

The undersigned hereby gives the proxyholder the following instructions to vote at the extraordinary general meeting as follows on the agenda points set out^{iv}:

If you instruct to vote in favor of alternative proposals under agenda items A.2 (i) and A.2 (ii) (extension authorized capital) this shall, absent other instructions, be interpreted as an instruction to also vote in favor of the alternative proposal with a lower maximum amount. An instruction to vote in favor of alternative proposal under agenda item A.2 (i) shall, absent other instructions, also be deemed an instruction to vote in favor of the alternative proposal A.2 (ii). An instruction to vote for agenda item A.2 shall also imply the approval of the corresponding amendment to the Articles of Association, as detailed in agenda item A.3:

Agendapunt Agenda item	
A. Uitbreiding machtiging toegestaan kapitaal A. Extension authorisation authorised capital	

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.



A.1. Kennisname bijzonder verslag RvB overeenkomstig artikel 604 W.Venn. <i>A.1. Acknowledgement special report BoD pursuant to article 604 BCC</i>	Geen stemming vereist <i>No vote required</i>		
A.2. i) Voorstel uitbreiding machtiging RvB toegestaan kapitaal voor kapitaalverhogingen bij wijze van inbreng in geld zonder wettelijk voorkeurrecht of onherleidbaar toewijzingsrecht met op elk ogenblik een maximumbedrag van 10% van het bedrag van het kapitaal op het ogenblik van de beslissing tot kapitaalverhoging <i>A.2. i) Proposal to extend the authorization BoD authorised capital for capital increases in cash without preferential subscription right or priority allocation right by a maximum amount equal to 10% of the amount of the capital at the moment of the decision to increase the capital</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
Indien het voorstel onder A.2 i) niet wordt goedgekeurd: <i>If the proposal under A.2 i) is not approved:</i> A.2. ii) Voorstel uitbreiding machtiging RvB toegestaan kapitaal voor kapitaalverhogingen bij wijze van inbreng in geld zonder wettelijk voorkeurrecht of onherleidbaar toewijzingsrecht met (in totaal) een maximumbedrag van 10% van het bedrag van het kapitaal op datum van de BAV van 23 juli 2018 <i>A.2. ii) Proposal to extend the authorization BoD authorised capital for capital increases in cash without preferential subscription right or priority allocation right by a maximum amount (in total) of 10% of the capital at the date of the EGM of 23 July 2018</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
A.3. Wijziging van artikel 6.2, eerste alinea van de statuten in functie van resultaat van stemming over agendapunt A.2 <i>A.3. Modification of article 6.2, first paragraph of the articles of association in view of the result of the votes on agenda item A.2</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>
A.4. Wijziging van artikel 6.2 van de statuten (aanpassing modaliteiten en voorwaarden van gebruik van toegestaan kapitaal in functie van wet van 2 mei 2019 en het WVV) <i>A.4. Modification of article 6.2 of the articles of association (amendment of the conditions of use of the authorized capital in view of the Act of 2 May 2019 and the BCAC)</i>	ja <i>yes</i>	nee <i>no</i>	onthouding <i>abstention</i>



A.5. Wijziging van artikel 6.4 van de statuten (aanpassing modaliteiten en voorwaarden waaronder kapitaal in het algemeen kan worden verhoogd in functie van wet van 2 mei 2019 en het WVV) <i>A.5. Modification of article 6.4 of the articles of association (amendment of the conditions applicable to the increase of the capital in general in view of the Act of 2 May 2019 and the BCAC)</i>	ja yes	nee no	onthouding abstention
A.6 Wijziging van artikel 31 van de statuten (aanpassing modaliteiten en voorwaarden uitkering interimdividend in functie van WVV) <i>A.6. Modification of article 31 of the articles of association (amendment of the conditions to distribute an interim dividend in view of the BCAC)</i>	ja yes	nee no	onthouding abstention
B. Bijzondere machten - Coördinatie van de statuten <i>B. Special powers – Coordination of the articles of association</i>	ja yes	nee no	onthouding abstention

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

Notwithstanding the possibility, in certain circumstances, to deviate from the instructions pursuant to article 549, paragraph 2 of the Companies 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 547bis, §4 van het Wetboek van Vennootschappen tussen de aandeelhouder en de volmachtdrager die hij heeft aangewezen, moet de volmachtdrager de precieze feiten bekendmaken die voor de aandeelhouder van belang zijn om te beoordelen of er gevaar bestaat dat de volmachtdrager enig ander belang dan het belang van de aandeelhouder nastreeft. Bovendien mag de volmachtdrager slechts namens de aandeelhouder stemmen op voorwaarde dat hij voor ieder onderwerp op de agenda over specifieke steminstructies beschikt.

If there is a potential conflict of interests between the shareholder and the designated proxyholder, within the meaning of Article 547bis, Section 4, of the Belgian Companies Code, the proxyholder must disclose the precise facts that are relevant for the shareholder to assess whether there is any risk that the proxy holder 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



Volmacht buitengewone algemene vergadering van Retail Estates NV

Proxy extraordinary general meeting of Retail Estates NV

English translation for information purposes only

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 buitengewone 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 extraordinary general meeting and to exercise the right to vote.

De aandeelhouder mag voor een bepaalde (buitengewone) 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 (extraordinary) 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 dat door de raad van bestuur werd vastgesteld, 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 that was established by the board of directors 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 (1740 Ternat, Industrielaan 6; fax: +32 (0)2 581 09 42; e-mail: investorrelations@retailstates.com). In geval van kennisgeving via elektronische weg moet het originele volmachtformulier ten laatste op de datum



Volmacht buitengewone algemene vergadering van Retail Estates NV

Proxy extraordinary general meeting of Retail Estates NV

English translation for information purposes only

van de buitengewone algemene vergadering worden voorgelegd. 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 (1740 Ternat, Industrielaan 6; fax: +32 (0)2 581 09 42; e-mail: investorrelations@retailestates.com). In case of notification via electronic means, the original proxy form must be submitted on the date of the extraordinary general meeting at the very latest. Proxy forms that are submitted too late or do not meet the formalities required shall be refused.

De Vennootschap moet de volmacht uiterlijk op **17 december 2019** 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 **17 December 2019**. 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 buitengewone algemene vergadering met dezelfde dagorde in het geval de eerste buitengewone 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 extraordinary general meeting with the same agenda in case the first extraordinary general meeting cannot legally decide or cannot be held on the stated date.

Indien reeds een volmacht werd bezorgd aan de Vennootschap op de daartoe aangewezen wijze voor de eerste buitengewone algemene vergadering van 6 december 2019, geldt die volmacht eveneens voor de tweede buitengewone algemene vergadering van 23 december 2019, onverminderd de in artikel 536, §2 van het Wetboek van vennootschappen bedoelde formaliteiten die vervuld moeten worden door de aandeelhouder om te worden toegelaten tot de tweede buitengewone algemene vergadering (zoals beschreven in de oproeping voor de tweede buitengewone algemene vergadering).

If a proxy was submitted to the Company in the designated manner for the first extraordinary general meeting of 6 December 2019, this proxy also applies for the second extraordinary general meeting of 23 December 2019, without prejudice to the requirement to fulfil the formalities set out in Article 536, Section 2 of the Belgian Companies Code to be allowed to attend the meeting (as described in the notification for the second extraordinary general meeting).

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



Volmacht buitengewone algemene vergadering van Retail
Estates NV

Proxy extraordinary general meeting of Retail Estates NV

English translation for information purposes only

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 536, Section 2 of the Belgian Companies Code which must be fulfilled in order to be allowed to attend the extraordinary shareholders meeting (as described in the notification).

_____ [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: _____